

MiFID II

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

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

INTRODUZIONE

La Direttiva 2014/65/UE (cd “MiFID II”), il Regolamento Delegato 2017/576/EU, il Regolamento Delegato 2017/565/EU e l’articolo 47, comma 7 del Regolamento Intermediari Consob, al fine di aumentare il grado di trasparenza e di comprensione delle pratiche adottate dalle società di gestione per assicurare la Best Execution ai propri clienti, prescrivono, alle stesse che eseguono e/o trasmettono ordini, di pubblicare le informazioni riportate nelle tabelle seguenti sulle prime cinque sedi di negoziazione e sulla qualità ottenuta, al fine di fornire ai clienti le informazioni significative per valutare e analizzare la qualità dell’esecuzione degli ordini impartiti e portare a conoscenza elementi utili per consentire di verificare il rispetto della politica di esecuzione degli ordini della SGR.

Il documento si compone di una sezione *quantitativa* riportante i volumi di negoziazione e la percentuale di ordini eseguiti per il tramite della controparte ovvero eseguiti direttamente sul mercato e di una sezione *qualitativa* a commento delle evidenze emerse; il tutto con riferimento alle attività di negoziazione connesse al servizio di gestione di portafogli su base individuale per l’anno 2020.

TRASMISSIONE ORDINI

In conformità con quanto previsto dal Regolamento Delegato UE 2017/576 dell’8 giugno 2016, vengono di seguito pubblicate le prime cinque controparti a cui sono stati trasmessi ordini per volume di contrattazione relativamente alle classi di strumenti finanziari riportate nel suddetto Regolamento relativi alla clientela al dettaglio. Non viene fornita l’informativa relativa alla clientela professionale, poiché non vi sono stati clienti del servizio di gestione di portafogli con questa classificazione nel corso del 2020.

Clientela al dettaglio

| Classe dello strumento | Strumenti di capitale | | | | |
|---|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo in media l'anno precedente | no | | | | |
| 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 |
| BPER BANCA LEI: N7470I7JINV7RUUH6190 | 100% | 100% | | | |

| 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 |
| BPER BANCA LEI: N747OI7JINV7RUUH6190 | 30,21% | 46,72% | 0 | 0 | 0 |

| 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 |
| BPER BANCA LEI: N747OI7JINV7RUUH6190 | 100% | 100% | | | |

| Classe dello strumento | Altri strumenti | | | | |
|---|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| 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 |
| ACOMEA SGR SPA LEI: 549300GLLJCJPL8HO019 | 100% | 100% | | | |

ESECUZIONE ORDINI

In conformità con quanto previsto dal Regolamento Delegato UE 2017/576 dell'8 giugno 2016 vengono di seguito pubblicate le prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazione relativamente alle classi di strumenti finanziari riportate nel suddetto Regolamento relative alla clientela al dettaglio. Non viene fornita l'informativa relativa alla clientela professionale, poiché non vi sono stati clienti delle gestioni patrimoniali con questa classificazione nel corso del 2020.

Clientela al dettaglio

| 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 |
| INTERMONTE SIM LEI: YMUU1WGHJKORF9E36I98 | 66,02% | 51,64% | 0 | 0 | 0 |
| BANCO SANTANDER SA LEI: 5493006QMFDDMYWIAM13 | 2,58% | 0,41% | 0 | 0 | 0 |
| BANCA IMI ¹ LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14 | 0,76% | 0,41% | 0 | 0 | 0 |
| UBS LEI: BFM8T61CT2L1QCCEMIK50 | 0,26% | 0,41% | 0 | 0 | 0 |
| CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDRA LEI: XKZZ2JZF41MRHTR1V493 | 0,17% | 0,41% | 0 | 0 | 0 |

ANALISI QUALITATIVA DEI RISULTATI OTTENUTI

AcomeA SGR Spa, nell'esecuzione degli ordini relativi ai clienti delle Gestioni Patrimoniali, ai fini del monitoraggio del rispetto della *best execution* considera, per tutte le asset class, i seguenti fattori di seguito riportati per ordine di rilevanza decrescente:

- 1) prezzo dello strumento finanziario, comprensivo del prezzo dello strumento finanziario e tutte le spese sostenute dal cliente e direttamente collegate all'esecuzione dell'ordine, comprese le competenze della sede di esecuzione, le competenze per la compensazione nonché il regolamento e qualsiasi altra competenza pagata a terzi in relazione all'esecuzione dell'ordine;
- 2) rapidità di esecuzione;
- 3) probabilità di esecuzione;
- 4) rapidità e probabilità di regolamento

Alla luce dell'importanza dei fattori sopra riportati, la SGR ha identificato per l'operatività su strumenti di capitale (azioni) una sola controparte – BPER Banca – per l'esecuzione determinate classe di strumenti finanziari

¹ Nel corso del 2020, BANCA IMI è stata oggetto di fusione per incorporazione in INTESA SAN PAOLO (LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08)

in quanto consente una trattazione degli ordini più efficiente in termini di costo e di rapidità di regolamento grazie alla possibilità di sviluppare delle sinergie verticali, essendo BPER anche banca depositaria dei portafogli gestiti, ad intero beneficio della clientela.

Rispetto ai prodotti indicizzati quotati, valgono le considerazioni di cui sopra: la SGR ha eseguito la totalità degli ordini con BPER.

Rispetto agli strumenti di debito, la SGR ha operato sia in regime di trasmissione che di esecuzione ordini al fine di incrementare la rapidità ed ottenere il miglior risultato a livello di esecuzione per i clienti. Per i suddetti casi di esecuzione diretta la SGR ha ritenuto opportuno operare, principalmente, con la controparte INTERMONTE SIM.

Con riferimento alle quote di OICVM, si tratta di acquisto di OICVM propri. Tale possibilità espone i clienti a un conflitto di interessi, che tuttavia non è in grado di nuocere gli interessi di quest'ultimi non essendoci una doppia imposizione commissionale (l'investimento avviene senza addebito di commissioni di ingresso o di uscita dall'OICR target e la quota parte del patrimonio investita in OICR propri non viene computata nella determinazione del patrimonio medio su cui vengono calcolate le commissioni di gestione). Al contrario, il posizionamento attraverso i fondi della SGR garantisce una maggiore efficienza in termini gestionali in termini di diversificazione del portafoglio rispetto all'investimento diretto nei titoli sottostanti.