

Informazioni sulle prime cinque sedi di esecuzione/broker e sulla qualità di esecuzione degli ordini

Anno 2023

Banca di Cividale

società per azioni

sede legale e direzione generale

33043 Cividale del Friuli (UD)

Via sen. Guglielmo Pelizzo 8-1

ABI 05484.1

codice fiscale ed iscrizione

al registro delle imprese di Udine 00249360306

www.civibank.it

Riferimenti normativi

La Direttiva 2014/65/UE (MiFID II) prevede che “le imprese di investimento che eseguono gli ordini dei clienti effettuino una sintesi e pubblichino, con frequenza annuale e per ciascuna classe di strumenti finanziari, le prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni in cui hanno eseguito ordini di clienti nell’anno precedente unitamente a informazioni sulla qualità di esecuzione ottenuta”; il Regolamento delegato 2017/565 art.65, comma 6 prevede che “l’impresa di investimento riepiloga e pubblica, 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. Definiscono il contenuto e la modalità di pubblicazione di tale reportistica i Regolamenti delegati (UE) 2017/576 e 2017/565, art.65, comma 6, come pure il Regolamento intermediari (delibera n. 20307 del 15.2.2018), art.47, comma 7.

Infine la Banca si è dotata della Strategia di trasmissione e di esecuzione degli ordini nella quale definisce le diverse modalità attraverso le quali la Banca fornisce i due servizi sopraindicati; questo documento (pubblicato sul sito della Banca) costituisce parte integrante del “Contratto per il collocamento, la negoziazione, l’esecuzione, la ricezione e trasmissione ordini su strumenti/prodotti finanziari, l’intermediazione di prodotti di investimento assicurativi nonché il deposito a custodia ed amministrazione di strumenti finanziari”, sottoscritto da ogni cliente per consentire la prestazione dei servizi di investimento.

Sintesi delle analisi della qualità di esecuzione

Banca di Cividale (di seguito “la Banca”), allo scopo di ottenere per i propri clienti il miglior risultato possibile nella prestazione dei servizi di negoziazione in conto proprio e di ricezione e trasmissione di ordini, ha individuato la sede di esecuzione sulla quale eseguire gli ordini, ovvero i soggetti (intermediari negoziatori) ai quali trasmettere gli stessi (di seguito “Trading Venue” e/o “Sede”, ovvero “Brokers” e/o “Intermediari negoziatori”).

La Banca ha fatto proprie le rispettive Execution Policies dei brokers selezionati per la trasmissione degli ordini della clientela, verificandone la compatibilità con la propria Strategia di trasmissione e di esecuzione degli ordini,

Per ottenere il miglior risultato possibile di esecuzione per il cliente la banca tiene conto di una serie di fattori di esecuzione, in questo ordine di priorità:

- prezzo
- costi
- rapidità
- probabilità di esecuzione e di regolamento
- dimensioni e natura dell'ordine
- ogni altra considerazione rilevante all'esecuzione dell'ordine

Ai sensi del Regolamento Intermediari - delibera Consob Nr. 20307, art.47, il fattore “corrispettivo totale”, assume primaria importanza nella definizione di miglior risultato possibile per la clientela al dettaglio.

Descrizione di eventuali legami stretti, conflitti di interesse e intrecci proprietari fra impresa di investimento e la sede di esecuzione o il broker indicato

Non sono presenti legami stretti, conflitti di interesse o intrecci proprietari tra la Banca e le sedi di esecuzione utilizzate o i brokers selezionati. Non esistono accordi con le sedi di esecuzione né riguardo ai pagamenti effettuati o ricevuti, né a sconti, riduzioni o benefici non monetari ottenuti

Nel corso del 2023 gli intermediari negozianti non hanno apportato modifiche alle rispettive “Strategia di trasmissione e di esecuzione degli ordini”, e quindi nessuna modifica è intervenuta dell'elenco delle sedi di esecuzione della Banca.

Descrizione delle differenze di esecuzione degli ordini secondo la classificazione del cliente, delle discriminanti che determinano un diverso trattamento delle varie categorie di clienti e dell'eventuale influenza che questo esercita sulle modalità di esecuzione degli ordini

Premesso che la Banca opera quasi esclusivamente con clientela retail e solo marginalmente con clientela professionale, nessun trattamento particolare viene riservato nell'esecuzione degli ordini in base a particolari categorie di clienti. L'indirizzamento degli ordini viene stabilito esclusivamente in base alle caratteristiche dello strumento finanziario e del suo mercato di riferimento e non in base alla tipologia del cliente.

Descrizione dell'eventuale precedenza accordata ad altri criteri rispetto alla considerazione immediata del prezzo e del costo nell'esecuzione degli ordini di clienti al dettaglio e del modo in cui tali altri criteri hanno permesso di conseguire il miglior risultato possibile per il cliente in termini di corrispettivo totale

Non è stata accordata alcuna precedenza ad altri criteri rispetto alla considerazione immediata del prezzo e del costo nell'esecuzione.

Descrizione del modo in cui l'impresa di investimento ha usato i dati o gli strumenti relativi alla qualità dell'esecuzione, compresi i dati pubblicati a norma del regolamento delegato (UE) 2017/575.

La Banca verifica che i broker scelti per la prestazione del servizio di raccolta e trasmissione ordini, raggiungano il miglior risultato per il cliente analizzando gli esiti alcuni ordini scelti a campione fra quelli inviati dalla clientela ai broker secondo la modalità da loro prevista (applicativi messi direttamente a disposizione o facendo ufficiale richiesta), verifica i report da loro pubblicati, e verificando le rispettive strategie di esecuzione dei broker stessi verificandone la coerenza con la propria Strategia di trasmissione e di esecuzione degli ordini.

