BNP Paribas CIB
Order Handling, Execution and Selection Policy
RTO Custody clients

BNP PARIBAS CIB GLOBAL MARKETS AND SECURITIES SERVICES
Londra, Ottobre 2026



BNP PARIBAS

The bank for a changing world

Politica di Best Selection

Introduzione 3
1. Ambito di applicazione della politica di Best Selection 4
1.1 Attività interessate 4
1.2 Strumenti Finanziari 4
2. Principi per la selezione degli Intermediari 4
2.1 Criteri qualitativi 5
2.2 Criteri di esecuzione 5
2.3 Sedi di esecuzione 6
3. Intermediari selezionati 6
4. Elaborazione degli ordini 6
5. Istruzioni specifiche 7
6. Controllo dell'esecuzione 7
7. Monitoraggio regolare della politica di selection 7
8. Disposizioni varie 8
8.1 Pubblicazione della politica di selezione 8
8.2 Responsabilità 8
8.3 Accettazione del cliente 8
Appendix – Lista dei Broker selezionati 9

Introduzione

Nel contesto dell'implementazione della Direttiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari (MiFID II), le Società del gruppo BNP Paribas adottano tutte le misure necessarie per ottenere, nell'esecuzione o nella trasmissione degli ordini, il miglior risultato possibile per i rispettivi clienti, tenendo conto di molti fattori o di qualsiasi altra considerazione rilevante per l'esecuzione dell'ordine.

I requisiti si applicano alle Società del gruppo BNP Paribas, nel momento in cui ricevono, trasmettono e/o eseguono gli ordini dei clienti.

Altri requisiti specifici si applicano alle entità di BNP Paribas quando agiscono in veste di sede di esecuzione.

Per raggiungere questo obiettivo, la divisione Securities Services di BNP Paribas SA che agisce in qualità di fornitore di servizi di investimento (ad esempio "ISP") deve impostare una politica di best execution che prevede l'adozione di tutte le misure sufficienti per ottenere, durante l'esecuzione degli ordini, il miglior risultato possibile per i clienti.

Vengono considerati vari criteri, come il prezzo, il costo, la velocità, la probabilità di esecuzione e regolamento, le dimensioni, la natura dell'ordine o qualsiasi altra considerazione relativa all'esecuzione dell'ordine.

L'importanza di questi criteri è definita in base all'ambito di attività dell'"ISP".

Nel corso della sua attività, la divisione Securities Services di BNP Paribas SA offre ai propri clienti il servizio di "ricezione e trasmissione di ordini" (di seguito "RTO").

"RTO" consiste nel ricevere ordini relativi a strumenti finanziari dai propri clienti e trasmetterli ad un altro "ISP" per la loro esecuzione.

In quanto tale, la divisione Securities Services di BNP Paribas SA si impegna a rispettare l'obbligo di Best Selection dei suoi intermediari. Questo è lo scopo della presente politica.

1. Ambito di applicazione della politica di Best Selection

1.1 Attività interessate

La divisione Securities Services di BNP Paribas SA propone il servizio "RTO", in qualità di ISP nell'ambito della propria attività di Banca Custode.

1.2 Strumenti Finanziari

Gli strumenti finanziari oggetto di questa politica sono quelli gestiti da BNP Paribas SA nel corso delle attività sopra menzionate.

Sono tutti definiti nell'articolo 1coma 1 del Testo Unico della Finanza italiano (d. lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come modificato e integrato), ad esempio azioni e altri titoli che danno accesso direttamente o indirettamente al capitale o ai diritti di voto, trasferibili mediante scrittura contabile e ammissibili alla negoziazione in un mercato regolamentato.

2. Principi per la selezione degli Intermediari

La divisione Securities Services di BNP Paribas SA ha definito la presente politica di selezione dei suoi intermediari.

Lo scopo della presente politica è quello di selezionare, per gli strumenti finanziari di cui all'articolo 1.2 di questa politica, gli intermediari che saranno in grado di ricevere gli ordini per l'esecuzione.

