

REPORT ANNUALE AI SENSI DEL REGOLAMENTO DELEGATO (UE) 2017/576

Ai sensi della Direttiva MiFID 2014/65/UE art. 27 e del Regolamento Delegato (UE) 2017/576, Banca Passadore & C. S.p.A. fornisce nel presente documento, con riferimento agli ordini della Clientela dell'anno 2017, una sintesi delle informazioni sull'identità delle sedi di esecuzione e degli intermediari negoziatori utilizzati e sulla qualità dell'esecuzione complessivamente ottenuta.

Servizio di Ricezione e Trasmissione ordini

Per la valutazione della qualità dell'esecuzione conseguita dai negoziatori a cui la Banca ha affidato gli ordini della propria Clientela nell'ambito del servizio in esame, sono considerati i fattori che la "Policy Trasmissione e Esecuzione Ordini" individua al fine di ottenere in modo duraturo il miglior risultato possibile per il Cliente (c.d. best execution), di seguito riportati in ordine di rilevanza decrescente:

- Corrispettivo totale (prezzo dello strumento finanziario e costi relativi all'esecuzione)
- Probabilità di esecuzione
- Rapidità di esecuzione.

Sulla base dell'importanza attribuita a tali fattori - che la Banca, in un'ottica di maggiore tutela per tutti i Clienti, valuta in maniera indifferenziata per i Clienti Retail e per i Professional - la Banca considera nel complesso soddisfacente l'esecuzione ottenuta dai broker impiegati. In particolare nel corso del 2017 si è confermato NEXI S.p.A. (ex ICBPI S.p.A.) come principale intermediario negoziatore in relazione **a tutte le classi di strumenti finanziari** i cui ordini sono trattati dalla Banca tramite il servizio di ricezione e trasmissione ordini. Le evidenze raccolte circa la qualità dell'esecuzione ottenuta dal citato broker, assieme alla consolidata esperienza di tale operatore nel settore, consentono di validare le scelte operate dalla Banca in quanto NEXI ha garantito in modo costante il raggiungimento del miglior risultato nell'esecuzione, grazie ad un sistema di best execution caratterizzato da un adeguato livello tecnologico e capace di rivolgersi ad un elevato numero di trading venues competitive. Per i soli strumenti di capitale, peraltro, si rileva una percentuale ridotta di ordini affidati anche ad altri soggetti negoziatori.

Nel ricordare che la selezione, da parte della Banca, degli intermediari negoziatori a cui trasmettere gli ordini non è subordinata all'esistenza di legami o intrecci proprietari tali da compromettere l'interesse generale della Clientela a conseguire la best execution e che gli accordi contrattuali non prevedono pagamenti a favore della Banca né meccanismi di sconto o altra forma di incentivazione che potrebbero incidere negativamente sui Clienti, si sottolinea che le strategie di esecuzione di tali entità sono state preventivamente analizzate dalla Banca per assicurare la coerenza con la propria sulla base di criteri non discrezionali, quali le commissioni e i costi applicati, l'accesso diretto/indiretto ai mercati, la disponibilità di adeguati dispositivi informativi, l'affidabilità del regolamento, ecc.

Clientela retail

Classe dello strumento	a) Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito				
numero di contrattazioni sulla classe inferiore mediamente inferiore a 1 per giorno lavorativo	no				
Prime cinque negozianti per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	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
NEXI S.P.A. (ex ICBPI S.P.A) - 815600EE22E1C3F66630	95,46%	96,16%	-	-	20,73%
KEPLER CHEUVREUX - 9695005EOZG9X8IRJD84	2,96%	2,71%	-	-	7,29%
SOCIETE' GENERALE LONDON - 549300C9XEU1GRJCOQ81	1,35%	1,04%	-	-	1,36%
NEONET SECURITIES AB - 5493005E08IUYYVTNQ27	0,23%	0,08%	-	-	83,33%

Classe dello strumento	b) Strumenti di debito i) Obbligazioni				
numero di contrattazioni sulla classe inferiore mediamente inferiore a 1 per giorno lavorativo	no				
Prime cinque negozianti per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	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
NEXI S.P.A. (ex ICBPI S.P.A) - 815600EE22E1C3F66630	100,00%	100,00%	-	-	14,10%

Classe dello strumento	b) Strumenti di debito ii) Strumenti del mercato monetario				
numero di contrattazioni sulla classe inferiore mediamente inferiore a 1 per giorno lavorativo	sì				
Prime cinque negozianti per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	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
NEXI S.P.A. (ex ICBPI S.P.A) - 815600EE22E1C3F66630	100,00%	100,00%	-	-	0,00%

Classe dello strumento	h) Derivati cartolarizzati i) Warrant e derivati in forma di certificati				
numero di contrattazioni sulla classe inferiore mediamente inferiore a 1 per giorno lavorativo	no				
Prime cinque negozianti per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	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
NEXI S.P.A. (ex ICBPI S.P.A) - 815600EE22E1C3F66630	100,00%	100,00%	-	-	21,62%

Classe dello strumento	k) Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)				
numero di contrattazioni sulla classe inferiore mediamente inferiore a 1 per giorno lavorativo	no				
Prime cinque negozianti per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	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
NEXI S.P.A. (ex ICBPI S.P.A) - 815600EE22E1C3F66630	99,98%	99,98%	-	-	9,16%
NEONET SECURITIES AB - 5493005E08IUUVTNQQ27	0,02%	0,02%	-	-	66,67%

