

## REPORT PRIMI CINQUE BROKER ANNO 2023

In ottemperanza alle previsioni normative dettate dal Regolamento Intermediari in materia di Best Execution, viene pubblicato il seguente schema che indica, per ciascuna classe di strumenti finanziari, le prime cinque imprese di investimento (c.d. Broker) per volume di contrattazioni, alle quali la Banca ha trasmesso gli ordini dei clienti con riferimento al periodo 1° gennaio – 31 dicembre 2023. Per ogni Broker sono riportati i volumi negoziati ed il numero di ordini eseguiti espressi in percentuale sul totale della classe.

CLASSE – SOTTOCLASSE DELLO STRUMENTO		A-1			
CONTRATTAZIONE MEDIA GIORNALIERA ANNO PRECEDENTE <1		SI			
CLASSIFICAZIONE DELLA CLIENTELA		RETAIL			
CODICE LEI E DENOMINAZIONE PRIMI CINQUE BROKER PER VOLUMI DI NEGOZIAZIONE	VOLUME NEGOZIATO IN PERCENTUALE DEL TOTALE DELLA CLASSE	ORDINI ESEGUITI IN PERCENTUALE DEL TOTALE DELLA CLASSE	PERCENTUALE DI ORDINI PASSIVI	PERCENTUALE DI ORDINI AGGRESSIVI	PERCENTUALE DI ORDINI ORIENTATI
ICCREA BANCA SPA – ISTITUTO CENTRALE COD.LEI: NNVPP80YIZGEY2314M97	100,00%	100,00%	32,30%	64,20%	79,38%

## REPORT PRIMI CINQUE BROKER ANNO 2023

In ottemperanza alle previsioni normative dettate dal Regolamento Intermediari in materia di Best Execution, viene pubblicato il seguente schema che indica, per ciascuna classe di strumenti finanziari, le prime cinque imprese di investimento (c.d. Broker) per volume di contrattazioni, alle quali la Banca ha trasmesso gli ordini dei clienti con riferimento al periodo 1° gennaio – 31 dicembre 2023. Per ogni Broker sono riportati i volumi negoziati ed il numero di ordini eseguiti espressi in percentuale sul totale della classe.

CLASSE – SOTTOCLASSE DELLO STRUMENTO		A-2			
CONTRATTAZIONE MEDIA GIORNALIERA ANNO PRECEDENTE <1		SI			
CLASSIFICAZIONE DELLA CLIENTELA		RETAIL			
CODICE LEI E DENOMINAZIONE PRIMI CINQUE BROKER PER VOLUMI DI NEGOZIAZIONE	VOLUME NEGOZIATO IN PERCENTUALE DEL TOTALE DELLA CLASSE	ORDINI ESEGUITI IN PERCENTUALE DEL TOTALE DELLA CLASSE	PERCENTUALE DI ORDINI PASSIVI	PERCENTUALE DI ORDINI AGGRESSIVI	PERCENTUALE DI ORDINI ORIENTATI
ICCREA BANCA SPA – ISTITUTO CENTRALE COD.LEI: NNVPP80YIZGEY2314M97	100,00%	100,00%	23,08%	61,54%	78,46%

## REPORT PRIMI CINQUE BROKER ANNO 2023

In ottemperanza alle previsioni normative dettate dal Regolamento Intermediari in materia di Best Execution, viene pubblicato il seguente schema che indica, per ciascuna classe di strumenti finanziari, le prime cinque imprese di investimento (c.d. Broker) per volume di contrattazioni, alle quali la Banca ha trasmesso gli ordini dei clienti con riferimento al periodo 1° gennaio – 31 dicembre 2023. Per ogni Broker sono riportati i volumi negoziati ed il numero di ordini eseguiti espressi in percentuale sul totale della classe.

CLASSE – SOTTOCLASSE DELLO STRUMENTO		A-3			
CONTRATTAZIONE MEDIA GIORNALIERA ANNO PRECEDENTE <1		SI			
CLASSIFICAZIONE DELLA CLIENTELA		RETAIL			
CODICE LEI E DENOMINAZIONE PRIMI CINQUE BROKER PER VOLUMI DI NEGOZIAZIONE	VOLUME NEGOZIATO IN PERCENTUALE DEL TOTALE DELLA CLASSE	ORDINI ESEGUITI IN PERCENTUALE DEL TOTALE DELLA CLASSE	PERCENTUALE DI ORDINI PASSIVI	PERCENTUALE DI ORDINI AGGRESSIVI	PERCENTUALE DI ORDINI ORIENTATI
ICCREA BANCA SPA – ISTITUTO CENTRALE COD.LEI: NNVPP80YIZGEY2314M97	100,00%	100,00%	48,28%	31,03%	51,72%

