

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

Anno 2018

Premessa

Il presente documento descrive i risultati derivanti dalle attività di negoziazione connesse al servizio di gestione individuale e riferiti all'anno 2018.

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	DescrizioneControparte	Volume negoziato in percentuale del totale della	Ordini eseguiti in percentuale del totale
A1	Strumenti di capitale	N	Intermonte Sim	37,57	64,62
A1	Strumenti di capitale	N	UBS	31,91	17,44
A1	Strumenti di capitale	N	PKB Privatbank AG	9,57	5,13
A1	Strumenti di capitale	N	Banca Akros	6,32	1,54
A1	Strumenti di capitale	N	Ist. Centrale Banche Popolari	3,78	4,1
B1	strumenti di debito	S	Equita SIM	27,38	35,94
B1	strumenti di debito	S	PKB Privatbank AG	21,08	7,03
B1	strumenti di debito	S	Banca IMI	20,01	7,03
B1	strumenti di debito	S	JP Morgan SEC LTD	13,55	4,69
B1	strumenti di debito	S	Ist. Centrale Banche Popolari	11,23	34,38
F1	strumenti di finanza strutturata	S	Intermonte Sim	100	100
K1	prodotti indicizzati quotati	S	Intermonte Sim	84,71	65,32
K1	prodotti indicizzati quotati	S	PKB Privatbank AG	9,37	4,5
K1	prodotti indicizzati quotati	S	Ist. Centrale Banche Popolari	3,23	18,92
K1	prodotti indicizzati quotati	S	IWBANK	1,54	8,56
K1	prodotti indicizzati quotati	S	UBS Italia SIM S.p.A.	1,16	2,25

Clientela Professionale

Classe dello strumento finanziario	Descrizione della classe di strumento finanziario	N° contrattazioni a giorno lavorativo	DescrizioneControparte	Volume negoziato in percentuale del totale	Ordini eseguiti in percentuale del totale
A1	Strumenti di capitale	S	Intermonte Sim	55,45	76,97
A1	Strumenti di capitale	S	UBS	29,91	16,45
A1	Strumenti di capitale	S	Banca Akros	8,2	1,97
A1	Strumenti di capitale	S	Equita SIM	3,69	3,95
A1	Strumenti di capitale	S	Exane	2,76	0,66
B1	strumenti di debito	S	Credit Agricole Chevreux	17,68	7,89
B1	strumenti di debito	S	Ist. Centrale Banche Popolari	16,05	32,46
B1	strumenti di debito	S	Equita SIM	14,94	16,67
B1	strumenti di debito	S	Banca IMI	14,05	12,28
B1	strumenti di debito	S	Unicredit Bank AG (SPA)	9,78	7,89
K1	prodotti indicizzati quotati	S	Intermonte Sim	97,54	98,24
K1	prodotti indicizzati quotati	S	CREDITO VALTELLINESE SPA	1,58	0,59
K1	prodotti indicizzati quotati	S	IWBANK	0,83	0,59
K1	prodotti indicizzati quotati	S	UBS	0,05	0,59

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)	Nome della sede	codice sede	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe
A1	Strumenti di capitale	N	Mercato Telematico Azioni	MTAA	46,04	48,72
A1	Strumenti di capitale	N	Xetra	XETR	13,03	8,97
A1	Strumenti di capitale	N	Euronext Amsterdam	XAMS	11,43	5,9
A1	Strumenti di capitale	N	Euronext Parigi	XPAR	11	8,46
A1	Strumenti di capitale	N	New York Stock Exchange	XNYS	4,81	8,97
B1	strumenti di debito	S	Over the Counter	XOTC	71,25	90,63
B1	strumenti di debito	S	MOT	MOTX	18,52	6,25
B1	strumenti di debito	S	Luxembourg Stock Exchange	XLUX	4,74	1,56
B1	strumenti di debito	S	New York Stock Exchange	XNYS	4,41	0,78
B1	strumenti di debito	S	ExtraMOT	XMOT	1,09	0,78
F1	strumenti di finanza strutturata	S	Stockholm OMX Equities	XSTO	100	100
K1	prodotti indicizzati quotati	S	ETF Plus	ETFP	99,67	99,1
K1	prodotti indicizzati quotati	S	Xetra	XETR	0,33	0,9

Clientela Professionale

Classe dello strumento finanziario	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	Mercato Telematico Azioni	MTAA	38,71	44,74
A1	Strumenti di capitale	S	Euronext Amsterdam	XAMS	9,64	3,29
A1	Strumenti di capitale	S	New York Stock Exchange	XNYS	9,4	6,58
A1	Strumenti di capitale	S	Euronext Parigi	XPAR	9,1	5,26
A1	Strumenti di capitale	S	London Stock Exch SETS	XLON	8,37	7,89
B1	strumenti di debito	S	Over the Counter	XOTC	94,21	98,25
B1	strumenti di debito	S	MOT	MOTX	5,79	1,75
K1	prodotti indicizzati quotati	S	ETF Plus	ETFP	98,42	99,41
K1	prodotti indicizzati quotati	S	Over the Counter	XOTC	1,58	0,59

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.