

STRUMENTI DI DEBITO – OBBLIGAZIONI

Classe dello strumento	STRUMENTI DI DEBITO – OBBLIGAZIONI – CLIENTI PROFESSIONALI		
Nel 2017 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 orientati ¹
Mercato telematico delle obbligazioni ("MOT") - MOTX	44,58%	66,74%	66,32%
Hi-Mtf RFQ – HRFQ	11,84%	2,09%	2,09%
Bloomberg Trading Facility Limited - BMTF	10,48%	7,11%	5,23%
Hi-Mtf - HMTF	0,32%	0,21%	0,21%
EuroTLX - ETLX	0,02%	0,21%	0,21%

Gli strumenti di debito (titoli obbligazionari e titoli di stato), nel 2017 sono stati negoziati:

- su Mot, EuroTlx, Hi-Mtf Quote Driven qualora quotati su almeno una di tali sedi di esecuzione.
- su Bloomberg MTF (a far data dal 20 luglio 2017), Hi-Mtf Rfq, controparti di mercato operanti in modalità over the counter 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.

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:

¹ La percentuale di ordini orientati è espressa in relazione al numero totale di ordini della classe.

- 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.

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.

Nel corso del 2017, in data 20 luglio, l'elenco delle sedi di esecuzione è stato integrato con l'introduzione di Bloomberg MTF. Tale sistema multilaterale di negoziazione si è di fatto sostituito alle controparti che in precedenza operavano in modalità Over the Counter.

Inoltre a partire da gennaio 2018, i titoli obbligazionari in essere emessi da società del Gruppo Banca Sella, sono stati quotati su Hi-Mtf Order Driven Obbligazionario. Su tale sistema multilaterale di negoziazione vengono quindi negoziati (da gennaio 2018) i relativi ordini.