## REPORT PRIMI CINQUE BROKER ANNO 2023

In ottemperanza alle previsioni normative dettate dal Regolamento Intermediari in materia di Best Execution, viene pubblicato il seguente schema che indica, per ciascuna classe di strumenti finanziari, le prime cinque imprese di investimento (c.d. Broker) per volume di contrattazioni, alle quali la Banca ha trasmesso gli ordini dei clienti con riferimento al periodo 1° gennaio – 31 dicembre 2023. Per ogni Broker sono riportati i volumi negoziati ed il numero di ordini eseguiti espressi in percentuale sul totale della classe.

CLASSE – SOTTOCLASSE DELLO STRUMENTO		B-1			
CONTRATTAZIONE MEDIA GIORNALIERA ANNO PRECEDENTE <1		NO			
CLASSIFICAZIONE DELLA CLIENTELA		RETAIL			
CODICE LEI E DENOMINAZIONE PRIMI CINQUE BROKER PER VOLUMI DI NEGOZIAZIONE	VOLUME NEGOZIATO IN PERCENTUALE DEL TOTALE DELLA CLASSE	ORDINI ESEGUITI IN PERCENTUALE DEL TOTALE DELLA CLASSE	PERCENTUALE DI ORDINI PASSIVI	PERCENTUALE DI ORDINI AGGRESSIVI	PERCENTUALE DI ORDINI ORIENTATI
ICCREA BANCA SPA – ISTITUTO CENTRALE COD.LEI: NNVPP80YIZGEY2314M97	100,00%	100,00%	4,31%	84,83%	22,47%

## REPORT PRIMI CINQUE BROKER ANNO 2023

In ottemperanza alle previsioni normative dettate dal Regolamento Intermediari in materia di Best Execution, viene pubblicato il seguente schema che indica, per ciascuna classe di strumenti finanziari, le prime cinque imprese di investimento (c.d. Broker) per volume di contrattazioni, alle quali la Banca ha trasmesso gli ordini dei clienti con riferimento al periodo 1° gennaio – 31 dicembre 2023. Per ogni Broker sono riportati i volumi negoziati ed il numero di ordini eseguiti espressi in percentuale sul totale della classe.

CLASSE – SOTTOCLASSE DELLO STRUMENTO		H-1			
CONTRATTAZIONE MEDIA GIORNALIERA ANNO PRECEDENTE <1		SI			
CLASSIFICAZIONE DELLA CLIENTELA		RETAIL			
CODICE LEI E DENOMINAZIONE PRIMI CINQUE BROKER PER VOLUMI DI NEGOZIAZIONE	VOLUME NEGOZIATO IN PERCENTUALE DEL TOTALE DELLA CLASSE	ORDINI ESEGUITI IN PERCENTUALE DEL TOTALE DELLA CLASSE	PERCENTUALE DI ORDINI PASSIVI	PERCENTUALE DI ORDINI AGGRESSIVI	PERCENTUALE DI ORDINI ORIENTATI
ICCREA BANCA SPA – ISTITUTO CENTRALE COD.LEI: NNVPP80YIZGEY2314M97	100,00%	100,00%	53,89%	43,01%	98,96%

## REPORT PRIMI CINQUE BROKER ANNO 2023

In ottemperanza alle previsioni normative dettate dal Regolamento Intermediari in materia di Best Execution, viene pubblicato il seguente schema che indica, per ciascuna classe di strumenti finanziari, le prime cinque imprese di investimento (c.d. Broker) per volume di contrattazioni, alle quali la Banca ha trasmesso gli ordini dei clienti con riferimento al periodo 1° gennaio – 31 dicembre 2023. Per ogni Broker sono riportati i volumi negoziati ed il numero di ordini eseguiti espressi in percentuale sul totale della classe.

CLASSE – SOTTOCLASSE DELLO STRUMENTO		K			
CONTRATTAZIONE MEDIA GIORNALIERA ANNO PRECEDENTE <1		NO			
CLASSIFICAZIONE DELLA CLIENTELA		RETAIL			
CODICE LEI E DENOMINAZIONE PRIMI CINQUE BROKER PER VOLUMI DI NEGOZIAZIONE	VOLUME NEGOZIATO IN PERCENTUALE DEL TOTALE DELLA CLASSE	ORDINI ESEGUITI IN PERCENTUALE DEL TOTALE DELLA CLASSE	PERCENTUALE DI ORDINI PASSIVI	PERCENTUALE DI ORDINI AGGRESSIVI	PERCENTUALE DI ORDINI ORIENTATI
ICCREA BANCA SPA – ISTITUTO CENTRALE COD.LEI: NNVPP80YIZGEY2314M97	100,00%	100,00%	14,48%	83,10%	98,28%



### COMMENTI QUALITATIVI **BROKER ICCREA BANCA**

*(Riferibili all'insieme delle classi di strumenti finanziari elencati nel "REPORT PRIMI CINQUE BROKER ANNO 2023")*

La Banca raccoglie e trasmette le disposizioni della clientela nel rispetto dell'ordine temporale con cui pervengono.

