

PUBBLICAZIONE ANNUALE DELLE INFORMAZIONI SULL'IDENTITÀ DELLE SEDI DI ESECUZIONE

E SULLA QUALITÀ DELL'ESECUZIONE

ANNO 2017

(Redatta ai sensi del Regolamento delegato 2017/576)

La presente pubblicazione viene resa al pubblico al fine di permettere agli investitori di essere in grado di valutare la qualità delle pratiche di esecuzione messe in atto dalla SIM nell'esecuzione degli ordini della clientela e di conoscere le prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazione.

Gli schemi sotto riportati sono suddivisi per tipologia di clientela (*retail* e professionali) e classe di strumento finanziario. Per ogni sede 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 debito	
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No	
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente) Nome e Codice MIC	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe
Bloomberg – BMTF	43%	11%
MOT – MOTX	36%	84%
Bondvision – SSOB	22%	5%

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 debito	
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Si	
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente) Nome e Codice MIC	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe
Bloomberg – BMTF	51%	35%
MOT – MOTX	31%	18%
Bondvision – SSOB	18%	47%

Nell'esecuzione 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*.

Il 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, ha contraddistinto la selezione della sede di esecuzione e la conseguente esecuzione degli ordini.

Conseguentemente, la politica di *Best Execution*, che non ha subito variazioni circa le sedi di esecuzione stabilite, è stata applicata: (i) seguendo sostanzialmente 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 sedi di esecuzione sopra riportate e non sono in essere accordi specifici riguardo a pagamenti, sconti, riduzioni o benefici non monetari.