

**REPORT ANNUALE DELLE INFORMAZIONI SULL'IDENTITÀ DELLE PRIME CINQUE SEDI DI
ESECUZIONE/BROKER E SULLA QUALITÀ DELL'ESECUZIONE
AI SENSI DEL REG. DEL. 2017/576/UE E REG. INTERMEDIARI (ART. 47, COMMA VII)
E DEL REG. DEL. 2017/565/UE (ART. 65, COMMA VI)**

Data pubblicazione 25/02/2022

1. Generalità	3
1.1 Scopo del presente documento	3
2. Sintesi delle analisi della qualità di esecuzione	4
2.1 Indicazione dell'importanza relativa attribuita dall'impresa, ai fini della valutazione dell'esecuzione , ai fattori del prezzo, costo, rapidità, probabilità di esecuzione o altra considerazione inerente a fattori qualitativi	4
2.2 Ulteriori indicazioni	4
3. Report Quantitativo	6

1. Generalità

La Direttiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 15 maggio 2014 (cd. Direttiva MiFID I¹) prevede che *“le imprese di investimento che eseguono gli ordini dei clienti effettuino una sintesi e pubblicino, con frequenza annuale e per ciascuna classe di strumenti finanziari, le prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni con cui hanno eseguito ordini dei clienti nell’anno precedente unitamente a informazioni sulla qualità di esecuzione ottenuta”*. Il contenuto e i formati per la pubblicazione delle informazioni e dei dati richiesti sono stati successivamente definiti con il Regolamento Delegato (UE) 2017/576 della Commissione dell’08/06/2016.

Il Regolamento Delegato 2017/565/UE all’articolo 65 comma VI stabilisce, inoltre, che l’impresa di investimento deve riepilogare e pubblicare, con frequenza annuale e per ciascuna classe di strumenti finanziari, le prime cinque imprese di investimento per volume di contrattazioni alle quali ha trasmesso o presso le quali ha collocato ordini dei clienti a fini di esecuzione nell’anno precedente, includendo informazioni sulla qualità di esecuzione ottenuta.

Tali informazioni devono essere coerenti con quelle pubblicate conformemente alle disposizioni tecniche elaborate a norma dell’articolo 27, paragrafo 10, lettera b), della direttiva 2014/65/UE (MiFID II). Altresì, l’ESMA ha previsto che, qualora l’impresa di investimento fornisca sia il servizio di esecuzione di ordini per conto dei clienti, sia il servizio di ricezione e trasmissione di ordini, l’impresa di investimento medesima è tenuta a fornire due tabelle distinte in relazione a ciascuno di questi servizi, indicando separatamente le prime cinque sedi di esecuzione e i primi cinque intermediari cui sono trasmessi gli ordini.

La Banca del Fucino S.p.A., Capogruppo del Gruppo Bancario IGEA Banca S.p.A., ha definito la propria strategia di gestione degli ordini dei clienti tramite un apposito documento denominato “Strategia di Esecuzione / Trasmissione degli ordini su strumenti finanziari”, disponibile sul sito internet www.bancafucino.it (sezione MiFID II > Documenti MiFID II), la cui sintesi è consegnata al cliente prima della sottoscrizione dei contratti relativi ai servizi di investimento erogati dalla Banca.

La Banca del Fucino non aderisce direttamente ad alcun mercato regolamentato o sistema multilaterale di negoziazione, non gestisce un sistema organizzato di negoziazione e non è un internalizzatore sistematico su alcuno strumento finanziario. Per gestione degli ordini ricevuti dalla propria clientela, la Banca utilizza, laddove possibile, il servizio di ricezione e trasmissione di ordini avvalendosi di un negoziatore unico (“broker”), individuato in Banca IMI S.p.A.

Altresì, la scelta di avvalersi di un unico intermediario è giustificata dal ridotto volume delle operazioni dalla Banca nell’ambito del servizio di ricezione e trasmissione ordini, in applicazione dei principi di proporzionalità definiti nella disciplina comunitaria.

