

Report sui mercati e sui broker più utilizzati dalla Banca *ai sensi del Reg. Del. 2017/576/UE*

ANNO DI RIFERIMENTO DATI: 2022

Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito (a partire da 2000 contrattazioni al giorno)

Broker maggiormente utilizzati:

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito (a partire da 2000 contrattazioni al giorno)				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
EQUITA SIM SPA LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	97,77	96,03	2,37	97,63	3,49

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito (a partire da 2000 contrattazioni al giorno)				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
EQUITA SIM SPA LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	2,23	3,97	1,74	98,26	2,61

Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito (da 80 a 1999 contrattazioni al giorno)

Broker maggiormente utilizzati:

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito (da 80 a 1999 contrattazioni al giorno)				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
EQUITA SIM SPA LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	97,60	97,55	0,84	99,16	0,84

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito (da 80 a 1999 contrattazioni al giorno)				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
EQUITA SIM SPA LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	2,40	2,45	5,56	94,44	5,56

Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito (da 0 a 79 contrattazioni al giorno)

Broker maggiormente utilizzati:

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito (da 0 a 79 contrattazioni al giorno)				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Si				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
EQUITA SIM SPA LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	99,83	99,46	2,16	97,84	1,62

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito (da 0 a 79 contrattazioni al giorno)				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Si				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
EQUITA SIM SPA LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	0,17	0,54	100,00	0,00	100,00

Derivati cartolarizzati - Warrant e derivati in forma di certificati

Broker maggiormente utilizzati:

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Derivati cartolarizzati - Warrant e derivati in forma di certificati				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Si				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
EQUITA SIM SPA LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	88,05	93,33	0,00	100,00	0,00

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Derivati cartolarizzati - Warrant e derivati in forma di certificati				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Si				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
EQUITA SIM SPA LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	11,95	6,67	0,00	100,00	0,00

Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN, merci ETC)

Broker maggiormente utilizzati:

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN, merci ETC)				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
EQUITA SIM SPA LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	81,80	92,31	10,99	89,01	13,65

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN, merci ETC)				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
EQUITA SIM SPA LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	18,20	7,69	2,13	97,87	2,13

Altri strumenti

Broker maggiormente utilizzati:

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Altri strumenti				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Si				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
EQUITA SIM SPA LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	83,85	88,24	3,33	96,67	3,33

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Altri strumenti				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Si				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
EQUITA SIM SPA LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	16,15	11,76	0,00	100,00	0,00

Strumenti di debito - Obbligazioni

Sedi di esecuzione maggiormente utilizzate:

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Strumenti di debito - Obbligazioni				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
FUORI MERCATO MIC: XOFF	0,29	0,41	100,00	0,00	0,00

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Strumenti di debito - Obbligazioni				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
FUORI MERCATO MIC: XOFF	6,61	1,20	100,00	0,00	0,00

Broker maggiormente utilizzati:

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Strumenti di debito - Obbligazioni				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
EQUITA SIM SPA LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	87,11	96,95	3,10	96,90	3,14
INTESA SAN PAOLO S.P.A. LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	0,15	0,04	100,00	0,00	100,00
JEFFERIES GMBH LEI: 5493004I3LZM39BWHQ75	0,07	0,02	100,00	0,00	100,00

Strumenti di debito - Strumenti del mercato monetario

Broker maggiormente utilizzati:

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Strumenti di debito - Strumenti del mercato monetario				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Si				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
EQUITA SIM SPA LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	99,69	98,57	2,90	97,10	2,90

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Strumenti di debito - Strumenti del mercato monetario				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Si				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
EQUITA SIM SPA LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	0,31	1,43	0,00	100,00	0,00

COMMENTO QUALITATIVO PRIMI CINQUE BROKER / SEDI DI ESECUZIONE

ANNO 2022

COMMENTO QUALITATIVO ALL'ELENCO DEI PRIMI CINQUE BROKER

In ottemperanza alle previsioni normative dettate dal Regolamento Intermediari in materia di Best Execution, viene pubblicato sul sito del Banco www.azzoaglio.it il "Report sui mercati e sui broker più utilizzati dalla Banca" che riporta, per ciascuna classe di strumenti finanziari, le prime cinque imprese di investimento (c.d. Broker) per volume di contrattazioni, alle quali il Banco ha trasmesso gli ordini dei clienti con riferimento al periodo 1 gennaio – 31 dicembre 2022. Per ogni Broker sono riportati i volumi negoziati ed il numero di ordini eseguiti espressi in percentuale sul totale della classe.

Sussiste l'obbligo per le Banche di adottare meccanismi efficaci (c.d. misure di esecuzione) che consentano l'adozione di tutte le misure ragionevoli dirette ad ottenere il miglior risultato possibile per i loro clienti (c.d. best execution) nell'esecuzione/trasmissione degli ordini.

