

Report annuale delle informazioni sull'identità delle sedi di esecuzione e sulla qualità dell'esecuzione

ai sensi del Reg. Del. 2017/576/UE

Anno 2022

INTRODUZIONE

Il presente documento è redatto in conformità ai Regolamenti Delegati 2017/576/UE e 2017/565/UE art.65, comma 6, che integrano la Direttiva 2014/65/UE (cosiddetta “Direttiva MiFID II”), e l’articolo 47, comma 7, che prescrivono l’obbligo di pubblicare, con cadenza annuale e per ciascuna classe di strumenti finanziari, le informazioni rilevanti attinenti alle sedi di esecuzione degli ordini unitamente a quelle sulla qualità di esecuzione ottenuta.

A seguito del recepimento a livello nazionale della Direttiva MiFID II, la predisposizione del seguente documento è volta ad informare la clientela circa le principali sedi di esecuzione per ciascuna classe di strumenti finanziari e per volumi di contrattazione degli ordini trasmessi dalla SIM per conto della clientela.

Pertanto il presente documento ha la finalità di fornire ai clienti informazioni significative consentendo loro di valutare l’efficacia e la qualità dell’esecuzione degli ordini sulle diverse sedi di esecuzione e singole classi di strumenti finanziari negoziati.

TRASMISSIONE ORDINI

In conformità con quanto previsto dal Regolamento Delegato UE 2017/576 vengono di seguito riportate le principali controparti a cui sono stati trasmessi ordini per volume di contrattazione relativamente alle classi di strumenti finanziari riportate nel suddetto Regolamento relative alla clientela retail e professionale.

Tipologia Clientela	Clientela Retail				
Classe dello strumento	Strumenti di Capitale				
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo in media l'anno precedente	sì				
Prime 5 sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe (%)	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe (%)	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
Ubs Italia LEI: 5299007QVIQ71O64NX37	79,3	80,3			
Banque de Luxembourg LEI: PSZXLEV07O5MHRRFCW56	9,7	5,1			
Schroder & Co Bank AG LEI: 1N66B6IZ3PPGHI6ZZQ73	6,6	5,1			
BANCA FINNAT LEI: 815600835712F7BA2869	4,4	9,6			

Tipologia Clientela	Clientela Retail				
Classe dello strumento	Strumenti di Debito				
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo in media l'anno precedente	sì				
Prime 5 sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe (%)	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe (%)	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
Ubs Italia LEI: 5299007QVIQ7IO64NX37	72,2	67,8			
BANCA FINNAT LEI: 815600835712F7BA2869	13,4	24,0			
Banque de Luxembourg LEI: PSZXLEV07O5MHRRFCW56	11,0	6,7			
Schroder & Co Bank AG LEI: 1N66B6IZ3PPGHI6ZZQ73	3,4	1,5			

Tipologia Clientela	Clientela Retail				
Classe dello strumento	Warrant e altri Cartolar.				
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo in media l'anno precedente	sì				
Prime 5 sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe (%)	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe (%)	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
Ubs Italia LEI: 5299007QVIQ7IO64NX37	87,9	65,0			
BANCA FINNAT LEI: 815600835712F7BA2869	12,1	35,0			

Tipologia Clientela	Clientela Retail				
Classe dello strumento	Prodotti indicizzati quotati				
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo in media l'anno precedente	sì				

Prime 5 sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe (%)	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe (%)	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
Ubs Italia LEI: 5299007QVIQ7IO64NX37	99,7	85,7			
BANCA FINNAT LEI: 815600835712F7BA2869	0,2	9,8			
Banque de Luxembourg LEI: PSZXLEV07O5MHRRFCW56	0,1	3,5			
Schroder & Co Bank AG LEI: 1N66B6IZ3PPGHI6ZZQ73	0,0	1,0			

