

## REPORT PRIMI CINQUE BROKER ANNO 2019

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 2019.

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. EQUITA S.I.M. 815600E3E9BFC8FAA85	100%	100%	18,89%	55,24	100%
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: 2019**  
**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	Equita SIM
Prezzo dello strumento finanziario e costi di esecuzione e regolamento (Total Consideration)	95%
Rapidità	2,5%
Probabilità di esecuzione	2,5%
Altri fattori ( <i>Indicare i fattori considerati dalla Banca</i> )	

- Fattori che hanno determinato una modifica dell'elenco del/i broker riportato/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 il/i broker 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:
  - la modalità di esecuzione degli ordini adottata dalla Banca non prevede un diverso trattamento delle varie categorie di clienti;
  - 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);
  - la Banca effettua con cadenza annuale, relativamente al/i broker al/i quale/li sono trasmessi gli ordini in best execution dei clienti, la verifica del processo finalizzato al raggiungimento del miglior risultato possibile.

## REPORT PRIMI CINQUE BROKER ANNO 2019

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 2019.

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	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. EQUITA S.I.M. 815600E3E9BFC8FAA85	100%	100%	29,56%	64,27	100%
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: 2019**  
**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	Equita SIM
Prezzo dello strumento finanziario e costi di esecuzione e regolamento (Total Consideration)	95%
Rapidità	2,5%
Probabilità di esecuzione	2,5%
Altri fattori ( <i>Indicare i fattori considerati dalla Banca</i> )	

- Fattori che hanno determinato una modifica dell'elenco del/i broker riportato/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 il/i broker 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:
  - la modalità di esecuzione degli ordini adottata dalla Banca non prevede un diverso trattamento delle varie categorie di clienti;
  - 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);
  - la Banca effettua con cadenza annuale, relativamente al/i broker al/i quale/li sono trasmessi gli ordini in best execution dei clienti, la verifica del processo finalizzato al raggiungimento del miglior risultato possibile.

## REPORT PRIMI CINQUE BROKER ANNO 2019

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 2019.

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. 815600E3E9BFC8FAA85	94,36%	96,67%	55,17%	34,48	100%
2. DEPOBANK 815600EE22E1C3F66630	5,64%	3,33%	nd	nd	100%
3.	0%	0%	nd	nd	0%
4.	0%	0%	nd	nd	0%
5.	0%	0%	nd	nd	0%

**Anno di riferimento: 2019**  
**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	Equita SIM	DepoBank
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 del/i broker riportato/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 il/i broker 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:
  - la modalità di esecuzione degli ordini adottata dalla Banca non prevede un diverso trattamento delle varie categorie di clienti;
  - 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);
  - la Banca effettua con cadenza annuale, relativamente al/i broker al/i quale/li sono trasmessi gli ordini in best execution dei clienti, la verifica del processo finalizzato al raggiungimento del miglior risultato possibile.

## REPORT PRIMI CINQUE BROKER ANNO 2019

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 2019.

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	<b>B1 - Strumenti di debito - Obbligazioni</b>				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	<b>NO</b>				
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. 815600E3E9BFC8FAA85	100%	100%	22,26%	40,75	63,77%
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: 2019**

**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:

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

- Fattori che hanno determinato una modifica dell'elenco del/i broker riportato/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 il/i broker 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:
  - la modalità di esecuzione degli ordini adottata dalla Banca non prevede un diverso trattamento delle varie categorie di clienti;
  - 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);
  - la Banca effettua con cadenza annuale, relativamente al/i broker al/i quale/li sono trasmessi gli ordini in best execution dei clienti, la verifica del processo finalizzato al raggiungimento del miglior risultato possibile.



## REPORT PRIMI CINQUE BROKER ANNO 2019

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 2019.

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	G2 - Derivati su strumenti di capitale - Swap e altri derivati su strumenti di capitale				
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. DEPOBANK 815600EE22E1C3F66630	100%	100%	nd	nd	100%
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: 2019**

**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	DepoBank
Prezzo dello strumento finanziario e costi di esecuzione e regolamento (Total Consideration)	95%
Rapidità	2,5%
Probabilità di esecuzione	2,5%
Altri fattori ( <i>Indicare i fattori considerati dalla Banca</i> )	

- Fattori che hanno determinato una modifica dell'elenco del/i broker riportato/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 il/i broker 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:
  - la modalità di esecuzione degli ordini adottata dalla Banca non prevede un diverso trattamento delle varie categorie di clienti;
  - 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);
  - la Banca effettua con cadenza annuale, relativamente al/i broker al/i quale/li sono trasmessi gli ordini in best execution dei clienti, la verifica del processo finalizzato al raggiungimento del miglior risultato possibile.

## REPORT PRIMI CINQUE BROKER ANNO 2019

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 2019.

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. EQUITA S.I.M. 815600E3E98FBC8FAA85	100%	100%	nd	nd	100%
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: 2019**

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

- Fattori che hanno determinato una modifica dell'elenco del/i broker riportato/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 il/i broker 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:
  - la modalità di esecuzione degli ordini adottata dalla Banca non prevede un diverso trattamento delle varie categorie di clienti;
  - 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);
  - la Banca effettua con cadenza annuale, relativamente al/i broker al/i quale/li sono trasmessi gli ordini in best execution dei clienti, la verifica del processo finalizzato al raggiungimento del miglior risultato possibile.

## REPORT PRIMI CINQUE BROKER ANNO 2019

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 2019.

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. 815600E3E98FBC8FAA85	100%	100%	nd	nd	100%
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: 2019**  
**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	Equita SIM
Prezzo dello strumento finanziario e costi di esecuzione e regolamento (Total Consideration)	95%
Rapidità	2,5%
Probabilità di esecuzione	2,5%
Altri fattori ( <i>Indicare i fattori considerati dalla Banca</i> )	

- Fattori che hanno determinato una modifica dell'elenco del/i broker riportato/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 il/i broker 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:
  - la modalità di esecuzione degli ordini adottata dalla Banca non prevede un diverso trattamento delle varie categorie di clienti;
  - 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);
  - la Banca effettua con cadenza annuale, relativamente al/i broker al/i quale/li sono trasmessi gli ordini in best execution dei clienti, la verifica del processo finalizzato al raggiungimento del miglior risultato possibile.