

REGOLAMENTO DELEGATO (UE) 2017/576 DELLA COMMISSIONE dell'8 giugno 2016

che integra la direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione relative alla pubblicazione annuale da parte delle società di gestione del risparmio autorizzate alla prestazione del servizio di gestione di portafogli delle informazioni sull'identità delle sedi di esecuzione e sulla qualità dell'esecuzione.

La SGR rende note le prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni per ciascuna delle classi di strumenti finanziari elencate nell'allegato I.

La pubblicazione riporta seguenti le informazioni:

- a. classe dello strumento finanziario;
- b. nome e identificativo della sede di esecuzione;
- c. volume degli ordini di clienti eseguiti nella sede di esecuzione, espresso in percentuale del volume totale delle esecuzioni;
- d. numero degli ordini di clienti eseguiti nella sede di esecuzione, espresso in percentuale del numero complessivo di ordini eseguiti;
- e. percentuale di ordini passivi¹ e aggressivi² tra gli ordini eseguiti di cui alla lettera d);
- f. percentuale di ordini orientati³ tra gli ordini di cui alla lettera d);
- g. indicazione che precisa se l'anno precedente la SGR ha eseguito, in media, meno di una contrattazione a giorno lavorativo nella classe di strumenti finanziari interessata.

La SGR pubblica, per ciascuna classe di strumenti finanziari, una sintesi dell'analisi e delle conclusioni tratte dal monitoraggio approfondito della qualità di esecuzione ottenuta nelle sedi di esecuzione l'anno precedente.

* * *

Si riportano di seguito le classi di strumenti finanziari negoziati nell'anno 2020 per conto delle Gestioni Individuali di Equita Capital SGR:

- a) Strumenti di capitale – Azioni e certificati di deposito
La classe include i seguenti strumenti finanziari:
 - Azioni
- b) Strumenti di debito
La classe include i seguenti strumenti finanziari:
 - Obbligazioni, Titoli di stato, Obbligazioni convertibili
- g) Derivati su strumenti di capitale
La classe include i seguenti strumenti finanziari:
 - Opzioni ammesse alla negoziazione in una sede di negoziazione
- k) Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)
La classe include i seguenti strumenti finanziari:
 - a. Strumenti quotati su ETFPlus

¹ Ai fini del Regolamento Delegato (UE) 2017/576 si intende per "ordine passivo", l'ordine iscritto nel book di negoziazione che ha fornito liquidità.

² Ai fini del Regolamento Delegato (UE) 2017/576 si intende per "ordine aggressivo", l'ordine iscritto nel book di negoziazione che ha assorbito liquidità.

³ Ai fini del Regolamento Delegato (UE) 2017/576 si intende per "ordine orientato", l'ordine in cui il cliente, prima dell'esecuzione dell'ordine, ha indicato una specifica sede di esecuzione

La valuta di espressione dei dati concernenti l'attività di Equita Capital SGR è l'euro.

Si precisa che le Gestioni Patrimoniali hanno ad oggetto portafogli di Clientela Professionale.

Si ricorda che la SGR utilizza Equita SIM, società appartenente al Gruppo Equita, quale broker privilegiato per l'esecuzione degli ordini e – in occasione del monitoraggio e riesame periodico della strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini – la SGR rivaluta annualmente la qualità delle esecuzioni ottenute e i rischi e i costi di execution al fine di identificare eventuali nuovi broker.

Inoltre, la SGR ha adottato una Politica di gestione dei conflitti di interesse che disciplina la gestione delle situazioni di conflitto di interesse rilevanti, nello svolgimento di servizi di investimento.

ALLEGATO II (art.3 – comma 1 - Regolamento Delegato 2017/576)**INFORMAZIONI SUI PRIMI CINQUE BROKER**

Le informazioni sulle prime cinque sedi di esecuzione relative alla clientela professionale sono pubblicate nel formato riportato nella tabella seguente, come previsto dall' Articolo 3, comma 1 del Regolamento Delegato UE 2017/576 dell'8 giugno 2016 che integra la Direttiva 2014/65/UE per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione relative alla pubblicazione annuale da parte delle imprese di investimento delle informazioni sull'identità delle sedi di esecuzione e sulla qualità dell'esecuzione.

