

## DOCUMENTO DI SINTESI STRATEGIA DI ESECUZIONE E TRASMISSIONE DEGLI ORDINI

### 1. PREMESSA

Secondo la normativa vigente gli intermediari devono adottare tutte le misure ragionevoli per ottenere il miglior risultato possibile per il Cliente, definendo una Strategia di Esecuzione e Trasmissione degli ordini (di seguito la "Strategia").

Gli obblighi di Best Execution si estendono a tutti i servizi di investimento prestati con riferimento ai Clienti al dettaglio e ai Clienti Professionali. Relativamente alle Controparti Qualificate, la normativa dispone che non si applichi quanto stabilito in tema di Best Execution a eccezione dei casi in cui:

- siano prestati i servizi di consulenza e di gestione di portafogli, ove il Cliente, per tali servizi, risulta classificato come Professionale di diritto;
- sia richiesto da tali Clienti un maggiore livello di protezione.

La Banca effettuerà una revisione periodica della propria strategia di trasmissione quantomeno con cadenza annuale nonché ogni qualvolta si verifichino modifiche sostanziali, tali da influenzare la capacità di ottenere la Best Execution.

Ogni modifica rilevante apportata alla strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini sarà tempestivamente notificata al Cliente da parte della Banca.

Di seguito si fornisce una sintesi della strategia di esecuzione e di trasmissione degli ordini adottata da Banca Sistema.

### 2. SINTESI DELLA STRATEGIA DI ESECUZIONE E DI TRASMISSIONE DEGLI ORDINI

Ad eccezione dei Pronti Contro Termine negoziati in conto proprio, la Banca trasmette gli ordini ricevuti dalla propria Clientela a un soggetto negoziatore selezionato ponendo in essere tutte le misure ragionevoli per ottenere il miglior risultato possibile.

La Banca ha individuato Banca Akros quale principale negoziatore di riferimento, mentre ICBPI, come intermediario di back up, qualora l'intermediario negoziatore principale non sia in grado di garantire l'esecuzione dell'ordine nel rispetto della Best Execution

A tali Broker la Banca trasmetterà gli ordini ricevuti dalla Clientela secondo tutti i canali di accesso disponibili.

La Banca, al fine di garantire in modo duraturo il miglior risultato possibile ai propri Clienti, considera rilevanti per la propria strategia di trasmissione i seguenti fattori, valutati anche in funzione del broker negoziatore:

- prezzo dello strumento finanziario e costi dell'esecuzione (c.d. corrispettivo totale): oltre al prezzo dello strumento finanziario rientrano nella definizione del corrispettivo totale tutti i costi sopportati dal Cliente direttamente collegati all'esecuzione dell'ordine;
- rapidità di esecuzione;
- quantitativo e natura dell'ordine;
- probabilità di esecuzione e regolamento;
- altre caratteristiche dell'ordine rilevanti per la sua esecuzione.

In aggiunta, la liquidità del mercato di riferimento, può essere un fattore di rilievo per l'ottenimento del miglior risultato possibile per il Cliente.

La Banca considera quale fattore di esecuzione principale il corrispettivo totale; sono previste delle eccezioni, laddove le specificità degli strumenti finanziari (quali ad esempio il grado di liquidità dello strumento) o le caratteristiche degli ordini (ad esempio, la rilevanza dell'importo dell'ordine o la sua natura) impongono un diverso ordine di importanza dei fattori sopra indicati e delle relative sedi di esecuzione per garantire la Best Execution.

Di seguito si fornisce una tabella riepilogativa degli strumenti trattati dalla Banca e le relative sedi di esecuzione in linea con quelle individuate dal broker principale utilizzato dalla Banca:

STRUMENTI FINANZIARI	SEDI DI ESECUZIONE
Azioni italiane e altri strumenti finanziari azionari negoziati sui mercati regolamentati italiani*	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Mercati regolamentati e sistemi multilaterali di negoziazione, gestiti da Borsa Italiana.</li><li>▪ Mercato regolamentato Equiduct, gestito da Boerse Berlin AG</li><li>▪ Sistema multilaterale di negoziazione Bats/Chix, gestito da BATS Trading Limited</li><li>▪ Eventualmente altre sedi selezionate con i criteri precedentemente indicati, inclusa la "negoziazione in conto proprio effettuata dal broker negoziatore in relazione a ordini dei Clienti".</li></ul>

\* Il broker di back up non ha accesso al mercato regolamentato Equiduct, per la negoziazione di azioni italiane nonché nel caso di azioni estere gli ordini sono piazzati sul mercato di riferimento.

Nel caso di Pronti contro termine, la Banca negozia gli stessi in contropartita diretta con la propria clientela, in relazione alla probabilità di esecuzione dell'operazione. Nell'esecuzione degli ordini la Banca rispetterà le eventuali disposizioni specifiche impartite dal Cliente, pur rilevando che tali istruzioni possono impedire in tutto o in parte l'applicazione delle misure di Best Execution descritte nella strategia di trasmissione.

Qualora uno strumento finanziario sia ammesso alla negoziazione in un Mercato Regolamentato o su un MTF, la Banca è tenuta, ai sensi della normativa MIFID, a ottenere l'espresso assenso dal Cliente al dettaglio o Professionale prima di poter eseguire un ordine su tale strumento al di fuori di un Mercato Regolamentato o MTF. Tale consenso generale viene fornito dal Cliente con la sottoscrizione del modulo di richiesta di prestazione di servizi di investimento.

Azioni europee, extraeuropee e altri strumenti finanziari azionari negoziati, rispettivamente, sui mercati regolamentati europei ed extraeuropei*	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Mercati regolamentati e sistemi multilaterali di negoziazione.</li> <li>▪ Mercato regolamentato Equiduct, gestito da Boerse Berlin AG</li> <li>▪ Sistema multilaterale di negoziazione Bats/Chix, gestito da BATS Trading Limited</li> <li>▪ MTA International di Borsa Italiana.</li> <li>▪ EuroTLX.</li> <li>▪ Market makers ed eventuali altre modalità di negoziazione (es. liquidity pools proprietari, “negoziazione in conto proprio effettuata dal broker negoziatore in relazione a ordini dei Clienti”).</li> </ul>
Obbligazioni e titoli di Stato, italiani ed esteri quotati*	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Mercati regolamentati, gestiti da Borsa Italiana.</li> <li>▪ Sistemi multilaterali di negoziazione italiani ed esteri.</li> <li>▪ Market makers.</li> <li>▪ Market making.</li> </ul>
Obbligazioni non quotate	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Sistemi multilaterali di negoziazione italiani ed esteri.</li> <li>▪ Market makers.</li> <li>▪ Market making.</li> </ul>