

Informativa sulle principali “Sedi di Esecuzione” pubblicata ai sensi dell’art. 47, comma 7, del Regolamento Consob n. 20307 e del Regolamento Delegato (UE) 2017/576 dell’8 giugno 2016

I. Premessa

La Direttiva 2014/65/UE (c.d. Direttiva “MiFID II”) ha l’obiettivo di definire un quadro armonizzato di regole volte a garantire l’efficienza e l’integrità dei mercati finanziari, nonché il raggiungimento di una maggiore trasparenza e tutela degli investitori.

In tale contesto, ai sensi dell’articolo 47, comma 7, del Regolamento Consob Intermediari e dell’art. 3 del Regolamento Delegato (UE) 2017/576, Investitori SGR S.p.A (di seguito anche la “SGR” o la “Società”), in relazione alla prestazione del servizio di gestione di portafogli, è tenuta a pubblicare annualmente, per ciascuna classe di strumenti finanziari negoziati, le prime cinque “sedi di esecuzione”¹ per volume di contrattazioni in cui sono stati eseguiti gli ordini per conto dei clienti nel corso dell’anno precedente, unitamente alle informazioni sulla qualità di esecuzione ottenuta.

II. Informazioni sulle strategie di « Best Execution »

La SGR, in conformità a quanto stabilito dalla vigente disciplina in materia di trasmissione ed esecuzione degli ordini, nel corso del 2021, ha adottato tutte le misure necessarie al fine di ottenere nel continuo il miglior risultato possibile per i portafogli gestiti. A tal scopo la stessa si è dotata di una apposita Politica di “Best Execution”.

In particolare, la Politica adottata definisce una serie di principi volti a perseguire l’ottenimento delle migliori condizioni di esecuzione, attraverso l’adozione di specifiche modalità operative, quali:

- il ricorso ad intermediari negoziatori, i quali provvedono all’esecuzione degli ordini trasmessi attraverso l’accesso a varie sedi di negoziazione (ovvero ai Mercati Regolamentati, ai Sistemi Multilaterali di Negoziazione, ai Sistemi Organizzati di Negoziazione);
- l’esecuzione dell’ordine in “request for quote” (RQF) attraverso l’uso di piattaforme elettroniche funzionanti ad “asta competitiva” che costituiscono una sede di negoziazione. In altri casi, tenuto conto delle particolari caratteristiche dell’ordine o dello strumento finanziario negoziato, l’esecuzione dell’ordine può avvenire anche al di fuori di una sede di negoziazione (i.e. esecuzioni su Internalizzatori Sistemati, OTC).

Per maggiori dettagli in merito alla strategia di trasmissione ed esecuzione degli ordini adottata da Investitori SGR si rinvia alla Politica di Best Execution pubblicata nella sezione “Documentazione” del sito internet della Società.

Con particolare riferimento all’attività di gestione svolta nel corso del 2021 si evidenzia che, nell’attuazione delle scelte di investimento, la SGR ha eseguito gli ordini utilizzando controparti di elevato standing selezionate sulla base di specifiche procedure aziendali volte a consentire l’ottenimento del miglior risultato possibile nell’esecuzione degli ordini, minimizzandone i rischi connessi (i.e. di mercato, reputazionale, di controparte).

Si precisa infine che, nel corso del periodo di riferimento della presente informativa, la SGR non ha stipulato accordi specifici con alcuna sede di esecuzione utilizzata che possano ricollegarsi a pagamenti effettuati o ricevuti e a sconti, riduzioni o benefici non monetari ottenuti. In particolare, si sottolinea che Investitori SGR non ha percepito alcuna remunerazione, sconto o beneficio non monetario per il fatto di canalizzare gli ordini verso una particolare sede di esecuzione.

¹ Per “Sedi di Esecuzione” si intendono mercati regolamentati, sistemi multilaterali di negoziazione (MTF), sistemi organizzati di negoziazione (OTF), nonché “Intermediari” che operino come internalizzatore sistematico, market maker, negoziatore per conto proprio o altro fornitore di liquidità o un’entità che svolge in un paese terzo una funzione simile a quelle svolte da una qualsiasi delle entità predette.

III. Intermediari e sedi di esecuzione utilizzate nel 2021

Di seguito vengono riportate, per tipologia di strumenti finanziari negoziati, i primi cinque intermediari / sedi di esecuzione utilizzati al fine della trasmissione / esecuzione degli ordini nel corso dell'anno 2021, suddivise per tipologia di clientela:

