

Report annuale delle informazioni sull'identità delle sedi di esecuzione e sulla qualità dell'esecuzione (Reg. Delegato 2017/576)

Anno 2020

INDICE

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 1. Premessa | 3 |
| 2. Selezione delle Sedi di Esecuzione e dei Broker..... | 3 |
| 3. Informazioni sull'esecuzione e la ricezione e trasmissione degli ordini sugli strumenti finanziari..... | 4 |
| 3.1. Strumenti di capitale | 5 |
| 3.2. Strumenti di debito | 6 |
| 3.3. Prodotti indicizzati quotati | 9 |
| 3.4. Derivati su strumenti di capitale | 11 |
| 3.5. Derivati cartolarizzati | 11 |
| 3.6. Altri strumenti | 13 |

1. Premessa

Ai sensi della Direttiva MiFID 2014/65/UE art. 27 e del Regolamento Delegato (UE) 2017/576, nonché di quanto richiesto all'articolo 47, comma 7 del Regolamento Intermediari, Banco Desio e della Brianza fornisce nel presente documento una sintesi delle informazioni sull'identità delle sedi di esecuzione e sulla qualità dell'esecuzione ottenuta con riferimento agli ordini della clientela per il periodo di competenza da gennaio a dicembre 2020.

2. Selezione delle Sedi di Esecuzione e dei Broker

Sulla base di quanto previsto all'interno della propria Execution e Transmission Policy, Banco Desio e della Brianza definisce, per ciascuna tipologia di Strumenti Finanziari negoziati per la Clientela, una o più Sedi di Esecuzione e/o broker principali.

La selezione delle Sedi di Esecuzione viene effettuata coerentemente con i principi della strategia di best execution descritti nell'apposita Policy, valutando le opportunità di conseguimento del miglior risultato possibile.

I fattori di esecuzione considerati ai fini della predetta strategia sono:

- Qualità dei prezzi espressi su base duratura e le modalità di formazione del prezzo nell'ambito di ciascuna Sede di Esecuzione, verificandone liquidità e spessore;
- Costi e commissioni connesse all'operatività di eventuali intermediari esterni utilizzati per la trasmissione degli ordini alle Sedi di Esecuzione e le spese sostenute per la remunerazione di servizio di terzi;
- Rapidità di esecuzione, intesa come il tempo che intercorre tra la trasmissione dell'ordine e la sua esecuzione nell'ambito di una Sede di Esecuzione;
- Probabilità di esecuzione e regolamento;
- Natura e dimensione degli ordini.

Per quanto concerne, invece, la selezione dei broker per mezzo dei quali accedere alle Sedi di Esecuzione, il Banco procede alla selezione di uno o più intermediari cui affidare

l'esecuzione degli ordini relativi a ciascuna tipologia di ordine/Strumento Finanziario sulla base dei seguenti criteri:

- modalità di esecuzione definite dall'intermediario nell'ambito della propria Execution e Transmission Policy;
- commissioni e costi applicati per la transazione (sono inclusi gli eventuali costi connessi all'impiego di modalità di esecuzione che comportino maggiori oneri in relazione al servizio reso dalla Banca Depositaria);
- rapidità di esecuzione degli ordini;
- probabilità di esecuzione degli ordini;
- eventuali servizi accessori forniti dall'intermediario, previa verifica che essi costituiscano un effettivo vantaggio per la Clientela.

Il Banco provvede ad acquisire preventivamente l'Execution e Transmission Policy dei broker (diversi dagli internalizzatori sistematici e non sistematici) di cui intende avvalersi e ne verifica la coerenza con la strategia di best execution degli ordini per la Clientela contenuta nel presente documento.

L'attuale modello di servizio non contempla differenze tra clientela al dettaglio e professionale.

Nell'ambito della revisione annuale dell'Execution e Transmission Policy al fine di valutare eventuali modifiche sono presi in considerazione anche i report annuali ex art. 47, comma 7 del Regolamento Consob n. 20307.

