



MEDIOBANCA
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

INFORMAZIONI SULLE PRIME CINQUE SEDI DI ESECUZIONE/CONTROPARTI DI NEGOZIAZIONE ANNO 2019

Ai sensi di quanto stabilito dall'art. 27, par. 6 della Direttiva 2014/65/UE (Direttiva Mifid II) e dall'art. 65, par. 6 del Regolamento Delegato (UE) 2017/565 ("Regolamento Delegato"), gli intermediari sono tenuti a pubblicare, con frequenza annuale e per ciascuna classe di strumenti finanziari, le prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni in cui hanno eseguito ordini di clienti nell'anno precedente unitamente a informazioni sulla qualità di esecuzione ottenuta ovvero, in caso di trasmissione degli ordini ad un negoziatore, le prime cinque imprese di investimento per volume di contrattazioni alle quali hanno trasmesso o presso le quali hanno collocato ordini dei clienti ai fini dell'esecuzione, nell'anno precedente, includendo informazioni sulla qualità di esecuzione ottenuta.

Il Regolamento Delegato (UE) 2017/576 detta le caratteristiche delle informazioni che devono essere pubblicate ai sensi dell'art. 27 della Direttiva Mifid II. Informazioni coerenti con quelle previste dal Regolamento Delegato (UE) 2017/576 devono essere fornite dagli intermediari che trasmettono ordini ai negozianti in ottemperanza a quanto stabilito dal Regolamento Delegato.

Il presente documento contiene informazioni sulle prime cinque imprese di investimento, per volume di contrattazioni, a cui la SGR ha trasmesso gli ordini nell'anno 2019 per conto delle Gestioni Individuali e informazioni sulla qualità dell'esecuzione ottenuta. Tale dettaglio è fornito per ogni classe di strumento finanziario negoziato e per tipologia di clientela, retail e professionale.

In merito si ritiene opportuno precisare che Mediobanca SGR presta il servizio di gestione di portafogli individuale a favore di clienti professionali – quali fondazioni, assicurazioni, casse di previdenza – e in misura sempre più residuale nei confronti della clientela retail. Il presente report attiene all'operatività svolta nei confronti di tali soggetti.

Si precisa che il report non comprende l'operatività svolta per conto delle gestioni delegate da Mediobanca poiché, in forza di specifiche previsioni contenute nella delega di gestione ricevuta, il delegato è chiamato ad agire sulla base delle strategie di esecuzione/trasmissione predisposte dal delegante e pertanto è tenuto a trasmettere le disposizioni di investimento/disinvestimento al delegante per la relativa esecuzione.



Gestioni Individuali - Clientela Retail

Classe dello strumento		B1 Strumenti di debito – Obbligazioni	
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente		SI	
Controparte	Codice LEI	Volume negoziato in % del totale della classe*	Ordini eseguiti in % del totale della classe
BARCLAYS BANK PLC LONDON	K9WDOH4D2PYBSLSOB484	21%	14%
CITIGROUP GLOBAL MKT	XKZZ2JZF41MRHTR1V493	15%	11%
HSBC INVESTMENT BANK PLC LONDON	MP6I5ZYZBEU3UXPYFY54	12%	14%
NOMURA INTL PLC	DGQCSV2PHVF7I2743539	10%	7%
BANCO BILBAO VIZCAYA	K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71	7%	2%

* "prezzo per quantità (in euro)" per gli strumenti diversi dai derivati," valore nozionale (in euro)" per gli strumenti derivati

Classe dello strumento		E2 Derivati su valute – Forward	
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente		SI	
Controparte	Codice LEI	Volume negoziato in % del totale della classe*	Ordini eseguiti in % del totale della classe
BNP PARIBAS	549300WCGB70D06XZS54	100%	100%

* "prezzo per quantità (in euro)" per gli strumenti diversi dai derivati," valore nozionale (in euro)" per gli strumenti derivati

Classe dello strumento		K1 Prodotti indicizzati quotati – ETF	
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente		SI	
Controparte	Codice LEI	Volume negoziato in % del totale della classe*	Ordini eseguiti in % del totale della classe
BARCLAYS BANK PLC LONDON	K9WDOH4D2PYBSLSOB484	100%	100%

* "prezzo per quantità (in euro)" per gli strumenti diversi dai derivati," valore nozionale (in euro)" per gli strumenti derivati



Gestioni Individuali – Clientela Professionale

Classe dello strumento		B1 Strumenti di debito – Obbligazioni	
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente		SI	
Controparte	Codice LEI	Volume negoziato in % del totale della classe*	Ordini eseguiti in % del totale della classe
HSBC INVESTMENT BANK PLC LONDON	MP6I5ZYZBEU3UXPYFY54	15%	9%
CITIGROUP GLOBAL MKT	XKZZ2JZF41MRHTR1V493	11%	9%
ING BANK AMSTERDAM	3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75	9%	4%
BAYERISCHE HYPOVEREINSBANK	2ZCNRR8UK83OBTEK2170	7%	10%
BANCA IMI SPA	QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	7%	3%

