

STRUMENTI DI DEBITO – STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO

| Classe dello strumento | STRUMENTI DI DEBITO – STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO – CLIENTI RETAIL | | | | |
|--|--|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Nel 2023 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 |
| Mercato telematico delle obbligazioni ("MOT") – MOTX | 62,94% | 77,79% | 24,1% | 72,98% | 30,71% |
| Bloomberg Trading Facility B.V. - BTFE | 22,9% | 1,42% | NA | NA | 19,05% |
| Vorvel Bonds – HMTF | 14,16% | 20,79% | 7,13% | 92,87% | 1,36% |

| Classe dello strumento | STRUMENTI DI DEBITO – STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO – CLIENTI PROFESSIONALI | | | | |
|--|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Nel 2023 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 |
| Mercato telematico delle obbligazioni ("MOT") – MOTX | 78,12% | 82,22% | 70,35% | 22,54% | 69,1% |
| Bloomberg Trading Facility B.V. - BTFE | 14,03% | 3,23% | NA | NA | 28,57% |
| Vorvel Bonds – HMTF | 7,86% | 14,55% | 8,33% | 91,67% | 4,76% |

Gli strumenti del mercato monetario (titoli obbligazionari e titoli di stato con durata inferiore a 18 mesi), nel 2023 sono stati negoziati:

- su Mot, EuroTlx, Vorvel Bonds 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 Trading Facility, 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.

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 2023:

| Classe dello strumento | STRUMENTI DI DEBITO – OBBLIGAZIONI – CLIENTI RETAIL |
|--|--|
| Sede di negoziazione | Bloomberg Trading Facility B.V. - BTFE |
| Prime 5 controparti per volume di contrattazione (Denominazione – Codice LEI) | Volume negoziato in percentuale del totale della classe |
| BARCLAYS BANK IRELAND PLC LEI 2G5BKIC2CB69PRJH1W31 | 5,54% |
| BNP PARIBAS SA LEI R0MUWSFPU8MPRO8K5P83 | 4,09% |
| GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE LEI 8IBZUGJ7JPLH368JE346 | 1,78% |
| BOFA SECURITIES EUROPE S.A. LEI 549300FH0WJAPEHTIQ77 | 1,51% |
| J.P. MORGAN SE LEI 549300ZK53CNGEEI6A29 | 1,39% |

| Classe dello strumento | STRUMENTI DI DEBITO – OBBLIGAZIONI – CLIENTI PROFESSIONALI |
|--|---|
| Sede di negoziazione | Bloomberg Trading Facility B.V. - BTFE |
| Prime 5 controparti per volume di contrattazione (Denominazione – Codice LEI) | Volume negoziato in percentuale del totale della classe |
| BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA LEI J4CP7MHCXR8DAQMKIL78 | 6,22% |
| GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE LEI 8IBZUGJ7JPLH368JE346 | 2,06% |
| BARCLAYS BANK IRELAND PLC LEI 2G5BKIC2CB69PRJH1W31 | 1,79% |
| CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK LEI 1VUV7VQFKUOQSJ21A208 | 1,74% |
| J.P. MORGAN SE LEI 549300ZK53CNGEEI6A29 | 1,04% |

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 dalle sedi di esecuzione si evidenzia che le sedi di esecuzione stesse non hanno reso noti tali dati per l'anno 2023, in considerazione della sospensione dell'obbligo di pubblicazione di tali informazioni prevista fino al 28/02/2023 dalla Direttiva 2021/338 e, a partire dal 01/03/2023, a seguito della pubblicazione dello statement dell'ESMA del 14/12/2022 (ESMA35-43-3444) che ha richiesto alle NCAs di non dare priorità a tale tematica nelle loro attività di vigilanza.

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

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