

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

Anno 2020

Premessa

Il presente documento descrive i risultati derivanti dalle attività di negoziazione connesse al servizio di gestione individuale e riferiti all'anno 2020. Nella prima parte del documento vengono riportate:

- le prime 5 sedi di negoziazione per volumi e percentuale di ordini eseguiti per ciascuna classe di strumento finanziario;
- le prime 5 controparti a cui è stato trasmesso l'ordine, 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)	Descrizione Controparte	Codice Lei	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe
A1	Strumenti di capitale	S	Intermonte Sim	YMUU1WGHJKORF9E36I98	67,26	83,24
A1	Strumenti di capitale	S	Equita SIM	815600E3E9BFBC8FAA85	24,12	5,78
A1	Strumenti di capitale	S	UBS Europe SE	5299007QVIQ7IO64NX37	8,53	10,4
A1	Strumenti di capitale	S	Kepler Capital mark	96950005EOZG9X8IRJD84	0,1	0,58
B1	Strumenti di debito-obbligazioni	S	Equita SIM	815600E3E9BFBC8FAA85	78,44	83,78
B1	Strumenti di debito-obbligazioni	S	Monte Paschi Cap Service	V3Z6EZ8Z6KSBJBFBIC58	10,99	4,05
B1	Strumenti di debito-obbligazioni	S	Intermonte Sim	YMUU1WGHJKORF9E36I98	5,43	5,41
B1	Strumenti di debito-obbligazioni	S	Intesa Sanpaolo	2W8N8UU78PMDQKZENC08	2,94	1,35
B1	Strumenti di debito-obbligazioni	S	JP Morgan SEC LTD	K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	1,42	2,7
B2	Strumenti di debito-strumenti monetari	S	Equita SIM	815600E3E9BFBC8FAA85	50	50
B2	Strumenti di debito-strumenti monetari	S	JP Morgan SEC LTD	K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	26,45	25
B2	Strumenti di debito-strumenti monetari	S	Unicredit Bank AG (SPA)	2ZCNR8UK83OBTEK2170	23,54	25
K1	Prodotti indicizzati quotati	S	Intermonte Sim	YMUU1WGHJKORF9E36I98	88,85	94,4
K1	Prodotti indicizzati quotati	S	UBS Europe SE	5299007QVIQ7IO64NX37	11,15	5,6

Clientela Professionale

Classe dello strumento	Descrizione della classe di strumento finanziario	N° contrattazioni a giorno lavorativo (indicare se <1)	Codice sede	Codice LEI	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe
A1	Strumenti di capitale	S	Intermonte Sim	YMUU1WGHJKORF9E36I98	75,33	78,69
A1	Strumenti di capitale	S	Equita SIM	815600E3E9BFBC8FAA85	12,82	6,56
A1	Strumenti di capitale	S	UBS Europe SE	5299007QVIQ7IO64NX37	11,85	14,75
B1	Strumenti di debito-obbligazioni	S	Equita SIM	815600E3E9BFBC8FAA85	86,05	89,47
B1	Strumenti di debito-obbligazioni	S	Monte Paschi Cap Service	V3Z6EZ8Z6KSBFBIC58	10,14	5,26
B1	Strumenti di debito-obbligazioni	S	Intermonte Sim	YMUU1WGHJKORF9E36I98	3,81	5,26
K1	Prodotti indicizzati quotati	S	Intermonte Sim	YMUU1WGHJKORF9E36I98	97,31	96,46
K1	Prodotti indicizzati quotati	S	UBS Europe SE	5299007QVIQ7IO64NX37	2,69	3,54

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	Descrizione della classe di strumento finanziario	N° contrattazioni a giorno lavorativo (indicare se <1)	Nome della sede	Codice sede	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe
A1	Strumenti di capitale	S	Alternative InvestMkt Ita	XAIM	50,01	36,99
A1	Strumenti di capitale	S	Mercato Telematico Azioni	MTAA	34,08	35,26
A1	Strumenti di capitale	S	London Stock Exch SETS	XLON	9,4	10,4
A1	Strumenti di capitale	S	Nasdaq OMX Global Select	XNGS	2,87	7,51
A1	Strumenti di capitale	S	Euronext Amsterdam	XAMS	1,58	1,16
A1	Strumenti di capitale	S	New York Stock Exchange	XNYS	1,39	4,05
A1	Strumenti di capitale	S	Euronext Parigi	XPAR	0,4	3,47
A1	Strumenti di capitale	S	SIX Swiss Exchange Europe	XVTX	0,27	1,16
B1	Strumenti di debito-obbligazioni	S	Over the Counter	XOTC	75,28	85,14
B1	Strumenti di debito-obbligazioni	S	MOT	MOTX	24,25	13,51
B1	Strumenti di debito-obbligazioni	S	Bloomb Multil Trad Facil	BMTF	0,47	1,35
B2	Strumenti di debito-strumenti monetari	S	Over the Counter	XOTC	100	100
K1	Prodotti indicizzati quotati	S	ETF Plus	ETFP	99,9	99,57
K1	Prodotti indicizzati quotati	S	Xetra	XETR	0,1	0,43

Clientela Professionale

Classe dello strumento	Descrizione della classe di strumento finanziario	N° contrattazioni a giorno lavorativo (indicare se <1)	Nome della sede	Codice sede	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe
A1	Strumenti di capitale	S	Alternative InvestMkt Ita	XAIM	45,46	27,87
A1	Strumenti di capitale	S	Mercato Telematico Azioni	MTAA	33,73	42,62
A1	Strumenti di capitale	S	London Stock Exch SETS	XLON	13,5	19,67
A1	Strumenti di capitale	S	New York Stock Exchange	XNYS	2,6	3,28
A1	Strumenti di capitale	S	Nasdaq OMX Global Select	XNGS	2,57	4,92
B1	Strumenti di debito-obbligazioni	S	Over the Counter	XOTC	75,9	84,21
B1	Strumenti di debito-obbligazioni	S	MOT	MOTX	24,1	15,79
K1	Prodotti indicizzati quotati	S	ETF Plus	ETFP	99,49	99,12
K1	Prodotti indicizzati quotati	S	Euro TLX	ETLX	0,51	0,88

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.

Alla luce dell'importanza dei fattori sopra riportati, la SGR ha identificato ex-ante, per ciascuna categoria di strumento finanziario, controparti di negoziazione primarie che abbiano una policy di best execution conforme ai criteri sopra riportati.

Tutte le transazioni sono state pertanto eseguite con controparti selezionate, che offrono 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 le azioni la principale sede di negoziazione risulta essere il Mercato Telematico Italiano, coerentemente con la specializzazione di Zenit SGR sul mercato domestico. Di seguito troviamo le principali piazze internazionali: Euronext, New York e Londra, dove la società opera negoziando azioni prevalentemente a larga capitalizzazione.

Per quanto riguarda gli ETF o altri strumenti indicizzati anche in questo caso la quasi totalità degli scambi è avvenuta su segmento di mercato. Riguardo alle obbligazioni invece, come da prassi, le negoziazioni sono avvenute OTC (over the counter) con primarie controparti nazionali e globali. Dove possibile, principalmente per i titoli di stato italiani e per alcuni strumenti di emittenti societari, si è invece utilizzato il MOT, segmento di Borsa Italiana



Le transazioni effettuate sui mercati azionari registrano come controparti prevalenti Intermonte e UBS, controparti con le quali 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. Queste controparti applicano costi di negoziazione contenuti e giustificati dall'accesso rapido ed efficiente fornito a tutti i principali mercati azionari.