3. Informazioni sull'esecuzione e la ricezione e trasmissione degli ordini sugli strumenti finanziari

Tenendo conto delle classi di strumenti finanziari previste all'interno dell'Allegato I del Regolamento Delegato 2017/576, di seguito si fornisce il dettaglio per ciascuna di queste.

3.1. Strumenti di capitale

| Asset class | Equity | | Tipologia clientela | | Retail |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------|----------------|------------------|
| Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | | | SI | | |
| EXECUTION VENUE | Volume negoziato in percentuale del totale della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Ordini Aggressivi | Ordini Passivi | Ordini orientati |
| Banco di Desio e della Brianza 81560026D234790EB288 | 0.232% | 0,206% | 100,00% | 0,000% | 100,000% |

| Asset class | Equity | | Tipologia clientela | | Retail |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------|----------------|------------------|
| Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | | | NO | | |
| RTO verso BROKER | Volume negoziato in percentuale del totale della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Ordini Aggressivi | Ordini Passivi | Ordini orientati |
| Banca Akros - 549300GRXFI7D6PNEA68 | 57,619% | 73,979% | 41,325% | 58,675% | 6.621% |
| Intesa Sanpaolo - 2W8N8UU78PMDQKZENC08 | 24,332% | 23,513% | 72,767% | 27,233% | 10,210% |

| Asset class | Equity | | Tipologia clientela | | Professional |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------|----------------|------------------|
| Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | | | | NO | |
| RTO verso BROKER | Volume negoziato in percentuale del totale della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Ordini Aggressivi | Ordini Passivi | Ordini orientati |
| Intesa Sanpaolo - 2W8N8UU78PMDQKZENC08 | 12,080% | 0,663% | 59,074% | 40,926% | 22,963% |
| Banca Akros - 549300GRXFI7D6PNEA68 | 5,737% | 1,639% | 32,659% | 67,341% | 1,873% |

In linea con la propria Execution e Transmission Policy, gli ordini in strumenti Equity per la clientela professionale e retail sono quasi interamente trasmessi ai broker stabiliti per l'esecuzione sui comparti di Borsa Italiana e sulle sedi di negoziazioni estere.

3.2. Strumenti di debito

Obbligazioni

| Asset class | Obbligazioni | | Tipologia clientela | | Retail |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------|----------------|------------------|
| Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | | | | NO | |
| EXECUTION VENUE | Volume negoziato in percentuale del totale della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Ordini Aggressivi | Ordini Passivi | Ordini orientati |
| BMTF - Bloomberg MTF | 22,714% | 4,954% | 52,886% | 47,114% | 52,012% |
| Altri fornitori di liquidità | 0,050% | 0,029% | 10,000% | 90,000% | 100,000% |

| Asset class | Obbligazioni | | Tipologia clientela | | Retail |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------|----------------|------------------|
| Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | | | | NO | |
| RTO verso BROKER | Volume negoziato in percentuale del totale della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Ordini Aggressivi | Ordini Passivi | Ordini orientati |
| Intesa Sanpaolo - 2W8N8UU78PMDQKZENC08 | 70,237% | 88,060% | 48,207% | 51,793% | 29,610% |
| Banca Akros - 549300GRXFI7D6PNEA68 | 2,576% | 4,767% | 61,818% | 38,182% | 100,000% |

| Asset class | Obbligazioni | | Tipologia clientela | | Professional |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------|----------------|------------------|
| Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | | | | SI | |
| EXECUTION VENUE | Volume negoziato in percentuale del totale della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Ordini Aggressivi | Ordini Passivi | Ordini orientati |
| BMTF Bloomberg MTF | 2,355% | 0,601% | 13,462% | 86,538% | 62,019% |
| Altri fornitori di liquidità | 0,003% | 0,003% | 100,000% | 0,000% | 100,000% |

| Asset class | Obbligazioni | | Tipologia clientela | | Professional |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------|----------------|------------------|
| Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | | | | NO | |
| RTO verso BROKER | Volume negoziato in percentuale del totale della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Ordini Aggressivi | Ordini Passivi | Ordini orientati |
| Intesa Sanpaolo - 2W8N8UU78PMDQKZENC08 | 2,053% | 1,572% | 34,375% | 65,625% | 11,581% |
| Banca Akros - 549300GRXFI7D6PNEA68 | 0,012% | 0,014% | 20,000% | 80,000% | 100,000% |

