



Cassa Padana Banca di Credito Cooperativo Società Cooperativa

Sede legale: 25024 Leno (Bs), Via Garibaldi 25

Iscritta all'albo delle Banche e all'albo dei "Gruppi" Bancari al n° 8340

Aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo

Iscritta all'albo delle Cooperative al n° A164205

REPORT PRIMI CINQUE BROKER ANNO 2017

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 2017. Per ogni Broker sono riportati i volumi negoziati ed il numero di ordini eseguiti espressi in percentuale sul totale della classe.

Report quantitativo

CLASSE - SOTTOCLASSE DELLO STRUMENTO		Strumenti di debito - Obbligazioni				
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	
NNVPP80YIZGEY2314M97 Iccrea Banca	100%	100%			33,69%	

CLASSE - SOTTOCLASSE DELLO STRUMENTO		Strumenti di debito - Strumenti del mercato monetario				
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	
NNVPP80YIZGEY2314M97 Iccrea Banca	100%	100%			50,00%	

CLASSE - SOTTOCLASSE DELLO STRUMENTO		Derivati cartolarizzati - Warrant e derivati in forma di certificati				
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	
NNVPP80YIZGEY2314M97 Iccrea Banca	100%	100%			47,97%	

CLASSE - SOTTOCLASSE DELLO STRUMENTO		Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito			
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
NNVPP80YIZGEY2314M97 Iccrea Banca	100%	100%			53,32%

CLASSE - SOTTOCLASSE DELLO STRUMENTO		Prodotti indicizzati quotati - Fondi ETF, note ETN e merci ETC			
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
NNVPP80YIZGEY2314M97 Iccrea Banca	100%	100%			39,22%

Report qualitativo

Con riferimento alle classi di strumenti finanziari sopra riportate, si informa l'investitore che gli ordini inerenti a tali strumenti vengono eseguiti interamente per il tramite di Iccrea Banca.

La banca ha selezionato il Broker in ragione delle strategie di esecuzione adottate da quest'ultimo.

In particolare, Iccrea Banca è in grado di garantire:

- notevole ampiezza e significatività delle sedi di esecuzione raggiungibili, in quanto in grado di accedere alla quasi totalità delle sedi di esecuzione dei mercati domestici ed esteri (direttamente o a sua volta tramite broker);
- grazie all'elevata interconnessione del sistema informatico, una notevole rapidità di trasmissione dell'ordine al mercato e nell'esecuzione delle operazioni;
- grazie ad elevate economie di scala, un contenimento dei corrispettivi per il servizio fornito.

La scelta del broker unico soddisfa quindi tutti i fattori che Cassa Padana considera rilevanti per il buon funzionamento della propria "Strategia di trasmissione ed esecuzione ordini":

- adozione di una *best execution* non solo statica, ma anche dinamica;
- profilo di rischio della controparte contenuto;
- elevato livello di efficienza e integrazione delle fasi di pre-trading e post-trading (liquidazione e regolamento);
- presenza di supporti informativi e operativi flessibili in grado di rispondere in maniera tempestiva all'evolversi delle condizioni di mercato;
- elevata interconnessione informatica;
- presenza di condizioni commerciali trasparenti e favorevoli.



Cassa Padana Banca di Credito Cooperativo Società Cooperativa

Sede legale: 25024 Leno (Bs), Via Garibaldi 25

Iscritta all'albo delle Banche e all'albo dei "Gruppi" Bancari al n° 8340

Aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo

Iscritta all'albo delle Cooperative al n° A164205

REPORT PRIME CINQUE SEDI DI ESECUZIONE ANNO 2017

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 sedi di esecuzione, per volume di contrattazioni, in cui la Banca ha eseguito gli ordini dei clienti con riferimento al periodo 1 gennaio - 31 dicembre 2017. Per ogni sede di esecuzione sono riportati i volumi negoziati ed il numero di ordini eseguiti espressi in percentuale sul totale della classe.

