

SECURITISED DERIVATIVES - WARRANTS E CERTIFICATES

Classe dello strumento	SECURITISED DERIVATIVES - WARRANTS E CERTIFICATES – CLIENTI RETAIL				
Nel 2018 è stata eseguita in media meno di un'operazione al giorno (lavorativo)?	SI				
Primi 5 intermediari negozianti per volume di contrattazione (Denominazione – Codice LEI)	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
CITADEL SECURITIES LLC LEI 12UUJYTN7D3SW8KCSG25	100%	100%	N.A.	N.A.	0%

Classe dello strumento	SECURITISED DERIVATIVES - WARRANTS E CERTIFICATES – CLIENTI PROFESSIONALI				
Nel 2018 è stata eseguita in media meno di un'operazione al giorno (lavorativo)?	SI				
Primi 5 intermediari negozianti per volume di contrattazione (Denominazione – Codice LEI)	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
DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRALE LEI 0W2PZJM8XOY22M4GG883	99,95%	94,74%	N.A.	N.A.	0%
CITADEL SECURITIES LLC LEI 12UUJYTN7D3SW8KCSG25	0,05%	5,26%	N.A.	N.A.	0%

I warrant e certificates negoziati su sedi alle quali Banca Sella Holding non aderisce direttamente, nel 2018 sono stati trasmessi ai fini dell'esecuzione agli intermediari indicati in tabella. Si evidenzia che, per la classe in oggetto (warrants e certificates), in relazione alle categorie di clienti retail e professionali, il numero di ordini eseguiti è stato ampiamente inferiore alla media di un ordine al giorno.

Si tratta di strumenti negoziati sui mercati europei ed extra europei¹.

La selezione degli intermediari negozianti, ai fini di una loro inclusione nella Strategia viene effettuata innanzitutto sulla base delle sedi di esecuzione alle quali lo stesso aderisce, dalle quali dipende il prezzo di

¹ Non sono inclusi gli strumenti negoziati sulle sedi di Borsa Italiana e EuroTlx alle quali Banca Sella Holding aderisce direttamente.

esecuzione degli ordini. La valutazione viene poi effettuata in relazione ai fattori seguenti, indicati in ordine di priorità:

- costi
- rapidità di esecuzione
- probabilità di esecuzione
- dimensioni e natura dell'ordine
- rapidità di regolamento

La priorità di tali fattori è stata definita senza operare distinzioni tra la clientela retail e la clientela professionale.

Nel corso del 2018, è stata effettuata la valutazione della qualità di esecuzione delle sedi sulle quali vengono negoziati gli ordini dagli intermediari indicati in tabella. La valutazione è stata effettuata attraverso la rielaborazione delle informazioni pubblicate dalle sedi stesse, ai sensi del Regolamento Delegato (UE) n. 575/2017. L'esito di tale processo di valutazione ha condotto a confermare la validità dell'attuale impostazione.

I pagamenti effettuati nei confronti degli intermediari riportati in tabella sono determinati sulla base dei accordi con gli stessi interlocutori.

Per ordini che necessitano di essere eseguiti in modalità curando (es. ordini di dimensioni rilevanti o su strumenti finanziari caratterizzati da una scarsa liquidità) la scelta dell'intermediario negoziatore è condizionata anche dalla capacità da parte dello stesso di effettuare un'esecuzione con tale modalità. In tali circostanze, la scelta del negoziatore viene effettuata attribuendo a fattori quali dimensioni e natura dell'ordine, nonché alla probabilità di esecuzione, precedenza rispetto al costo.