

Informativa Trasmissione Ordini

Vontobel Wealth Management SIM S.p.a. Anno 2022

Vontobel Wealth Management SIM S.p.A. (nel seguito, la “SIM” o la “Società”) presta i servizi di investimento di gestione di portafogli e di consulenza in materia di investimenti (in abbinamento ai servizi di ricezione e trasmissione di ordini e collocamento). Rispetto ai servizi di investimento di gestione di portafogli e RTO, la SIM è soggetta alle previsioni del Regolamento Intermediari e del Regolamento Delegato (UE) 565/2017. Essa pertanto è tenuta, *inter alia*, ad adottare tutte le misure sufficienti per ottenere il miglior risultato possibile (“best execution”) per i propri clienti quando: (i) dà seguito diretto alle proprie decisioni di investimento, oppure (ii) colloca presso altre entità, a fini di esecuzione, ordini derivanti da decisioni della SIM di negoziare strumenti finanziari per conto del cliente; o (iii) trasmette gli ordini dei clienti ad altre entità.

A tale riguardo, Vontobel SIM S.p.A. ha definito una strategia di esecuzione e una strategia di trasmissione, allo scopo di ottenere il miglior risultato possibile per i clienti a cui presta i servizi di gestione di portafogli e di RTO. Tale strategia è formalizzata in una specifica policy aziendale, redatta coerentemente con l’approccio applicato dal Gruppo Vontobel: il documento descrive gli elementi di maggior rilievo delle strategie applicate da Vontobel SIM S.p.A., inclusi i fattori di esecuzione ritenuti rilevanti e le modalità di selezione delle sedi di esecuzione e delle entità.

In particolare, la Società adotta tutte le misure ragionevoli per ottemperare ai requisiti regolamentari quando trasmette all’unità di Transaction Banking di Bank Vontobel AG (di seguito, il “Negoziatore”) ordini per conto dei portafogli gestiti e della clientela ai fini della loro esecuzione. Al fine di assicurare maggiore efficacia nell’ottenimento del miglior risultato possibile, Vontobel SIM S.p.A. ha scelto di adottare un modello operativo che preveda l’utilizzo di un solo Negoziatore. Con riferimento al servizio di ricezione e trasmissione degli ordini (RTO) Vontobel SIM S.p.A. ha invece adottato un modello che preveda l’utilizzo di due controparti di Negoziazione: per quanto concerne gli strumenti azionari, obbligazionari, ETF/ETC ed, eventualmente, derivati si avvale dei servizi dell’unità di Transaction Banking di Bank Vontobel AG, mentre per i servizi di Collocamento in fondi si avvale della piattaforma di OnlineSIM.

Nella selezione delle due controparti di mercato, Vontobel SIM S.p.A. ha adottato un approccio che consenta di attuare una strategia di esecuzione compatibile con i fattori di esecuzione individuati ed il loro ordine di importanza. In modo particolare, Vontobel SIM S.p.A. ha selezionato il Negoziatore tenendo in particolare considerazione i seguenti criteri:

- livello di competenza nelle negoziazioni: la valutazione della competenza del negoziatore può riguardare, a titolo esemplificativo, le seguenti attività:
 - a) riservatezza nell’esecuzione degli ordini,
 - b) capacità di eseguire volumi di negoziazioni inusuali;
- solidità patrimoniale: la SIM ha valutato le condizioni finanziarie del negoziatore, prendendo in considerazione, se disponibile, anche il rating a questo assegnato da primarie società specializzate;
- accesso al mercato primario: la SIM ha verificato la partecipazione del negoziatore alle operazioni del mercato primario (IPO, collocamenti nuove emissioni, aumenti di capitale, ecc.);

- 2/4
- qualità ed efficienza dei servizi forniti, incluso l'impegno a fornire liquidità sui singoli strumenti finanziari;
 - qualità dell'informazione durante l'esecuzione.