1.1 Scopo del presente documento

Il presente documento ha lo scopo di illustrare le informazioni di natura qualitativa e quantitativa relativamente all’operatività della Banca del Fucino S.p.A., ossia le analisi sulla qualità di esecuzione ottenuta e la lista delle prime cinque sedi di esecuzione/broker per volume di contrattazioni.

Il documento è riferito agli ordini trasmessi dalle Filiali della Banca del Fucino S.p.A. nel periodo 01/01/2021 – 31/12/2021.

2. Sintesi delle analisi della qualità di esecuzione

2.1 Indicazione dell'importanza relativa attribuita dall'impresa, ai fini della valutazione dell'esecuzione, ai fattori del prezzo, costo, rapidità, probabilità di esecuzione o altra considerazione inerente a fattori qualitativi

La Banca adotta misure ragionevoli ed efficaci meccanismi per ottenere il miglior risultato possibile per i suoi clienti, avendo riguardo al prezzo, ai costi, alla rapidità e alla probabilità di esecuzione e di regolamento, alle dimensioni e alla natura dell'ordine. Per questo servizio di investimento la Banca ha selezionato quale unico intermediario negoziatore Banca IMI S.p.A., ritenuta idonea a garantire il raggiungimento del miglior risultato possibile per il cliente.

Tale scelta è stata effettuata considerando i seguenti aspetti qualificanti:

- Banca IMI adotta una politica di esecuzione degli ordini basata su una gerarchia dei fattori di esecuzione condivisa e coincidente con quella scelta dalla Banca per la propria strategia di trasmissione degli ordini. In particolare:

GERARCHIA DEI FATTORI PONDERAZIONE

- Corrispettivo Totale **95%**
 - Probabilità di esecuzione **2,5%**
 - Rapidità di esecuzione **2,5%**
- Banca IMI è in grado di accedere direttamente o tramite altri intermediari negozianti di primario standing, ad una pluralità di sedi di negoziazione (nazionali ed estere) idonee a garantire su base continuativa e consistente il miglior risultato possibile per i propri clienti, in relazione ai vari strumenti finanziari che sono oggetto dell'attività di negoziazione svolta per conto della Banca.
 - Banca IMI è aderente diretto anche al sistema multilaterale di negoziazione denominato EuroTLX e su tale mercato ricopre anche il ruolo di Market Maker.
 - Banca IMI, attraverso uno specifico sistema informatico, denominato Market HubPit, offre la possibilità di negoziare anche in conto terzi presso la sede di negoziazione Bloomberg MTF, nonché di negoziare in contropartita diretta gli ordini della clientela.

2.2 Ulteriori indicazioni

In relazione alla prestazione del servizio di ricezione e trasmissione ordini, la Banca fornisce, nel seguito, le seguenti ulteriori informazioni qualificanti:

- non esistono legami stretti, conflitti di interesse e intrecci proprietari fra la Banca e i soggetti negozianti;

- non esistono accordi specifici presi con i soggetti negozianti né riguardo a pagamenti effettuati o ricevuti, né a sconti, riduzioni o benefici non monetari diversi da quanto riguarda l'applicazione di commissioni, costi e spese;
- nel corso del 2021 la Banca non ha apportato modifiche all'elenco delle sedi di esecuzione riportato nella strategia di esecuzione dei negozianti incaricati;
- la Banca non prevede differenziazioni in ragione della classificazione attribuita alla Clientela nel trattamento degli ordini da essa disposti. Anche per la Clientela professionale la Banca medesima adotta i criteri di maggior tutela previsti dalla disciplina per la categoria di investitori al dettaglio;
- per i clienti al dettaglio nel 2021 non sono stati eseguiti ordini per i quali nell'esecuzione sia stata accordata precedenza ad altri criteri rispetto alla considerazione immediata del prezzo e del costo in modo da conseguire il miglior risultato possibile per il cliente in termini di corrispettivo totale;
- la Banca valuta, nel continuo, se i negozianti identificati (o i loro dispositivi di esecuzione) assicurano, in maniera duratura, il raggiungimento del miglior risultato per il cliente. Qualora il cliente ne faccia richiesta, la Banca si impegna a dimostrare che l'ordine sia stato eseguito nel rispetto della propria Policy di esecuzione e trasmissione degli ordini;
- la Banca nell'anno 2021 non ha utilizzato il risultato dell'attività di un fornitore di un sistema consolidato di pubblicazione istituito a norma dell'articolo 65 della direttiva 2014/65/UE.