Descrizione, se del caso, del modo in cui l'impresa di investimento ha usato il risultato dell'attività di un fornitore di un sistema consolidato di pubblicazione istituito a norma dell'articolo 65 della direttiva 2014/65/UE

La Banca non ha usato il risultato dell'attività di un fornitore di un sistema consolidato di pubblicazione istituito a norma dell'articolo 65 della direttiva 2014/65/UE.

Report sulla qualità di esecuzione ottenuta sulle prime cinque sedi di esecuzione/broker - Regolamento delegato (UE) 2017/576

Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito - Clientela Retail

Classe dello strumento	a) Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito				
Media delle contrattazioni per giorno lavorativo nell'anno precedente è <1	no				
Prime cinque sedi di trasmissione 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
EQUITA SIM SPA - LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	100,00%	100,00%	32,08%	66,51%	39,30%

Strumenti di debito – Obbligazioni - Clientela Retail

Classe dello strumento	b) Strumenti di debito i) Obbligazioni				
Media delle contrattazioni per giorno lavorativo nell'anno precedente è <1	no				
Prime cinque sedi di trasmissione 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
EQUITA SIM SPA - LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	100,00%	100,00%	29,36%	70,64%	43,26%

Strumenti di debito - Strumenti del mercato monetario - Clientela Retail

Classe dello strumento	b) Strumenti di debito ii) Strumenti del mercato monetario				
Media delle contrattazioni per giorno lavorativo nell'anno precedente è <1	no				
Prime cinque sedi di trasmissione 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
EQUITA SIM SPA - LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	100,00%	100,00%	21,79%	50,64%	22,44%

Derivati cartolarizzati - Warrant e derivati in forma di certificati - Clientela Retail

Classe dello strumento	h) Derivati cartolarizzati i) Warrant e derivati in forma di certificati				
Media delle contrattazioni per giorno lavorativo nell'anno precedente è <1	no				
Prime cinque sedi di trasmissione 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
EQUITA SIM SPA - LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	100,00%	99,53%	53,74%	46,26%	61,21%
BANCA AKROS SPA - LEI: 549300GRXF7D6PNEA68	0,00%	0,47%	0,00%	100,00%	100,00%

Prodotti indicizzati quotati – fondi ETF, note ETN e merci ETC - Clientela Retail

Classe dello strumento	k) Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)				
Media delle contrattazioni per giorno lavorativo nell'anno precedente è <1	no				
Prime cinque sedi di trasmissione 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
EQUITA SIM SPA - LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	100,00%	100,00%	13,71%	85,97%	82,58%

Altri Strumenti - Clientela Retail

Classe dello strumento	m) Altri strumenti (Fondi chiusi immobiliari)				
Media delle contrattazioni per giorno lavorativo nell'anno precedente è <1	sì				
Prime cinque sedi di trasmissione 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
EQUITA SIM SPA - LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	100,00%	100,00%	18,18%	81,82%	0,00%

Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito - Clientela Professionale

Classe dello strumento	a) Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito				
Media delle contrattazioni per giorno lavorativo nell'anno precedente è <1	sì				
Prime cinque sedi di trasmissione 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
EQUITA SIM SPA - LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	100,00%	100,00%	80,00%	20,00%	46,67%

Strumenti di debito – Obbligazioni - Clientela Professionale

Classe dello strumento	b) Strumenti di debito i) Obbligazioni				
Media delle contrattazioni per giorno lavorativo nell'anno precedente è <1	sì				
Prime cinque sedi di trasmissione 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
EQUITA SIM SPA - LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	60,89%	98,09%	31,17%	68,83%	3,25%
INTESA SANPAOLO SPA - LEI: 2W8N8U78PMDQKZENC08	25,40%	1,27%	0,00%	100,00%	100,00%
BANCA AKROS SPA - LEI: 549300GRXF7D6PNEA68	12,47%	0,32%	0,00%	100,00%	100,00%
CREDIT AGRICOLE SA - LEI: 969500TJ5KRTCJQWXH05	1,23%	0,32%	0%	100%	100%

Strumenti di debito - Strumenti del mercato monetario - Clientela Professionale

Classe dello strumento	b) Strumenti di debito ii) Strumenti del mercato monetario				
Media delle contrattazioni per giorno lavorativo nell'anno precedente è <1	sì				
Prime cinque sedi di trasmissione 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
NATIXIS - LEI: KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63	42,14%	12,50%	0,00%	100,00%	100,00%
INTESA SANPAOLO SPA - LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	41,93%	18,75%	0%	100%	100%
EQUITA SIM SPA - LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	15,94%	68,75%	18%	82%	27%

Derivati cartolarizzati - Warrant e derivati in forma di certificati - Clientela Professionale

Classe dello strumento	h) Derivati cartolarizzati i) Warrant e derivati in forma di certificati				
Media delle contrattazioni per giorno lavorativo nell'anno precedente è <1	sì				
Prime cinque sedi di trasmissione 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
EQUITA SIM SPA - LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%

Prodotti indicizzati quotati – fondi ETF, note ETN e merci ETC - Clientela Professionale

Classe dello strumento	k) Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)				
Media delle contrattazioni per giorno lavorativo nell'anno precedente è <1	sì				
Prime cinque sedi di trasmissione 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
EQUITA SIM SPA - LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	100,00%	100,00%	1,48%	98,52%	0,09%

Altri Strumenti - Clientela Professionale

Classe dello strumento	m) Altri strumenti				
Media delle contrattazioni per giorno lavorativo nell'anno precedente è <1	sì				
Prime cinque sedi di trasmissione 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
EQUITA SIM SPA - LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%