

STRATEGIA DI ESECUZIONE DEGLI ORDINI IN DERIVATI OTC DI BANCA PATRIMONI SELLA & C. S.P.A.

1. Premessa

Il presente documento descrive, ai sensi di quanto previsto dall'art. 66 del Regolamento Delegato UE 2017/565 della Commissione Europea, le modalità attraverso le quali vengono trattati gli ordini di compravendita su Strumenti Derivati Over The Counter (di seguito Derivati OTC) e nello specifico:

- swap, forward e altri derivati su tassi d'interesse non ammessi alla negoziazione in una sede di esecuzione;
- swap, forward e altri derivati su valute non ammessi alla negoziazione in una sede di esecuzione impartiti a Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. al fine di ottenere, nell'esecuzione degli stessi, il miglior risultato possibile (Best Execution) per la propria Clientela Retail e Professionale.

2. Informazioni sull'impresa e sui servizi prestati

Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A., società appartenente al Gruppo Banca Sella, svolge, in relazione agli strumenti richiamati al paragrafo precedente, il servizio di negoziazione in conto proprio, ovvero ponendosi come controparte diretta dell'ordine.

Il servizio si rivolge tipicamente a Clientela al Dettaglio e Clientela Professionale che manifesti un'esigenza di copertura dal rischio di cambio o tasso d'interesse. Viene prestato telefonicamente attraverso l'ufficio "Ricezione e Trasmissione Ordini" della Banca o l'ufficio "Customer Desk" di Banca Sella, in forza di un contratto di esternalizzazione che autorizza il fornitore ad agire in nome e in conto di Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A.

3. Strategia di esecuzione - fattori presi in esame

Si premette che la "Best Execution" viene conseguita tenendo in considerazione la particolarità degli strumenti finanziari oggetto della presente strategia: si tratta, infatti, di strumenti negoziati OTC e personalizzati in base alle caratteristiche del Cliente.

Gli ordini impartiti dai Clienti vengono negoziati in contropartita diretta da Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. A tal proposito, i fattori presi in considerazione, al fine di garantire il miglior risultato possibile per il Cliente, sono il corrispettivo totale (prezzo e costi), determinato secondo quanto previsto al paragrafo 5, e la rapidità di esecuzione.

4. Sintesi del processo di selezione delle sedi di esecuzione

I Derivati OTC oggetto del servizio prestato da Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. sono prodotti personalizzati, ritagliati sulle esigenze specifiche del Cliente. L'unica scelta possibile, relativamente alla sede di esecuzione, è costituita dalla Banca stessa, che provvede all'esecuzione degli ordini in contropartita diretta con il Cliente, con le modalità di seguito descritte.

5. Sintesi delle strategie di esecuzione impiegate

Gli ordini vengono eseguiti al di fuori delle sedi di negoziazione. È previsto l'onere, in capo agli operatori, di raccogliere dati di mercato volti a verificare se il prezzo offerto al Cliente sia equo in relazione agli obblighi di esecuzione alle condizioni migliori.

A tal proposito, il prezzo applicato ai Clienti viene determinato sulla base di:

- 1) condizioni di mercato
- 2) massimo margine applicabile dalla Banca.

Per quanto riguarda il punto 2) si tratta della soglia massima definita nel contratto cui tale strategia risulta allegata e, in quanto tale, non superabile nella proposta di prezzo al Cliente.

Per quanto riguarda il punto 1) si riportano di seguito le valutazioni effettuate in relazione alle diverse tipologie di strumenti.

Sintesi del processo di esecuzione

- Compravendita a termine di divisa (FWD) e Domestic Currency Swap (DCS)

Modalità di negoziazione

L'operatore dell'ufficio "Customer Desk" contatta Banca Sella Holding al fine di ottenere dalla stessa una quotazione in relazione allo strumento richiesto dal Cliente. Contestualmente verifica che tale quotazione sia allineata alle migliori condizioni di mercato. Tale verifica viene effettuata attraverso la consultazione di un *information provider*. I prezzi di mercato consultati sono quindi archiviati ai fini dell'esecuzione di controlli ex post.

Accertata la congruità del prezzo come sopra indicato, l'operatore propone al Cliente un prezzo costituito dalla sommatoria della quotazione fornita da Banca Sella Holding e da un margine pari o inferiore al massimo indicato al punto 2) sopra richiamato. Il prezzo proposto al Cliente mantiene la sua validità per pochi secondi, entro i quali il Cliente può decidere di confermare l'operazione, al fine di darvi esecuzione, oppure rifiutarla. Decorso

tale lasso di tempo, senza alcuna decisione da parte del Cliente, la richiesta di quotazione deve essere riformulata.