Attraverso la propria *"Policy di Strategia di esecuzione e trasmissione ordini"*, la Banca valuta e confronta le diverse sedi di esecuzione, ovvero individua il/i negoziatore/i (di seguito *"broker"*) di riferimento, per poter indirizzare gli ordini dei clienti laddove sia assicurato il rispetto del principio di *best execution*, fatte salve istruzioni specifiche che incidono nell'esecuzione.

La Banca che presta il servizio di esecuzione di ordini per conto dei clienti è tenuta ad adottare tutte le misure ragionevoli e a mettere in atto meccanismi efficaci per ottenere nell'esecuzione degli ordini, il miglior risultato possibile per i clienti, avendo riguardo a prezzi, costi, rapidità e probabilità di esecuzione e di regolamento, dimensione e oggetto dell'ordine (c.d. fattori di esecuzione).

L'ordine di rilevanza dei fattori di esecuzione e l'elenco delle sedi di esecuzione può variare per categoria di strumento finanziario, tuttavia in relazione all'esecuzione di un ordine per conto di un cliente al dettaglio, ai fini di una maggiore tutela del cliente, il miglior risultato possibile è determinato in termini di corrispettivo totale (c.d. total consideration).

Più in particolare, la scelta delle sedi di esecuzione è condotta assegnando assoluta rilevanza a due fattori di esecuzione:

- il prezzo dello strumento finanziario;
- i costi relativi all'esecuzione che includono tutte le spese direttamente collegate all'esecuzione dell'ordine.

Nella prestazione del servizio di Ricezione e Trasmissione Ordini, la Banca, ha selezionato, dunque, il/i *broker*, in ragione delle strategie di esecuzione adottate da questi ultimi, tenendo principalmente in considerazione:

- *l'ampiezza e significatività delle sedi di esecuzione raggiungibili;*
- *il corrispettivo del servizio fornito.*

Inoltre, la Banca ha tenuto in considerazione anche i seguenti fattori:

- *Tipologia e caratteristiche della best execution adottata (statica o dinamica);*
- *Profilo di rischio della controparte;*
- *Livello di efficienza e integrazione delle fasi di pre e post trading (liquidazione e regolamento);*
- *Supporti informativi e operativi flessibili in grado di rispondere in maniera tempestiva all'evolversi delle condizioni di mercato;*
- *Tipologia di interconnessione impiegata;*
- *Condizioni commerciali trasparenti e favorevoli.*

Pertanto, in base a tale processo di valutazione la Banca ha identificato **ICCREA Banca** quale **unico** soggetto a cui trasmettere gli ordini per l'insieme delle "classi di strumenti finanziari" trattati.

L'elenco delle sedi di esecuzione sulle quali il *broker* **ICCREA Banca Spa** fa affidamento, in relazione a ciascuna categoria di strumenti finanziari, è contenuto nella *Strategia di esecuzione e trasmissione di Iccrea Banca*, alla quale si fa rinvio. Essa è disponibile per la clientela della Banca *sul sito internet* del broker di riferimento ovvero [www.iccreabanca.it](http://www.iccreabanca.it), *sui totem informativi presso le Filiali dell'Istituto e sul sito* [www.bancadipesarò.it](http://www.bancadipesarò.it).

In genere, sono trasmesse a **ICCREA Banca** le seguenti tipologie di strumenti finanziari:

- *Azioni ed ETF quotati sui mercati regolamentati italiani e/o sistemi multilaterali di negoziazione*
- *Azioni ed ETF quotati sui mercati regolamentati esteri (comunitari e non comunitari) e/o sistemi multilaterali di negoziazione*
- *Obbligazioni, Euro-Obbligazioni e Titoli di Stato quotati sui mercati regolamentati italiani e/o sistemi multilaterali di negoziazione*
- *Obbligazioni quotate sui mercati regolamentati esteri (comunitari, non comunitari)*
- *Obbligazioni non quotate su mercati regolamentati*
- *Obbligazioni di propria emissione quotate su sistemi multilaterali di negoziazione (MTF) (attualmente non presenti)*
- *Derivati quotati sui mercati regolamentati e/o sistemi multilaterali di negoziazione*
- *Derivati non quotati su mercati regolamentati*
- *Certificates*

La Banca valuta che potrebbero verificarsi **potenziali conflitti di interesse** ogni qualvolta i servizi di investimento e accessori, erogati a favore della clientela, si riferiscano a prodotti finanziari di propria emissione, ovvero emessi da soggetti nei confronti dei quali la Banca in perimetro presenta interessi di diversa natura.

