

La direttiva 2015/64/UE (denominata MiFID II, entrata in vigore il 3 gennaio 2018) e la normativa di specificazione conseguente (\*) hanno introdotto alcune novità al fine di aumentare il grado di trasparenza e di comprensione delle prassi adottate dagli intermediari per assicurare la Best Execution ai propri clienti.

A tal fine, gli intermediari che eseguono e/o trasmettono ordini dei propri clienti sono tenuti a pubblicare le informazioni sulle prime cinque sedi di esecuzione/broker presso le quali sono stati eseguiti/trasmessi gli ordini per volume di contrattazioni per ciascuna delle classi di strumenti finanziari.

Oltre a ciò, gli intermediari devono pubblicare una sintesi delle analisi e delle conclusioni tratte dal monitoraggio approfondito della qualità di esecuzione ottenuta nelle sedi di esecuzione in cui l'intermediario stesso ha eseguito ordini di clienti relativi all'anno precedente.

La pubblicazione di tali informazioni avviene con riferimento all'anno solare precedente e rimane disponibile sul sito internet dell'intermediario per un periodo di almeno due anni. Ciò al fine di consentire al pubblico e agli investitori di valutare la qualità delle pratiche di esecuzione dei diversi intermediari, permettendo inoltre la possibilità di confrontare le performance ottenute nel tempo.

Di seguito Euromobiliare Advisory SIM (di seguito anche la SIM o EA SIM) fornisce le proprie informazioni.

*(\*) Regolamento UE 576/2017, Regolamento UE 565/2017, nuovo Regolamento Intermediari (adottato con delibera Consob n. 20307 il 15 febbraio 2018)*

**Informativa sulle prime cinque sedi di esecuzione e sui primi cinque broker utilizzati nell'esecuzione e nella ricezione e trasmissione di ordini della clientela ai sensi del Regolamento Delegato (UE) 2017/576 e Regolamento Delegato (UE) 2017/565**

**Ordini eseguiti nel corso del 2024**

**Euromobiliare Advisory SIM Spa – codice LEI 815600B8BBFD71C6A145**

**Sintesi delle analisi e delle conclusioni tratte dal monitoraggio approfondito della qualità di esecuzione ai sensi dell'art. 3, comma 3, del Regolamento Delegato (UE) 2017/576**

La SIM ha ottenuto l'autorizzazione alla prestazione del servizio di gestione di portafogli e il servizio di Consulenza in materia di investimenti con Ricezione e Trasmissione Ordini (RTO) senza detenzione, neanche in via temporanea, delle disponibilità liquide e degli strumenti finanziari di pertinenza della Clientela.

**SERVIZI PROPRI**

Per quanto riguarda l'esecuzione degli ordini della propria clientela, per il servizio di gestione patrimoniale diretto e il servizio di consulenza indipendente, la SIM utilizza come negoziatore unico Banca Sella S.p.A.. In virtù di tale schema, la SIM ha adottato una transmission policy "passiva", coincidente con quella del proprio negoziatore unico. Quest'ultimo, secondo le proprie policy e procedure, potrà a sua volta trasmettere ai propri broker gli ordini, che saranno eseguiti in conformità con la propria transmission/execution policy, preventivamente conosciuta da EA SIM (in sede di selezione del negoziatore) ed accettata dal Cliente in sede contrattuale.

In linea generale, con riguardo all'esecuzione degli ordini relativi a strumenti di capitale, la strategia di esecuzione e di trasmissione adottata da EA SIM<sup>1</sup> (di seguito anche la strategia) e consegnata al Cliente, è di tipo prevalentemente "passiva" (salvo l'operatività impartita dal cliente mediante istruzione specifica), per i dettagli si rimanda alla strategia di Banca Sella disponibile sul sito [www.easim.it](http://www.easim.it) nella sezione "adempimenti normativi".

Per EA SIM (anche ai fini della selezione del proprio negoziatore), assumono importanza principale i seguenti fattori di esecuzione per il raggiungimento del migliore risultato possibile:

- Il "corrispettivo totale", che è costituito dal prezzo dello strumento finanziario e da tutte le spese sostenute dal cliente direttamente collegate all'esecuzione dell'ordine;
- La probabilità e la rapidità di esecuzione e regolamento;
- La natura dell'ordine.

Nello stabilire l'importanza relativa dei suddetti fattori EA SIM tiene conto dei seguenti criteri:

- Caratteristiche della clientela, normalmente rappresentata da soggetti al dettaglio;
- Caratteristiche dell'ordine;
- Caratteristiche degli strumenti finanziari che sono oggetto dell'ordine;
- Caratteristiche delle sedi di esecuzione alle quali l'ordine può essere diretto.

In generale, nell'esecuzione di ordini dei clienti al dettaglio e professionali, salvo istruzione specifica per il servizio di gestione patrimoniale, il corrispettivo totale rappresenta il fattore più importante.

L'eventuale attribuzione di priorità a fattori di esecuzione diversi sarà in ogni caso strumentale al raggiungimento del miglior risultato possibile a favore della clientela, in coerenza con la strategia adottata dalla SIM. Per esempio, nei mercati caratterizzati da una rilevante volatilità dei prezzi, possono essere considerati fattori particolarmente importanti la rapidità e la probabilità di esecuzione e di regolamento

<sup>1</sup> I documento informativo sulla Transmission policy ed esecuzione operazione adottata dalla SIM è disponibile su [www.easim.it](http://www.easim.it), sezione Adempimenti Normativi – Informativa precontrattuale di Euromobiliare Advisory SIM.

oppure, nei mercati caratterizzati da scarsa liquidità, il solo fatto di ottenere l'esecuzione dell'ordine può costituire il miglior risultato possibile per il Cliente.

Il raggiungimento della Best Execution è influenzato, inoltre, da fattori correlati alla tipologia degli ordini impartiti che possono implicare una gestione differenziata rispetto alla esecuzione ordinaria oppure una diversa priorità dei fattori utilizzati o correlati alle condizioni presenti sulle sedi di esecuzione individuate.

Banca Sella, come sopra introdotto, è stato il negoziatore unico che la SIM ha utilizzato per l'esecuzione degli ordini dei propri clienti nel corso del 2024. Il modello operativo di transmission policy passiva adottato presenta vantaggi in termini di costo complessivo della transazione e semplificazione dei processi operativi in quanto EA SIM si avvale di broker già interconnessi con Banca Sella.

La SIM si è dotata di regole per la revisione ed il monitoraggio periodico della propria strategia. Inoltre, è stato delineato un processo secondo il quale la SIM procede a valutare regolarmente la strategia del negoziatore unico Banca Sella, al fine di verificare che la stessa permetta di assicurare, nella generalità dei casi, il miglior risultato possibile per la propria clientela. Tale verifica verrà effettuata anche ogni volta che si verificherà una modifica rilevante che influisca sull'efficacia della strategia nell'ottenere in modo duraturo il miglior risultato possibile per il cliente.

Nell'ambito dell'asset class in questione, la SIM non opera discriminazioni legate alla diversa classificazione della clientela come al dettaglio o professionale.

#### **SERVIZI DI GESTIONE IN DELEGA DA COMPAGNIE ASSICURATIVE DI DIRITTO ESTERO**

Per quanto riguarda invece l'esecuzione degli ordini per il servizio di gestione di Fondi Interni Dedicati relativi a Polizze di Private Insurance di diritto estero delegati da Compagnie Assicurative, la SIM utilizza come intermediari terzi Quintet Private Bank S.A. Luxembourg e Banque J. Safra Sarasin. Luxembourg.