

INFORMAZIONI DI SINTESI SULLA QUALITÀ DI ESECUZIONE DEGLI ORDINI ANNO 2018

(Art. 65, Paragrafo 6 del Regolamento Delegato EU 2017/565)

Il presente documento fornisce un'informazione di sintesi sulla qualità di esecuzione degli ordini dei clienti di Cordusio SIM SpA (di seguito la "SIM") per **l'anno 2018** ai sensi **dell'art. 65(6) del Regolamento Europeo n. 565/2017**

Al fine di assicurare il miglior risultato possibile per i propri clienti con riferimento all'esecuzione di strumenti finanziari (c.d. *best execution*), Cordusio SIM ha adottato:

- una Strategia di trasmissione degli ordini (di seguito la "Strategia");
- presidi organizzativi, anche di controllo, al fine di monitorare che le misure e la strategia di trasmissione ed esecuzione adottate possano continuare a consentire l'ottenimento della *best execution* per i propri clienti.

Nell'ambito della propria Strategia la SIM ha identificato i seguenti fattori di *best execution*:

- **prezzo dello strumento finanziario.** La valutazione del meccanismo di determinazione del prezzo degli strumenti finanziari negoziati sulle sedi di esecuzione individuate dal Negoziatore si basa, principalmente sulla valutazione del numero dei partecipanti, della liquidità del mercato, degli spread medi applicati dai market makers, ove presenti;
- **costo di esecuzione dell'ordine.** Il costo di esecuzione dell'ordine tiene conto delle commissioni del Negoziatore che includono:
 - tutte le spese 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;
 - i costi riconosciuti dal Negoziatore ad altri intermediari, nel caso in cui gli ordini vengano eseguiti in mercati a cui lo stesso non accede direttamente;
- **probabilità di esecuzione e di regolamento.** La probabilità di esecuzione è influenzata dalla struttura e dalla profondità del mercato presso cui lo strumento finanziario è negoziato. La probabilità di regolamento si riferisce al rischio associato alla impossibilità di consegnare/ritirare lo strumento finanziario oggetto della negoziazione ovvero di effettuare i pagamenti collegati.

La SIM, tenuto conto delle caratteristiche della Clientela servita e degli strumenti finanziari trattati, ha considerato prioritari, nell'individuazione delle sedi di esecuzione da parte del Negoziatore, i seguenti fattori di best execution:

- **combinazione fra Prezzo dello strumento finanziario e tutti i Costi di Esecuzione dell'ordine** (così detto “**Corrispettivo Totale**”) relativamente agli strumenti negoziati su mercati regolamentati o su MTF;
- **Probabilità di Esecuzione e di Regolamento** per tutti gli altri strumenti, soltanto a condizione che essi siano strumentali a fornire il miglior risultato possibile in termini di corrispettivo totale per il Cliente.

Sempre nell'ambito della propria Strategia Cordusio SIM ha identificato UniCredit Bank AG Succursale di Milano (di seguito anche “UBAG”) quale Negoziatore Unico in ragione della Strategia di Esecuzione adottata da quest'ultimo che prevede per la clientela di Cordusio SIM:

- la selezione delle sedi sulle quali trasmettere gli ordini della clientela in ragione del corrispettivo totale in coerenza con il target prevalente di clientela servito da Cordusio SIM costituito da "clientela al dettaglio";
- l'individuazione di una sola sede di esecuzione per tipologia di strumento finanziario (strategia di esecuzione c.d. statica).

Nel corso del 2018, la SIM ha trasmesso la totalità degli ordini ricevuti dalla propria clientela, sia professionale che al dettaglio al Negoziatore Unico ed i risultati del monitoraggio effettuati dalla SIM con riferimento alla qualità dell'esecuzione degli ordini prestata da “UBAG” nel periodo 01.01.2018 - 31.12.2018 hanno confermato che la strategia di trasmissione e le misure adottate hanno consentito alla SIM di ottemperare ai propri obblighi di best execution nei confronti della clientela.