Classe dello strumento	a) Strumenti di capitale				
Sottoclasse dello strumento	i) Tick size liquidity band 5 and 6 (>2000 trades/day)				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo in media l'anno precedente	no				
Prime 5 sedi di esecuzione per volume	Volume negoziato in %	Ordini eseguiti in %	% ordini passivi	% ordini aggressivi	% ordini orientati
Equita SIM 815600E3E9BFBC8FAA85	96.5%	96.6%	-	-	100.0%
Mediobanca PSNL19R2RXX5U3QWHI44	3.5%	3.4%	-	-	100.0%
Sottoclasse dello strumento	ii) Tick size liquidity band 3 and 4 (from 80 to 1999 trades/day)				
Equita SIM 815600E3E9BFBC8FAA85	99.3%	99.2%	-	-	100.0%
Mediobanca PSNL19R2RXX5U3QWHI44	0.7%	0.8%	-	-	100.0%
Sottoclasse dello strumento	iii) Tick size liquidity band 1 and 2 (from 0 to 79 trades/day)				
Equita SIM 815600E3E9BFBC8FAA85	100.0%	100.0%	-	-	100.0%

Le controparti utilizzate sono specializzate nella negoziazione di azioni. Il processo di monitoraggio e riesame periodico della strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini della SGR ha evidenziato che i due broker utilizzati si caratterizzano per una qualità degli eseguiti elevata, misurata sulla base di un'analisi a campione dello scostamento mediano tra il prezzo dell'eseguito finale ed il VWAP di mercato nell'orizzonte di esecuzione dell'ordine.

L'allocazione si basa su considerazioni sia di natura quantitativa quali la capacità di minimizzare i costi impliciti legati all'esecuzione degli ordini e di ridurre i rischi operativi che di natura qualitativa quali il livello di servizio offerto ed il supporto in presenza di problemi nelle attività di post trading.

Classe dello strumento: b) Strumenti di debito

Classe dello strumento	b) Strumenti di debito				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo in media l'anno precedente	no				
Prime 5 sedi di esecuzione per volume	Volume negoziato in %	Ordini eseguiti in %	% ordini passivi	% ordini aggressivi	% ordini orientati
Equita SIM 815600E3E9BFBC8FAA85	100.0%	100.0%	-	-	100.0%

Considerata l'operatività limitata su tale tipo di strumenti e rimanendo valide le considerazioni quantitative e qualitative emerse analizzando l'operatività sulla classe "Strumenti di capitale" si è deciso di concentrare su Equita SIM tutta l'operatività sugli strumenti di cui alla tabella precedente.

Classe dello strumento: g) Derivati su strumenti di capitale

Classe dello strumento	g) Derivati su strumenti di capitale				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo in media l'anno precedente	no				
Prime 5 sedi di esecuzione per volume	Volume negoziato in %	Ordini eseguiti in %	% ordini passivi	% ordini aggressivi	% ordini orientati
Equita SIM 815600E3E9BFBC8FAA85	100.0%	100.0%	-	-	100.0%

Considerata l'operatività limitata su tale tipo di strumenti e rimanendo valide le considerazioni quantitative e qualitative emerse analizzando l'operatività sulla classe "Strumenti di capitale" si è deciso di concentrare su Equita SIM tutta l'operatività sugli strumenti di cui alla tabella precedente.

Classe dello strumento: h) Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)

Classe dello strumento	d) Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo in media l'anno precedente	no				
Prime 5 sedi di esecuzione per volume	Volume negoziato in %	Ordini eseguiti in %	% ordini passivi	% ordini aggressivi	% ordini orientati
Equita SIM 815600E3E9BFBC8FAA85	100.0%	100.0%	-	-	100.0%

Considerata l'operatività limitata su tale tipo di strumenti e rimanendo valide le considerazioni quantitative e qualitative emerse analizzando l'operatività sulla classe "Strumenti di capitale" si è deciso di concentrare su Equita SIM tutta l'operatività sugli strumenti di cui alla tabella precedente.