

REPORT PRIMI CINQUE BROKER ANNO 2018

In ottemperanza alle previsioni normative dettate dal Regolamento Intermediari in materia di Best Execution, viene pubblicato il seguente schema che indica, per ciascuna classe di strumenti finanziari, le prime cinque imprese di investimento (c.d. Broker) per volume di contrattazioni, alle quali la Banca ha trasmesso gli ordini dei clienti con riferimento al periodo 01 gennaio - 31 dicembre 2018.

Si specifica che in tale schema sono rappresentati solo dati relativi alla clientela retail, la Banca non ha effettuato nel periodo in esame operazioni con clientela classificabile come professionale.

Classe dello strumento	A1 - Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito - Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (a partire da 2 000 contrattazioni/giorno)				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	NO				
Primi cinque BROKER DI NEGOZIAZIONE per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	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
1. NEXI S.P.A. 815600EE22E1C3F66630	57,38%	48,15%	24,85%	71,6%	100%
2. EQUITA S.I.M. 815600E3E9BFBC8FAA85	42,62%	51,85%	12,09%	75,27%	100%
3.	0%	0%	nd	nd%	0%
4.	0%	0%	nd	nd	0%
5.	0%	0%	nd	nd	0%

Anno di riferimento: 2018

Tipologia di cliente: Retail

Sintesi dell'analisi e delle conclusioni tratte dal monitoraggio della qualità di esecuzione

- Importanza attribuita dalla Banca ai seguenti fattori ai fini della valutazione dell'esecuzione:

Fattori sulla qualità dell'esecuzione	Nexi	Equita SIM
Prezzo dello strumento finanziario e costi di esecuzione e regolamento (Total Consideration)	95%	95%
Rapidità	2,5%	2,5%
Probabilità di esecuzione	2,5%	2,5%
Altri fattori (<i>Indicare i fattori considerati dalla Banca</i>)		

- Fattori che hanno determinato una modifica dell'elenco delle sedi di esecuzione riportate/i nella strategia di trasmissione di ordini:
 - Prezzo
 - Costo
 - Rapidità
 - Probabilità di esecuzione
 - Altri fattori
- La Banca dichiara di non avere legami, intrecci proprietari e/o conflitti di interesse con la/e sede/i di esecuzione di cui si è avvalsa.
- La Banca dichiara di non avere accordi specifici con la/e sede/i di esecuzione riguardo ai pagamenti effettuati o ricevuti e agli sconti, riduzioni o benefici non monetari ottenuti.
- Di seguito si fornisce una sintesi sulla qualità dell'esecuzione garantita al cliente sulla/e sede/i di esecuzione selezionata/e:
 - (i) la modalità di esecuzione degli ordini adottata dalla Banca non prevede un diverso trattamento delle varie categorie di clienti;
 - (ii) la gerarchia dei fattori di esecuzione è stata definita, nel rispetto di quanto richiesto dalla normativa, attribuendo sempre primaria importanza al corrispettivo totale (total consideration);

REPORT PRIMI CINQUE BROKER ANNO 2018

In ottemperanza alle previsioni normative dettate dal Regolamento Intermediari in materia di Best Execution, viene pubblicato il seguente schema che indica, per ciascuna classe di strumenti finanziari, le prime cinque imprese di investimento (c.d. Broker) per volume di contrattazioni, alle quali la Banca ha trasmesso gli ordini dei clienti con riferimento al periodo 01 gennaio - 31 dicembre 2018.

Si specifica che in tale schema sono rappresentati solo dati relativi alla clientela retail, la Banca non ha effettuato nel periodo in esame operazioni con clientela classificabile come professionale.

