

## REPORT PRIME CINQUE SEDI DI ESECUZIONE ANNO 2020

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 2020. Per ogni sede di esecuzione sono riportati i volumi negoziati e il numero di ordini eseguiti espressi in percentuale sul totale della classe.

<b>Classe Strumento Finanziario</b>		B) Strumenti di debito			
<b>Sottoclasse Strumento Finanziario</b>		i) Obbligazioni			
<b>Contrattazione media giornaliera anno precedente &lt;1</b>		NO			
<b>Classificazione della Clientela</b>		Retail			
<b>Prime cinque Sedi di Esecuzione per volume di contrattazione</b>	<b>Volume negoziato in percentuale del totale della Classe</b>	<b>Ordini eseguiti in percentuale del totale della Classe</b>	<b>Percentuale di ordini passivi</b>	<b>Percentuale di ordini aggressivi</b>	<b>Percentuale di ordini orientati</b>
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DELL'OGLIO E DEL SERIO S.C. Codice LEI: 815600609F6B88892B88	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%

Come specificato nella Politica di Esecuzione e Trasmissione degli Ordini della Banca, gli ordini relativi a Obbligazioni di propria emissione sono negoziati, in genere, esclusivamente presso la Banca stessa, in contropartita diretta con il cliente. L'ordine di rilevanza dei fattori di esecuzione sulla base dei quali vengono eseguiti gli ordini della clientela è riepilogato nella seguente tabella:

Fattori di Esecuzione	Sedi di Esecuzione
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Corrispettivo totale</li> <li>- Probabilità di esecuzione</li> <li>- Probabilità di regolamento</li> <li>- Rapidità di esecuzione</li> <li>- Natura dell'ordine</li> <li>- Dimensione dell'ordine</li> </ul>	BCC dell'Oglio e del Serio  in conto proprio

### Criteri e modalità di negoziazione

Le caratteristiche dei titoli trattati portano a individuare quale naturale e migliore sede di esecuzione la Banca stessa in quanto, 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. In tal senso, si registra un potenziale conflitto di interessi in quanto la Banca rappresenta nei fatti l'unica sede di negoziazione disponibile.

Le Obbligazioni emesse dalla Banca sono valutate sulla base della metodologia definita nella "Policy di Pricing" adottata dalla Banca stessa. La componente obbligazionaria è valutata attualizzando i flussi di cassa sulla base della curva dei tassi free risk in euro di durata pari alla vita residua dello strumento. I tassi di attualizzazione utilizzati per la definizione del *fair value* saranno quindi rettificati utilizzando lo stesso spread implicito utilizzato all'emissione.