

SECURITISED DERIVATIVES – ALTRI DERIVATI CARTOLARIZZATI

| Classe dello strumento | SECURITISED DERIVATIVES - ALTRI DERIVATI CARTOLARIZZATI – 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 |
| Mercato SeDeX - SEDX | 99,68% | 99,96% | 38,85% | 61,15% | 0% |
| EuroTLX – ETLX | 0,32% | 0,04% | 23,08% | 76,92% | 0% |

| Classe dello strumento | SECURITISED DERIVATIVES - ALTRI DERIVATI CARTOLARIZZATI – 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 |
| Mercato SeDeX - SEDX | 100% | 100% | 33,33% | 66,67% | 0% |

La categoria degli altri derivati cartolarizzati riguarda i covered warrant. Tali strumenti nel 2020 sono stati negoziati sulle sedi di esecuzione indicate in tabella. La percentuale di aggressivi/passivi è calcolata sulla base degli esiti, così come comunicato dalle sedi di esecuzione.

Si evidenzia che, per la classe in oggetto, in relazione alla categoria dei clienti professionali, il numero di ordini eseguiti è stato ampiamente inferiore alla media di un ordine al giorno.

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 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 senza modifica della lista delle sedi incluse nella Strategia di Esecuzione degli Ordini della Banca.

In particolare, dall'analisi di informazioni quali:

- Spessore medio del book per 3 incrementi di prezzo
- Differenziale medio al migliore prezzo di acquisto e di vendita
- Numero di operazioni eseguite
- Valore totale delle operazioni eseguite

effettuata in base all'effettiva operatività della Banca, è emerso che non risultano al momento esistere alternative valide a quelle indicate in tabella.

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