Classe dello strumento	A2 - Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito - Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 3 e 4 (da 80 a 1.999 contrattazioni al giorno)				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	SI				
Primi cinque BROKER DI NEGOZIAZIONE per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	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
1. EQUITA S.I.M. 815600E3E9BFBC8FAA85	76,98%	68,07%	26,55%	69,91%	100%
2. NEXI S.P.A. 815600EE22E1C3F66630	23,02%	31,93%	16,98%	75,47%	100%
3.	0%	0%	nd	nd	0%
4.	0%	0%	nd	nd	0%
5.	0%	0%	nd	nd	0%

Anno di riferimento: 2018

Tipologia di cliente: Retail

Sintesi dell'analisi e delle conclusioni tratte dal monitoraggio della qualità di esecuzione

- Importanza attribuita dalla Banca ai seguenti fattori ai fini della valutazione dell'esecuzione:

Fattori sulla qualità dell'esecuzione	Nexi	Equita SIM
Prezzo dello strumento finanziario e costi di esecuzione e regolamento (Total Consideration)	95%	95%
Rapidità	2,5%	2,5%
Probabilità di esecuzione	2,5%	2,5%
Altri fattori <i>(Indicare i fattori considerati dalla Banca)</i>		

- Fattori che hanno determinato una modifica dell'elenco delle sedi di esecuzione riportate/i nella strategia di trasmissione di ordini:
 - Prezzo
 - Costo
 - Rapidità
 - Probabilità di esecuzione
 - Altri fattori
- La Banca dichiara di non avere legami, intrecci proprietari e/o conflitti di interesse con la/e sede/i di esecuzione di cui si è avvalsa.
- La Banca dichiara di non avere accordi specifici con la/e sede/i di esecuzione riguardo ai pagamenti effettuati o ricevuti e agli sconti, riduzioni o benefici non monetari ottenuti.
- Di seguito si fornisce una sintesi sulla qualità dell'esecuzione garantita al cliente sulla/e sede/i di esecuzione selezionata/e:
 - (i) la modalità di esecuzione degli ordini adottata dalla Banca non prevede un diverso trattamento delle varie categorie di clienti;
 - (ii) la gerarchia dei fattori di esecuzione è stata definita, nel rispetto di quanto richiesto dalla normativa, attribuendo sempre primaria importanza al corrispettivo totale (total consideration);

REPORT PRIMI CINQUE BROKER ANNO 2018

In ottemperanza alle previsioni normative dettate dal Regolamento Intermediari in materia di Best Execution, viene pubblicato il seguente schema che indica, per ciascuna classe di strumenti finanziari, le prime cinque imprese di investimento (c.d. Broker) per volume di contrattazioni, alle quali la Banca ha trasmesso gli ordini dei clienti con riferimento al periodo 01 gennaio - 31 dicembre 2018.

Si specifica che in tale schema sono rappresentati solo dati relativi alla clientela retail, la Banca non ha effettuato nel periodo in esame operazioni con clientela classificabile come professionale.

Classe dello strumento	A3 - Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito - Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 1 e 2 (da 0 a 79 contrattazioni al giorno)				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	SI				
Primi cinque BROKER DI NEGOZIAZIONE per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	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
1. EQUITA S.I.M. 815600E3E9BFBC8FAA85	84,64%	78,95%	33,33%	20	100%
2. NEXI S.P.A. 815600EE22E1C3F66630	15,36%	21,05%	50%	nd	100%
3.	0%	0%	nd	nd	0%
4.	0%	0%	nd	nd	0%
5.	0%	0%	nd	nd	0%

Anno di riferimento: 2018

Tipologia di cliente: Retail

Sintesi dell'analisi e delle conclusioni tratte dal monitoraggio della qualità di esecuzione

- Importanza attribuita dalla Banca ai seguenti fattori ai fini della valutazione dell'esecuzione:

Fattori sulla qualità dell'esecuzione	Nexi	Equita SIM
Prezzo dello strumento finanziario e costi di esecuzione e regolamento (Total Consideration)	95%	95%
Rapidità	2,5%	2,5%
Probabilità di esecuzione	2,5%	2,5%
Altri fattori (<i>Indicare i fattori considerati dalla Banca</i>)		

