

PRODOTTI INDICIZZATI QUOTATI – ETF, ETC, ETN

Classe dello strumento	PRODOTTI INDICIZZATI QUOTATI – ETF, ETC, ETN – CLIENTI RETAIL				
Nel 2018 è stata eseguita in media meno di un'operazione al giorno (lavorativo)?	NO				
Primi 5 intermediari negoziatori 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
JP MORGAN SECURITIES PLC LEI K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	82,43%	85,08%	N.A.	N.A.	0%
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC LEI 4PQUHN3JPFQFN3BB653	12,32%	12,79%	N.A.	N.A.	0%
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LTD LEI W22LROWP2IHZNBB6K528	4,46%	1,76%	N.A.	N.A.	0%
CITADEL SECURITIES LLC LEI 12UUJYTN7D3SW8KCSG25	0,79%	0,36%	N.A.	N.A.	0%

Classe dello strumento	PRODOTTI INDICIZZATI QUOTATI – ETF, ETC, ETN – CLIENTI PROFESSIONALI				
Nel 2018 è stata eseguita in media meno di un'operazione al giorno (lavorativo)?	NO				
Primi 5 intermediari negoziatori 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
JP MORGAN SECURITIES PLC LEI K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	86,34%	85,12%	N.A.	N.A.	0%
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC LEI 4PQUHN3JPFQFN3BB653	7,10%	8,54%	N.A.	N.A.	0%
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LTD LEI W22LROWP2IHZNBB6K528	6,07%	6,06%	N.A.	N.A.	0%
CITADEL SECURITIES LLC LEI 12UUJYTN7D3SW8KCSG25	0,50%	0,28%	N.A.	N.A.	0%

I prodotti indicizzati quotati (ETF, ETC ed ETN) 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 tratta di strumenti negoziati sui mercati europei ed extra europei¹.

La selezione degli intermediari negoziatori, 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 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 richiedere a tali intermediari l'integrazione dell'elenco delle sedi utilizzate aggiungendo, in particolare, le seguenti:

- Cboe Europe Equities
- Turquoise Europe

Nello specifico, la qualità di esecuzione delle sedi sopra indicate risulta evidente dalle seguenti informazioni:

- Spessore medio del book per 3 incrementi di prezzo
- Differenziale medio al migliore prezzo di acquisto e di vendita
- Numero di operazioni eseguite
- Valore totale delle operazioni eseguite

Un'analoga integrazione è stata effettuata anche in relazione agli strumenti negoziati su sedi al di fuori dello spazio economico europeo. In particolare, gli strumenti quotati sui principali mercati USA possono essere negoziati attraverso un intermediario negoziatore, oltre che sul mercato principale di riferimento (Nyse, Nasdaq, American), su altre sedi, qualora queste presentino migliori condizioni di esecuzione.

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

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

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.