

## Prime 5 controparti e sintesi dell'analisi e delle conclusioni tratte dal monitoraggio della qualità di esecuzione

**Anno di riferimento: 2017**

**Tipologia di cliente: Retail**

### 1. Prime 5 controparti

| Classe dello strumento   | B1 - Strumenti di debito - Obbligazioni                 |  |                               |                                  |                                 |
|--|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| 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. BANCA IMI<br>QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14   | 67,24%  | 83,81%   | nd                            | nd                               | 20,61%                          |
| 2. NEXI SPA<br>815600EE22E1C3F66630  | 11,86%  | 15,99%   | nd                            | nd                               | 76,73%                          |
| 3. UNICREDIT<br>2ZCNRR8UK83OBTEK2170   | 3,14%   | 0,03%  | nd                            | nd                               | 100%                            |
| 4. DEUTSCHE BANK<br>7LTWFZYICNSX8D621K86   | 1,98%   | 0%   | nd                            | nd                               | 100%                            |
| 5. BNP PARIBAS<br>ROMUWSFPU8MPRO8K5P83   | 1,91%   | 0,01%  | nd                            | nd                               | 100%                            |

## 2. 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  | Banca IMI | Nexi Spa | Altre controparti |
|--|-----------|----------|-------------------|
| Prezzo dello strumento finanziario e costi di esecuzione e regolamento (Total Consideration) | 95 %      | 95 %     | 100 %             |
| Rapidità   | 2,5 %     | 2,5 %    |                   |
| Probabilità di esecuzione  | 2,5 %     | 2,5 %    |                   |
| Altri fattori ( <i>Indicare i fattori considerati dalla Banca</i> )                          |           |          |                   |

- La Banca dichiara di non avere legami, intrecci proprietari e/o conflitti di interesse con i broker di cui si è avvalsa.
- La Banca dichiara di non avere accordi specifici con i broker 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 per il tramite dei broker selezionati:
  - (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);
  - (iii) la Banca effettua con cadenza annuale, relativamente ai broker ai quali sono trasmessi gli ordini in best execution dei clienti, la verifica del processo finalizzato al raggiungimento del miglior risultato possibile. La Banca seleziona un congruo numero di ordini tra quelli trasmessi ai broker, inviando formale richiesta di fornire una prova sulla qualità dell'esecuzione. La Banca verifica l'esito della richiesta e porta all'attenzione della controparte di mercato eventuali anomalie o dubbi al fine di un costante miglioramento del servizio.