

PUBBLICAZIONE ANNUALE DELLE INFORMAZIONI SULL'IDENTITÀ DELLE CONTROPARTI DI TRASMISSIONE

E SULLA QUALITÀ DELL'ESECUZIONE

ANNO 2017

(Redatta ai sensi dell'art. 65 del Regolamento delegato 2017/565)

La presente pubblicazione viene resa al pubblico al fine di permettere agli investitori di essere in grado di valutare la qualità dell'esecuzione ottenuta dalle controparti scelte dalla SIM per la prestazione dei servizi di esecuzione ordini e di conoscere le prime cinque controparti per volume di contrattazione.

Gli schemi sotto riportati sono suddivisi per tipologia di clientela (*retail* e professionali) e classe di strumento finanziario. Per ogni controparte sono riportati i volumi negoziati ed il numero di ordini eseguiti espressi in percentuale sul totale della classe.

CLIENTELA RETAIL		
Classe dello strumento	Strumenti di capitale – Azioni e certificati di deposito	
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No	
Prime cinque controparti di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente) Nome e Codice LEI	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe
UBS AG LIMITED BFM8T61CT2L1QCCEMIK50	100%	100%

ERSEL SIM s.p.a.

Piazza Solferino, 11 - 10121 Torino - Tel. +39 011 55201 - Fax +39 011 5520334 - www.ersel.it
Cap. Soc. € 81.700.000 i. v. Società soggetta a direzione e coordinamento di ERSEL INVESTIMENTI s.p.a.
Registro Imprese Uff. Torino, C.F. e P. IVA 06748450019 - REA 810329 - Albo SIM 63
Società aderente al Fondo Nazionale di Garanzia, codice SIM0274

Via Santa Maria Segreta, 7/9 - 20123 Milano - Tel. +39 02 30574811 - Fax +39 02 801558
Via Massimo d'Azeglio, 19 - 40123 Bologna - Tel. +39 051 273232 - Fax +39 051 228042



CLIENTELA PROFESSIONALE		
Classe dello strumento	Strumenti di capitale – Azioni e certificati di deposito	
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No	
Prime cinque controparti di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente) Nome e Codice LEI	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe
UBS AG LIMITED BFM8T61CT2L1QCCEMIK50	100%	100%

Nella trasmissione di un ordine, al fine di garantire la *best execution*, la SIM ha definito la seguente gerarchia di fattori applicabile a tutte le categorie di strumenti finanziari:

- corrispettivo totale dell'operazione (prezzo più costi);
- natura dell'ordine (dimensione e strumento oggetto dell'ordine);
- probabilità di esecuzione;
- probabilità di regolamento;
- velocità di esecuzione;
- velocità di regolamento;
- altri fattori rilevanti ai fini della *best execution*, quali la qualità del servizio di assistenza pre e *post trade*.

Per tale classe di strumenti finanziari la SIM ha scelto di utilizzare un unico intermediario negoziatore che consente di ottenere il miglior risultato in termini di corrispettivo totale (composto dal prezzo dello strumento finanziario e dai costi connessi all'esecuzione), identificato dalla SIM quale fattore di maggiore rilevanza al fine di ottenere il miglior risultato possibile sia per la clientela *retail* che professionale.

Conseguentemente, la politica di *Best Execution*, che non ha subito variazioni circa le controparti di negoziazione stabilite, è stata sostanzialmente applicata: (i) seguendo il principio di cui sopra; (ii) indifferentemente, su entrambe le tipologie di clientela (*retail* e professionale).

Infine, si precisa che non sussistono legami stretti, conflitti di interesse e intrecci proprietari fra la SIM e le controparti di esecuzione sopra riportate e non sono in essere accordi specifici riguardo a pagamenti, sconti, riduzioni o benefici non monetari.



CLIENTELA RETAIL		
Classe dello strumento	Strumenti di debito	
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No	
Prime cinque controparti di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente) Nome e Codice LEI	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe
BANCA AKROS 549300GRXFI7D6PNEA68	84%	98%
UBS AG LIMITED BFM8T61CT2L1QCCEMIK50	16%	2%

CLIENTELA PROFESSIONALE		
Classe dello strumento	Strumenti di debito	
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Si	
Prime cinque controparti di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente) Nome e Codice LEI	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe
BANCA AKROS 549300GRXFI7D6PNEA68	67%	94%
UBS AG LIMITED BFM8T61CT2L1QCCEMIK50	33%	6%

Nella trasmissione di un ordine, al fine di garantire la *best execution*, la SIM ha definito la seguente gerarchia di fattori applicabile a tutte le categorie di strumenti finanziari:

- corrispettivo totale dell'operazione (prezzo più costi);
- natura dell'ordine (dimensione e strumento oggetto dell'ordine);
- probabilità di esecuzione;
- probabilità di regolamento;
- velocità di esecuzione;
- velocità di regolamento;
- altri fattori rilevanti ai fini della *best execution*, quali la qualità del servizio di assistenza pre e *post trade*.



