



Banco di Desio e della Brianza S.p.A.

Sede legale in via Rovagnati, 1 - 20832 Desio (MB)
Telefono 0362/613.1 - www.bancodesio.it
Telegrammi Desiobank
Casella Postale 121 Desio
Codice Fiscale n. 01181770155
Partita IVA n. 00705680965
Iscritta nel Registro delle Imprese di Monza e Brianza
Capitale sociale Euro 67.705.040,00, i.v.

Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia, iscritta all'Albo delle Banche al cod. ABI n. 3440/5 e Capogruppo del Gruppo Bancario Banco di Desio e della Brianza, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari al n. 3440/5

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

INDICE

| | |
|---|-----------|
| 1. Premessa | 3 |
| 2. Selezione delle Sedi di Esecuzione e dei Broker | 3 |
| 3. Informazioni del Banco Desio e della Brianza sull'esecuzione degli strumenti finanziari | 5 |
| 3.1. Strumenti di capitale | 5 |
| 3.2. Strumenti di debito..... | 7 |
| 3.3. Prodotti indicizzati quotati | 9 |
| 3.4. Derivati su strumenti di capitale | 10 |
| 3.5. Derivati cartolarizzati..... | 11 |
| 3.6. Altri strumenti..... | 13 |
| 4. Informazioni del Banco Popolare di Spoleto sull'esecuzione degli strumenti finanziari | 14 |

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 e Banca Popolare di Spoleto forniscono nel presente documento una sintesi delle informazioni sull'identità delle sedi di esecuzione e sulla qualità dell'esecuzione ottenuto con riferimento agli ordini della clientela per il periodo di competenza da gennaio a dicembre 2017.

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.

La controllata Banca Popolare di Spoleto si è munita di una Transmission Policy che prevede che di fatto l'intera operatività in strumenti finanziari per conto della clientela viene svolta mediante un'attività di ricezione e trasmissione ordini verso la Capogruppo Banco di Desio e della Brianza.

3. Informazioni del Banco Desio e della Brianza sull'esecuzione degli 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 | | | | NO | |
| EXECUTION VENUE | 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 |
| MTAA | 82,799% | 72,675% | 32,650% | 67,350% | 99,939% |
| XAIM | 0,515% | 1,358% | 11,240% | 88,760% | 100,000% |
| MIVX | 0,003% | 0,038% | 58,333% | 41,667% | 100,000% |
| Altri fornitori di liquidità | 0,343% | 1,750% | 99,910% | 0,090% | 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 (senza limite) | Ordini Passivi (con limite) | Ordini orientati |
| Banca IMI – QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14 | 10,719% | 21,155% | 80,679% | 19,321% | 13,883% |

| Asset class | Equity | | Tipologia clientela | | Professional |
|---|---|--|----------------------------------|-----------------------------|------------------|
| 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 (senza limite) | Ordini Passivi (con limite) | Ordini orientati |
| MTAA | 3,674% | 1,459% | 37,433% | 62,567% | 100,000% |
| XAIM | 0,155% | 0,065% | 17,073% | 82,927% | 100,000% |
| MIVX | 0,026% | 0,005% | 0,000% | 100,000% | 100,000% |
| Altri fornitori di liquidità | 0,092% | 0,024% | 93,333% | 6,667% | 100,000% |

| 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 (senza limite) | Ordini Passivi (con limite) | Ordini orientati |
| Banca IMI – QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14 | 1,676% | 1,472% | 89,412% | 10,588% | 9,412% |

In linea con la propria Execution e Transmission Policy, gli ordini in strumenti Equity per la clientela professionale e retail sono quasi interamente stati eseguiti sui diversi comparti di Borsa Italiana, cui il Banco risultava aderente per tutto l'anno 2017.

Risultano invece trasmessi al broker Banca IMI tutti gli ordini afferenti gli strumenti di capitale presenti su 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 (senza limite) | Ordini Passivi (con limite) | Ordini orientati |
| ETLX | 3,897% | 9,852% | 28,382% | 71,618% | 100,000% |
| XAIM | 0,003% | 0,016% | 0,000% | 100,000% | 100,000% |
| MTAA | 0,001% | 0,003% | 0,000% | 100,000% | 100,000% |
| Altri fornitori di liquidità / Bloomberg MTF | 14,261% | 6,974% | 41,686% | 58,314% | 48,244% |

| 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 (senza limite) | Ordini Passivi (con limite) | Ordini orientati |
| Banca IMI – QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14 | 43,074% | 77,153% | 45,787% | 54,213% | 8,637% |

| Asset class | Obbligazioni | | Tipologia clientela | | Professional |
|---|---|--|----------------------------------|-----------------------------|------------------|
| 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 (senza limite) | Ordini Passivi (con limite) | Ordini orientati |
| ETLX | 0,012% | 0,013% | 0,000% | 100,000% | 100,000% |
| Altri fornitori di liquidità / Bloomberg MTF | 20,526% | 2,078% | 45,126% | 54,874% | 44,811% |

| 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 (senza limite) | Ordini Passivi (con limite) | Ordini orientati |
| Banca IMI – QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14 | 18,225% | 3,910% | 68,254% | 31,746% | 1,420% |

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 | |
| 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 IMI – (Codice LEI) | 46,959% | 90,476% | 5,263% | 94,737% | 21,053% |
| Altri fornitori di liquidità / Bloomberg MTF | 27,029% | 4,762% | 100,000% | 0,000% | 100,000% |

| Asset class | Obbligazioni | | 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 IMI – QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14 | 26,012% | 4,762% | 0,000% | 100,000% | 0,000% |

Coerentemente con la propria Execution e Transmission Policy, la maggior parte degli ordini sugli strumenti di debito sono stati trasmessi a Banca IMI per l'esecuzione. Resta rilevante la quota di ordini che il Banco ha eseguito "fuori mercato" mediante la piattaforma di Bloomberg.