- Fattori che hanno determinato una modifica dell'elenco delle sedi di esecuzione riportate/i nella strategia di trasmissione di ordini:
 - Prezzo
 - Costo
 - Rapidità
 - Probabilità di esecuzione
 - Altri fattori
- La Banca dichiara di non avere legami, intrecci proprietari e/o conflitti di interesse con la/e sede/i di esecuzione di cui si è avvalsa.
- La Banca dichiara di non avere accordi specifici con la/e sede/i di esecuzione riguardo ai pagamenti effettuati o ricevuti e agli sconti, riduzioni o benefici non monetari ottenuti.
- Di seguito si fornisce una sintesi sulla qualità dell'esecuzione garantita al cliente sulla/e sede/i di esecuzione selezionata/e:
 - (i) la modalità di esecuzione degli ordini adottata dalla Banca non prevede un diverso trattamento delle varie categorie di clienti;
 - (ii) la gerarchia dei fattori di esecuzione è stata definita, nel rispetto di quanto richiesto dalla normativa, attribuendo sempre primaria importanza al corrispettivo totale (total consideration);

REPORT PRIMI CINQUE BROKER ANNO 2018

In ottemperanza alle previsioni normative dettate dal Regolamento Intermediari in materia di Best Execution, viene pubblicato il seguente schema che indica, per ciascuna classe di strumenti finanziari, le prime cinque imprese di investimento (c.d. Broker) per volume di contrattazioni, alle quali la Banca ha trasmesso gli ordini dei clienti con riferimento al periodo 01 gennaio - 31 dicembre 2018.

Si specifica che in tale schema sono rappresentati solo dati relativi alla clientela retail, la Banca non ha effettuato nel periodo in esame operazioni con clientela classificabile come professionale.

Classe dello strumento	B1 - Strumenti di debito - Obbligazioni				
	SI				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente					
Primi cinque BROKER DI NEGOZIAZIONE per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	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
1. EQUITA S.I.M. 815600E3E9BFBC8FAA85	56,31%	59,53%	10,94%	88,28%	46,09%
2. NEXI S.P.A. 815600EE22E1C3F66630	43,69%	40,47%	16,09%	68,97%	51,72%
3.	0%	0%	nd	nd	0%
4.	0%	0%	nd	nd	0%
5.	0%	0%	nd	nd	0%

Anno di riferimento: 2018

Tipologia di cliente: Retail

Sintesi dell'analisi e delle conclusioni tratte dal monitoraggio della qualità di esecuzione

- Importanza attribuita dalla Banca ai seguenti fattori ai fini della valutazione dell'esecuzione:

Fattori sulla qualità dell'esecuzione	Nexi	Equita SIM
Prezzo dello strumento finanziario e costi di esecuzione e regolamento (Total Consideration)	95%	95%
Rapidità	2,5%	2,5%
Probabilità di esecuzione	2,5%	2,5%
Altri fattori (<i>Indicare i fattori considerati dalla Banca</i>)		

- Fattori che hanno determinato una modifica dell'elenco delle sedi di esecuzione riportate/i nella strategia di trasmissione di ordini:
 - Prezzo
 - Costo
 - Rapidità
 - Probabilità di esecuzione
 - Altri fattori
- La Banca dichiara di non avere legami, intrecci proprietari e/o conflitti di interesse con la/e sede/i di esecuzione di cui si è avvalsa.
- La Banca dichiara di non avere accordi specifici con la/e sede/i di esecuzione riguardo ai pagamenti effettuati o ricevuti e agli sconti, riduzioni o benefici non monetari ottenuti.
- Di seguito si fornisce una sintesi sulla qualità dell'esecuzione garantita al cliente sulla/e sede/i di esecuzione selezionata/e:
 - (i) la modalità di esecuzione degli ordini adottata dalla Banca non prevede un diverso trattamento delle varie categorie di clienti;
 - (ii) la gerarchia dei fattori di esecuzione è stata definita, nel rispetto di quanto richiesto dalla normativa, attribuendo sempre primaria importanza al corrispettivo totale (total consideration);

REPORT PRIMI CINQUE BROKER ANNO 2018

In ottemperanza alle previsioni normative dettate dal Regolamento Intermediari in materia di Best Execution, viene pubblicato il seguente schema che indica, per ciascuna classe di strumenti finanziari, le prime cinque imprese di investimento (c.d. Broker) per volume di contrattazioni, alle quali la Banca ha trasmesso gli ordini dei clienti con riferimento al periodo 01 gennaio - 31 dicembre 2018.