i) Clientela al dettaglio

Classe dello strumento finanziario: a) Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito - Fascia di liquidità 1						
N. di contrattazioni medie giornaliere <1 a giorno lavorativo, in media, nel corso del 2021				NO		
Controparte	LEI Controparte	Volume % (sul totale della classe)	N. Eseguiti % (sul totale della classe)	Ordini Passivi %	Ordini Aggressivi %	Ordini Orientati %
MEDIOBANCA	PSNL19R2RXX5U3QWHI44	25,68%	89,83%	-	-	-
BESTINVER SOCIEDAD DE VALORES	959800QJ90SCQ3HB3669	14,22%	2,01%	-	-	-
INTERMONTE SIM	YMUU1WGHJKORF9E36I98	12,77%	2,47%	-	-	-
STIFEL EUROPE BANK	529900MC68RTGHKI4F05	10,39%	1,43%	-	-	-
EXANE	969500UP76J52A9OXU27	6,11%	0,54%	-	-	-
Classe dello strumento finanziario: a) Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito - Fascia di liquidità 2						
N. di contrattazioni medie giornaliere <1 a giorno lavorativo, in media, nel corso del 2021				NO		
Controparte	LEI Controparte	Volume % (sul totale della classe)	N. Eseguiti % (sul totale della classe)	Ordini Passivi %	Ordini Aggressivi %	Ordini Orientati %
MEDIOBANCA	PSNL19R2RXX5U3QWHI44	35,91%	91,06%	-	-	-
BESTINVER SOCIEDAD DE VALORES	959800QJ90SCQ3HB3669	32,84%	3,52%	-	-	-
INTESA SAN PAOLO	2W8N8UU78PMDQKZENC08	9,69%	1,22%	-	-	-
EQUITA SIM	815600E3E9BFBC8FAA85	7,75%	1,08%	-	-	-
INTERMONTE SIM	YMUU1WGHJKORF9E36I98	7,26%	1,36%	-	-	-
Classe dello strumento finanziario: a) Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito - Fascia di liquidità 3						
N. di contrattazioni medie giornaliere <1 a giorno lavorativo, in media, nel corso del 2021				NO		
Controparte	LEI Controparte	Volume % (sul totale della classe)	N. Eseguiti % (sul totale della classe)	Ordini Passivi %	Ordini Aggressivi %	Ordini Orientati %
MEDIOBANCA	PSNL19R2RXX5U3QWHI44	35,96%	93,35%	-	-	-
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	16,98%	1,29%	-	-	-
UBS	5299007QVIQ7IO64NX37	13,65%	0,96%	-	-	-
KEPLER CHEUVREUX	9695005EOZG9X8IRJD84	12,52%	0,11%	-	-	-
STIFEL EUROPE BANK	529900MC68RTGHKI4F05	5,95%	0,96%	-	-	-
Classe dello strumento finanziario: b) Strumenti di debito - Obbligazioni						
N. di contrattazioni medie giornaliere <1 a giorno lavorativo, in media, nel corso del 2021				NO		
Controparte	LEI Controparte	Volume % (sul totale della classe)	N. Eseguiti % (sul totale della classe)	Ordini Passivi %	Ordini Aggressivi %	Ordini Orientati %
MORGAN STANLEY	54930056FHWP7GIWYY08	17,69%	2,65%	-	-	-
JP MORGAN	549300ZK53CNGEEI6A29	14,39%	5,85%	-	-	-
BANCA PROFILO	RRAN7P32P0W0YY4XQW79	14,08%	76,59%	-	-	-
INTESA SAN PAOLO	2W8N8UU78PMDQKZENC08	10,71%	0,94%	-	-	-
NATWEST MARKETS	X3CZP3CK64YBON1LE12	9,40%	5,13%	-	-	-
Classe dello strumento finanziario: k) Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)						
N. di contrattazioni medie giornaliere <1 a giorno lavorativo, in media, nel corso del 2021				NO		
Controparte	LEI Controparte	Volume % (sul totale della classe)	N. Eseguiti % (sul totale della classe)	Ordini Passivi %	Ordini Aggressivi %	Ordini Orientati %
MEDIOBANCA	PSNL19R2RXX5U3QWHI44	48,42%	91,11%	-	-	-
JEFFERIES INTERNATIONAL	S5THZMDUJCTQZBTRVI98	16,12%	2,33%	-	-	-
KEPLER CHEUVREUX	9695005EOZG9X8IRJD84	8,21%	1,98%	-	-	-
UBS	5299007QVIQ7IO64NX37	7,69%	0,47%	-	-	-
INTERMONTE SIM	YMUU1WGHJKORF9E36I98	6,68%	2,62%	-	-	-

