

STRUMENTI DI DEBITO – STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO

| Classe dello strumento | STRUMENTI DI DEBITO – STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO – CLIENTI RETAIL | | | | |
|--|--|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Nel 2018 è stata eseguita in media meno di un'operazione al giorno (lavorativo)? | NO | | | | |
| Prime 5 sedi di esecuzione per volume di contrattazione (Denominazione – Codice Mic) | 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 |
| Bloomberg Trading Facility Limited - BMTF | 72,73% | 63,02% | N.A. | N.A. | 0,02% |
| Hi-Mtf – HMTF | 13,12% | 26,72% | 0% | 100% | 0% |
| EuroTLX – ETLX | 8,29% | 6,69% | 2,04% | 97,96% | 1,51% |
| Mercato telematico delle obbligazioni ("MOT") - MOTX | 5,85% | 3,57% | 3,14% | 95,12% | 4,59% |

| Classe dello strumento | STRUMENTI DI DEBITO – STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO – CLIENTI PROFESSIONALI | | | | |
|--|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Nel 2018 è stata eseguita in media meno di un'operazione al giorno (lavorativo)? | SI | | | | |
| Prime 5 sedi di esecuzione per volume di contrattazione (Denominazione – Codice Mic) | 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 |
| Bloomberg Trading Facility Limited - BMTF | 72,44% | 53,85% | N.A. | N.A. | 0% |
| Hi-Mtf – HMTF | 14,49% | 32,48% | 0% | 100% | 0% |
| EuroTLX – ETLX | 7,86% | 8,55% | 0% | 100% | 0% |
| Mercato telematico delle obbligazioni ("MOT") - MOTX | 5,21% | 5,13% | 0% | 100% | 16,67% |

Gli strumenti del mercato monetario (titoli obbligazionari e titoli di stato con durata inferiore a 18 mesi), nel 2018 sono stati negoziati:

- su Mot, EuroTLX, Hi-Mtf Quote Driven qualora quotati su almeno una di tali sedi di esecuzione. L'esecuzione avviene in modalità automatica con best execution dinamica. E' fatto salvo il caso di una diversa istruzione del cliente
- su Bloomberg MTF, qualora si tratti di strumenti non quotati sulle sedi di esecuzione di cui al punto precedente, o in caso di specifica istruzione del cliente. L'esecuzione avviene in modalità manuale con best execution dinamica.

La percentuale di aggressivi/passivi è calcolata sulla base degli esiti; l'informazione viene comunicata esclusivamente dalle sedi di esecuzione dello Spazio Economico Europeo, che operano in modalità di negoziazione continua.

Si evidenzia che, per la classe in oggetto, in relazione alla categoria dei clienti professionali, il numero di ordini eseguiti è stato mediamente inferiore ad uno al giorno.

In relazione agli ordini eseguiti su sedi di esecuzione che utilizzano un sistema di negoziazione RFQ (Request-for-quote) e in ottemperanza a quanto previsto sul tema da ESMA nella comunicazione "ESMA 35-43-349 - Q&A on MiFID II and MiFIR investor protection" del 3 ottobre 2018, riportiamo di seguito il dettaglio delle controparti con cui Banca Sella Holding ha più frequentemente eseguito operazioni nel corso del 2018, ove rese disponibili dalla sede stessa:

| Classe dello strumento | STRUMENTI DI DEBITO – STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO – CLIENTI RETAIL |
|---|--|
| Sede di negoziazione | Bloomberg Trading Facility Limited - BMTF |
| Prime 5 controparti per volume di contrattazione (Denominazione – Codice LEI) | Volume negoziato in percentuale del totale della classe |
| SOCIETE GENERALE LEI O2RNE8IBXP4R0TD8PU41 | 20,94% |
| ING BANK N.V. LEI 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75 | 12,72% |
| HSBC BANK PLC LEI MP6I5ZYZBEU3UXPYFY54 | 7,26% |
| NATWEST MARKETS PLC LEI RR3QWICWWIPCS8A4S074 | 7,17% |
| BARCLAYS BANK PLC LEI G5GSEF7VJP5I7OUK5573 | 7,11% |

| Classe dello strumento | STRUMENTI DI DEBITO – STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO – CLIENTI PROFESSIONALI |
|---|---|
| Sede di negoziazione | Bloomberg Trading Facility Limited - BMTF |
| Prime 5 controparti per volume di contrattazione (Denominazione – Codice LEI) | Volume negoziato in percentuale del totale della classe |
| SOCIETE GENERALE LEI O2RNE8IBXP4R0TD8PU41 | 26,32% |
| ING BANK N.V. LEI 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75 | 19,29% |
| NATWEST MARKETS PLC LEI RR3QWICWWIPCS8A4S074 | 16,51% |
| BNP PARIBAS LEI ROMUWSFPU8MPRO8K5P83 | 6,46% |
| CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK LEI 1VUV7VQFKUOQSJ21A208 | 2,12% |

Come riportato nella Strategia di Esecuzione degli Ordini di Banca Sella Holding, la selezione delle sedi di esecuzione ai fini di una loro inclusione nella Strategia viene effettuata sulla base dei fattori di seguito riportati in ordine di priorità:

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

La selezione della miglior sede di esecuzione, tra le sedi indicate nella Strategia, nell'ambito della Best Execution Dinamica, viene effettuata sulla base dei fattori di seguito riportati in ordine di priorità:

- corrispettivo totale (prezzo e costi)
- probabilità di esecuzione

Il fattore relativo alla probabilità di esecuzione ha precedenza rispetto alla considerazione immediata del prezzo, qualora tra le possibili sedi di esecuzione ve ne siano alcune che non permettono l'esecuzione dell'intero quantitativo dell'ordine.

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

In relazione alla qualità di esecuzione ottenuta nelle sedi sopra indicate, valutata attraverso la rielaborazione delle informazioni pubblicate dalle sedi stesse, ai sensi del Regolamento Delegato (UE) n. 575/2017, viene confermata la validità dell'attuale impostazione. Non è stato infatti ritenuto necessario modificare la lista delle sedi incluse nella Strategia di Esecuzione degli Ordini della Banca.

In particolare, la qualità di esecuzione delle sedi attualmente incluse nella Strategia, rispetto ad eventuali ulteriori sedi, risulta evidente dal confronto delle seguenti informazioni:

- Numero di operazioni eseguite
- Valore totale delle operazioni eseguite

In relazione alle sedi di esecuzione sopra indicate si evidenzia che Banca Sella Holding partecipa al capitale di Hi-Mtf Sim S.p.A., società che organizza e gestisce il sistema multilaterale di negoziazione Hi-Mtf.

I pagamenti effettuati a favore di tali sedi di esecuzione sono determinati sulla base dei listini dalle stesse previsti ed applicate agli intermediari aderenti.