In qualità di ISP che trasmette gli ordini, la divisione Securities Services di BNP Paribas SA deve garantire che l'intermediario selezionato abbia un obbligo di best execution in relazione all'ISP:

- sia perché è esso stesso una società soggetta a tale obbligo e ha accettato di trattare la divisione Securities Services di BNP Paribas SA come cliente, professionale o non professionale (retail)sia perché tale società si è impegnata contrattualmente a rispettare, in tutto o in parte, i suoi obblighi di best execution

Tali intermediari selezionati devono consentire alla divisione Securities Services di BNP Paribas SA di adempiere al proprio obbligo di ottenere il miglior risultato possibile per i propri clienti.

La selezione degli intermediari si concentra in particolare sui criteri indicati di seguito.

2.1 Criteri qualitativi

I seguenti criteri qualitativi rappresentano un prerequisito nella selezione degli intermediari da parte di BNP Paribas SA:

- esperienza
- reputazione
- solvenza finanziaria

2.2 Criteri di esecuzione

Gli intermediari che soddisfano i criteri qualitativi devono inoltre dimostrare la loro capacità di applicare i criteri di esecuzione elencati di seguito. Infatti, la divisione Securities Services di BNP Paribas SA ritiene che, per quanto riguarda il suo ambito di attività (caratteristiche del cliente, strumenti finanziari e ordini elaborati), tali criteri le consentano di ottenere il miglior risultato possibile per i propri clienti.

Questi criteri sono, in ordine di importanza decrescente:

- il costo globale;
- la velocità e l'affidabilità di esecuzione;
- la probabilità di esecuzione e regolamento;
- la dimensione e il volume;
- il tipo di ordine o qualsiasi altra considerazione relativa all'esecuzione dell'ordine.

Come accennato, la divisione Securities Services di BNP Paribas SA considera il costo globale come il criterio più importante per il suo dovere di best execution.

Questo costo globale di esecuzione include il prezzo dello strumento finanziario e tutte le relative commissioni di esecuzione.

BNP Paribas SA ha scelto di applicare la strategia di esecuzione in modo uniforme, sia che gli ordini provengano da clienti non professionali sia che provengano da clienti professionali.

Il principio di Best Selection degli intermediari si applica agli ordini dei clienti appartenenti alle categorie "non professionale" e "professionale".

> All'atto dell'apertura dei conti, la divisione Securities Services di BNP Paribas SA considera i propri clienti come “professionali”

Tuttavia, un cliente può chiedere che la sua categoria venga modificata in qualsiasi momento. Per fare ciò, deve inviare una richiesta scritta alla divisione Securities Services di BNP Paribas SA. La modifica è soggetta all'approvazione della divisione Securities Services di BNP Paribas SA.

2.3 Sedi di esecuzione

Gli intermediari individuati devono essere in grado di affidarsi, per l'esecuzione degli ordini, ad una serie significativa di sedi di esecuzione, al fine di soddisfare i criteri di esecuzione dellaa divisione Securities Services di BNP Paribas SA, in particolare il costo totale (compreso il prezzo dello strumento finanziario):

- mercati regolamentati come, ad esempio, NYSE e i mercati del Gruppo Euronext (che beneficiano di una solida reputazione e di un'elevata liquidità, fattori che ne favoriscono l'efficienza operativa,
- sistemi multilaterali di negoziazione (MTF).

3. Intermediari selezionati

La divisione Securities Services di BNP Paribas SA fornisce il servizio "RTO" che consiste nella ricezione di ordini di negoziazione e successiva trasmissione ad un intermediario negoziatore per la loro esecuzione.

Si faccia riferimento alla sezione "Appendice – Elenco dei Broker selezionati" per prendere visione della lista degli intermediari selezionati da ciascuna Location.

4. Elaborazione degli ordini

La divisione Securities Services di BNP Paribas SA si è impegnata a trasmettere gli ordini secondo il loro ordine cronologico di arrivo, a meno che la natura dell'ordine, le condizioni di mercato o gli interessi del cliente non richiedano di procedere diversamente.

Qualora la divisione Securities Services di BNP Paribas SA incontrasse una seria difficoltà nel trasmettere un ordine per l'esecuzione, il cliente sarà informato il prima possibile, con mezzi idonei per BNP Paribas SA.

