

Relazione annuale sui primi cinque broker utilizzati da BNP Paribas Securities Services, Milan branch nel 2020

Marzo 2021

SECURITIES SERVICES
ITALY, 15/03/2021



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change

Introduzione

In concomitanza con l'attuazione della direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014, relativa ai mercati degli strumenti finanziari (MIFID II), le entità appartenenti a BNP Paribas devono pubblicare una volta all'anno informazioni relative all'identità delle sedi di esecuzione e alla qualità dell'esecuzione degli ordini.

Per adempiere ai propri obblighi, BNP Paribas Securities Services, svolgendo il servizio di «ricezione e trasmissione ordini» (di seguito RTO), ha l'obbligo di stabilire per ciascuna categoria di strumenti finanziari (come definita in MIFID II), la classifica dei primi cinque broker in termini di volume delle transazioni attraverso le quali sono stati eseguiti gli ordini dei clienti durante l'anno precedente e informazioni riassuntive sulla qualità di esecuzione ottenuta.

Come specificato dall'Autorità di Regolamentazione, questo report è prodotto sulla base del «miglior sforzo» e si basa sulle conoscenze di BNP Paribas Securities Services riferite all'anno 2020.

Questo report è disponibile sul sito web di BNP Paribas Securities Services (<https://securities.cib.bnpparibas/regulatory-disclosures-publications/markets-in-financial-instrument-directive-ii-mifid-ii/>).

1. Campo di applicazione del report sulla qualità di esecuzione

1.1 Ambito di applicazione

Questo report si applica alle attività di BNP Paribas Securities Services riguardanti:

- Servizi di Corporate Trust (Milano) relativi a RTO per clienti al dettaglio;
- Clearing, Custody and Settlement (Milano) relativi a clienti professionali.

1.2 Categorie di strumenti finanziari

Nel 2017, nell'ambito delle sue attività, BNP Paribas Securities Services è stata indotta ad operare sulle seguenti categorie di strumenti finanziari:

- Strumenti finanziari come definiti da MIFID II



1.3 Tipologie di clienti

Gli ordini veicolati da BNP Paribas Securities Services provengono da clienti al dettaglio e professionali.

Si noti che nel 2020 un elevato volume di attività è stato processato dal broker Equita in conformità con la nostra politica di "*Best Selection*".

1.4 Identità dei primi cinque brokers

Nell'Appendice 1, l'identità dei cinque migliori broker viene riportata in termini di volumi di negoziazione da essi eseguiti per tipologia di cliente e per livello di liquidità dello strumento finanziario.

2. Informazioni riguardanti la qualità di esecuzione

BNP Paribas Securities Services non esegue direttamente ordini sul mercato ma li inoltra ai broker. Pertanto, è stata definita una politica di "*Best selection*" il cui obiettivo è quello di disciplinare i termini della selezione degli intermediari prescelti.

In tal modo, nella trasmissione degli ordini, BNP Paribas Securities Services assicura che l'intermediario selezionato sia vincolato dall'obbligo di "*Best execution*":

- O perché l'intermediario è un'entità stessa soggetta a tale obbligo e ha accettato di considerare BNP Paribas Securities come suo cliente, professionale o non professionale;
- O perché l'intermediario si è impegnato contrattualmente a conformarsi totalmente o parzialmente ai requisiti di "*Best execution*".

Gli intermediari così selezionati consentiranno a BNP Paribas Securities Services di ottemperare all'obbligo di ottenere il miglior risultato possibile per i propri clienti.

2.1 Criteri di selezione qualitativi

I criteri qualitativi specificati di seguito sono un prerequisito per BNP Paribas Securities Services nella selezione dei propri intermediari:

- Esperienza
- Reputazione
- Solidità finanziaria



2.2 Criteri di esecuzione

Gli intermediari che soddisfano i criteri qualitativi devono anche essere in grado di implementare i criteri di esecuzione elencati di seguito.

Infatti, BNP Paribas Securities Services ritiene che, in relazione all'ambito delle attività interessate (caratteristiche del cliente, strumenti finanziari e ordini eseguiti), questi criteri consentano di ottenere il miglior risultato possibile per i propri clienti.

I criteri, in ordine decrescente d'importanza, sono:

- Costo complessivo
- Velocità e affidabilità di esecuzione
- Probabilità di esecuzione e regolamento
- Ammontare e volume
- Tipo di ordine e ogni altro aspetto relativo all'esecuzione degli ordini.

2.3 Sedi di esecuzione

Gli intermediari forniscono l'elenco delle diverse sedi di esecuzione che essi stessi dovranno selezionare, al fine di garantire che non limitino l'offerta globale disponibile e siano sempre in grado di ottenere, dai propri intermediari, il miglior risultato possibile per i propri clienti.

Va notato che BNP Paribas Securities Services non è strettamente legato alle piattaforme di esecuzione utilizzate. Non ha un conflitto d'interessi con queste ultime e non ha una partecipazione nelle stesse. BNP Paribas Securities Services non ha concluso alcun particolare accordo con le piattaforme di esecuzione utilizzate dagli intermediari, né sconti, retrocessioni o benefici non monetari.



Appendice 1 - Identità dei primi cinque brokers per tipologia di cliente

■ Clienti non-professionali

Retail clients	2020				
Notification if < 1 average trade per business day in the previous year	N				
Class of Instrument	Equity - Tick size liquidity band 1 and 2				
Top five Investment firms ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volumes traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders traded as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of direct orders
Equita SIM (815600E3E9BFBC8FAA85)	100%	100%	41,50%	58,50%	-
Banca Akros (549300GRXF17D6PNEA68)	0,00%	0,00%	-	-	-

Retail clients	2020				
Notification if < 1 average trade per business day in the previous year	N				
Class of Instrument	Equity - Tick size liquidity band 3 and 4				
Top five Investment firms ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volumes traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders traded as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of direct orders
Equita SIM (815600E3E9BFBC8FAA85)	100%	100%	-	100,00%	-
Banca Akros (549300GRXF17D6PNEA68)	0,00%	0,00%	-	-	-

Retail clients	2020				
Notification if < 1 average trade per business day in the previous year	N				
Class of Instrument	Equity - Tick size liquidity band 5 and 6				
Top five Investment firms ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volumes traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders traded as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of direct orders
Equita SIM (815600E3E9BFBC8FAA85)	100%	100%	35,79%	64,21%	-
Banca Akros (549300GRXF17D6PNEA68)	0,00%	0,00%	-	-	-



■ Clienti professionali

Professional clients	2020				
Notification if < 1 average trade per business day in the previous year	Y				
Class of Instrument	Debt instruments*				
Top five Investment firms ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volumes traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders traded as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of direct orders
Equita SIM (815600E3E9BFBC8FAA85)	100%	100%			
Banca Akros (549300GRXF7D6PNEA68)	0,00%	0,00%			

*Gli ordini sulle Obbligazioni sono state eseguite OTC. Il Broker conferma che la classificazione passive/aggressive/direct ordini non è applicabile.

Professional clients	2020				
Notification if < 1 average trade per business day in the previous year	Y				
Class of Instrument	Exchange traded products (Exchange traded funds, exchange traded notes and exchange traded commodities)**				
Top five Investment firms ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volumes traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders traded as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of direct orders
Equita SIM (815600E3E9BFBC8FAA85)	100%	100%	39,89%	60,11%	
Banca Akros (549300GRXF7D6PNEA68)	0,00%	0,00%			

**La maggioranza degli ordini sugli strumenti finanziari quotati negoziati sono stati eseguiti OTC. Il Broker conferma che la classificazione passive/aggressive/direct ordini non è applicabile.

