

STRUMENTI DI DEBITO – STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO

Classe dello strumento	STRUMENTI DI DEBITO – STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO – CLIENTI RETAIL				
Nel 2020 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	90,10%	70,62%	N.A.	N.A.	0,20%
Hi-Mtf – HMTF	8,89%	27,75%	8,98%	91,02%	0%
EuroTLX – ETLX	0,43%	0,37%	0%	100%	0%
Mercato telematico delle obbligazioni ("MOT") – MOTX	0,30%	0,92%	0%	84,38%	0%
Bloomberg Trading Facility B.V. - BTFE	0,22%	0,26%	N.A.	N.A.	0%

Classe dello strumento	STRUMENTI DI DEBITO – STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO – CLIENTI PROFESSIONALI				
Nel 2020 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	47,78%	47,52%	N.A.	N.A.	6,25%
Bloomberg Trading Facility B.V. - BTFE	32,18%	2,97%	N.A.	N.A.	0%
Hi-Mtf – HMTF	14%	42,57%	2,27%	97,73%	0%
Mercato telematico delle obbligazioni ("MOT") – MOTX	6,03%	6,93%	71,43%	14,29%	71,43%

Gli strumenti del mercato monetario (titoli obbligazionari e titoli di stato con durata inferiore a 18 mesi), nel 2020 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 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. In relazione agli eventi determinati da Brexit e

della conseguente costituzione da parte di Bloomberg di un Sistema Multilaterale di negoziazione con sede nell'ambito dello Spazio Economico Europeo, a partire da dicembre 2020 l'esecuzione degli ordini viene effettuata su Bloomberg Trading Facility B.V. (BTFE) anziché Bloomberg Trading Facility Limited (BMTF).

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 2020, 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	28,90%
NAT WEST MARKETS PLC LEI RR3QWICWWIPCS8A4S074	14,05%
MORGAN STANLEY EUROPE SE LEI 54930056FHWP7GIWYY08	12,06%
CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK LEI 1VUV7VQFKUOQSJ21A208	7,31%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA LEI K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71	6,63%

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
MORGAN STANLEY EUROPE SE LEI 54930056FHWP7GIWYY08	18,13%
HSBC CONTINENTAL EUROPE LEI F0HUI1NY1AZMJMD8LP67	11,35%
BARCLAYS BANK IRELAND LEI 2G5BKIC2CB69PRJH1W31	8,51%

CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LEI XKZZ2JZF41MRHTR1V493	3,55%
CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK LEI 1VUV7VQFKUOQSJ21A208	2,35%

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
NATIXIS LEI KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63	0,10%
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE LEI 8IBZUGJ7JPLH368JE346	0,08%
BNP PARIBAS LEI R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	0,03%
J.P. MORGAN AG LEI 549300ZK53CNGEEI6A29	0,01%

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
NOMURA FINANCIAL PRODUCTS EUROPE GMBH LEI 5493002XYZZ0CGQ6CB58	23,45%
BARCLAYS BANK IRELAND LEI 2G5BKIC2CB69PRJH1W31	7,82%
NATWEST MARKETS NV LEI X3CZP3CK64YBHON1LE12	0,92%

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:

- Valore totale delle operazioni eseguite
- Numero di 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.