La best execution si applica indistintamente a tutti gli strumenti finanziari, siano essi ammessi a negoziazione su un Mercato Regolamentato o meno e a prescindere dalle sedi di esecuzione, che possono essere i Mercati Regolamentati, i Sistemi Multilaterali di Negoziazione (MTF) ed i mercati non ufficiali (ossia i mercati informali, come Bloomberg o la contropartita diretta con l'intermediario), con riferimento ai servizi di investimento di negoziazione in conto proprio, esecuzione degli ordini e ricezione e trasmissione degli ordini.

Per ciascuna tipologia di strumenti finanziari, il Banco ha quindi individuato la sede di esecuzione ovvero i soggetti negoziatori ai quali trasmettere gli ordini (in ragione delle strategie di esecuzione adottate da questi ultimi) impartiti dal cliente al fine di ottenere, in modo duraturo, il miglior risultato possibile "atteso" (c.d. best execution) quando presta i servizi sopra menzionati

Le sedi di esecuzione o i negoziatori selezionati nella strategia sono quelli che il Banco ritiene consentano di ottenere, in maniera duratura, la best execution per gli ordini dei clienti. Ciò non significa che Il Banco Azzoaglio assuma l'obbligo di conseguire sempre il miglior risultato "effettivo" per ciascun singolo ordine trattato; piuttosto il Banco applica, ad ogni ordine, la sua strategia di esecuzione e trasmissione al fine di ottenere il miglior risultato possibile "atteso" in conformità ai termini della strategia dichiarata.

Il Banco Azzoaglio ha scelto di adottare un modello operativo che prevede, per il servizio di ricezione e trasmissione ordini, la trasmissione degli stessi ad un unico negoziatore, individuato in Equita Sim S.p.A. che provvede poi alla relativa negoziazione, al fine di ottemperare nel modo più aderente e diretto possibile al criterio di best execution esposto in premessa.

Il Banco ha selezionato Equita Sim S.p.A. in ragione delle strategie di esecuzione adottata da quest'ultima, tenendo principalmente in considerazione:

- L'ampiezza e significatività delle sedi di esecuzione raggiungibili;
- Il corrispettivo del servizio fornito.

Inoltre, il Banco ha tenuto in considerazione anche i seguenti fattori:

- Tipologia e caratteristiche della best execution adottata (statica o dinamica);
- Profilo di rischio della controparte;
- Livello di efficienza e integrazione delle fasi di pre e post trading (liquidazione e regolamento);
- Supporti informativi e operativi flessibili in grado di rispondere in maniera tempestiva all'evolversi delle condizioni di mercato;
- Tipologia di interconnessione impiegata;
- Condizioni commerciali trasparenti e favorevoli.

A sua volta Equita Sim S.p.A. ha pubblicato una propria strategia di esecuzione tenendo principalmente in considerazione:

- Corrispettivo totale (total consideration);
- Dimensioni e/o natura dell'ordine;
- Probabilità di esecuzione;
- Velocità di esecuzione.

LEGAMI TRA BANCO AZZOAGLIO E EQUITA SIM S.P.A.

Banco Azzoaglio ha selezionato Equita Sim S.p.A. quale negoziatore principale per il servizio di Raccolta e Trasmissione ordini. Si rappresenta che non esistono legami, intrecci proprietari e/o conflitti di interesse tra i due enti.

Il Banco dichiara di non avere accordi specifici con i broker riguardo ai pagamenti effettuati o ricevuti e agli sconti, riduzioni o benefici non monetari ottenuti.

COMMENTO QUALITATIVO ALL'ELENCO DELLE PRIME CINQUE SEDI DI ESECUZIONE

Con riferimento alle sedi di esecuzione, il Banco Azzoaglio ha ritenuto che, al fine di garantire in modo duraturo il rispetto della disciplina di best execution, il mercato su cui viene diretto e negoziato l'ordine del cliente dipenda dalla tipologia di strumento finanziario, e pertanto che l'ordine debba venir indirizzato sulla base pertanto dei principi adottati da Equita Sim S.p.A. nella propria politica di esecuzione, la cui versione

aggiornata è recepita dal Banco Azzoaglio nella propria "Policy sulla strategia di trasmissione ed esecuzione degli ordini".

La fattispecie della Negoziazione in conto proprio si applica principalmente alle obbligazioni emesse dal Banco non quotate e alle operazioni di Pronti contro Termine.

Si rappresenta che nel 2022 non è stata effettuata alcuna operazione di finanziamento tramite operazioni di Pronti Contro Termine.

Si precisa che la Execution and transmission policy di Equita Sim S.p.A. è reperibile sul sito internet del broker all'indirizzo <https://www.equita.eu/it/mifid/execution-policy.html> .