In tale contesto, Vontobel SIM S.p.A. monitora periodicamente l'efficacia della strategia adottata, anche al fine di identificare eventuali carenze ed individuare le misure correttive ritenute più idonee; le misure e le strategie adottate vengono riesaminate con periodicità almeno annuale e, comunque, quando si verificano circostanze rilevanti tali da influire sulla capacità di ottenere in modo duraturo il miglior risultato possibile per i clienti. A tal fine, il presente documento mira, in conformità con le disposizioni regolamentari di volta in volta applicabili:

- ad analizzare e riportare, nella sezione 1, per ciascuna classe di strumenti finanziari, una sintesi degli ordini eseguiti dal Negoziatore nel corso del 2022, fornendo informazioni relative a:
 - a) la classe di strumenti finanziari, così come definiti nel seguito
 - b) nome ed identificativo del broker Negoziatore;
 - c) volume degli ordini della clientela eseguiti, in valore assoluto (espresso in milioni di Euro) ed in percentuale sul volume eseguito complessivo;
 - d) numero degli ordini della clientela eseguiti, in valore assoluto ed in percentuale sul numero di eseguiti totale;
 - e) percentuale degli ordini eseguiti al punto d) distinti per "passive" e "aggressive orders";
 - f) percentuale degli ordini eseguiti al punto d) classificati come "directed orders";
 - g) informazioni relative alla numerosità media degli ordini per giorno lavorativo ("L" se $media \leq 1$ ordine/gg; "M" se $media > 1$ ordine/gg).

La Società prende inoltre in considerazione l'adeguatezza delle politiche di esecuzione degli ordini adottate dal Negoziatore, al fine di verificarne la coerenza con i principi della propria strategia e valutare il livello di corrispondenza del servizio effettivamente prestato. A tale riguardo, viene confermato l'allineamento dell'approccio adottato dalla SIM e le politiche implementate dal Negoziatore Bank Vontobel AG. Difatti, appartenendo entrambi al medesimo gruppo bancario, le politiche di trasmissione e di esecuzione ordini sono state redatte in coerenza con gli standard previsti dal Gruppo Vontobel.

Nella sezione conclusiva, vengono analizzati gli esiti delle analisi ed identificate eventuali criticità ed azioni correttive.

1. Informazioni sintetiche circa gli ordini trasmessi ed eseguiti dal Negoziatore

Nella presente sezione vengono riportati i dati relativi agli ordini eseguiti dal Negoziatore Bank Vontobel AG, fornendo le informazioni sopra elencate, per ogni classe di strumenti finanziari.

Nello specifico, gli ordini sono classificati in base alle seguenti categorie di asset:

- a) Equities – Shares & Depositary Receipts
- b) Debt Instruments – Bonds & Money Market Instruments
- c) Exchange traded products – ETF, ETN & ETC
- d) Structured finance instruments (es. certificates, ...)
- e) Other instruments (es. mutual funds, Forex, ...)

Per completezza, si segnala che, durante l'anno 2022, non sono stati eseguiti ordini relativi alle ulteriori classi di strumenti finanziari convenzionalmente identificate e relative alle seguenti categorie di asset:

- Interest rates derivatives
 - (i) Futures and options admitted to trading on a trading venue
 - (ii) Swaps, forwards, and other interest rates derivatives
- Credit derivatives
 - (i) Futures and options admitted to trading on a trading venue

3/4

- (ii) Other credit derivatives
- Currency derivatives
 - (i) Futures and options admitted to trading on a trading venue
 - (ii) Swaps, forwards, and other currency derivatives
- Equity Derivatives
 - (i) Options and Futures admitted to trading on a trading venue
 - (ii) Swaps and other equity derivatives
- Securitized Derivatives
 - (i) Warrants and Certificate Derivatives
 - (ii) Other securitized derivatives
- Commodities derivatives and emission allowances Derivatives
 - (i) Options and Futures admitted to trading on a trading venue
 - (ii) Other commodities derivatives and emission allowances derivatives
- CFD (Contracts for difference)
- Emission allowances

