

Documento riportante le informazioni sulle prime 5 sedi di esecuzione e sulla qualità di esecuzione ottenuta.

Anno 2019

Premessa

Il presente documento descrive i risultati derivanti dalle attività di negoziazione connesse al servizio di gestione individuale e riferiti all'anno 2019.

Nella prima parte del documento vengono riportate:

- le prime 5 controparti a cui è stato trasmesso l'ordine, per ciascuna classe di strumento finanziario.
- le prime 5 sedi di negoziazione per volumi e percentuale di ordini eseguiti per ciascuna classe di strumento finanziario;

La seconda parte prevede il commento delle evidenze emerse con un richiamo ai motivi che portano alla scelta della sede/controparte di negoziazione.

Trasmissione ordini

In conformità con quanto previsto dall'art. 47 comma 7 del Regolamento Intermediari adottato con delibera 20307 del 15 febbraio 2018, di seguito si riportano le prime cinque controparti a cui sono stati trasmessi gli ordini per volume di contrattazione, relativamente alle diverse classi di strumenti finanziari distinte tra clientela al dettaglio e clientela professionale.

Clientela al dettaglio:

Classe dello strumento finanziario	Descrizione della classe di strumento finanziario	N° contrattazioni a giorno lavorativo(indicare se <1)	DescrizioneControparte	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe
A1	strumenti di capitale	S	Intermonte Sim	62,21	86,03
A1	strumenti di capitale	S	UBS Europe SE	22,07	7,86
A1	strumenti di capitale	S	UBS	11,85	3,06
A1	strumenti di capitale	S	Kepler Capital mark	3,12	2,18
A1	strumenti di capitale	S	Equita SIM	0,76	0,87
B1	strumenti di debito	S	Equita SIM	81,94	86,84
B1	strumenti di debito	S	Unicredit Bank AG (SPA)	6,05	2,63
B1	strumenti di debito	S	Credit Suisse First Boston	5,43	4,39
B1	strumenti di debito	S	Banca IMI	3,86	4,39
B1	strumenti di debito	S	Banca Akros	2,72	1,75
F1	strumenti di finanza strutturata	S	Intermonte Sim	100	100
K1	prodotti indicizzati quotati	N	Intermonte Sim	99,02	98,12
K1	prodotti indicizzati quotati	N	UBS Italia SIM S.p.A.	0,98	1,88

Clientela Professionale

Classe dello strumento finanziario	Descrizione della classe di strumento finanziario	N° contrattazioni a giorno lavorativo(indicare se <1)	DescrizioneControparte	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe
A1	strumenti di capitale	S	Intermonte Sim	64,6	81,25
A1	strumenti di capitale	S	UBS Europe SE	25,05	10,42
A1	strumenti di capitale	S	UBS	4,07	4,17
A1	strumenti di capitale	S	Kepler Capital mark	3,95	3,13
A1	strumenti di capitale	S	Equita SIM	2,32	1,04
B1	strumenti di debito	S	Equita SIM	51,64	72,5
B1	strumenti di debito	S	Unicredit Bank AG (SPA)	15,09	7,5
B1	strumenti di debito	S	JP Morgan SEC LTD	10	2,5
B1	strumenti di debito	S	Banca Finanziaria Internazionale	6,07	2,5
B1	strumenti di debito	S	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	5,44	2,5
K1	prodotti indicizzati quotati	S	Intermonte Sim	100	100

Esecuzione ordini

In conformità con quanto previsto dall'art. 47 comma 7 del Regolamento Intermediari adottato con delibera 20307 del 15 febbraio 2018, di seguito si riportano le prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazione relativamente alle diverse classi di strumenti finanziari distinte tra clientela al dettaglio e clientela professionale.

Clientela al dettaglio:

Classe dello strumento finanziario	Descrizione della classe di strumento finanziario	N° contrattazioni a giorno lavorativo (indicare se <1)	Codice sede	Nome della sede	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe
A1	strumenti di capitale	S	MTAA	Mercato Telematico Azioni	31,21	37,99
A1	strumenti di capitale	S	XNYS	New York Stock Exchange	15,58	7,42
A1	strumenti di capitale	S	XETR	Xetra	15,45	10,04
A1	strumenti di capitale	S	XNGS	Nasdaq OMX Global Select	10,59	3,49
A1	strumenti di capitale	S	XPAR	Euronext Parigi	10,08	8,3
B1	strumenti di debito	S	XOTC	Over the Counter	99,93	99,12
B1	strumenti di debito	S	EMTF	Euro MTF	0,07	0,88
F1	strumenti di finanza strutturata	S	XSTO	Stockholm OMX Equities	100	100
K1	prodotti indicizzati quotati	N	ETFP	ETF Plus	100	100

Clientela Professionale

Classe dello strumento finanziario	Descrizione della classe di strumento finanziario	N° contrattazioni a giorno lavorativo (indicare se <1)	Codice sede	Nome della sede	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe
A1	strumenti di capitale	S	MTAA	Mercato Telematico Azioni	39,61	48,96
A1	strumenti di capitale	S	XETR	Xetra	16,69	7,29
A1	strumenti di capitale	S	XAIM	Alternative InvestMkt Ita	10,11	25
A1	strumenti di capitale	S	XNYS	New York Stock Exchange	10,08	5,21
A1	strumenti di capitale	S	XAMS	Euronext Amsterdam	8,28	4,17
B1	strumenti di debito	S	XOTC	Over the Counter	93,93	97,5
B1	strumenti di debito	S	XWBO	Wiener Borse	6,07	2,5
K1	prodotti indicizzati quotati	S	ETFP	ETF Plus	100	100

Commento del gestore sulla qualità degli ordini eseguiti

Zenit SGR, nell'esecuzione degli ordini relativi ai clienti delle Gestioni Patrimoniali, ai fini del rispetto degli obblighi di best execution, considera, per tutte le asset class, i seguenti fattori:

- prezzo dello strumento finanziario;
- costi di esecuzione;
- dimensioni e natura dell'ordine;
- rapidità e probabilità di esecuzione e di regolamento;
- l'impatto sul mercato;
- qualsiasi altra considerazione pertinente ai fini dell'esecuzione o trasmissione dell'ordine.

Tutte le transazioni sono state eseguite con controparti selezionate, in grado di offrire un servizio di negoziazione con costi contenuti e che permettano di raggiungere le sedi di negoziazione necessarie all'implementazione delle politiche di gestione dell'SGR.

Per gli strumenti di capitale la principale sede di negoziazione risulta essere il Mercato Telematico Italiano, coerentemente con la specializzazione di Zenit SGR sul mercato domestico. Le principali piazze internazionali sono: NYSE, Xetra, Nasdaq e Euronext. In cui si opera negoziando azioni prevalentemente a larga capitalizzazione.

Per quanto riguarda gli strumenti indicizzati (i.e. ETF, ETC) la totalità degli scambi è avvenuta su segmento di mercato ETF Plus.

Riguardo gli strumenti di debito, la quasi totalità delle negoziazioni sono avvenute OTC (over the counter) con primarie controparti nazionali e globali.

Le transazioni effettuate sui mercati azionari registrano come controparti prevalenti Intermonte ed UBS. Con queste controparti l'SGR ha stipulato un contratto per la fornitura di un servizio di ricerca macroeconomica e aziendale il cui costo è a carico della SGR stessa. I costi di negoziazione applicati risultano contenuti e giustificati dall'accesso rapido ed efficiente a tutti i principali mercati azionari.