

## **MiFID II**

### **Report riportante le informazioni sulle identità delle sedi di esecuzione e sulla qualità dell'esecuzione**

## INTRODUZIONE

Il presente documento descrive i risultati derivanti dalle attività di negoziazione connesse al servizio di gestione individuale e riferiti all'anno 2019.

Il documento si compone di una sezione *quantitativa* riportante i volumi di negoziazione e la percentuale di ordini eseguiti per il tramite della controparte ovvero eseguiti direttamente sul mercato e di una sezione qualitativa a commento delle evidenze emerse.

## TRASMISSIONE ORDINI

In conformità con quanto previsto dal Regolamento Delegato UE 2017/576 dell'8 giugno 2016 vengono di seguito pubblicate le prime cinque controparti a cui sono stati trasmessi ordini per volume di contrattazione relativamente alle classi di strumenti finanziari riportate nel suddetto Regolamento relativi alla clientela al dettaglio. Non viene fornita l'informativa relativa alla clientela professionale, poiché non vi sono stati clienti delle gestioni patrimoniali con questa classificazione nel secondo semestre del 2019.

### Clientela al dettaglio

Classe dello strumento	Strumenti di capitale				
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo in media l'anno precedente	no				
Prime 5 sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BPER BANCA <sup>1</sup> LEI: N747OI7JINV7RUUH6190	100%	100%			

Classe dello strumento	Strumenti di debito				
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo in media l'anno precedente	sì				
Prime 5 sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BPER BANCA LEI: N747OI7JINV7RUUH6190	99,85%	89,15%	0	0	0

<sup>1</sup> Si segnala che in data 25 novembre 2019, a seguito della fusione per incorporazione tra Unipol Banca e BPER Banca, quest'ultima è subentrata a Unipol Banca in qualità di controparte per la trasmissione degli ordini e di depositario delle gestioni patrimoniali. Prima di tale data la controparte utilizzata per la trasmissione degli ordini è stata Unipol Banca.

Classe dello strumento	Prodotti indicizzati quotati				
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo in media l'anno precedente	sì				
Prime 5 sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BPER BANCA LEI: <b>N747OI7JINV7RUUH6190</b>	100%	100%			

Classe dello strumento	Altri strumenti				
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo in media l'anno precedente	no				
Prime 5 sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
ALLFUNDS BANK LEI: <b>959800220140005844330</b>	97,03%	97,80%			
ACOMEA SGR SPA LEI: <b>549300GLLJCJPL8HO019</b>	2,97%	2,20%			

## ESECUZIONE ORDINI

In conformità con quanto previsto dal Regolamento Delegato UE 2017/576 dell'8 giugno 2016 vengono di seguito pubblicate le prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazione relativamente alle classi di strumenti finanziari riportate nel suddetto Regolamento relative alla clientela al dettaglio. Non viene fornita l'informativa relativa alla clientela professionale, poiché non vi sono stati clienti delle gestioni patrimoniali con questa classificazione nel secondo semestre del 2019.

### Clientela al dettaglio

Classe dello strumento	Strumenti di debito				
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo in media l'anno precedente	sì				
Prime 5 sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
INTERMONTE SIM LEI: YMUU1WGHJKORF9E36I98	0,15%	10,85%	0	0	0

## ANALISI QUALITATIVA DEI RISULTATI OTTENUTI

AcomeA SGR Spa, nell'esecuzione degli ordini relativi ai clienti delle Gestioni Patrimoniali, ai fini del monitoraggio del rispetto della *best execution* considera, per tutte le asset class, i seguenti fattori di seguito riportati per ordine di rilevanza decrescente:

- 1- prezzo dello strumento finanziario, comprensivo del prezzo dello strumento finanziario e tutte le spese sostenute dal cliente e direttamente collegate all'esecuzione dell'ordine, comprese le competenze della sede di esecuzione, le competenze per la compensazione nonché il regolamento e qualsiasi altra competenza pagata a terzi in relazione all'esecuzione dell'ordine;
- 2- rapidità di esecuzione;
- 3- probabilità di esecuzione;
- 4- rapidità e probabilità di regolamento

Alla luce dell'importanza dei fattori sopra riportati, la SGR ha identificato per l'operatività su strumenti di capitale (azioni) una sola controparte – BPER Banca – per l'esecuzione determinate classe di strumenti finanziari in quanto consente una trattazione degli ordini più efficiente in termini di costo e di rapidità di esecuzione in quanto in grado di sviluppare delle sinergie verticali, essendo BPER anche banca depositaria dei portafogli gestiti, ad intero beneficio della clientela.

Con riferimento all'asset class strumenti di debito valgono le motivazioni di cui sopra, fermo restando che in misura residuale la SGR ha eseguito direttamente con Intermonte SIM un numero residuale di ordini non garantendo BPER Banca un'esecuzione efficiente degli stessi, così come previsto dalla policy Strategia trasmissione ed esecuzione ordini.

Rispetto ai prodotti indicizzati quotati, valgono le considerazioni di cui sopra: la SGR ha eseguito la totalità degli ordini con BPER.

Con riferimento alle quote di OICVM, quelli di case terzi sono stati acquistati nella totalità dei casi tramite AllFunds Bank, fatta eccezione l'acquisto di OICVM propri.

La scelta di operare con una controparte che è allo stesso tempo banca depositaria dei portafogli gestiti e socio rilevante della SGR espone la clientela a un conflitto di interessi, che non è in grado di nuocere gli interessi dei clienti a fronte della sinergia sopra descritta.