Per tale classe di strumenti finanziari la SIM ha scelto di utilizzare due intermediari negozianti che consentono di ottenere il miglior risultato in termini di corrispettivo totale (composto dal prezzo dello strumento finanziario e dai costi connessi all'esecuzione), identificato dalla SIM quale fattore di maggiore rilevanza al fine di ottenere il miglior risultato possibile sia per la clientela *retail* che professionale.

Conseguentemente, la politica di *Best Execution*, che non ha subito variazioni circa le controparti di negoziazione stabilite, è stata sostanzialmente applicata: (i) seguendo il principio di cui sopra; (ii) indifferentemente, su entrambe le tipologie di clientela (*retail* e professionale).

Infine, si precisa che non sussistono legami stretti, conflitti di interesse e intrecci proprietari fra la SIM e le controparti di esecuzione sopra riportate e non sono in essere accordi specifici riguardo a pagamenti, sconti, riduzioni o benefici non monetari.

CLIENTELA RETAIL		
Classe dello strumento	Derivati su tassi di interesse	
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No	
Prime cinque controparti di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente) Nome e Codice LEI	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe
UBS LIMITED REYPIEJN7XZHSUI0N355	100%	100%

CLIENTELA PROFESSIONALE		
Classe dello strumento	Derivati su tassi di interesse	
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No	
Prime cinque controparti di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente) Nome e Codice LEI	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe
UBS LIMITED REYPIEJN7XZHSUI0N355	100%	100%

Nella trasmissione di un ordine, al fine di garantire la *best execution*, la SIM ha definito la seguente gerarchia di fattori applicabile a tutte le categorie di strumenti finanziari:



- corrispettivo totale dell'operazione (prezzo più costi);
- natura dell'ordine (dimensione e strumento oggetto dell'ordine);
- probabilità di esecuzione;
- probabilità di regolamento;
- velocità di esecuzione;
- velocità di regolamento;
- altri fattori rilevanti ai fini della *best execution*, quali la qualità del servizio di assistenza pre e *post trade*.

Per tale classe di strumenti finanziari la SIM ha scelto di utilizzare un unico intermediario negoziatore che consente di ottenere il miglior risultato in termini di corrispettivo totale (composto dal prezzo dello strumento finanziario e dai costi connessi all'esecuzione), identificato dalla SIM quale fattore di maggiore rilevanza al fine di ottenere il miglior risultato possibile sia per la clientela *retail* che professionale.

Conseguentemente, la politica di *Best Execution*, che non ha subito variazioni circa le controparti di negoziazione stabilite, è stata sostanzialmente applicata: (i) seguendo il principio di cui sopra; (ii) indifferentemente, su entrambe le tipologie di clientela (*retail* e professionale).

Infine, si precisa che non sussistono legami stretti, conflitti di interesse e intrecci proprietari fra la SIM e le controparti di esecuzione sopra riportate e non sono in essere accordi specifici riguardo a pagamenti, sconti, riduzioni o benefici non monetari.

CLIENTELA RETAIL		
Classe dello strumento	Derivati su valute*	
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Si	
Prime cinque controparti di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente) Nome e Codice LEI	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe
UBS LIMITED REYPIEJN7XZHSUI0N355	100%	100%

*Su tale classe di strumenti finanziari, si precisa che la SIM ha eseguito un numero esiguo di ordini.



CLIENTELA PROFESSIONALE		
Classe dello strumento	Derivati su valute*	
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Si	
Prime cinque controparti di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente) Nome e Codice LEI	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe
UBS LIMITED REYPIEJN7XZHSUI0N355	100%	100%

*Su tale classe di strumenti finanziari, si precisa che la SIM ha eseguito un numero esiguo di ordini.

Nella trasmissione di un ordine, al fine di garantire la *best execution*, la SIM ha definito la seguente gerarchia di fattori applicabile a tutte le categorie di strumenti finanziari:

- corrispettivo totale dell'operazione (prezzo più costi);
- natura dell'ordine (dimensione e strumento oggetto dell'ordine);
- probabilità di esecuzione;
- probabilità di regolamento;
- velocità di esecuzione;
- velocità di regolamento;
- altri fattori rilevanti ai fini della *best execution*, quali la qualità del servizio di assistenza pre e *post trade*.

