

Strategia di trasmissione e di esecuzione degli ordini Best execution

1. Premessa

La Direttiva 2014/65/UE, cd. MiFID II (*Market in Financial Instruments Directive*) e il Regolamento Intermediari definiscono nuove regole nello svolgimento dei servizi finanziari.

L'attività di ricezione e trasmissione degli ordini della clientela al dettaglio, della clientela professionale e delle gestioni patrimoniali tiene conto dei fattori di esecuzione individuati dai requisiti richiesti dalla normativa.

A tal fine, pertanto, la Banca ha predisposto il presente documento che descrive le strategie di trasmissione e di esecuzione degli ordini adottate.

L'obiettivo di questo documento è quello di fornire adeguate informazioni circa le modalità di esecuzione ovvero i soggetti ai quali trasmettere gli ordini al fine di ottenere il miglior risultato possibile per il Cliente (cd. "Best execution").

Il presente documento è a disposizione del Cliente presso le filiali su supporto cartaceo, nonché sul sito internet di Banca Reale.

2. Ambito di applicazione

La Strategia si applica a tutti gli strumenti finanziari negoziati da Banca Reale relativamente alla prestazione dei servizi di investimento:

- Ricezione e trasmissione ordini.
- Esecuzione degli ordini per conto della clientela.
- Negoziazione in conto proprio.
- Collocamento di quote di OICR e di Sicav,
- Consulenza in materia d'investimenti,
- Gestione di portafogli.

La Banca si riserva la facoltà di rifiutare la raccolta di ordini aventi ad oggetto strumenti finanziari per i quali non sia in grado di garantire il miglior risultato possibile per il Cliente come ad esempio per strumenti finanziari non quotati o particolarmente complessi. In tal caso ne darà pronta

comunicazione al Cliente.

3. Monitoraggio e revisione della strategia

La Banca verifica in via continuativa l'efficacia delle misure di esecuzione degli ordini e la propria strategia di esecuzione e di trasmissione degli stessi.

La Banca provvede alla revisione della strategia con cadenza almeno annuale nonché ogni qualvolta si verifichi una circostanza rilevante tale da influire sulla capacità di ottenere in modo duraturo il miglior risultato possibile per l'esecuzione degli ordini.

Eventuali aggiornamenti o modifiche di tale strategia saranno resi noti attraverso il sito internet di Banca Reale.

Altresì la Banca pubblica, sul proprio sito internet, con frequenza annuale e per ciascuna classe di strumenti finanziari, una sintesi delle prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni in cui ha eseguito ordini di clienti nell'anno precedente.

4. Strategie di trasmissione e di esecuzione degli ordini

Nell'esecuzione degli ordini per conto della clientela e nella prestazione del servizio di ricezione e trasmissione degli ordini, Banca Reale adotta meccanismi efficaci per ottenere il miglior risultato possibile per i Clienti.

I principali fattori rilevanti, che permettono di ottenere il miglior risultato possibile per il Cliente (c.d. "Best execution") nell'esecuzione e nella trasmissione degli ordini, di cui Banca Reale tiene conto nella scelta degli intermediari, sono:

- il prezzo degli strumenti finanziari;
- la rapidità, la probabilità e i costi di esecuzione;
- la rapidità e la probabilità di regolamento;
- la natura e la dimensione dell'ordine;
- qualsiasi altra considerazione pertinente ai fini dell'esecuzione.

Banca Reale individua, per ciascuna tipologia di strumenti finanziari, gli intermediari a cui trasmettere gli ordini, in ragione della strategia da essi stessi adottata e in considerazione dei seguenti fattori:

- affidabilità dell'intermediario, valutata in base ai rapporti in essere;
- livello tecnologico utilizzabile nello scambio dei dati;
- le commissioni proprie dell'impresa di investimento;
- i costi per l'esecuzione dell'ordine in ciascuna delle sedi di esecuzione ammissibili.

È necessario specificare, come la Banca, ogniqualvolta riceva istruzioni specifiche dal cliente, è



tenuta ad eseguire l'ordine seguendo tali istruzioni. La Banca per effettuare la propria strategia di esecuzione e trasmissione ha scelto alcuni dei principali brokers presenti sul mercato, i quali, a loro volta, hanno definito una strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini. Tale strategia di esecuzione consente, per ciascuna categoria di strumento finanziario trattato in più sedi di esecuzione concorrenti e per ciascuna tipologia di cliente, di ottenere in modo duraturo il miglior risultato possibile nell'esecuzione degli ordini. Conseguentemente, il Broker ha provveduto a stabilire, con le sedi di esecuzione prescelte, meccanismi efficaci per la corretta esecuzione dell'ordine (c.d. dispositivi di esecuzione).

Con riferimento ai clienti al dettaglio, il Broker, tra i fattori di esecuzione, conferisce importanza centrale al corrispettivo totale, composto da prezzo e costi (commissioni o spread e spese) associati all'esecuzione dell'ordine).

