

**INFORMAZIONI SULLE PRIME CINQUE ENTITA' UTILIZZATE NEL SERVIZIO DI RICEZIONE
E TRASMISSIONE DEGLI ORDINI - ANNO 2019**

(Art. 65, Paragrafo 6 del Regolamento Delegato EU 2017/565 ed art. 50 Regolamento Intermediari
CONSOB)

Informazioni relative alla clientela al dettaglio

Classe dello strumento	Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito				
	Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (a partire da 2.000 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
Banca Akros - 549300GRXF17D6PNEA68	100	100	88.84	12.16	59.71

Classe dello strumento	Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito				
	Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 3 e 4 (da 80 a 1 999 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
Banca Akros - 549300GRXF17D6PNEA68	100	100	86.30	13.70	69.67

Classe dello strumento	Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito				
	Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 1 e 2 (da 0 a 79 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
Banca Akros - 549300GRXF17D6PNEA68	100	100	85.23	14.77	98.40

Classe dello strumento	Strumenti di debito				
	Obbligazioni				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
Banca Akros - 549300GRXF17D6PNEA68	100	100	91.41	8.59	49.48

Classe dello strumento	Strumenti di debito				
	Strumenti del mercato monetario				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
Banca Akros - 549300GRXFI7D6PNEA68	100	100	84.75	15.25	51.69

Classe dello strumento	Derivati su tassi di interesse				
	Future e opzioni ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
Banca IMI S.p.A. - QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	100	100	100	0	100

Classe dello strumento	Derivati su tassi di interesse				
	Swap, forward e altri derivati su tassi di interesse				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
Banca IMI S.p.A. - QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	100	100	100	0	100

Classe dello strumento	Derivati su valute				
	Swap, forward e altri derivati su valute				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
Banca IMI S.p.A. - QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	100	100	100	0	100

Classe dello strumento	Derivati su strumenti di capitale Opzioni e future ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
Banca IMI S.p.A. - QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	99.82	99.85	100	0	100
Banca Akros - 549300GRXFI7D6PNEA68	9.18	0.15	100	0	100

Classe dello strumento	Derivati su strumenti di capitale Swap e altri derivati su strumenti di capitale				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
Banca IMI S.p.A. - QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	100	100	100	0	100

Classe dello strumento	Derivati cartolarizzati Warrant e derivati in forma di certificati				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
Banca Akros - 549300GRXFI7D6PNEA68	100	100	73.22	26.78	100

Classe dello strumento	Derivati su merci e derivati su quote di emissione Altri derivati su merci e derivati su quote di emissione i				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
Banca IMI S.p.A. - QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	100	100	100	0	100

Classe dello strumento	Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETCi)				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
Banca Akros - 549300GRXFI7D6PNEA68	100	100	85.23	14.77	100

Classe dello strumento	Altri strumenti				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
Banca Akros - 549300GRXFI7D6PNEA68	98.38	99.78	85.49	14.51	100
Banca IMI S.p.A. - QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	1.62	0.22	100	0	100

Informazioni relative alla clientela Professionale

Classe dello strumento	Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (a partire da 2 000 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
Banca Akros - 549300GRXF17D6PNEA68	100	100	100	0	79.15

Classe dello strumento	Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 3 e 4 (da 80 a 1 999 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
Banca Akros - 549300GRXF17D6PNEA68	100	100	100	0	82.94

Classe dello strumento	Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 1 e 2 (da 0 a 79 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
Banca Akros - 549300GRXF17D6PNEA68	100	100	100	0	100

Classe dello strumento	Strumenti di debito Obbligazioni				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
Banca Akros - 549300GRXF17D6PNEA68	100	100	89,09	10,91	80,91

Classe dello strumento	Derivati cartolarizzati Warrant e derivati in forma di certificati				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
Banca Akros - 549300GRXF17D6PNEA68	100	100	100	0	100

Classe dello strumento	Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
Banca Akros - 549300GRXF17D6PNEA68	100	100	100	0	100



INFORMAZIONI DI SINTESI SULLA QUALITÀ DI ESECUZIONE DEGLI ORDINI - ANNO 2019

(Art. 3, Paragrafo 3 del Regolamento Delegato EU 2017/576, Art. 65, Paragrafo 6 del Regolamento Delegato EU 2017/565 ed artt. 47, comma 7 e 50 Regolamento Intermediari CONSOB)

Il presente documento fornisce un'informativa di sintesi sulla qualità di esecuzione degli ordini dei clienti di Banco BPM S.p.A. ("Banco BPM" o "Banca") per l'anno 2019. Sebbene la Strategia di esecuzione/trasmissione degli ordini di Banco BPM non preveda differenziazioni tra la clientela classificata ai fini MiFID "al dettaglio" e quella "professionale", nell'intento di fornire una rappresentazione più dettagliata sono stati prodotti due report distinti per ciascuna categoria di clientela. Ciascun report fornisce indicazioni sulle prime cinque entità utilizzate dalla Banca nella prestazione del servizio di ricezione e trasmissione degli ordini della clientela.