Strumenti del mercato monetario

| Asset class | Strumenti del mercato monetario | | Tipologia clientela | | Retail |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------|----------------|------------------|
| Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | | | | SI | |
| EXECUTION VENUE | Volume negoziato in percentuale del totale della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Ordini Aggressivi | Ordini Passivi | Ordini orientati |
| BMTF - Bloomberg MTF | 59,239% | 40,000% | 0,000% | 100,000% | 0,000% |

| Asset class | Strumenti del mercato monetario | | Tipologia clientela | | Retail |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|------------------|
| Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | | | | SI | |
| RTO verso BROKER | Volume negoziato in percentuale del totale della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Ordini Aggressivi (senza limite) | Ordini Passivi (con limite) | Ordini orientati |
| Intesa Sanpaolo - 2W8N8UU78PMDQKZENC08 | 40,761% | 60,000% | 16,667% | 83,333% | 0,000% |

| Asset class | Strumenti del mercato moneratio | | Tipologia clientela | | Professional |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|------------------|
| Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | | | SI | | |
| RTO verso BROKER | Volume negoziato in percentuale del totale della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Ordini Aggressivi (senza limite) | Ordini Passivi (con limite) | Ordini orientati |
| Intesa Sanpaolo - 2W8N8UU78PMDQKZENC08 | 0,000% | 0,000% | 0,000% | 0,000% | 0,000% |

Coerentemente con la propria Execution e Transmission Policy, parte degli ordini sugli strumenti di debito sono stati trasmessi a Intesa Sanpaolo per l'esecuzione. Resta rilevante la quota di ordini che il Banco ha eseguito sul mercato Bloomberg MTF (mediante la piattaforma di Bloomberg).

3.3. Prodotti indicizzati quotati

| Asset class | Prodotti indicizzati quotati | | Tipologia clientela | | Retail |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------|----------------|------------------|
| Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | | | SI | | |
| EXECUTION VENUE | Volume negoziato in percentuale del totale della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Ordini Aggressivi | Ordini Passivi | Ordini orientati |
| Altri fornitori di liquidità | 0,002% | 0,004% | 100,000% | 0,000% | 100,000% |

| Asset class | Prodotti indicizzati quotati | | Tipologia clientela | | Retail |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------|----------------|------------------|
| Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | | | | NO | |
| RTO verso BROKER | Volume negoziato in percentuale del totale della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Ordini Aggressivi | Ordini Passivi | Ordini orientati |
| Banca Akros - 549300GRXFI7D6PNEA68 | 80,506% | 96,219% | 60,801% | 39,199% | 7,826% |
| Intesa Sanpaolo - 2W8N8UU78PMDQKZENC08 | 0,868% | 1,729% | 49,770% | 50,230% | 60,829% |

| Asset class | Prodotti indicizzati quotati | | Tipologia clientela | | Professional |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------|----------------|------------------|
| Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | | | | NO | |
| RTO verso BROKER | Volume negoziato in percentuale del totale della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Ordini Aggressivi | Ordini Passivi | Ordini orientati |
| Banca Akros - 549300GRXFI7D6PNEA68 | 18,613% | 2,012% | 45,941% | 54,059% | 2.178% |
| Intesa Sanpaolo - 2W8N8UU78PMDQKZENC08 | 0,012% | 0,036% | 22,222% | 77,778% | 1,873% |

In linea con la propria Execution e Transmission Policy, gli ordini in Prodotti indicizzati per la clientela professionale e retail sono stati trasmessi, quasi esclusivamente, ai broker stabiliti per l'esecuzione sui relativi mercati di Borsa Italiana e sulle sedi di negoziazioni estere.