3. REPORT QUANTITATIVO

Servizio di ricezione e trasmissione ordini

Nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 3, comma 1 del Regolamento Delegato (UE) 2017/576, la Banca del Fucino S.p.A. pubblica qui di seguito per singola classe di strumento finanziario le informazioni sui primi cinque soggetti (broker) cui sono stati trasmessi gli ordini della clientela (al dettaglio e professionale) per l'esecuzione nell'anno 2021.

Tabella 1a. Clientela al dettaglio

CLASSE DI STRUMENTO				EQUITY	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (Y/N)				N	
Primi 5 soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
Banca IMI – LEI CODE: QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	100,00%	100,00%	25,62%	74,38%	94,69%

CLASSE DI STRUMENTO				STRUMENTI DI DEBITO: OBBLIGAZIONI	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (Y/N)				N	
Primi 5 soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
Banca IMI – LEI CODE: QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	100,00%	100,00%	62,36%	37,64%	92,57%

CLASSE DI STRUMENTO				DERIVATI CARTOLARIZZATI: WARRANT E DERIVATI IN FORMA DI CERTIFICATI	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (Y/N)				Y	
Primi 5 soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
Banca IMI – LEI CODE: QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	100,00%	100,00%	95,22%	4,78%	99,65

CLASSE DI STRUMENTO				PRODOTTI INDICIZZATI QUOTATI (FONDI ETF, NOTE ETN E MERCI ETC)	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (Y/N)				N	
Primi 5 soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
Banca IMI – LEI CODE: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	100,00%	100,00%	37,89%	62,11%	88,76%

Tabella 1b. Clientela professionale

CLASSE DI STRUMENTO				EQUITY	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (Y/N)				N	
Primi 5 soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
Banca IMI – LEI CODE: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	100,00%	100,00%	68,27%	31,73%	99,48%

CLASSE DI STRUMENTO				STRUMENTI DI DEBITO: OBBLIGAZIONI	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (Y/N)				Y	
Primi 5 soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
Banca IMI – LEI CODE: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	95,70%

CLASSE DI STRUMENTO				DERIVATI CARTOLARIZZATI: WARRANT E DERIVATI IN FORMA DI CERTIFICATI	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (Y/N)				Y	
Primi 5 soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
Banca IMI – LEI CODE: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%

CLASSE DI STRUMENTO				PRODOTTI INDICIZZATI QUOTATI (FONDI ETF, NOTE ETN E MERCI ETC)	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (Y/N)				N	
Primi 5 soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
Banca IMI – LEI CODE: QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	100,00%	100,00%	89,78%	10,22%	95,92%

Altresi, nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 3, comma 1 del Regolamento Delegato (UE) 2017/576, la Banca del Fucino S.p.A. pubblica qui di seguito per singola classe di strumento finanziario le informazioni sulle prime cinque sedi di esecuzione nelle quali sono state eseguite dai negozianti incaricati (broker), gli ordini della clientela (al dettaglio e professionale) nell'anno 2021:

Tabella 2a. Dettagli sedi di esecuzione - Clientela al dettaglio

CLASSE DI STRUMENTO				EQUITY	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (Y/N)				N	
Prime 5 sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
Mercato Telematico Azionario MIC: MTAA	81,75%	80,77%	77,21%	22,79%	94,73%
NYSE MIC: XNAS	7,86%	7,92%	62,56%	37,44%	92,20%
NASDAQ MIC: XNYS	7,84%	6,86%	64,06%	35,94%	97,30%
XETRA MIC: XETR	1,33%	2,18%	75,51%	24,49%	96,33%
Francoforte MIC: XFRA	0,39%	0,56%	16,28%	83,72%	100,00%