ii) Clientela professionale

Classe dello strumento finanziario: a) Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito - Fascia di liquidità 1						
N. di contrattazioni medie giornaliere <1 a giorno lavorativo, in media, nel corso del 2021						
Controparte	LEI Controparte	Volume % (sul totale della classe)	N. Eseguiti % (sul totale della classe)	Ordini Passivi %	Ordini Aggressivi %	Ordini Orientati %
BESTINVER SOCIEDAD DE VALORES	959800QJ90SCQ3HB3669	9,39%	2,44%	-	-	-
EQUITA SIM	815600E3E9BFBC8FAA85	8,93%	1,87%	-	-	-
STIFEL EUROPE BANK	529900MC68RTGHKI4F05	7,97%	1,54%	-	-	-
MORGAN STANLEY	54930056FHWP7GIWYY08	7,04%	1,01%	-	-	-
EXANE	969500UP76J52A9OXU27	6,65%	0,76%	-	-	-
Classe dello strumento finanziario: a) Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito - Fascia di liquidità 2						
N. di contrattazioni medie giornaliere <1 a giorno lavorativo, in media, nel corso del 2021						
Controparte	LEI Controparte	Volume % (sul totale della classe)	N. Eseguiti % (sul totale della classe)	Ordini Passivi %	Ordini Aggressivi %	Ordini Orientati %
MORGAN STANLEY	54930056FHWP7GIWYY08	19,32%	0,98%	-	-	-
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	W22LROWP2IHZNBB6K528	13,96%	0,73%	-	-	-
BANCA AKROS	549300GRXFI7D6PNEA68	12,26%	0,49%	-	-	-
EQUITA SIM	815600E3E9BFBC8FAA85	10,71%	2,44%	-	-	-
STIFEL EUROPE BANK	529900MC68RTGHKI4F05	9,96%	0,49%	-	-	-
Classe dello strumento finanziario: a) Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito - Fascia di liquidità 3						
N. di contrattazioni medie giornaliere <1 a giorno lavorativo, in media, nel corso del 2021						
Controparte	LEI Controparte	Volume % (sul totale della classe)	N. Eseguiti % (sul totale della classe)	Ordini Passivi %	Ordini Aggressivi %	Ordini Orientati %
INSTINET	213800MXAKR2LA1VBM44	11,14%	2,59%	-	-	-
UBS	5299007QVIQ7IO64NX37	10,35%	2,39%	-	-	-
CITIGROUP	984500BG9AB1J05C5L33	9,79%	2,19%	-	-	-
INTESA SAN PAOLO	2W8N8UU78PMDQKZENC08	8,95%	1,99%	-	-	-
JEFFERIES INTERNATIONAL	S5THZMDUJCTQZBTRVI98	8,22%	1,59%	-	-	-
Classe dello strumento finanziario: a) Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito con Tick Size non disponibile						
N. di contrattazioni medie giornaliere <1 a giorno lavorativo, in media, nel corso del 2021						
Controparte	LEI Controparte	Volume % (sul totale della classe)	N. Eseguiti % (sul totale della classe)	Ordini Passivi %	Ordini Aggressivi %	Ordini Orientati %
CITIGROUP	984500BG9AB1J05C5L33	38,39%	40,00%	-	-	-
INTERMONTE SIM	YMUU1WGHJKORF9E36I98	32,64%	20,00%	-	-	-
MEDIOBANCA	PSNL19R2RXX5U3QWHI44	11,26%	20,00%	-	-	-
UBS	5299007QVIQ7IO64NX37	17,71%	20,00%	-	-	-
Classe dello strumento finanziario: b) Strumenti di debito - Obbligazioni						
N. di contrattazioni medie giornaliere <1 a giorno lavorativo, in media, nel corso del 2021						
Controparte	LEI Controparte	Volume % (sul totale della classe)	N. Eseguiti % (sul totale della classe)	Ordini Passivi %	Ordini Aggressivi %	Ordini Orientati %
INTESA SAN PAOLO	2W8N8UU78PMDQKZENC08	18,12%	1,13%	-	-	-
MORGAN STANLEY	54930056FHWP7GIWYY08	17,63%	1,34%	-	-	-
NATWEST MARKETS	X3CZP3CK64YBHON1LE12	12,04%	5,28%	-	-	-
DEUTSCHE BANK	7LTFWFZYICNSX8D621K86	11,98%	1,62%	-	-	-
BANCA PROFILO	RRAN7P32P0W0YY4XQW79	11,54%	79,70%	-	-	-
Classe dello strumento finanziario: k) Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)						
N. di contrattazioni medie giornaliere <1 a giorno lavorativo, in media, nel corso del 2021						
Controparte	LEI Controparte	Volume % (sul totale della classe)	N. Eseguiti % (sul totale della classe)	Ordini Passivi %	Ordini Aggressivi %	Ordini Orientati %
MEDIOBANCA	PSNL19R2RXX5U3QWHI44	44,40%	93,28%	-	-	-
JEFFERIES INTERNATIONAL	S5THZMDUJCTQZBTRVI98	17,38%	2,20%	-	-	-
UBS	5299007QVIQ7IO64NX37	8,49%	0,59%	-	-	-
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	7,61%	0,60%	-	-	-
KEPLER CHEUVREUX	9695005EOZG9X8IRJD84	7,42%	1,53%	-	-	-

iii) Conclusioni

Nel corso del 2021 non si sono verificate circostanze rilevanti tali da indurre ad una modifica dei principali intermediari ovvero delle sedi di esecuzione sui quali la Società ha fatto affidamento al fine di ottenere in modo duraturo il miglior risultato possibile nell'esecuzione degli ordini.

Più in generale, le attività di monitoraggio sui dati relativi all'esecuzione ottenuta dagli stessi hanno evidenziato il sostanziale rispetto delle strategie adottate dalla SGR.