Le seguenti tabelle riportano altresì informazioni relative agli ordini eseguiti classificando gli stessi in base alle eventuali modalità di esecuzione trasmesse al Negoziatorie, distinguendo 3 specifiche categorie:

- Aggressive order-> ordini eseguiti a condizioni di mercato, senza modalità di esecuzione specifiche
- Passive order -> ordini trasmessi ed eseguiti con indicazioni del cliente sul prezzo di esecuzione
- Directed order -> ordini trasmessi ed eseguiti con indicazioni sulla specifica "*execution venue*"

| Classe di strumenti finanziari | Equities – Shares & Depositary Receipts | | | | | | | |
|---|---|---------|------------|---------|------------------------|---------|----------|-------------------|
| | Volume (a) | | Numero (a) | | Modalità di esecuzione | | | Operatività media |
| Controparti di esecuzione | in mil. Eur | % | # | % | Aggressive | Passive | Directed | |
| Bank Vontobel AG LEI: 549300L7V4MGECYRM576 | 53.52 | 100.00% | 6882 | 100.00% | 98.65% | 1.35% | 0% | M |

| Classe di strumenti finanziari | Debt Instruments – Bonds & Money Market Instruments | | | | | | | |
|---|---|---------|------------|---------|------------------------|---------|----------|-------------------|
| | Volume (a) | | Numero (a) | | Modalità di esecuzione | | | Operatività media |
| Controparti di esecuzione | in mil. Eur | % | # | % | Aggressive | Passive | Directed | |
| Bank Vontobel AG LEI: 549300L7V4MGECYRM576 | 91.08 | 100.00% | 1873 | 100.00% | 91.46% | 8.54% | 0% | M |

| Classe di strumenti finanziari | Exchange traded products – ETF, ETN & ETC | | | | | | | |
|---|---|---------|------------|---------|------------------------|---------|----------|-------------------|
| | Volume (a) | | Numero (a) | | Modalità di esecuzione | | | Operatività media |
| Controparti di esecuzione | in mil. Eur | % | # | % | Aggressive | Passive | Directed | |
| Bank Vontobel AG LEI: 549300L7V4MGECYRM576 | 161.86 | 100.00% | 12'384 | 100.00% | 99.90% | 0.10% | 0% | M |

| Classe di strumenti finanziari | Structured finance instruments | | | | | | | |
|---|--------------------------------|---------|------------|---------|------------------------|---------|----------|-------------------|
| | Volume (a) | | Numero (a) | | Modalità di esecuzione | | | Operatività media |
| Controparti di esecuzione | in mil. Eur | % | # | % | Aggressive | Passive | Directed | |
| Bank Vontobel AG LEI: 549300L7V4MGECYRM576 | 14.65 | 100.00% | 133 | 100.00% | 82.71% | 17.29% | 0% | L |

| Classe di strumenti finanziari | Other instruments | | | | | | | |
|--|-------------------|--------|------------|--------|------------------------|---------|----------|-------------------|
| | Volume (a) | | Numero (a) | | Modalità di esecuzione | | | Operatività media |
| Controparti di esecuzione | in mil. Eur | % | # | % | Aggressive | Passive | Directed | |
| Bank Vontobel AG LEI: 549300L7V4MGECYRM576 | 229.15 | 86.99% | 14'818 | 94.00% | 100.00% | 0.00% | 0% | M |
| ONLINE SIM S.P.A. LEI: 815600E664E271980617 | 34.26 | 13.01% | 942 | 5.98% | 100.00% | 0.00% | 0% | M |
| Clessidra Capital Credit SGR S.p.A. LEI: 815600C4C98E063C4268 | 0.00 | 0.00% | 3 | 0.02% | 100.00% | 0.00% | 0% | L |