

STRUMENTI DI CAPITALE – AZIONI FASCE DI LIQUIDITA' 5, 6¹

Classe dello strumento	STRUMENTI DI CAPITALE – AZIONI FASCE 5, 6 – CLIENTI PROFESSIONALI				
Nel 2019 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 ²
MORGAN STANLEY EUROPE SE LEI 54930056FHWP7GIWYY08	48,89%	61,95%	N.A.	N.A.	0%
J.P. MORGAN SECURITIES PLC LEI K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	29,82%	21,24%	N.A.	N.A.	0%
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LTD LEI W22LROWP2IHZNB6K528	8,22%	7,96%	N.A.	N.A.	0%
J.P. MORGAN AG LEI 549300ZK53CNGEEI6A29	6,79%	5,31%	N.A.	N.A.	0%
BAADER BANK AG LEI 529900JFOPPEDUR61H13	6,28%	3,54%	N.A.	N.A.	0%

Gli strumenti di capitale (titoli azionari), negoziati su sedi alle quali Banca Sella Holding non aderisce direttamente, nel 2019 sono stati trasmessi ai fini dell'esecuzione agli intermediari indicati in tabella. Si evidenzia che, per la classe in oggetto, in relazione alla categoria di clienti professionali, il numero di ordini eseguiti è stato inferiore alla media di un ordine al giorno.

Si tratta di strumenti negoziati sui mercati azionari europei ed extra europei³.

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 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

¹ Fasce di liquidità 5 e 6: oltre 2.000 transazioni medie al giorno, come definito da ESMA, Allegato Reg. Deleg. (UE) 2017/588.

² L'istruzione specifica è riferita al mercato finale di negoziazione e non all'intermediario negoziatore.

³ Non sono incluse le azioni negoziate sui mercati di Borsa Italiana e su Hi-Mtf Order Driven, ai quali Banca Sella Holding aderisce direttamente.

In conseguenza del processo di valutazione della qualità di esecuzione delle sedi sulle quali vengono negoziati gli ordini trasmessi agli intermediari indicati in tabella, a partire da gennaio 2019 la negoziazione degli stessi può avvenire oltre che sul mercato principale europeo di riferimento, anche su altre sedi (Cboe Europe Equities e Turquoise Europe), qualora queste presentino migliori condizioni di esecuzione.

Analoga integrazione è stata effettuata in relazione alle azioni negoziate su sedi al di fuori dello Spazio economico europeo. In particolare, le azioni quotate sui principali mercati USA possono essere negoziate 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.

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.

Si segnala che il report in oggetto fa riferimento ad operatività effettuata con un solo cliente. La Banca ha infatti erogato, nel corso del 2019, il servizio di ricezione e trasmissione di ordini esclusivamente a clienti che operano in qualità di controparti qualificate, con la sola eccezione del cliente sopra citato.