* "prezzo per quantità (in euro)" per gli strumenti diversi dai derivati," valore nozionale (in euro)" per gli strumenti derivati

Classe dello strumento		E2 Derivati su valute – Swap, Forward e altri derivati su valute	
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente		SI	
Controparte	Codice LEI	Volume negoziato in % del totale della classe*	Ordini eseguiti in % del totale della classe
MEDIOBANCA SPA	PSNL19R2RXX5U3QWHI44	100%	100%

* "prezzo per quantità (in euro)" per gli strumenti diversi dai derivati," valore nozionale (in euro)" per gli strumenti derivati

Classe dello strumento		G1 Derivati su strumenti di capitale – Future e opzioni quotate	
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente		SI	
Controparte	Codice LEI	Volume negoziato in % del totale della classe*	Ordini eseguiti in % del totale della classe
JPM SECURITIES PLC	K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	69%	72%
MEDIOBANCA SPA	PSNL19R2RXX5U3QWHI44	18%	7%
SOCIETE GENERALE	O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	13%	21%

* "prezzo per quantità (in euro)" per gli strumenti diversi dai derivati," valore nozionale (in euro)" per gli strumenti derivati



Classe dello strumento		K1 Prodotti indicizzati quotati – ETF	
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente		SI	
Controparte	Codice LEI	Volume negoziato in % del totale della classe*	Ordini eseguiti in % del totale della classe
JPM SECURITIES PLC	K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	53%	65%
BARCLAYS BANK PLC LONDON	K9WDOH4D2PYBSLSOB484	46%	35%
MORGAN STANLEY & CO.INT LTD	4PQUHN3JPF GFNF3BB653	1%	0%

* "prezzo per quantità (in euro)" per gli strumenti diversi dai derivati," valore nozionale (in euro)" per gli strumenti derivati



Informazioni sulla qualità dell'esecuzione ottenuta

Allo scopo di ottenere il miglior risultato possibile Mediobanca SGR prende in considerazione i seguenti fattori:

- prezzo;
- costi;
- rapidità e probabilità di esecuzione e di regolamento;
- dimensioni;
- natura dell'ordine;
- liquidità e qualsiasi altro fattore pertinente ai fini dell'esecuzione dell'ordine.

Al fine di stabilire l'importanza relativa dei fattori di esecuzione sopra elencati, Mediobanca SGR tiene conto delle caratteristiche del Cliente (inclusa la sua classificazione come Cliente al dettaglio o Cliente professionale), delle caratteristiche dell'ordine, delle caratteristiche degli strumenti finanziari che sono oggetto dell'ordine e delle condizioni di liquidabilità dei medesimi nonché delle caratteristiche delle sedi di esecuzione e delle controparti alle quali l'ordine può essere trasmesso.

La SGR ha considerato, generalmente, il prezzo dello strumento finanziario e i costi relativi all'esecuzione (cd. total consideration) l'elemento principale per determinare il miglior risultato possibile per il Cliente. Tuttavia, quando lo ha ritenuto opportuno, tenendo conto della dimensione dell'ordine o della liquidità dello strumento finanziario, ha assegnato maggiore importanza ad altri fattori di esecuzione qualora questi, ai fini dell'esecuzione di un determinato ordine, siano risultati particolarmente decisivi per il raggiungimento del miglior risultato possibile per il Cliente.

La gerarchia dei fattori e i criteri sopra citati concorrono alla scelta, alla selezione e all'autorizzazione da parte della SGR delle controparti da utilizzare ai fini della strategia di trasmissione degli ordini. La SGR ha individuato, per ciascuna categoria di strumenti finanziari, le entità presso le quali gli ordini sono trasmessi ai fini dell'esecuzione nella prestazione del servizio di gestione individuale di portafogli.

L'operatività relativa all'anno 2019 è stata svolta con controparti di primario standing, specializzate nella negoziazione delle singole categorie di strumenti finanziari nei mercati oggetto di investimento da parte delle Gestioni Patrimoniali. L'allocazione è avvenuta sulla base della capacità di eseguire gli ordini al miglior prezzo e degli oneri di negoziazione applicati.

Con riferimento alla negoziazione obbligazionaria via MTF, la sede di esecuzione principale è stata Bloomberg Trading Facility. Stante il meccanismo di asta competitiva, tipico delle piattaforme MTF, si ritiene che le piattaforme attualmente disponibili siano in grado di garantire allo stesso modo il perseguimento della best execution.

La concentrazione presente su alcune classi di strumenti finanziari (ad esempio E2, K1), con riferimento alla clientela retail o alla clientela professionale, è da ricondursi alla ridotta numerosità delle operazioni eseguite.