Tipologia Clientela	Clientela Retail				
Classe dello strumento	Residuale				
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo in media l'anno precedente	sì				
Prime 5 sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe (%)	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe (%)	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
Ubs fondi LEI: 5299007QVIQ7IO64NX37	80,4	74,9			
Ubs Italia LEI: 5299007QVIQ7IO64NX37	9,2	4,1			
BANCA FINNAT fondi LEI: PSZXLEV07O5MHRRFCW56	5,9	13,8			
BDL fondi LEI: PSZXLEV07O5MHRRFCW56	3,0	5,1			
Schroder Bank & CO LEI: 1N66B6IZ3PPGHI6ZZQ73	1,4	1,7			
BANCA FINNAT LEI: PSZXLEV07O5MHRRFCW56	0,1	0,5			

Tipologia Clientela	Clientela Professionale				
Classe dello strumento	Strumenti di Capitale				
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo in media l'anno precedente	sì				
Prime 5 sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe (%)	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe (%)	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
Ubs Italia LEI: 5299007QVIQ7IO64NX37	100,0	100,0			

Tipologia Clientela	Clientela Professionale				
Classe dello strumento	Strumenti di Debito				
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo in media l'anno precedente	sì				
Prime 5 sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe (%)	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe (%)	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
Ubs Italia LEI: 5299007QVIQ7IO64NX37	100,0	100,0			

Tipologia Clientela	Clientela Professionale				
Classe dello strumento	Warrant e altri Cartolar.				
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo in media l'anno precedente	sì				
Prime 5 sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe (%)	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe (%)	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
Ubs Italia LEI: 5299007QVIQ7IO64NX37	100,0	100,0			

Tipologia Clientela	Clientela Professionale				
Classe dello strumento	Prodotti indicizzati quotati				
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo in media l'anno precedente	sì				
Prime 5 sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe (%)	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe (%)	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
Ubs Italia LEI: 5299007QVIQ7IO64NX37	100,0	100,0			

Tipologia Clientela	Clientela Professionale				
Classe dello strumento	Residuale				
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo in media l'anno precedente	sì				
Prime 5 sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe (%)	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe (%)	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
Ubs fondi LEI: 5299007QVIQ7IO64NX37	70,7	94,6			
Ubs Italia LEI: 5299007QVIQ7IO64NX37	29,3	5,4			

ESECUZIONE ORDINI

In conformità con quanto previsto dal Regolamento Delegato UE 2017/576 vengono di seguito riportate le principali sedi di esecuzione per volume di contrattazione relativamente alle classi di strumenti finanziari riportate nel suddetto Regolamento relative alla clientela retail e professionale.

Tipologia Clientela	Clientela Retail	
Classe dello strumento	Strumenti di Capitale	
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo in media l'anno precedente	Si	
Prime 5 sedi di esecuzione per volume (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe (%)	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe (%)
XLON	57,14	19,7
XPAR	16,75	30,81
MTAA	13,73	9,09
BEST	7,9	17,68
XETR	1,82	8,59

Tipologia Clientela	Clientela Retail	
Classe dello strumento	Strumenti di Debito	
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo in media l'anno precedente	Si	
Prime 5 sedi di esecuzione per volume (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe (%)	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe (%)
PSE	69,16	28,64
XFRA	18,71	3,07
BEST	7,13	20,46
TWEM	1,31	26,34
XSTO	1,22	1,79

Tipologia Clientela	Clientela Retail	
Classe dello strumento	Warrant e altri Cartolar.	
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo in media l'anno precedente	Si	
Prime 5 sedi di esecuzione per volume (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe (%)	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe (%)
ETFP	95,74	95
CHIX	4,26	5

Tipologia Clientela	Clientela Retail	
Classe dello strumento	Prodotti indicizzati quotati	
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo in media l'anno precedente	Si	
Prime 5 sedi di esecuzione per volume (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe (%)	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe (%)
TWEM	88,55	5,56
ETFP	10,57	82,78
ARCX	0,61	9,17
UBSY	0,11	0,08
CHIX	0,07	0,45

Tipologia Clientela	Clientela Retail	
Classe dello strumento	Residuale	
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo in media l'anno precedente	Si	
Prime 5 sedi di esecuzione per volume (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe (%)	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe (%)
PSE	90,69	95,41
ETFP	9,31	4,59

