

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

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

Anno 2021

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: 5299007QVIQ7IO64NX37	79,04	88,39			
Banque de Luxembourg LEI: PSZXLEV07O5MHRRFCW56	11,52	6,41			
Schroder & Co Bank AG LEI: 1N66B6IZ3PPGHI6ZZQ73	9,22	4,51			
BANCA FINNAT LEI: 815600835712F7BA2869	0,21	0,69			

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	80,1	85,27			
Banque de Luxembourg LEI: PSZXLEV07O5MHRRFCW56	13,11	7,69			
Schroder & Co Bank AG LEI: 1N66B6IZ3PPGHI6ZZQ73	6,19	5,71			
BANCA FINNAT LEI: 815600835712F7BA2869	0,59	1,32			

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	85,56	90,31			
Banque de Luxembourg LEI: PSZXLEV07O5MHRRFCW56	11,92	6,63			
Schroder & Co Bank AG LEI: 1N66B6IZ3PPGHI6ZZQ73	2,37	1,53			
BANCA FINNAT LEI: 815600835712F7BA2869	0,16	1,53			

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	99,58	83,43			
Banque de Luxembourg LEI: PSZXLEV07O5MHRRFCW56	0,19	2,84			
Schroder & Co Bank AG LEI: 1N66B6IZ3PPGHI6ZZQ73	0,15	6,42			
BANCA FINNAT LEI: 815600835712F7BA2869	0,08	7,31			

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	81,75	87,91			
Schroder Bank & CO LEI: 1N66B6IZ3PPGHI6ZZQ73	8,34	4,84			
Ubs Italia LEI: 5299007QVIQ7IO64NX37	5,74	2,53			
BDL fondi LEI: PSZXLEV07O5MHRRFCW56	3,79	3,08			
Banque de Luxembourg LEI: PSZXLEV07O5MHRRFCW56	0,24	0,22			

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: 5299007QVIQ71O64NX37	100	100			

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: 5299007QVIQ71O64NX37	100	100			

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: 5299007QVIQ71O64NX37	100	100			

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	100			

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 Italia LEI: 5299007QVIQ7IO64NX37	39,67	8,67			
Ubs fondi LEI: 5299007QVIQ7IO64NX37	60,33	91,33			

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	Sì	
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 (%)

XETR	25,51	22,01
BEST	24,32	21,14
XMAD	11,11	3,64
XAMS	9,25	13,86
XEAM	8,27	12,31

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	70,7	32,09
BEST	21,2	18,46
XCOR	5,5	19,78
TWEM	1,38	16,48
XOSL	0,57	2,42

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	82,87	83,67
TWEM	17,13	16,33

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 (%)
ETFP	99,33	84,78
UBSY	0,21	1,04
BEST	0,19	1,19
TWEM	0,17	10
CHIX	0,08	0,6

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	93,9	96,59
ETFP	5,24	2,64
BEST	0,66	0,66
XEAM	0,2	0,11

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 (%)
XETR	37,8	27,43
BEST	14,27	15,04
XEAM	11,2	14,16
XAMS	8,82	14,16
XPAR	8,34	19,47

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	86,51	41,18
XCOR	5,85	29,41
TWEM	4,39	18,82
BEST	3,13	7,06
XDUS	0,09	2,35

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	85,86	88,89
TWEM	14,14	11,11

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	96,28	91,38
CHIX	1,41	0,57
XETR	0,77	2,3
ARCX	0,75	1,15
XMAD	0,55	1,72

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	60,33	91,33
ETFP	37,54	6,67
BEST	2,13	2

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.