Si specifica che in tale schema sono rappresentati solo dati relativi alla clientela retail, la Banca non ha effettuato nel periodo in esame operazioni con clientela classificabile come professionale.

Classe dello strumento	B2 - Strumenti di debito - Strumenti del mercato monetario				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	SI				
Primi cinque BROKER DI NEGOZIAZIONE per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	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
1. NEXI S.P.A. 815600EE22E1C3F66630	100%	100%	nd	100%	0%
2.	0%	0%	nd	nd	0%
3.	0%	0%	nd	nd	0%
4.	0%	0%	nd	nd	0%
5.	0%	0%	nd	nd	0%

Anno di riferimento: 2018

Tipologia di cliente: Retail

Sintesi dell'analisi e delle conclusioni tratte dal monitoraggio della qualità di esecuzione

- Importanza attribuita dalla Banca ai seguenti fattori ai fini della valutazione dell'esecuzione:

Fattori sulla qualità dell'esecuzione	Nexi	Equita SIM
Prezzo dello strumento finanziario e costi di esecuzione e regolamento (Total Consideration)	95%	95%
Rapidità	2,5%	2,5%
Probabilità di esecuzione	2,5%	2,5%
Altri fattori <i>(Indicare i fattori considerati dalla Banca)</i>		

- Fattori che hanno determinato una modifica dell'elenco delle sedi di esecuzione riportate/i nella strategia di trasmissione di ordini:
 - Prezzo
 - Costo
 - Rapidità
 - Probabilità di esecuzione
 - Altri fattori
- La Banca dichiara di non avere legami, intrecci proprietari e/o conflitti di interesse con la/e sede/i di esecuzione di cui si è avvalsa.
- La Banca dichiara di non avere accordi specifici con la/e sede/i di esecuzione riguardo ai pagamenti effettuati o ricevuti e agli sconti, riduzioni o benefici non monetari ottenuti.
- Di seguito si fornisce una sintesi sulla qualità dell'esecuzione garantita al cliente sulla/e sede/i di esecuzione selezionata/e:
 - (i) la modalità di esecuzione degli ordini adottata dalla Banca non prevede un diverso trattamento delle varie categorie di clienti;
 - (ii) la gerarchia dei fattori di esecuzione è stata definita, nel rispetto di quanto richiesto dalla normativa, attribuendo sempre primaria importanza al corrispettivo totale (total consideration);

REPORT PRIMI CINQUE BROKER ANNO 2018

In ottemperanza alle previsioni normative dettate dal Regolamento Intermediari in materia di Best Execution, viene pubblicato il seguente schema che indica, per ciascuna classe di strumenti finanziari, le prime cinque imprese di investimento (c.d. Broker) per volume di contrattazioni, alle quali la Banca ha trasmesso gli ordini dei clienti con riferimento al periodo 01 gennaio - 31 dicembre 2018.

Si specifica che in tale schema sono rappresentati solo dati relativi alla clientela retail, la Banca non ha effettuato nel periodo in esame operazioni con clientela classificabile come professionale.

Classe dello strumento	H1 - Derivati cartolarizzati - Warrant e derivati in forma di certificati				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	SI				
Primi cinque BROKER DI NEGOZIAZIONE per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	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
1. NEXI S.P.A. 815600EE22E1C3F66630	61,47%	43,75%	nd	nd	100%
2. EQUITA S.I.M. 815600E3E9BFBC8FAA85	38,53%	56,25%	nd	nd	100%
3.	0%	0%	nd	nd	0%
4.	0%	0%	nd	nd	0%
5.	0%	0%	nd	nd	0%

Anno di riferimento: 2018

Tipologia di cliente: Retail

Sintesi dell'analisi e delle conclusioni tratte dal monitoraggio della qualità di esecuzione

- Importanza attribuita dalla Banca ai seguenti fattori ai fini della valutazione dell'esecuzione:

Fattori sulla qualità dell'esecuzione	Nexi	Equita SIM
Prezzo dello strumento finanziario e costi di esecuzione e regolamento (Total Consideration)	95%	95%
Rapidità	2,5%	2,5%
Probabilità di esecuzione	2,5%	2,5%
Altri fattori (<i>Indicare i fattori considerati dalla Banca</i>)		

