

Sintesi sulle principali sedi di esecuzione e sulle principali imprese di investimento alle quali sono stati trasmessi ordini dei clienti

Ai sensi di quanto previsto dalla normativa e in relazione alle dimensioni della società, CFO SIM S.p.A. sottopone regolarmente le strategie di trasmissione ed esecuzione ad una revisione periodica per accertare se le sedi di esecuzione ivi incluse continuano ad essere adeguate al raggiungimento del migliore risultato possibile. Tale attività avviene con cadenza almeno annuale o quando sia richiesto dalle variate condizioni di mercato o siano mutati i criteri su cui si basano le strategie medesime.

La presente relazione è incentrata sulla revisione delle principali sedi di esecuzione e delle principali imprese di investimento alle quali sono stati trasmessi ordini dei clienti. Le operazioni prese in considerazione per l'analisi sono quelle riguardanti l'**anno 2018**.

Nell'ambito della trasmissione degli ordini al fine di verificare che siano stati ottenuti i migliori risultati per i clienti, la scelta delle imprese di investimento è avvenuta principalmente nel rispetto dei fattori inerenti al corrispettivo totale dell'operazione, ovvero dal prezzo dello strumento finanziario e da tutti i costi sopportati dal cliente e relativi all'esecuzione o trasmissione dell'ordine. Non sono state rilevate anomalie circa i parametri inerenti a rapidità di esecuzione e probabilità di esecuzione e regolamento.

1 Principali sedi di esecuzione¹

Nel periodo di rilevamento relativo all'**anno 2018** non sono stati eseguiti ordini per conto della clientela su sedi di negoziazione di cui CFO SIM è aderente.

La stessa CFO SIM ha costituito la principale sede di esecuzione per le operazioni fuori mercato tra clienti in relazione a strumenti obbligazionari, o in contropartita diretta (negoziante in conto proprio di CFO) in modalità non sistematica.

2 Principali imprese di investimento (broker) alle quali sono stati trasmessi ordini dei clienti nel periodo di rilevamento.²

Al fine di aiutare il pubblico e gli investitori a valutare la qualità dell'esecuzione, nel momento in cui vengono selezionate altre imprese per la prestazione dei servizi di esecuzione ordini, CFO SIM ha pubblicato la seguente relazione che elenca le prime cinque imprese di investimento ordinate per volume di contrattazione alle quali ha trasmesso e presso le quali ha collocato ordini per conto dei clienti durante l'**anno 2018**.

Le informazioni sono distinte per ciascuna classe di strumenti finanziari rilevati.

¹ Report richiesto dal Regolamento delegato 2017/576 (ex RTS 28)

² Report richiesto dall'art 65 comma 6 del regolamento delegato 2017/565

Classe dello strumento	Obbligazioni		
Indicare se in media le transazioni all'anno precedente sono < 1	No		
Primi 5 Broker per volume di contrattazioni	Proporzione del volume negoziato in percentuale del totale della classe	Percentuale ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI S.P.A.	36,80%	38,28%	0,00%
IWBANK S.P.A.	15,70%	15,55%	0,00%
UNICREDIT BANK AG	13,68%	3,41%	0,00%
JP MORGAN	13,38%	7,93%	0,00%
MONTE DEI PASCHI DI SIENA	2,66%	1,24%	0,00%

Classe dello strumento	Azioni		
Indicare se in media le transazioni all'anno precedente sono < 1	No		
Primi 5 Broker per volume di contrattazioni	Proporzione del volume negoziato in percentuale del totale della classe	Percentuale ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI S.P.A.	82,85%	89,71%	0,00%
UBI BANCA S.P.A.	7,45%	1,01%	0,00%
UBS EUROPE SE	3,96%	4,04%	0,00%
CORNER BANCA SA	3,22%	4,15%	0,00%
IWBANK S.P.A.	1,27%	0,75%	0,00%

Classe dello strumento	Prodotti indicizzati quotati (ETF, ETM, ETC)		
Indicare se in media le transazioni all'anno precedente sono < 1	No		
Primi 5 Broker per volume di contrattazioni	Proporzione del volume negoziato in percentuale del totale della classe	Percentuale ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini orientati
FLOW TRADERS B.V.	26,71%	25,97%	0,00%
BANCA IMI S.P.A.	26,37%	23,52%	0,00%
COMMERZBANK AG	18,24%	21,71%	0,00%
KEPLER CAPITAL MARKETS SA	7,25%	3,12%	0,00%
SUSQUEHANNA INTERNATIONAL SECURITIES	5,83%	4,54%	0,00%

Classe dello strumento	Quote di emissione		
Indicare se in media le transazioni all'anno precedente sono < 1	No		
Primi 5 Broker per volume di contrattazioni	Proporzione del volume negoziato in percentuale del totale della classe	Percentuale ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini orientati
ALLFUNDS BANK SA	90,30%	85,48%	0,00%
EFG BANK S.A.	3,40%	1,05%	0,00%
UBS EUROPE SE	2,26%	5,90%	0,00%
UBS WEALTH MANAGEMENT	1,94%	4,57%	0,00%
UBS SA	1,60%	2,18%	0,00%

Classe dello strumento	Warrant		
Indicare se in media le transazioni all'anno precedente sono < 1	Si		
Primi 5 Broker per volume di contrattazioni	Proporzione del volume negoziato in percentuale del totale della classe	Percentuale ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI S.P.A.	96,82%	98,96%	0,00%
BANCA ZARATTINI & CO. SA	2,80%	0,52%	0,00%
INTERMONTE SIM	0,38%	0,52%	0,00%