Di seguito si elencano le strategie di esecuzione e trasmissione degli ordini suddivise per tipologia:

A. ORDINI DISPOSTI TRAMITE SERVIZIO TRADING SUL SITO INTERNET

- a. TITOLI AZIONARI QUOTATI SU MERCATI REGOLAMENTATI (MTA - XETRA – EURONEXT CASH AMSTERDAM – EURONEXT CASH BRUXELLES – EURONEXT CASH PARIGI – EURONEXT CASH LISBONA – SIBE – LONDON STOCK EXCHANGE – NYSE – NASDAQ - AMEX)
BANCA IMI: controparte alla quale vengono trasmessi gli ordini.
- b. TITOLI OBBLIGAZIONARI QUOTATI SU MERCATI REGOLAMENTATI (MOT - EUOTLX)
BANCA IMI: controparte alla quale vengono trasmessi gli ordini.

B. ORDINI DISPOSTI TRAMITE IL SERVIZIO CLIENTI O LE RETI COMMERCIALI (CONSULENTI FINANZIARI E FILIALI)

- a. TITOLI AZIONARI, ETF, COVERED WARRANT, CERTIFICATES QUOTATI SU MERCATI REGOLAMENTATI ITALIA (MTA, SEDEX, ETF PLUS)
MERCATI REGOLAMENTATI ESTERO (XETRA – EURONEXT CASH AMSTERDAM – EURONEXT CASH BRUXELLES – EURONEXT CASH PARIGI – EURONEXT CASH LISBONA – SIBE – LONDON STOCK EXCHANGE – NYSE – NASDAQ – AMEX)
BANCA IMI: controparte principale alla quale vengono trasmessi gli ordini.
EQUITA, INTERMONTE, BANCA PROFILO: controparti secondarie alle quali vengono trasmessi gli ordini qualora la controparte principale non sia disponibile (ad esempio in caso di interruzione del collegamento informatico) o in particolari fasi di mercato per le quali altri



fattori diventino prioritari (ad esempio ordini in asta di chiusura, quantitativi particolari).

- b. **ALTRI TITOLI AZIONARI, ETF, COVERED WARRANT, CERTIFICATES QUOTATI**
EQUITA: controparte principale alla quale vengono trasmessi gli ordini.
INTERMONTE, BANCA PROFILO: controparti secondarie alle quali vengono trasmessi gli ordini qualora la controparte principale non sia disponibile (ad esempio in caso di interruzione del collegamento informatico) o in particolari fasi di mercato per le quali altri fattori diventino prioritari (ad esempio ordini in asta di chiusura, quantitativi particolari).
- c. **TITOLI OBBLIGAZIONARI QUOTATI SU MERCATI REGOLAMENTATI (MOT - EUOTLX)**
BANCA IMI: controparte principale alla quale vengono trasmessi gli ordini.
EQUITA, INTERMONTE, BANCA PROFILO: controparti secondarie alle quali vengono trasmessi gli ordini qualora la controparte principale non sia disponibile (ad esempio in caso di interruzione del collegamento informatico) o in particolari fasi di mercato per le quali altri fattori diventino prioritari (ad esempio ordini in asta di chiusura, quantitativi particolari).
- d. **ALTRI TITOLI OBBLIGAZIONARI**
EQUITA: controparte principale alla quale vengono trasmessi gli ordini.
INTERMONTE, BANCA PROFILO: controparti secondarie alle quali vengono trasmessi gli ordini qualora la controparte principale non sia disponibile (ad esempio in caso di interruzione del collegamento telefonico) o in particolari fasi di mercato per le quali altri fattori diventino prioritari.
- e. **TITOLI OBBLIGAZIONARI DI PROPRIA EMISSIONE**
BANCA REALE: mediante esecuzione dell'ordine in conto proprio. In tale caso per la determinazione del prezzo di trasferimento si fa riferimento al documento "Regolamento di pricing obbligazioni Banca Reale", pubblicato sul sito internet della società.
- f. **OICR (Fondi comuni di investimento, Sicav)**
Convenzioni dirette con le società di gestione o tramite la società AllFunds Bank.

C. ORDINI DISPOSTI DALLE GESTIONI PATRIMONIALI

- a. **TITOLI AZIONARI ED ETF QUOTATI**
EQUITA: controparte principale alla quale vengono trasmessi gli ordini.
BANCA PROFILO, INTERMONTE: controparti secondarie alle quali vengono trasmessi gli ordini qualora la controparte principale non sia disponibile (ad esempio in caso di interruzione del collegamento informatico) o in particolari fasi di mercato per le quali altri



fattori diventino prioritari (ad esempio ordini in asta di chiusura, quantitativi particolari).

b. TITOLI OBBLIGAZIONARI

Gli ordini sono trasmessi a Market Maker selezionati dalla Banca e autorizzati dal Consiglio di Amministrazione, sia tramite la piattaforma Multilateral Trading Facility Tradeweb, sia direttamente, nel caso in cui il titolo non sia presente sulla piattaforma o nel caso in cui si reputi più efficiente sulla base del prezzo o della dimensione dell'ordine.

c. OICR (Fondi comuni di investimento, Sicav)

ALLFUNDS BANK: gli ordini sono trasmessi alle società di gestione tramite la piattaforma AllFunds Bank.

Società di Gestione: ordini trasmessi direttamente alla società di gestione, nel caso in cui il fondo non sia presente sulla piattaforma AllFunds Bank.

Data pubblicazione giugno 2020