Clientela professional

Classe dello strumento	a) Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito				
numero di contrattazioni sulla classe inferiore mediamente inferiore a 1 per giorno lavorativo	no				
Prime cinque negozianti per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	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
NEXI S.P.A. (ex ICBPI S.P.A) - 815600EE22E1C3F66630	95,93%	97,95%	-	-	24,84%
KEPLER CHEUVREUX - 9695005EOZG9X8IRJD84	3,88%	1,26%	-	-	0,00%
SOCIETE' GENERALE LONDON - 549300C9XEU1GRJCOQ81	0,19%	0,79%	-	-	0,00%

Classe dello strumento	b) Strumenti di debito i) Obbligazioni				
numero di contrattazioni sulla classe inferiore mediamente inferiore a 1 per giorno lavorativo	sì				
Prime cinque negozianti per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	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
NEXI S.P.A. (ex ICBPI S.P.A) - 815600EE22E1C3F66630	100,00%	100,00%	-	-	27,45%

Classe dello strumento	h) Derivati cartolarizzati i) Warrant e derivati in forma di certificati				
numero di contrattazioni sulla classe inferiore mediamente inferiore a 1 per giorno lavorativo	sì				
Prime cinque negozianti per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	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
NEXI S.P.A. (ex ICBPI S.P.A) - 815600EE22E1C3F66630	100,00%	100,00%	-	-	83,33%

Classe dello strumento	k) Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)				
numero di contrattazioni sulla classe inferiore mediamente inferiore a 1 per giorno lavorativo	sì				
Prime cinque negozianti per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	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
NEXI S.P.A. (ex ICBPI S.P.A) - 815600EE22E1C3F66630	100,00%	100,00%	-	-	45,00%

Gli elementi di cui sopra sono già stati presi in considerazione in occasione della revisione della “Policy Trasmissione e Esecuzione Ordini” della Banca, effettuata a dicembre 2017 in vista dell’entrata in vigore della normativa MiFID II. In particolare, è stato confermato il criterio di rilevanza decrescente dei fattori di esecuzione e si è mantenuta la scelta di offrire il medesimo trattamento agli ordini provenienti da Clienti professional rispetto a quelli di Clienti retail (pur rilevandosi, a consuntivo, una maggiore incidenza degli ordini “orientati” da parte della prima categoria).

Servizio di Esecuzione ordini

Nell’ambito dei servizi di esecuzione degli ordini, la “Policy Trasmissione e Esecuzione Ordini” adottata dalla Banca prevede i seguenti fattori riportati in ordine di rilevanza decrescente:

- Corrispettivo totale (prezzo dello strumento finanziario e costi relativi all’esecuzione)
- Dimensione e natura dell’ordine
- Probabilità di esecuzione
- Rapidità di esecuzione.

Il modello operativo adottato nel corso di tutto il 2017 comprendeva l’assunzione da parte della Banca della veste di sede di esecuzione / fornitore di liquidità per gli ordini della Clientela raccolti in negoziazione in conto proprio e, in casi estremamente limitati riconducibili, in esecuzione per conto terzi. La scelta di operare tramite tale servizio per talune asset class è stata effettuata allo scopo di assicurare il miglior risultato possibile alla Clientela, garantendole liquidità e riducendo i rischi di regolamento.

Banca Passadore figura pertanto come unica sede di esecuzione per le asset class sotto elencate.

Clientela retail

Classe dello strumento	a) Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito				
numero di contrattazioni sulla classe inferiore mediamente inferiore a 1 per giorno lavorativo	no				
Prime cinque negozianti per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	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
BANCA PASSADORE & C. S.P.A. - 815600EB9E6DCD050385	100,00%	100,00%	-	-	-

Classe dello strumento	b) Strumenti di debito i) Obbligazioni				
numero di contrattazioni sulla classe inferiore mediamente inferiore a 1 per giorno lavorativo	no				
Prime cinque negozianti per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	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
BANCA PASSADORE & C. S.P.A. - 815600EB9E6DCD050385	100,00%	100,00%	-	-	-

Classe dello strumento	k) Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)				
numero di contrattazioni sulla classe inferiore mediamente inferiore a 1 per giorno lavorativo	no				
Prime cinque negozianti per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	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
BANCA PASSADORE & C. S.P.A. - 815600EB9E6DCD050385	100,00%	100,00%	-	-	-

Clientela professional

Classe dello strumento	a) Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito				
numero di contrattazioni sulla classe inferiore mediamente inferiore a 1 per giorno lavorativo	sì				
Prime cinque negozianti per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	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
BANCA PASSADORE & C. S.P.A. - 815600EB9E6DCD050385	100,00%	100,00%	-	-	-

Classe dello strumento	b) Strumenti di debito i) Obbligazioni				
numero di contrattazioni sulla classe inferiore mediamente inferiore a 1 per giorno lavorativo	sì				
Prime cinque negozianti per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	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
BANCA PASSADORE & C. S.P.A. - 815600EB9E6DCD050385	100,00%	100,00%	-	-	-

Classe dello strumento	k) Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)				
numero di contrattazioni sulla classe inferiore mediamente inferiore a 1 per giorno lavorativo	sì				
Prime cinque negozianti per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	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
BANCA PASSADORE & C. S.P.A. - 815600EB9E6DCD050385	100,00%	100,00%	-	-	-