



**INFORMAZIONI SULLE PRIME CINQUE ENTITA' UTILIZZATE NEL SERVIZIO DI RICEZIONE
E TRASMISSIONE DEGLI ORDINI - ANNO 2017**

(Art. 65, Paragrafo 6 del Regolamento Delegato EU 2017/565 ed art. 50 Regolamento Intermediari CONSOB).

Classe dello strumento	Azioni				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
Banca Aletti - 549300NQ32SR0NWPB72	100%	100%			



Classe dello strumento	Strumenti di debito				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
Banca Aletti - 549300NQ32SR0NWPB72	100%	100%			

Classe dello strumento	Derivati cartolarizzati				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
Banca Aletti - 549300NQ32SR0NWPB72	100%	100%			



Classe dello strumento	Derivati su strumenti di capitale				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
Banca Aletti - 549300NQ32SRTONWPB72	100%	100%			

Nota 1: la Strategia di esecuzione/trasmissione degli ordini della Banca non prevede differenziazioni tra clientela retail e clientela professionale. Si è proceduto dunque alla creazione di un unico report per entrambe le categorie di clientela.

Nota 2: non si fornisce il dettaglio della percentuale di ordini passivi, aggressivi e diretti in esercizio della facoltà prevista dall'Answer 6 del "Q&A on MiFID II and MiFIR investor protection topics", esclusivamente per il primo set di report, di non pubblicare le informazioni indisponibili in quanto collegate alle nuove disposizioni introdotte dalla normativa MiFID II/MiFIR.

INFORMAZIONI DI SINTESI SULLA QUALITÀ DI ESECUZIONE DEGLI ORDINI - ANNO 2017

(Art. 3, Paragrafo 3 del Regolamento Delegato EU 2017/576, Art. 65, Paragrafo 6 del Regolamento Delegato EU 2017/565 ed artt. 47, comma 7 e 50 Regolamento Intermediari CONSOB).

Il presente documento fornisce un'informazione di sintesi sulla qualità di esecuzione degli ordini dei clienti di Banco BPM ("Banca") per l'anno 2017.

Atteso che la strategia di esecuzione/trasmissione degli ordini di Banco BPM non prevede differenziazioni tra la clientela classificata ai fini MiFID come "al dettaglio" e come "professionale", è stato prodotto un unico report per entrambe le categorie di clientela, relativo alle prime cinque entità utilizzate dalla Banca medesima nel servizio di ricezione e trasmissione degli ordini.

Nel raggiungimento del "miglior risultato possibile" per i clienti, la Banca ha tenuto conto dei seguenti fattori rilevanti in ordine di importanza:

- prezzo;
- costi;
- rapidità di esecuzione;
- liquidità;
- probabilità di esecuzione;
- probabilità e rapidità di regolamento.

Eventuali deroghe a tale gerarchia sono risultate funzionali a garantire ai clienti la possibilità di investire e/o disinvestire alle migliori condizioni possibili di prezzo e di costo, date le sedi di esecuzione selezionate dalla Banca.

Banco BPM nell'esecuzione degli ordini accetta e si attiene ad eventuali istruzioni specifiche impartite dai clienti circa l'esecuzione di singoli ordini ed evidenzia che attenersi a tali istruzioni può pregiudicare l'ottenimento del miglior risultato possibile per il cliente, impedendo in tutto o in parte il rispetto dei fattori di esecuzione o della loro importanza relativa. Le istruzioni specifiche ricevute dai clienti possono riguardare sia le modalità di negoziazione (es. prezzi limite, quantità massime o minime di esecuzione, parametri di tempo, identificazione della sede di negoziazione su cui eseguire l'operazione), sia le modalità di regolamento (es. scelta delle modalità di regolamento).

Banco BPM nel corso del 2017 ha trasmesso la totalità degli ordini ricevuti dalla propria clientela, sia professionale che al dettaglio, all'intermediario negoziatore Banca Aletti & C., appartenente al Gruppo Banco BPM, il quale ha garantito il raggiungimento della best execution indistintamente per tutti gli strumenti finanziari, siano essi ammessi alla negoziazione su una trading venue o meno, ed a prescindere dal luogo di negoziazione (mercati regolamentati, sistemi multilaterali di negoziazione - MTF - o fuori mercato).

Banca Aletti adotta difatti una strategia di esecuzione degli ordini offrendo ai propri clienti un sistema automatico di ricerca del miglior risultato possibile (c.d. best execution dinamica). In particolare, la Banca per la selezione della sede di esecuzione su cui negoziare gli ordini su strumenti azionari



ammessi alla negoziazione su mercati regolamentati o MTF italiani a cui ha accesso, ha identificato nel mercato regolamentato tedesco Equiduct la valida sede di esecuzione per tali ordini nei limiti di controvalore stabiliti, la quale garantisce infatti la best execution dinamica offrendo, in tempo reale, le migliori condizioni di esecuzione in base alle quotazioni presenti su borse ufficiali e mercati alternativi. Banca Aletti continua comunque ad offrire l'accesso diretto a Borsa Italiana integrandolo con l'accesso diretto ad Equiduct. Per gli strumenti obbligazionari ammessi alla negoziazione su mercati regolamentati o MTF a cui ha accesso, Banca Aletti valuta in tempo reale, alla ricezione dell'ordine, le condizioni di negoziazione offerte sulle sedi di esecuzione alternative, identificando la migliore per l'ordine del cliente, sulla base dei fattori di best execution. La scelta di avvalersi di un negoziatore appartenente al medesimo Gruppo ha permesso il contenimento dei costi fissi medi in virtù delle sinergie esistenti tra le Banche del Gruppo, dovute prevalentemente all'integrazione dei sistemi informativi.

Per quanto riguarda i conflitti di interesse si informa che il Gruppo Banco BPM è azionista tramite Banca Aletti & C. dell'MTF italiano denominato HiMTF, presso il quale sono negoziati titoli azionari e obbligazionari principalmente emessi da soggetti italiani.

Banco BPM corrisponde all'intermediario negoziatore Banca Aletti & C. le commissioni di negoziazione contrattualmente definite.