Report quantitativo

CLASSE - SOTTOCLASSE DELLO STRUMENTO		Strumenti di debito - Obbligazioni			
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
549300YHNUGLS407SF83 - Cassa Padana BCC	100%	100%			100,00%

Report qualitativo

Si precisa che la classe di strumenti sopra indicata (Strumenti di debito - Obbligazioni) è rappresentata da prestiti obbligazionari emessi dalla banca e collocati presso clientela Retail.

Per questa tipologia di prestiti (per i quali non sia stata richiesta la negoziazione sul sistema multilaterale Hi-MTF) la Banca prevede l'esecuzione alle richieste della clientela mediante il servizio di "Negoziazione in Conto Proprio" sulla quasi totalità delle emissioni in essere al 31/12/2017.

Tale scelta consente alla Banca di attenersi alle regole di livello 3 emanate dalla Consob con la Comunicazione n. 9019104 del 02/03/2009 inerente i "doveri dell'intermediario nella distribuzione di prodotti finanziari illiquidi".

La negoziazione viene infatti effettuata secondo le regole previste alla "Policy di valutazione e pricing e regole interne per la negoziazione dei prodotti finanziari" adottata dalla Banca, che

garantisce il pieno rispetto degli standard di liquidità e regole precise, predeterminate e trasparenti nella determinazione dei prezzi di negoziazione .

Tale modalità di negoziazione garantisce inoltre il rispetto dei fattori che la Banca considera rilevanti nella “Strategia di Esecuzione e Trasmissione Ordini”, che per le obbligazioni di propria emissione sono rappresentati da:

- corrispettivo totale;
- probabilità di esecuzione;
- probabilità di regolamento;
- rapidità di esecuzione;
- natura dell'ordine;
- dimensione dell'ordine.



Cassa Padana Banca di Credito Cooperativo Società Cooperativa

Sede legale: 25024 Leno (Bs), Via Garibaldi 25

Iscritta all'albo delle Banche e all'albo dei "Gruppi" Bancari al n° 8340

Aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo

Iscritta all'albo delle Cooperative al n° A164205

REPORT PRIME CINQUE SEDI DI ESECUZIONE - OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI ANNO 2017

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 sedi di esecuzione, per volume di contrattazioni, in cui la Banca ha eseguito gli ordini dei clienti in operazioni di finanziamento tramite titoli, con riferimento al periodo 1 gennaio - 31 dicembre 2017. Per ogni sede di esecuzione sono riportati i volumi negoziati ed il numero di ordini eseguiti espressi in percentuale sul totale della classe. Si specifica che in tale schema sono rappresentati cumulativamente gli ordini di tutti i clienti, senza distinzioni per il profilo.

Report quantitativo

CLASSE - SOTTOCLASSE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO		Strumenti di debito - Obbligazioni	
CONTRATTAZIONE MEDIA GIORNALIERA ANNO PRECEDENTE <1		NO	
PRIME CINQUE SEDI DI ESECUZIONE PER VOLUME DI CONTRATTAZIONE	VOLUME ESEGUITO IN PERCENTUALE DEL TOTALE DELLA CLASSE	ORDINI ESEGUITI IN PERCENTUALE DEL TOTALE DELLA CLASSE	
549300YHNUGLS407SF83 - Cassa Padana BCC	100,00%	100,00%	

Report qualitativo

Con riferimento alle operazioni di "Pronti contro Termine" effettuate dalla clientela, la Banca prevede l'esecuzione alle richieste della clientela mediante il servizio di "Negoziazione in Conto Proprio".

Tale modalità garantisce il rispetto dei della "Strategia di Esecuzione e Trasmissione Ordini" adottata dalla Banca, che prevede la seguente gerarchia di fattori di esecuzione:

- Natura dell'ordine
- Probabilità di esecuzione

- Velocità di esecuzione
- Probabilità di regolamento
- Corrispettivo totale
- Dimensione dell'ordine