CLASSE DI STRUMENTO				STRUMENTI DI DEBITO: OBBLIGAZIONI	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (Y/N)				N	
Prime 5 sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
Mercato Telematico Obbligazioni e Titoli di Stato. MIC: MOTX	93,31%	86,83%	62,44%	37,56%	93,59%
EuroTLX MIC: ETLX	4,96%	9,10%	64,60%	35,40%	88,21%
HI-MTF MIC: HMTF	0,83%	1,96%	0,00%	100,00%	0,00%
Bloomberg MTF MIC: BMTF	0,49%	1,12%	100,00%	0,00%	96,36%
Bloomberg Trading Facility MIC: BTFE	0,41%	0,84%	100,00%	0,00%	97,66%

CLASSE DI STRUMENTO				DERIVATI CARTOLARIZZATI: WARRANT E DERIVATI IN FORMA DI CERTIFICATI	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (Y/N)				Y	
Prime 5 sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
SEDEX MIC: SEDX	69,89%	71,64%	100,00%	0,00%	99,50%
EuroTLX MIC: ETLX	30,11%	28,36%	84,14%	15,86%	100,00%

CLASSE DI STRUMENTO				PRODOTTI INDICIZZATI QUOTATI (FONDI ETF, NOTE ETN E MERCI ETC)	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (Y/N)				N	
Prime 5 sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
Mercato Telematico Azionario MIC: MTAA	85,69%	84,83%	39,61%	60,39%	100,00%
ETF Plus MIC: ETFP	9,24%	8,80%	26,40%	73,60%	0,00%

XETRA MIC: XETR	2,02%	3,03%	49,19%	50,81%	92,32%
London Stock Exchange MIC: XLON	1,10%	1,37%	13,73%	86,27%	94,31%
Parigi MIC: XPAR	1,05%	0,46%	16,62%	83,32%	16,62%

Tabella 2b. Dettagli sedi di esecuzione - Clientela professionale

CLASSE DI STRUMENTO				EQUITY	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (Y/N)				N	
Prime 5 sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
Mercato Telematico Azionario MIC: MTA	31,20%	4,88%	96,14%	3,86%	99,02%
NASDAQ MIC: XNAS	30,32%	56,47%	37,72%	62,28%	99,83%
NYSE MIC: XNYS	25,54%	34,15%	56,54%	46,46%	99,35%
Francoforte MIC: XFRA	8,75%	0,94%	100,00%	0,00%	100,00%
London Stock Exchange MIC: XLON	1,99%	0,94%	95,58%	4,42%	100,00%

CLASSE DI STRUMENTO				STRUMENTI DI DEBITO: OBBLIGAZIONI	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (Y/N)				Y	
Prime 5 sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
EuroTLX MIC: ETLX	31,95%	16,67%	100,00%	0,00%	100,00%
Bloomberg MTF MIC: BMTF	29,82%	54,17%	100,00%	0,00%	85,58%
Bloomberg Trading Facility MIC: BTFE	25,46%	12,50%	100,00%	0,00%	100,00%

Fuori Mercato MIC: XOFF	11,68%	8,33%	100,00%	0,00%	100,00%
Mercato Telematico Obbligazioni e Titoli di Stato. MIC: MOTX	1,09%	8,33%	100,00%	0,00%	100,00%

CLASSE DI STRUMENTO				DERIVATI CARTOLARIZZATI: WARRANT E DERIVATI IN FORMA DI CERTIFICATI	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (Y/N)				Y	
Prime 5 sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
Fuori Mercato MIC: XOFF	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%

CLASSE DI STRUMENTO				PRODOTTI INDICIZZATI QUOTATI (FONDI ETF, NOTE ETN E MERCI ETC)	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (Y/N)				N	
Prime 5 sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
Mercato Telematico Azionario MIC: MTAA	60,03%	86,73%	84,14%	15,86%	100,00%
NYSE MIC: XNYS	21,97%	7,14%	97,05%	2,95%	100,00%
NASDAQ MIC: XNAS	13,35%	2,04%	100,00%	0,00%	100,00%
XETRA MIC: XETR	3,43%	3,06%	98,46%	1,54%	16,35%
Fuori Mercato MIC: XOFF	0,92%	0,51%	100,00%	0,00%	0,00%