Per tale classe di strumenti finanziari la SIM ha scelto di utilizzare un unico intermediario negoziatore che consente di ottenere il miglior risultato in termini di corrispettivo totale (composto dal prezzo dello strumento finanziario e dai costi connessi all'esecuzione), identificato dalla SIM quale fattore di maggiore rilevanza al fine di ottenere il miglior risultato possibile sia per la clientela *retail* che professionale.

Conseguentemente, la politica di *Best Execution*, che non ha subito variazioni circa le controparti di negoziazione stabilite, è stata sostanzialmente applicata: (i) seguendo il principio di cui sopra; (ii) indifferentemente, su entrambe le tipologie di clientela (*retail* e professionale).

Infine, si precisa che non sussistono legami stretti, conflitti di interesse e intrecci proprietari fra la SIM e le controparti di esecuzione sopra riportate e non sono in essere accordi specifici riguardo a pagamenti, sconti, riduzioni o benefici non monetari.



CLIENTELA RETAIL		
Classe dello strumento	Derivati su strumenti di capitale	
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No	
Prime cinque controparti di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente) Nome e Codice LEI	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe
UBS LIMITED REYPIEJN7XZHSUI0N355	100%	100%

CLIENTELA PROFESSIONALE		
Classe dello strumento	Derivati su strumenti di capitale*	
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Si	
Prime cinque controparti di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente) Nome e Codice LEI	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe
UBS LIMITED REYPIEJN7XZHSUI0N355	100%	100%

*Su tale classe di strumenti finanziari, si precisa che la SIM ha eseguito un numero esiguo di ordini.

Nella trasmissione di un ordine, al fine di garantire la *best execution*, la SIM ha definito la seguente gerarchia di fattori applicabile a tutte le categorie di strumenti finanziari:

- corrispettivo totale dell'operazione (prezzo più costi);
- natura dell'ordine (dimensione e strumento oggetto dell'ordine);
- probabilità di esecuzione;
- probabilità di regolamento;
- velocità di esecuzione;
- velocità di regolamento;
- altri fattori rilevanti ai fini della *best execution*, quali la qualità del servizio di assistenza pre e *post trade*.

Per tale classe di strumenti finanziari la SIM ha scelto di utilizzare un unico intermediario negoziatore che consente di ottenere il miglior risultato in termini di corrispettivo totale (composto dal prezzo dello strumento finanziario e dai costi connessi all'esecuzione), identificato dalla SIM quale fattore di



maggior rilevanza al fine di ottenere il miglior risultato possibile sia per la clientela *retail* che professionale.

Conseguentemente, la politica di *Best Execution*, che non ha subito variazioni circa le controparti di negoziazione stabilite, è stata sostanzialmente applicata: (i) seguendo il principio di cui sopra; (ii) indifferentemente, su entrambe le tipologie di clientela (*retail* e professionale).

Infine, si precisa che non sussistono legami stretti, conflitti di interesse e intrecci proprietari fra la SIM e le controparti di esecuzione sopra riportate e non sono in essere accordi specifici riguardo a pagamenti, sconti, riduzioni o benefici non monetari.

CLIENTELA RETAIL		
Classe dello strumento	Derivati cartolarizzati	
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Si	
Prime cinque controparti di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente) Nome e Codice LEI	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe
BANCA IMI QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	59%	15%
UBS AG LIMITED BFM8T61CT2L1QCCEMIK50	41%	85%

CLIENTELA PROFESSIONALE		
Classe dello strumento	Derivati cartolarizzati	
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Si	
Prime cinque controparti di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente) Nome e Codice LEI	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe
UBS AG LIMITED BFM8T61CT2L1QCCEMIK50	93%	94%
BANCA IMI QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	7%	6%

Nella trasmissione di un ordine, al fine di garantire la *best execution*, la SIM ha definito la seguente gerarchia di fattori applicabile a tutte le categorie di strumenti finanziari:



- corrispettivo totale dell'operazione (prezzo più costi);
- natura dell'ordine (dimensione e strumento oggetto dell'ordine);
- probabilità di esecuzione;
- probabilità di regolamento;
- velocità di esecuzione;
- velocità di regolamento;
- altri fattori rilevanti ai fini della *best execution*, quali la qualità del servizio di assistenza pre e *post trade*.

Per tale classe di strumenti finanziari la SIM ha scelto di utilizzare due intermediari negoziatori che consentono di ottenere il miglior risultato in termini di corrispettivo totale (composto dal prezzo dello strumento finanziario e dai costi connessi all'esecuzione), identificato dalla SIM quale fattore di maggiore rilevanza al fine di ottenere il miglior risultato possibile sia per la clientela *retail* che professionale.

Conseguentemente, la politica di *Best Execution*, che non ha subito variazioni circa le controparti di negoziazione stabilite, è stata sostanzialmente applicata: (i) seguendo il principio di cui sopra; (ii) indifferentemente, su entrambe le tipologie di clientela (*retail* e professionale).

