

Informazioni sulle sedi di esecuzione e sulla qualità dell'esecuzione – anno 2020

Ai sensi dell'art. 65 paragrafo 6 del Regolamento Delegato (UE) 2017/565 ("Regolamento Delegato"), e dell'art. 47, comma 7 del Regolamento Intermediari, 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. In particolare il Regolamento Delegato (UE) 2017/576 detta le caratteristiche delle informazioni che devono essere pubblicate.

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 2020 per conto delle Gestioni Individuali e informazioni sulla qualità dell'esecuzione ottenuta. Tale dettaglio è fornito per ogni classe di strumento finanziario negoziato. Si precisa che Quaestio Capital SGR S.p.A. ha prestato il servizio di gestione di portafogli individuale, nel 2020, unicamente a favore di clienti professionali.

CLASSI DI STRUMENTI FINANZIARI

Ci) Derivati su Tassi di interesse – Future e opzioni ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione.

Classe dello strumento	Ci) Derivati su Tassi di interesse – Future e opzioni ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione				
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)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
Morgan Stanley Europe SE – LEI 54930056FHWP7GIWY08	100	100	0	100	0

L'operatività, totalmente effettuata con la controparte Morgan Stanley EU, si giustifica in quanto unica controparte ad aver garantito l'apertura del mandato per l'operatività. A partire dal 23 febbraio

Quaestio Capital SGR S.p.A.

Corso Como, 15 | 20154 Milano | tel. +39 02 3676 5220 | fax. +39 02 7201 6207

www.quaestiocapital.com | certificata@pec.quaestiosgr.it

2021, all'operatività in Future è stata ammessa anche la controparte UBS EU. Il livello di esecuzione dei trades per l'anno 2020 è sempre stato verificato, in considerazione dell'andamento dei mercati, assieme al PM. La controparte Morgan Stanley garantisce completo ventaglio dei prodotti e copertura dei mercati.

Numero operazioni in strumenti opzioni: 20

Cii) Derivati su Tassi di interesse – Swap, forward e altri derivati su tassi di interesse.

Classe dello strumento	Cii) Derivati su Tassi di interesse – Swap, forward e altri derivati su tassi di interesse				
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)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
RBC Investor Services Bank (LUX) – LEI 549300IVXKQHV6O7PY61	100	100	0	100	0

L'operatività in forward con rinnovi trimestrali delle coperture è sempre stata effettuata con broker RBC che essendo di primario standing, permetteva una totale copertura dei mercati garantendo al cliente la miglior esecuzione degli ordini.

Ei) Derivati su Valute – Future e opzioni ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione.

Classe dello strumento	Ei) Derivati su Valute – Future e opzioni ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione				
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)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
Morgan Stanley Europe SE – LEI 54930056FHWP7GIWYY08	100	100	0	100	0

L'operatività, totalmente effettuata con la controparte Morgan Stanley EU, si giustifica in quanto unica controparte ad aver garantito l'apertura del mandato per l'operatività. A partire dal 23 febbraio 2021, all'operatività in Future è stata ammessa anche la controparte UBS EU. Il livello di esecuzione dei trades per l'anno 2020 è sempre stato verificato, in considerazione dell'andamento dei mercati, assieme al PM. La controparte Morgan Stanley garantisce completo ventaglio dei prodotti e copertura dei mercati.

Eii) Derivati su Valute – Swap, forward e altri derivati su valute.

Classe dello strumento	Eii) Derivati su Valute – Swap, forward e altri derivati su valute				
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)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
RBC Investor Services Bank (LUX) – LEI 5493001VXKQHV607PY61	100	100	0	100	0

L'operatività in forward con rinnovi trimestrali delle coperture è sempre stata effettuata con il broker RBC che, essendo di primario standing, permetteva una totale copertura dei mercati garantendo la miglior esecuzione degli ordini al cliente.

Gi) Derivati su strumenti di capitale – Opzioni e future ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione.

Classe dello strumento	Gi) Derivati su strumenti di capitale – Opzioni e future ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione				
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)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
Morgan Stanley Europe SE – LEI 54930056FHWP7GIWYY08	100	100	0	100	0

L'operatività, totalmente effettuata con controparte Morgan Stanley EU, si giustifica in quanto unica controparte ad aver garantito l'apertura del mandato per l'operatività. A partire dal 23 febbraio 2021, all'operatività in Future è stata ammessa anche la controparte UBS EU. Il livello di esecuzione dei trades per l'anno 2020 è sempre stato verificato, in considerazione dell'andamento dei mercati, assieme al PM. La controparte Morgan Stanley garantisce completo ventaglio dei prodotti e copertura dei mercati.

K) Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN r merci ETC).

Classe dello strumento	K) Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN r merci ETC).				
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)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
Intermonte SIM – LEI YMUU1WGHJKORF9E36I98	65,4	65	0	100	0
Banca IMI Intesa San Paolo – LEI 2W8N8UU78PMDQKZENC08	30,1	29	0	100	0
Goldman Sachs Europe SE – LEI 8IBZUGJ7JPLH368JE346	4,5	6	0	100	0

L'operatività in soli ETF è stata effettuata con le 4 controparti approvate (Goldman Sachs EU, Banca IMI, Intermonte, UBS (EU) che garantiscono un altissimo standard operativo ed elevatissima competizione sul pricing. Le percentuali di esecuzione sono state: 65% Intermonte. 29% Banca Imi. e 6% Goldmann Sachs EU. Nessuna esecuzione per UBS EU.

M) Altri strumenti.

La gestione ha attivamente partecipato alla operatività in fondi (sottoscrizione, rimborsi e switch di fondi della SGR – totale 11 operazioni in fondi di cui 3 rimborsi quote e 8 sottoscrizioni per ammontare) cercando di cogliere le opportunità che meglio si adattassero allo stile gestionale e soprattutto agli obiettivi del mandato.

NOTE DI BEST EXECUTION

Si riportano i commenti della SGR relativi ai punti definiti nell'Articolo 3, comma 3 del Regolamento Delegato (UE) 2017/575:

a) l'indicazione dell'importanza relativa attribuita dall'impresa, ai fini della valutazione dell'esecuzione, ai fattori del prezzo, costo, rapidità, probabilità di esecuzione o altra considerazione inerente a fattori qualitativi.

La SGR, in considerazione del numero limitato dei trades oggetto della Gestione, ha posto grande attenzione su pricing e immediatezza dell'esecuzione in considerazione delle indicazioni riportate al broker. Altro aspetto fondamentale nel giudizio di valutazione riguarda la capacità della controparte relativamente allo svolgimento del post trading, garantendo ogni sforzo e nel caso meglio adoperandosi per il regolare settlement. L'alta percentuale di buon regolamento dei trades (nei tempi dei singoli mercati e secondo le loro diverse regole) permette di mantenere un'efficienza di costi e di persone. Nelle voci Ci – Cii – Ei – Eii – Gi – K -M (sopra riportate nella categoria "classi di strumenti finanziari") si trovano i commenti specifici.

b) la descrizione degli eventuali legami stretti, conflitti di interesse e intrecci proprietari fra l'impresa di investimento e la sede di esecuzione cui si è rivolta per eseguire ordini.
Nulla da segnalare.

c) la descrizione degli eventuali accordi specifici presi con la sede di esecuzione riguardo ai pagamenti effettuati o ricevuti e agli sconti, riduzioni o benefici non monetari ottenuti
Nulla da segnalare

d) se del caso, la spiegazione dei fattori che hanno determinato una modifica dell'elenco delle sedi di esecuzione riportato nella strategia di esecuzione dell'impresa.
Nulla da segnalare.

e) la spiegazione delle differenze di esecuzione degli ordini secondo la classificazione del cliente, delle discriminanti che determinano un diverso trattamento delle varie categorie di clienti e dell'eventuale influenza che questo esercita sulle modalità di esecuzione degli ordini.

Per tutti i clienti si applicano le medesime pratiche di esecuzione.

f) l'indicazione dell'eventuale precedenza accordata ad altri criteri rispetto alla considerazione immediata del prezzo e del costo nell'esecuzione degli ordini di clienti al dettaglio e del modo in cui tali altri criteri hanno permesso di conseguire il miglior risultato possibile per il cliente in termini di corrispettivo totale

Come indicato sopra, il costo, la probabilità di esecuzione e l'altissimo livello di efficienza del post trading rappresentano i criteri principali adottati in via generale. Non vi sono stati casi di deviazione da tali criteri.

g) la spiegazione del modo in cui l'impresa di investimento ha usato i dati o gli strumenti relativi alla qualità dell'esecuzione, compresi i dati pubblicati a norma del regolamento delegato (UE) 2017/575

Tali strumenti vengono utilizzati per verificare l'effettiva corrispondenza tra criteri dichiarati e risultati conseguiti. In tal senso non si segnalano concentrazioni anomale di volumi su sedi di esecuzioni che possa suggerire un'incorretta applicazione della strategia di esecuzione.

h) se del caso, la spiegazione del modo in cui l'impresa di investimento ha usato il risultato dell'attività di un fornitore di un sistema consolidato di pubblicazione istituito a norma dell'articolo 65 della direttiva 2014/65/UE

Nulla da segnalare.