

Informazioni sulle sedi di esecuzione e sulla qualità dell'esecuzione – anno 2023

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 2023 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 2023, unicamente a favore di clienti professionali.

CLASSI DI STRUMENTI FINANZIARI (riferimenti tabellari in fondo al documento)

Ai) Strumenti di Capitale – Azioni e Certificati di deposito – Fasce di Liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (a partire da 2mila contrattazioni al giorno)

Tramite UBSEU controparte che viene scelta per il livello commissionale assolutamente competitivo e la profondità di mercato che sa garantire alla SGR riscontriamo i casi riportati in tabella.

Bi) Strumenti di Debito – Obbligazioni

Al fine di garantire sempre il miglior interesse del Fondo, la SGR compatibilmente con la liquidità ed i volumi dello strumento di debito "tradato", ha utilizzato il sistema di pricing competition che prevede di mettere in gara più controparti per accedere al miglior livello possibile. Le controparti riportate nella tabella in fondo sono l'espressione del miglior livello raggiunto considerando appunto i temi di volumi e liquidità.

Numero operazioni in strumenti di Debito – riportate a piè della tabella specifica

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

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

A partire dal 23 Febbraio 2021 l'operatività viene totalmente effettuata con la controparte UBS Europe; questa scelta si giustifica poichè la controparte garantisce miglior grip sul mercato e livello commissionale più favorevole, sia a in termini di Broker fees che di Clearer.. La controparte UBS garantisce completo ventaglio dei prodotti e copertura dei mercati.

Numero operazioni in strumenti opzioni– riportate a piè della tabella specifica

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

A partire dal 23 Febbraio 2021 l'operatività viene totalmente effettuata con la controparte UBS Europe; questa scelta si giustifica poichè la controparte garantisce miglior grip sul mercato e livello commissionale più favorevole, sia a in termini di Broker fees che di Clearer.. La controparte UBS garantisce completo ventaglio dei prodotti e copertura dei mercati.

Numero operazioni in strumenti Future e Opzioni – riportate a piè della tabella specifica

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

A partire dal 23 Febbraio 2021 l'operatività viene totalmente effettuata con la controparte UBS Europe; questa scelta si giustifica poichè la controparte garantisce miglior grip sul mercato e livello commissionale più favorevole, sia a in termini di Broker fees che di Clearer.. La controparte UBS garantisce completo ventaglio dei prodotti e copertura dei mercati.

Numero operazioni in strumenti di Capitale – riportate a piè della tabella specifica

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

L'operatività in soli ETF è stata effettuata con le controparti approvate) che garantiscono un altissimo standard operativo ed elevatissima competizione sul pricing. Le percentuali di esecuzione rappresentano il valore di poter fare riferimento anche su controparti che possano garantire nel caso un operatività con prezzi MOC (valorizzazione a chiusura di mercato).

Numero operazioni in strumenti opzioni Prodotti Incicizzati Quotati – riportate a piè della tabella specifica

M) Altri strumenti.

La gestione ha attivamente partecipato alla operatività in fondi (sottoscrizione, rimborsi e switch di fondi della SGR) cercando di cogliere le opportunità che meglio si adattassero allo stile gestionale e soprattutto agli obiettivi del mandato.

Numero operazioni in strumenti opzioni Altri Strumenti – riportate a piè della tabella specifica

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.

Classe dello strumento	Ai) Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito. Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (a partire da 2 000 contrattazioni al giorno)				
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
UBS EUROPE SE 5299007QVIQ7IO64NX37	100,0	100,0	0	100	0
0	0,0	0,0	0	100	0
0	0,0	0,0	0	100	0
0	0,0	0,0	0	100	0
0	0,0	0,0	0	100	0

Numero trades totale

55

Classe dello strumento	Bi) Strumenti di debito - Obbligazioni				
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
GOLDMAN SACHS EUROPE SE - 8IBZUGJ7JPLH368JE346	10,7	10,8	0	100	0
NATWEST MARKETS N.V. - X3CZP3CK64YBHON1LE12	8,7	3,2	0	100	0
UBS EUROPE SE - 5299007QVIQ7IO64NX37	7,5	10,8	0	100	0
DZ BANK - 529900HNOAA1KXQJUQ27	7,1	6,5	0	100	0
Morgan Stanley Europe SE - 54930056FHW7GIWYY08	6,2	7,5	0	100	0

Numero trades totale

93

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
UBS EUROPE SE - 5299007QVIQ7IO64NX37	100,0	100,0	0	100	0
0	0,0	0,0	0	100	0
0	0,0	0,0	0	100	0
0	0,0	0,0	0	100	0
0	0,0	0,0	0	100	0

Numero trades totale

171

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
UBS EUROPE SE - 5299007QVIQ7IO64NX37	100,0	100,0	0	100	0
0	0,0	0,0	0	100	0
0	0,0	0,0	0	100	0
0	0,0	0,0	0	100	0
0	0,0	0,0	0	100	0

Numero trades totale

61

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
UBS EUROPE SE - 5299007QVIQ7IO64NX37	100,0	100,0	0	100	0
0	0,0	0,0	0	100	0
0	0,0	0,0	0	100	0
0	0,0	0,0	0	100	0
0	0,0	0,0	0	100	0

Numero trades totale

40

Classe dello strumento	Ki) 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 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
JANE STREET FINANCIAL LIMITED - 549300ZHEHX8M31RP142	37,0	31,0	0	100	0
Intermonte SIM - YM001WGHJKORF9E36I98	32,6	37,1	0	100	0
Kepler Cheuvreux - 9695005EOZG9X8IRJD84	23,0	25,9	0	100	0
GOLDMAN SACHS EUROPE SE - 8IBZUGJ7JPLH368JE346	3,6	2,6	0	100	0
Intesa San Paolo - 2W8N8UU78PMDQKZENC08	3,5	2,6	0	100	0

Numero trades totale

116

Classe dello strumento	Mi) Altri strumenti				
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) -	74,3	76,9	0	100	0
CACEIS INVESTOR SERVICES BANK (LUX) - 549300IVXKQHV6O7PY61	25,7	23,1	0	100	0
0	0,0	0,0	0	100	0
0	0,0	0,0	0	100	0
0	0,0	0,0	0	100	0

Numero trades totale

26