A tal proposito, gli strumenti finanziari di natura obbligazionaria non quotati sui Mercati gestiti da Borsa Italiana S.p.A. o da EuroTLX, per i quali il Banco Desio e Della Brianza ha eseguito gli ordini mediante accesso diretto alla piattaforma Bloomberg, non risultano essere tutti negoziati "fuori mercato". Difatti, tale piattaforma, seppure ancora in modalità RFQ (*request for quote*), a partire dall'Ottobre 2017 è diventata un Multilateral Trading Facility – MTF (soggetto parificato ad un Mercato Regolamentato).

Ancora, si registra che le esecuzioni effettuate sul mercato EuroTLX risultano interamente afferenti l'operatività per conto della clientela sui Prestiti Obbligazionari del Gruppo

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 | | | | NO | |
| EXECUTION VENUE | 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 |
| ETFP | 66,958% | 92,354% | 60,425% | 39,575% | 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 (senza limite) | Ordini Passivi (con limite) | Ordini orientati |
| Banca IMI – QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14 | 1,824% | 2,092% | 35,043% | 64,957% | 100,000% |

| Asset class | Prodotti indicizzati quotati | | Tipologia clientela | | Professional |
|---|---|--|----------------------------------|-----------------------------|------------------|
| 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 (senza limite) | Ordini Passivi (con limite) | Ordini orientati |
| ETFP | 30,183% | 5,381% | 63,012% | 36,988% | 100,000% |

| Asset class | Prodotti indicizzati quotati | | 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 IMI – QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14 | 1,035% | 0,173% | 79,310% | 20,690% | 100,000% |

In linea con la propria Execution e Transmission Policy, gli ordini in Prodotti indicizzati per la clientela professionale e retail sono stati eseguiti sul comparto MTF (Mercato Telematico dei Fondi) di Borsa Italiana, cui il Banco risultava aderente per tutto l'anno 2017.

Risultano invece trasmessi al broker Banca IMI tutti gli ordini afferenti i prodotti indicizzati presenti su 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 (senza limite) | Ordini Passivi (con limite) | Ordini orientati |
| Banca IMI – QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14 | 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 Banca IMI.

3.5. Derivati cartolarizzati

| Asset class | Derivati Cartolarizzati | | 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 (senza limite) | Ordini Passivi (con limite) | Ordini orientati |
| XAIM | 0,103% | 0,631% | 4,545% | 95,455% | 100,000% |
| MTAA | 0,031% | 0,229% | 18,750% | 81,250% | 100,000% |

| 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 (senza limite) | Ordini Passivi (con limite) | Ordini orientati |
| IW BANK – 815600C2B72391A68F89 | 73,583% | 79,289% | 0,054% | 99,946% | 100,000% |
| Banca IMI – QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14 | 25,349% | 19,163% | 10,030% | 89,970% | 100,000% |

| Asset class | Derivati Cartolarizzati | | 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 (senza limite) | Ordini Passivi (con limite) | Ordini orientati |
| XAIM | 0,034% | 0,057% | 0,000% | 100,000% | 100,000% |

| Asset class | Derivati Cartolarizzati | | 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 |
| IW BANK – 815600C2B72391A68F89 | 0,560% | 0,444% | 0,000% | 100,000% | 100,000% |
| Banca IMI – QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14 | 0,339% | 0,186% | 23,077% | 76,923% | 100,000% |

In linea con la propria Execution Policy gli strumenti derivati cartolarizzati sono stati trasmessi al broker IW Bank per l'esecuzione sul mercato MCW (SEDX) di Borsa Italiana e al Broker Banca IMI

per l'esecuzione sul mercato EuroTLX. Una piccola parte relativa a warrant quotati sui mercati AIM e MTA è stata eseguita direttamente sui rispettivi segmenti di Borsa Italiana.

3.6. Altri strumenti

| Asset class | Altri strumenti | | 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 (senza limite) | Ordini Passivi (con limite) | Ordini orientati |
| MIVX | 77,958% | 85,714% | 16,667% | 83,333% | 100,000% |

| 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 IMI – QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14 | 22,042% | 14,286% | 100,000% | 0,000% | 100,000% |

Negli altri strumenti sono compresi Fondi Immobiliari quotati che, se italiani, sono stati negoziati direttamente sul segmento MIV di Borsa Italiana, se esteri trasmessi al Broker Banca IMI, come da propria Execution Policy.

4. Informazioni del Banco Popolare di Spoleto sull'esecuzione degli strumenti finanziari

Sulla base della Transmission Policy della Banca Popolare di Spoleto, si segnala di fatto che l'intera operatività in strumenti finanziari per conto della clientela viene svolta mediante un'attività di RTO (ricezione e trasmissione ordini) verso un unico broker individuato nella Capogruppo Banco Desio e della Brianza.