Tale fattispecie comprende le emissioni di prodotti finanziari:

- delle Società facenti parte del **Gruppo Bancario Cooperativo Iccrea**, a maggiore ragione allorché svolge il ruolo di *Broker* unico della *Categoria BCC affiliate*;
- delle Imprese affidate, purché l'affidamento loro concesso risulti rilevante;
- di fornitori strategici della Banca;
- di società in cui la Banca detiene partecipazioni o ha interesse a sviluppare altri rapporti d'affari;
- delle società con cui la Banca ha accordi, diretti o indiretti, di collocamento/distribuzione (es. Bcc Risparmio e Previdenza, Bcc Vita e Assimoco Vita);

Ne deriva la necessità da parte della Banca di gestire tali conflitti di interesse attraverso l'adozione di adeguate misure per la mitigazione degli stessi, la fornitura di idonea informativa alla clientela e la tenuta di apposito registro dei conflitti di interesse.

In applicazione dell'art. 33, comma 1-bis, del Testo Unico Bancario TUB e delle relative disposizioni attuative della Banca d'Italia, la Banca è tenuta ad aderire a un Gruppo Bancario Cooperativo (GBC) ai sensi dell'art. 37-bis del Testo Unico Bancario (TUB). In merito, la Banca dichiara, ora, di essere soggetta all'attività di direzione e coordinamento di ICCREA BANCA S.p.A., con sede in Roma, Via Lucrezia Romana 41/47, iscritta all'Albo delle banche al n. 5251, Capogruppo del Gruppo Bancario Cooperativo Iccrea, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari dal 4 marzo 2019. La Banca è dunque affiliata/aderente a detto Gruppo.

Esiste pertanto un potenziale conflitto di interesse mitigato da misure organizzative appropriate tra la Banca ed il broker selezionato ICCREA Banca, in virtù del ruolo di Capogruppo e comunque in virtù di funzionalità espletate nei confronti delle Banche di Credito Cooperativo (BCC), quale Istituto Centrale di Categoria del Credito Cooperativo.



Esiste inoltre un potenziale conflitto di interesse tra la Banca ed il Broker selezionato ICCREA Banca S.p.A, per effetto delle partecipazioni azionarie possedute dalla Banca, tuttavia in percentuale marginale.

Per ulteriori dettagli sulla gestione dei conflitti di interessi si rinvia alla "Politica di Gruppo in materia di gestione dei conflitti di interesse e incentivi nella prestazione di servizi di investimento e accessori e nella distribuzione di prodotti assicurativi" disponibile per la clientela della banca sui totem informativi presso le filiali dell'Istituto e sul sito [www.bancadipesaro.it](http://www.bancadipesaro.it).

La Banca dichiara, infine, di non avere specifici accordi presi con le sedi di esecuzione, anche raggiunte per il tramite di Iccrea Banca, riguardo ai pagamenti effettuati o ricevuti e agli sconti, riduzioni o benefici non monetari ottenuti.



**COMMENTI QUALITATIVI SEDE DI ESECUZIONE “CONTROPARTITA DIRETTA” Banca di Pesaro  
CODICE LEI 2138005G7OZ24BLZMP56**

**(“REPORT PRIME CINQUE SEDI DI ESECUZIONE” ANNO 2023”)**

La Banca raccoglie ed esegue le disposizioni della clientela nel rispetto dell'ordine temporale con cui pervengono.

Questa azienda, che presta il servizio di negoziazione in conto proprio, è tenuta ad adottare tutte le misure ragionevoli e a mettere in atto meccanismi efficaci per ottenere nell'esecuzione degli ordini, il miglior risultato possibile per i clienti, avendo riguardo a prezzi, costi, rapidità e probabilità di esecuzione e di regolamento, dimensione e oggetto dell'ordine (*c.d. fattori di esecuzione*).

La tipologia di strumenti finanziari trattati (compravendita diretta quale sede di esecuzione) è in genere rappresentata esclusivamente dai propri Prestiti Obbligazionari (P.O.), la cui rivendita allo sportello da parte del Cliente alla Banca stessa è finalizzata ad assicurare la pronta liquidabilità del titolo detenuto a condizioni di prezzo significative.