Tipologia Clientela	Clientela Professionale	
Classe dello strumento	Strumenti di Capitale	
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo in media l'anno precedente	Si	
Prime 5 sedi di esecuzione per volume (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe (%)	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe (%)
XLON	50,61	16,67
XAMS	20,83	16,67
XPAR	13,67	25
MTAA	9,09	8,33
BEST	3,54	16,67

Tipologia Clientela	Clientela Professionale	
Classe dello strumento	Strumenti di Debito	
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo in media l'anno precedente	Si	
Prime 5 sedi di esecuzione per volume (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe (%)	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe (%)
PSE	98,2	48,48
TWEM	0,93	39,39
MOTX	0,55	10,61
ETLX	0,32	1,52

Tipologia Clientela	Clientela Professionale	
Classe dello strumento	Warrant e altri Cartolar.	
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo in media l'anno precedente	Si	
Prime 5 sedi di esecuzione per volume (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe (%)	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe (%)
ETFP	100	100

Tipologia Clientela	Clientela Professionale	
Classe dello strumento	Prodotti indicizzati quotati	
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo in media l'anno precedente	Si	
Prime 5 sedi di esecuzione per volume (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe (%)	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe (%)
ETFP	88,65	84,29
ARCX	8,43	9,58
TWEM	1,32	3,83
PSE	1,09	1,15
XETR	0,4	0,77

Tipologia Clientela	Clientela Professionale	
Classe dello strumento	Residuale	
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo in media l'anno precedente	Si	
Prime 5 sedi di esecuzione per volume (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe (%)	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe (%)
PSE	70,73	94,59
ETFP	24,98	3,6
TWEM	4,28	1,8

INFORMAZIONI QUALITATIVE SU SEDI DI ESECUZIONE E BROKER

La SIM nel trasmettere gli ordini su strumenti finanziari per conto della clientela adotta tutte le misure ragionevoli per ottenere il miglior risultato possibile, prendendo in considerazione i seguenti fattori (in ordine di priorità):

- i. prezzo di eseguito;
- ii. costi totali di esecuzione;
- iii. rapidità di esecuzione;
- iv. probabilità di esecuzione dell'ordine e di regolamento dell'operazione;
- v. dimensione e/o natura dell'ordine;
- vi. ogni altra considerazione pertinente ai fini dell'esecuzione dell'ordine.

L'importanza relativa dei fattori presi in considerazione ai fini della trasmissione dell'ordine è stabilita dalla policy adottata dalla SIM in base ai seguenti criteri:

- i. caratteristiche del cliente o dei clienti interessati dall'ordine, a partire dalla loro classificazione come cliente al dettaglio o professionale;
- ii. caratteristiche dell'ordine;
- iii. caratteristiche dello strumento finanziario oggetto dell'ordine;
- iv. caratteristiche delle sedi di esecuzione in cui l'ordine può essere eseguito, sulla base delle strategie di esecuzione comunicate da ciascun intermediario negoziatore.

La selezione degli intermediari negozianti (broker) si fonda su diversi fattori definiti in coerenza con le linee guida di esecuzione degli ordini adottate dalla SIM.

Nella scelta dei broker si tiene conto tra gli altri dei seguenti fattori:

- lo standing espresso in termini di merito creditizio, affidabilità, professionalità e quota di mercato;
- la tecnologia utilizzata nella filiera produttiva, in particolare, nella ricezione degli ordini e nella comunicazione degli eseguiti;
- costi di esecuzione e la probabilità di regolamento e dei relativi costi;
- accesso al maggior numero possibile di mercati e/o sedi di negoziazione.

Sui rapporti che intercorrono tra la SIM ed i negozianti ai quali la medesima trasmette i propri ordini ai fini dell'esecuzione non sussistono legami stretti, conflitti di interesse o partecipazioni finanziarie.

Peraltro, non sono in essere accordi specifici riguardo a pagamenti, sconti, riduzioni o benefici non monetari, bensì sono unicamente presenti appositi contratti che regolano le modalità di conferimento e di gestione degli ordini, le connessioni telematiche ed i relativi costi del servizio.