Infine, si precisa che non sussistono legami stretti, conflitti di interesse e intrecci proprietari fra la SIM e le controparti di esecuzione sopra riportate e non sono in essere accordi specifici riguardo a pagamenti, sconti, riduzioni o benefici non monetari.

CLIENTELA RETAIL		
Classe dello strumento	Derivati su merci e derivati su quote di emissione*	
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Si	
Prime cinque controparti di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente) Nome e Codice LEI	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe
UBS LIMITED REYPIEJN7XZHSUI0N355	100%	100%

*Su tale classe di strumenti finanziari, si precisa che la SIM ha eseguito un numero esiguo di ordini.



CLIENTELA PROFESSIONALE		
Classe dello strumento	Derivati su merci e derivati su quote di emissione*	
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Si	
Prime cinque controparti di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente) Nome e Codice LEI	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe
UBS LIMITED REYPIEJN7XZHSUI0N355	100%	100%

*Su tale classe di strumenti finanziari, si precisa che la SIM ha eseguito un numero esiguo di ordini.

Nella trasmissione di un ordine, al fine di garantire la *best execution*, la SIM ha definito la seguente gerarchia di fattori applicabile a tutte le categorie di strumenti finanziari:

- corrispettivo totale dell'operazione (prezzo più costi);
- natura dell'ordine (dimensione e strumento oggetto dell'ordine);
- probabilità di esecuzione;
- probabilità di regolamento;
- velocità di esecuzione;
- velocità di regolamento;
- altri fattori rilevanti ai fini della *best execution*, quali la qualità del servizio di assistenza pre e *post trade*.

Per tale classe di strumenti finanziari la SIM ha scelto di utilizzare un unico intermediario negoziatore che consente di ottenere il miglior risultato in termini di corrispettivo totale (composto dal prezzo dello strumento finanziario e dai costi connessi all'esecuzione), identificato dalla SIM quale fattore di maggiore rilevanza al fine di ottenere il miglior risultato possibile sia per la clientela *retail* che professionale.

Conseguentemente, la politica di *Best Execution*, che non ha subito variazioni circa le controparti di negoziazione stabilite, è stata sostanzialmente applicata: (i) seguendo il principio di cui sopra; (ii) indifferentemente, su entrambe le tipologie di clientela (*retail* e professionale).

Infine, si precisa che non sussistono legami stretti, conflitti di interesse e intrecci proprietari fra la SIM e le controparti di esecuzione sopra riportate e non sono in essere accordi specifici riguardo a pagamenti, sconti, riduzioni o benefici non monetari.



CLIENTELA RETAIL		
Classe dello strumento	Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)	
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No	
Prime cinque controparti di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente) Nome e Codice LEI	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe
BANCA IMI QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	64%	7%
UBS AG LIMITED BFM8T61CT2L1QCCEMIK50	36%	93%

CLIENTELA PROFESSIONALE		
Classe dello strumento	Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)	
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No	
Prime cinque controparti di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente) Nome e Codice LEI	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe
BANCA IMI QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	73%	19%
UBS AG LIMITED BFM8T61CT2L1QCCEMIK50	27%	81%

Nella trasmissione di un ordine, al fine di garantire la *best execution*, la SIM ha definito la seguente gerarchia di fattori applicabile a tutte le categorie di strumenti finanziari:

- corrispettivo totale dell'operazione (prezzo più costi);
- natura dell'ordine (dimensione e strumento oggetto dell'ordine);
- probabilità di esecuzione;
- probabilità di regolamento;
- velocità di esecuzione;
- velocità di regolamento;
- altri fattori rilevanti ai fini della *best execution*, quali la qualità del servizio di assistenza pre e *post trade*.



Per tale classe di strumenti finanziari la SIM ha scelto di utilizzare due intermediari negozianti che consentono di ottenere il miglior risultato in termini di corrispettivo totale (composto dal prezzo dello strumento finanziario e dai costi connessi all'esecuzione), identificato dalla SIM quale fattore di maggiore rilevanza al fine di ottenere il miglior risultato possibile sia per la clientela *retail* che professionale.

Conseguentemente, la politica di *Best Execution*, che non ha subito variazioni circa le controparti di negoziazione stabilite, è stata sostanzialmente applicata: (i) seguendo il principio di cui sopra; (ii) indifferentemente, su entrambe le tipologie di clientela (*retail* e professionale).

Infine, si precisa che non sussistono legami stretti, conflitti di interesse e intrecci proprietari fra la SIM e le controparti di esecuzione sopra riportate e non sono in essere accordi specifici riguardo a pagamenti, sconti, riduzioni o benefici non monetari.