3.4. Derivati su strumenti di capitale

| Asset class | Derivati su strumenti di capitale | | Tipologia clientela | | Retail |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------|----------------|------------------|
| Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | | | | NO | |
| RTO verso BROKER | Volume negoziato in percentuale del totale della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Ordini Aggressivi | Ordini Passivi | Ordini orientati |
| Intesa Sanpaolo - 2W8N8UU78PMDQKZENC08 | 100,000% | 100,000% | 0,000% | 100,000% | 100,000% |

In linea con la propria Execution Policy gli strumenti derivati di capitale sono tutti effettuati sul mercato IDEM (XDMI) di Borsa Italiana per il tramite Intesa Sanpaolo.

Si tratta di opzioni e future ammessi alle negoziazioni su una sede di negoziazione (Rif g) i) del Regolamento Delegato).

3.5. Derivati cartolarizzati

| Asset class | Derivati Cartolarizzati | | Tipologia clientela | | Retail |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------|----------------|------------------|
| Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | | | | NO | |
| RTO verso BROKER | Volume negoziato in percentuale del totale della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Ordini Aggressivi | Ordini Passivi | Ordini orientati |
| Banca Akros - 549300GRXFI7D6PNEA68 | 90,605% | 92,677% | 0,618% | 99,382% | 23,780% |
| Intesa Sanpaolo - 2W8N8UU78PMDQKZENC08 | 4,837% | 4,861% | 2,903% | 97,097% | 9,677% |

| Asset class | Derivati Cartolarizzati | | Tipologia clientela | | Professional |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | | | NO | | |
| RTO verso BROKER | Volume negoziato in percentuale del totale della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Ordini Aggressivi | Ordini Passivi | Ordini orientati |
| Banca Akros - 5498300GRXFI7D6PNEA68 | 4,401% | 2,352% | 0,000% | 100,000% | 4,667% |
| Intesa Sanpaolo - 2W8N8UU78PMDQKZENC08 | 0,157% | 0,110% | 0,000% | 100,000% | 0,000% |

In linea con la propria Execution Policy gli strumenti derivati cartolarizzati sono stati trasmessi al broker Banca Akros se hanno come mercato di riferimento principale l'Italia e al Broker Intesa Sanpaolo se hanno come mercato di riferimento principale le piazze estere. Si tratta di warrant e derivati in forma di certificati – (Rif h) i) dell'allegato I del Regolamento Delegato).

3.6. Altri strumenti

| Asset class | Altri strumenti | | Tipologia clientela | | Retail |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|------------------|
| Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | | | | SI | |
| RTO verso BROKER | Volume negoziato in percentuale del totale della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Ordini Aggressivi (senza limite) | Ordini Passivi (con limite) | Ordini orientati |
| Banca Akros - 549300GRXFI7D6PNEA68 | 57,716% | 80,643% | 36,000% | 64,000% | 100,000% |
| Intesa Sanpaolo - 2W8N8UU78PMDQKZENC08 | 45,793% | 16,129% | 0,000% | 100,000% | 100,000% |

| Asset class | Altri strumenti | | Tipologia clientela | | Professional |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|------------------|
| Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | | | | SI | |
| RTO verso BROKER | Volume negoziato in percentuale del totale della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Ordini Aggressivi (senza limite) | Ordini Passivi (con limite) | Ordini orientati |
| Banca Akros - 549300GRXFI7D6PNEA68 | 0,435% | 3,226% | 0,000% | 100,000% | 100,000% |
| Intesa Sanpaolo - 2W8N8UU78PMDQKZENC08 | 0,000% | 0,000% | 0,000% | 0,000% | 0,000% |