- Fattori che hanno determinato una modifica dell'elenco delle sedi di esecuzione riportate/i nella strategia di trasmissione di ordini:
 - Prezzo
 - Costo
 - Rapidità
 - Probabilità di esecuzione
 - Altri fattori
- La Banca dichiara di non avere legami, intrecci proprietari e/o conflitti di interesse con la/e sede/i di esecuzione di cui si è avvalsa.
- La Banca dichiara di non avere accordi specifici con la/e sede/i di esecuzione riguardo ai pagamenti effettuati o ricevuti e agli sconti, riduzioni o benefici non monetari ottenuti.
- Di seguito si fornisce una sintesi sulla qualità dell'esecuzione garantita al cliente sulla/e sede/i di esecuzione selezionata/e:
 - (i) la modalità di esecuzione degli ordini adottata dalla Banca non prevede un diverso trattamento delle varie categorie di clienti;
 - (ii) la gerarchia dei fattori di esecuzione è stata definita, nel rispetto di quanto richiesto dalla normativa, attribuendo sempre primaria importanza al corrispettivo totale (total consideration);

REPORT PRIMI CINQUE BROKER ANNO 2018

In ottemperanza alle previsioni normative dettate dal Regolamento Intermediari in materia di Best Execution, viene pubblicato il seguente schema che indica, per ciascuna classe di strumenti finanziari, le prime cinque imprese di investimento (c.d. Broker) per volume di contrattazioni, alle quali la Banca ha trasmesso gli ordini dei clienti con riferimento al periodo 01 gennaio - 31 dicembre 2018.

Si specifica che in tale schema sono rappresentati solo dati relativi alla clientela retail, la Banca non ha effettuato nel periodo in esame operazioni con clientela classificabile come professionale.

Classe dello strumento	K - Prodotti indicizzati quotati (ETF, ETN ed ETC)				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	SI				
Primi cinque BROKER DI NEGOZIAZIONE per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	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
1. EQUITA S.I.M. 815600E3E9BFBC8FAA85	61,39%	63,89%	nd	nd	100%
2. NEXI S.P.A. 815600EE22E1C3F66630	38,61%	36,11%	nd	nd	100%
3.	0%	0%	nd	nd	0%
4.	0%	0%	nd	nd	0%
5.	0%	0%	nd	nd	0%

Anno di riferimento: 2018

Tipologia di cliente: Retail

Sintesi dell'analisi e delle conclusioni tratte dal monitoraggio della qualità di esecuzione

- Importanza attribuita dalla Banca ai seguenti fattori ai fini della valutazione dell'esecuzione:

Fattori sulla qualità dell'esecuzione	Nexi	Equita SIM
Prezzo dello strumento finanziario e costi di esecuzione e regolamento (Total Consideration)	95%	95%
Rapidità	2,5%	2,5%
Probabilità di esecuzione	2,5%	2,5%
Altri fattori <i>(Indicare i fattori considerati dalla Banca)</i>		

- Fattori che hanno determinato una modifica dell'elenco delle sedi di esecuzione riportate/i nella strategia di trasmissione di ordini:
 - Prezzo
 - Costo
 - Rapidità
 - Probabilità di esecuzione
 - Altri fattori
- La Banca dichiara di non avere legami, intrecci proprietari e/o conflitti di interesse con la/e sede/i di esecuzione di cui si è avvalsa.
- La Banca dichiara di non avere accordi specifici con la/e sede/i di esecuzione riguardo ai pagamenti effettuati o ricevuti e agli sconti, riduzioni o benefici non monetari ottenuti.
- Di seguito si fornisce una sintesi sulla qualità dell'esecuzione garantita al cliente sulla/e sede/i di esecuzione selezionata/e:
 - (i) la modalità di esecuzione degli ordini adottata dalla Banca non prevede un diverso trattamento delle varie categorie di clienti;
 - (ii) la gerarchia dei fattori di esecuzione è stata definita, nel rispetto di quanto richiesto dalla normativa, attribuendo sempre primaria importanza al corrispettivo totale (total consideration);