- Currency Option e Domestic Currency Swap (DCS) in divise non trattate dalla Banca

Modalità di negoziazione

Per la negoziazione di Currency Option e DCS in divise non trattate dalla Banca l'operatore provvede a contattare almeno due controparti bancarie esterne, anche in modalità elettronica, al fine di ottenere dalle stesse due quotazioni operative relative al premio, pagato o incassato per ogni singola opzione, oppure al prezzo a termine nel caso dei DCS.

L'operatore provvede quindi a:

- selezionare la controparte che propone la quotazione più favorevole per il Cliente;
- sommare alla quotazione ricevuta il margine di cui al punto 2) sopra indicato;
- comunicare la quotazione, come sopra determinata, al Cliente.

Il prezzo proposto al Cliente mantiene la sua validità per pochi secondi entro i quali il Cliente può decidere di confermare l'operazione, al fine di darvi esecuzione, oppure rifiutarla. Decorso tale lasso di tempo, senza alcuna decisione da parte del Cliente, la richiesta di quotazione deve essere riformulata.

- Interest Rate Swap/Cap/Collar

Modalità di negoziazione

Per i derivati di copertura del rischio tasso (IRS/Cap/Collar), l'operatore contatta Banca Sella Holding al fine di ottenere dalla stessa una quotazione in relazione allo strumento richiesto dal Cliente. Tale quotazione viene espressa sotto forma di tasso fisso (da scambiare con il tasso variabile – IRS) oppure di premio da pagare (Cap)¹.

Contestualmente verifica che tale quotazione sia allineata alle migliori condizioni di mercato. Tale verifica viene effettuata attraverso la consultazione di un *information provider*. I prezzi di mercato consultati sono quindi archiviati ai fini dell'esecuzione di controlli ex post.

L'operatore darà seguito alla proposta nei confronti del Cliente previo esito positivo della verifica effettuata.

¹ I Cap comportano l'esborso iniziale di un premio una-tantum. L'importo del premio rappresenta il costo esplicito dell'opzione

Accertata la congruità dalla quotazione ottenuta, l'operatore propone al Cliente una condizione che include anche il margine di cui al punto 2) sopra indicato.

Il prezzo proposto al Cliente mantiene la sua validità per pochi secondi entro i quali il Cliente può decidere di confermare l'operazione, al fine di darvi esecuzione, oppure rifiutarla. Decorso tale lasso di tempo, senza alcuna decisione da parte del Cliente, la richiesta di quotazione deve essere riformulata.

6. Elenco delle sedi di esecuzione

Gli ordini aventi ad oggetto Derivati OTC vengono eseguiti da Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. in contropartita diretta sulla base dei fattori indicati al paragrafo precedente (negoziazione in conto proprio), propri di ciascuna macro tipologia di strumenti negoziati.

7. Ordini eseguiti al di fuori di una sede di negoziazione

Trattandosi di operazioni eseguite direttamente con Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. non sussistono altre controparti in relazione alle quali si possa configurare un rischio di mancata consegna. Ulteriori informazioni relativamente a tale modalità di esecuzione potranno essere fornite su richiesta espressa del Cliente.

8. Istruzioni specifiche

In relazione all'operatività in Derivati OTC l'unica sede di esecuzione possibile è quella indicata al paragrafo 4, senza possibilità di impartire istruzioni relative a una diversa sede di esecuzione.

Nell'ambito delle istruzioni che il Cliente impartisce relativamente all'ordine non è possibile indicare una sede di esecuzione diversa da Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A.

9. Monitoraggio e verifica della qualità di esecuzione

Annualmente viene effettuata dal Risk Management di Banca Sella Holding, in coordinamento con le funzioni di Risk Management delle Banche del Gruppo interessate, la verifica della presente Strategia. La Banca svolge inoltre controlli volti a presidiare la corretta applicazione delle regole definite nel presente documento.

10. Costi a carico del Cliente

In relazione agli strumenti finanziari indicati nel presente documento il contratto quadro cui è allegata la presente strategia riporta i costi massimi che è possibile applicare a ciascuna operazione.

11. Eventuali inducements / conflitti di interessi

Non vengono ricevuti inducements in relazione all'operatività in Derivati OTC.

12. Aggregazione ordini

Ogni ordine in Derivati OTC viene singolarmente eseguito, non sono previste casistiche di aggregazione degli ordini.

5/5

13. Consenso Cliente sulla strategia e sugli ordini eseguiti OTC

Con la sottoscrizione del presente documento, nell'apposito spazio in calce, il Cliente concede la propria autorizzazione ad eseguire gli ordini impartiti al di fuori di mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione.

Il Cliente esprime, inoltre, il proprio consenso alle modalità di esecuzione degli ordini descritte nel presente documento.