Nel raggiungimento del "miglior risultato possibile" per i clienti, la Banca ha tenuto conto dei seguenti fattori rilevanti in ordine di importanza:

- prezzo;
- costi;
- rapidità di esecuzione;
- liquidità;
- probabilità di esecuzione;
- probabilità e rapidità di regolamento.

Eventuali deroghe a tale gerarchia sono risultate funzionali a garantire ai clienti la possibilità di investire e/o disinvestire alle migliori condizioni possibili di prezzo e di costo, date le sedi di esecuzione selezionate dalla Banca.

Banco BPM nella trasmissione degli ordini della clientela alle suddette entità si attiene alle eventuali istruzioni specifiche impartite dai clienti circa l'esecuzione di singoli ordini, evidenziando loro che attenersi a tali istruzioni può pregiudicare l'ottenimento del miglior risultato possibile per il cliente, impedendo in tutto o in parte il rispetto dei fattori di esecuzione o della loro importanza relativa. Le istruzioni specifiche ricevute dai clienti possono riguardare sia le modalità di negoziazione (es. limite di prezzo, quantità massime o minime di esecuzione, parametri di tempo, identificazione della sede di negoziazione su cui eseguire l'operazione, etc...), sia le modalità di regolamento.

Nel corso dell'anno 2019, Banco BPM ha trasmesso la quasi totalità degli ordini ricevuti dalla clientela, sia professionale sia al dettaglio, a Banca Akros, intermediario identificato come negoziatore unico per il Gruppo. Banca Akros ha adottato, a sua volta, una Strategia di esecuzione degli ordini che si avvale di un sistema automatico di ricerca della *best execution* dinamica sui mercati azionari (BESTe), sui mercati obbligazionari (SABE) e sui prodotti indicizzati quotati (SABE ETF), che consente di ottenere il miglior risultato possibile per il cliente, confrontando



in modo dinamico i fattori di esecuzione rappresentati da prezzo, costi di esecuzione e regolamento, presenti sulle sedi di negoziazione/esecuzione raggiunte da Banca Akros.

La scelta di avvalersi di un negoziatore appartenente al medesimo Gruppo ha permesso il contenimento dei costi fissi medi in virtù delle sinergie esistenti tra le Banche del Gruppo, dovute prevalentemente all'integrazione dei sistemi informativi.

Per i soli ordini della clientela aderente al servizio Webbank, aventi ad oggetto gli strumenti finanziari derivati negoziati su sedi italiane ed estere, Banco BPM si è avvalso dell'intermediario Banca IMI, appartenente al Gruppo Intesa.

Nel corso dell'anno 2019, Banco BPM ha corrisposto al negoziatore di Gruppo Banca Akros e a Banca IMI le commissioni di negoziazione contrattualmente definite. Gli schemi commissionali applicati alla clientela, definiti dalla Banca in funzione della tipologia di strumento finanziario trattato, indipendentemente della sede di negoziazione/esecuzione dello strumento, sono stati mantenuti invariati. Tale impostazione rende neutrale la scelta di una specifica sede di negoziazione/esecuzione, ovvero dell'esecuzione dell'ordine in modalità *best execution*, da parte del cliente, al quale Banco BPM addebita in ogni caso una commissione in pari misura. Per ulteriori informazioni, si invita a fare riferimento alle analoghe informative annuali pubblicate sui siti istituzionali Banca Akros S.p.A. e di Banca IMI S.p.A..

Per quanto riguarda i conflitti di interesse, Banco BPM, per il tramite della controllata Banca Akros, è azionista e nomina un proprio rappresentante nel Consiglio di Amministrazione di Hi-Mtf Sim S.p.A, società che organizza e gestisce l'omonimo MTF presso il quale sono negoziati titoli azionari e obbligazionari principalmente emessi da soggetti italiani. I due segmenti obbligazionari di tale mercato fanno parte delle sedi di esecuzione che compongono l'*execution policy* di Banca Akros sui prodotti obbligazionari nell'ambito del proprio sistema di *best execution dinamica* denominato SABE. Inoltre, la controllata Banca Akros è essa stessa sede di esecuzione per il tramite dell'Internalizzatore sistematico (IS) AKIS, sul quale sono negoziate, in modalità continua, obbligazioni del Gruppo Banco BPM e degli emittenti con i quali sono stati stipulati accordi a sostegno della liquidabilità, nonché, in modalità *request for quote* (RFQ,) gli strumenti di ogni tipologia di emittente rientranti nell'*asset class* dei titoli di debito.

Con riferimento alle operazioni di finanziamento tramite titoli (SFT), Banco BPM non ha redatto il relativo report in quanto, nell'effettuazione di tali operazioni con la clientela, al dettaglio e professionale, nel corso del 2019 ha svolto il ruolo di sede di esecuzione, essendo stata sempre controparte diretta delle operazioni medesime. Le operazioni di finanziamento tramite titoli hanno quali sottostanti le azioni ed i titoli di debito.