Inoltre, in caso di serie difficoltà durante l'esecuzione dell'ordine ai sensi della presente politica, una volta che la divisione Securities Services di BNP Paribas SA sia stata informata

dall'intermediario incaricato dell'esecuzione, la divisione Securities Services di BNP Paribas SA informerà il cliente il prima possibile.

A seguito dell'esecuzione di un ordine, la divisione Securities Services di BNP Paribas SA invia una conferma al cliente.

L'intermediario selezionato per l'esecuzione degli ordini conserva i registri delle istruzioni ricevute e le informazioni dettagliate sull'esecuzione degli ordini elaborati per almeno 5 anni.

Su richiesta della divisione Securities Services di BNP Paribas SA, l'intermediario dovrà inviare alla divisione Securities Services di BNP Paribas SA informazioni dettagliate sugli ordini eseguiti, compresi tutti i termini e i dettagli previsti, nelle leggi e regolamenti di riferimento applicabili.

5. Istruzioni specifiche

Ogni volta che un cliente trasmette un'istruzione specifica alla divisione Securities Services di BNP Paribas SA, quest'ultima si impegna a trasmettere l'ordine ricevuto per l'esecuzione, in base a questa specifica istruzione, salvo quando l'istruzione non è sufficientemente chiara.

La divisione Securities Services di BNP Paribas SA non può essere ritenuta responsabile per gli effetti negativi derivanti dall'esecuzione di istruzioni specifiche.

6. Controllo dell'esecuzione

Per adempiere al proprio obbligo di best execution, la divisione Securities Services di BNP

Paribas SA valuta l'efficienza della politica di esecuzione dell'intermediario selezionato, in particolare la sua qualità di esecuzione, e, se necessario, richiede all'intermediario di correggere eventuali anomalie identificate.

7. Monitoraggio regolare della politica di selection

La divisione Securities Services di BNP Paribas SA effettua una revisione annuale della presente politica al fine di apportare gli adeguamenti necessari per garantire il miglior risultato possibile.

La politica di selezione degli intermediari negoziatori è rivalidata o modificata annualmente nell'ambito del Comitato Broker. In tale sede viene inoltre valutato se opportuno o necessario prevedere una revisione degli intermediari selezionati.

8. Disposizioni varie

8.1 Pubblicazione della politica di selezione

La presente politica è disponibile sul sito web istituzionale di BNP Paribas SA:

https://cib.bnpparibas/market-in-financial-instruments-directive-mifid-and-other-regulatory-disclosures/

e Securities Services :

https://securities.cib.bnpparibas/markets-in-financial-instrument-directive-ii-mifid-ii-2/

8.2 Responsabilità

La divisione Securities Services di BNP Paribas SA non può essere ritenuta responsabile della non conformità della presente politica per ragioni al di fuori della sua ragionevole sfera di controllo.

8.3 Accettazione del cliente

Nel quadro dei servizi di RTO resi, si ritiene che i clienti abbiano accettato i termini della presente politica poiché aprono un conto presso la divisione Securities Services di BNP Paribas SA.

Appendix – Lista dei Broker selezionati

Per adempiere agli obblighi di Best Selection, le seguenti entità legali di BNP Paribas SA sono tenute ad assolvere gli obblighi di Best Execution, in relazione ai servizi di investimento prestati.

Paesi EEA	Location	Razionale del servizio	Brokers

La lista degli intermediari selezionati viene definito da un Comitato Broker.

ITALY	**Securities Services RTO activity of BNP Paribas SA Milan**	Gli intermediari individuati sono Queste entità consentono di accedere ad una vasta gamma di sedi di esecuzione che garantiscono di ottenere il miglior risultato possibile per i clienti in termini di: ▪ liquidità e trasparenza ▪ efficienza degli scambi, dato dall'utilizzo di piattaforme di trading avanzate, ▪ processo di formazione del prezzo degli strumenti finanziari trattati, ▪ servizi di clearing e settlement, ▪ commissioni pagate	EQUITA SIM BANCA AKROS