L'ordine di rilevanza sulla base dei quali vengono eseguiti gli ordini della clientela sono riepilogati nella tabella di seguito riportata:

**Fattori di esecuzione per la negoziazione delle obbligazioni di propria emissione (P.O.)**

Fattori di Esecuzione	Sedi di Esecuzione
Corrispettivo totale	
Probabilità di esecuzione	Banca di Pesaro Credito Cooperativo esecuzione di ordini per conto terzi
Probabilità di regolamento	
Rapidità di esecuzione	
Natura dell'ordine	
Dimensione dell'ordine	

**Criteri e modalità di negoziazione**

Le caratteristiche dei titoli trattati (appunto **Prestiti obbligazionari – P.O.**) portano ad individuare quale naturale e migliore sede di esecuzione la Banca stessa, che con l'attività di negoziazione per conto proprio può garantire in modo duraturo il rispetto della disciplina di *best execution* nei confronti dei propri clienti. La Banca rappresenta nei fatti l'unica sede di negoziazione disponibile.

Le obbligazioni emesse dalla Banca sono valutate sulla base del processo di determinazione del prezzo “Mark to model” definito nella “Policy di pricing dei prestiti obbligazionari emessi dalle Società del Gruppo” adottata dalla Banca stessa.

La prestazione del servizio di esecuzione di ordini espone la Banca a situazioni di conflitto di interesse in quanto lo strumento finanziario oggetto del servizio risulta di propria emissione.

In tal caso, la Banca è portatrice di un interesse nel risultato del servizio prestato al cliente, distinto da quello del cliente medesimo con possibilità di realizzare un guadagno finanziario o evitare una perdita finanziaria, a danno del cliente.

Ne deriva la necessità da parte della Banca di considerare i potenziali conflitti di interesse, con l'adozione in primis di misure organizzative atte a prevenire e a mitigarne il rischio nonché con la fornitura di idonea informativa alla clientela.

Come misura necessaria ad assicurare che non venga privilegiato l'interesse della Banca nel compimento dell'operazione a discapito di quello del cliente, si segnala che la Banca adotta la c.d. "adeguatezza bloccante" che impedisce agli operatori di eseguire un'operazione di esecuzione di ordini per conto dei clienti "non adeguata" che abbia ad oggetto uno strumento emesso dalla banca.

Si segnala, infine, che la Banca non ha avuto nel corso del 2023 e non ha attualmente in essere Prestiti Obbligazionari di propria emissione presso la clientela ordinaria, mentre ha collocato Prestiti Obbligazioni di propria emissione sottoscritti interamente dalla Capogruppo Iccrea Banca ai fini MREL ("Minimum Requirement Eligible Liabilities").

## COMMENTI QUALITATIVI OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI CON CLIENTELA – PCT -)

(“REPORT PRIME CINQUE SEDI DI ESECUZIONE” ANNO 2023”)

I Pct si sostanziano in un’operazione garantita da titoli, in cui assume valenza sostanziale il **tasso concordato** con il cliente. In funzione di questo sono individuati i titoli che possiedono rendimenti coerenti con le condizioni pattuite.

Per la negoziazione di ordini aventi ad oggetto operazioni di “Pronti contro Termine”, la Banca applica una metodologia interna di formazione del prezzo che prende a riferimento l’opportuna curva dei tassi di mercato, coerentemente con gli strumenti finanziari sottostanti alle operazioni.

I fattori di esecuzione sulla base dei quali vengono eseguiti gli ordini della clientela sono riepilogati nella seguente tabella:

### Fattori di esecuzione per la negoziazione dei pronti contro termine (PCT Passivi)

<b>Fattori di Esecuzione</b>	<b>Sedi di Esecuzione</b>
Natura dell’ordine Probabilità di esecuzione Velocità di esecuzione Probabilità di regolamento Corrispettivo totale Dimensione dell’ordine	Banca di Pesaro Credito Cooperativo in conto proprio

La gerarchia dei fattori di esecuzione indicata è stata definita nel rispetto di quanto richiesto dalla normativa, in deroga al principio che prevede di attribuire per la clientela al dettaglio primaria importanza al corrispettivo totale (*total consideration*). Secondo tale deroga, infatti, è fatta salva la possibilità di assegnare maggiore importanza ad altri fattori di esecuzione rispetto alla somma di prezzo e costi, laddove questa maggior importanza attribuita sia necessaria per **fornire il miglior risultato possibile per il cliente**.

Non sono presenti tali tipologie di operazioni per l’anno 2023.