



MEDIOBANCA
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

INFORMAZIONI SULLE PRIME CINQUE SEDI DI ESECUZIONE/CONTROPARTI DI NEGOZIAZIONE ANNO 2017

Ai sensi di quanto stabilito dall'art. 27, par. 6 della Direttiva 2014/65/UE (Direttiva Mifid II) e dall'art. 65, par. 6 del Regolamento Delegato (UE) 2017/565 ("Regolamento Delegato"), 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.

Il Regolamento Delegato (UE) 2017/576 detta le caratteristiche delle informazioni che devono essere pubblicate ai sensi dell'art. 27 della Direttiva Mifid II. Informazioni coerenti con quelle previste dal Regolamento Delegato (UE) 2017/576 devono essere fornite dagli intermediari che trasmettono ordini ai negoziatori in ottemperanza a quanto stabilito dal Regolamento Delegato.

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 2017 per conto delle Gestioni Individuali e informazioni sulla qualità dell'esecuzione ottenuta. Tale dettaglio è fornito per ogni classe di strumento finanziario negoziato e per tipologia di clientela, retail e professionale.

In merito si ritiene opportuno precisare che Mediobanca SGR presta il servizio di gestione di portafogli individuale a favore di clienti professionali – quali fondazioni, assicurazioni, casse di previdenza, ecc – e in misura residuale nei confronti della clientela retail.

Inoltre Mediobanca SGR ha ricevuto, dal 1° dicembre 2017, la delega di gestione per le Gestioni di Portafogli individuali di Mediobanca. Il presente report non comprende l'operatività svolta per conto di tali gestioni delegate poiché, in forza di specifiche previsioni contenute nella delega di gestione ricevuta, il delegato è chiamato ad agire sulla base delle strategie di esecuzione/trasmissione predisposte dal delegante e pertanto è tenuto a trasmettere le disposizioni di investimento/disinvestimento al delegante per la relativa esecuzione.



Gestioni Individuali - Clientela Retail

Classe dello strumento		A1 Strumenti di capitale – Azioni e certificati di deposito	
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente		SI	
Controparte	Codice LEI	Volume negoziato in % del totale della classe*	Ordini eseguiti in % del totale della classe
Mediobanca	PSNL19R2RXX5U3QWHI44	21%	23%
Sandford C. Bernstein	54930049G8WQ50OUSD19	15%	8%
JP Morgan Securities	K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	14%	14%
Berenberg	529900UC2OD7II24Z667	7%	5%
Société Générale	O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	4%	2%

* "prezzo per quantità (in euro)" per gli strumenti diversi dai derivati," valore nozionale (in euro)" per gli strumenti derivati

Classe dello strumento		B1 Strumenti di debito – Obbligazioni	
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente		SI	
Controparte	Codice LEI	Volume negoziato in % del totale della classe*	Ordini eseguiti in % del totale della classe
Citigroup Global Markets	XKZZ2JZF41MRHTR1V493	16%	19%
Morgan Stanley	4PQUHN3JPFGFNF3BB653	9%	5%
Credit Agricole Corporate	1VUV7VQFKUOQSJ21A208	9%	6%
Barclays Capital Securities	K9WDOH4D2PYBSLSOB484	8%	9%
MPS Capital Service	V3Z6EZ8Z6KSBJBFIC58	6%	1%

* "prezzo per quantità (in euro)" per gli strumenti diversi dai derivati," valore nozionale (in euro)" per gli strumenti derivati

Classe dello strumento		E2 Derivati su valute – Forward	
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente		SI	
Controparte	Codice LEI	Volume negoziato in % del totale della classe*	Ordini eseguiti in % del totale della classe
BNP Paribas Securities Service Luxembourg	549300WCGB70D06XZS54	98%	69%
Banca Esperia	549300L270B7C4GMFZ82	2%	26%
Mediobanca	PSNL19R2RXX5U3QWHI44	0,3%	5%

* "prezzo per quantità (in euro)" per gli strumenti diversi dai derivati," valore nozionale (in euro)" per gli strumenti derivati



Classe dello strumento		H1 Derivati cartolarizzati – Warrant e derivati in forma di certificati	
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente		SI	
Controparte	Codice LEI	Volume negoziato in % del totale della classe*	Ordini eseguiti in % del totale della classe
Intermonte SIM	YMUU1WGHJKORF9E36I98	100%	100%

* "prezzo per quantità (in euro)" per gli strumenti diversi dai derivati," valore nozionale (in euro)" per gli strumenti derivati

Classe dello strumento		K1 Prodotti indicizzati quotati – ETF	
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente		SI	
Controparte	Codice LEI	Volume negoziato in % del totale della classe*	Ordini eseguiti in % del totale della classe
Kepler Cheuvreux	9695005EOZG9X8IRJD84	78%	75%
JPM Securities plc	K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	22%	25%

* "prezzo per quantità (in euro)" per gli strumenti diversi dai derivati," valore nozionale (in euro)" per gli strumenti derivati



Gestioni Individuali – Clientela Professionale

Classe dello strumento		A1 Strumenti di capitale – Azioni e certificati di deposito	
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente		SI	
Controparte	Codice LEI	Volume negoziato in % del totale della classe*	Ordini eseguiti in % del totale della classe
Barclays Bank	K9WDOH4D2PYBSLSOB484	25%	1%
Mediobanca	PSNL19R2RXX5U3QWHI44	22%	7%
Exane	969500UP76J52A9OXU27	12%	3%
Société Générale	O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	10%	2%
Intermonte SIM	YMUU1WGHJKORF9E36I98	7%	1%

* "prezzo per quantità (in euro)" per gli strumenti diversi dai derivati, "valore nozionale (in euro)" per gli strumenti derivati

Classe dello strumento		B1 Strumenti di debito – Obbligazioni	
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente		SI	
Controparte	Codice LEI	Volume negoziato in % del totale della classe*	Ordini eseguiti in % del totale della classe
Citigroup Global Market	XKZZ2JZF41MRHTR1V493	29%	21%
Credit Agricole Corporate	1VUV7VQFKUOQSJ21A208	27%	8%
Bayerische Hypovereinsbank (Gruppo Unicredit)	2ZCNRR8UK83OBTEK2170	12%	12%
Mediobanca	PSNL19R2RXX5U3QWHI44	5%	2%
Natwest Markets	RR3QWICWWIPCS8A4S074	5%	4%

* "prezzo per quantità (in euro)" per gli strumenti diversi dai derivati, "valore nozionale (in euro)" per gli strumenti derivati

Classe dello strumento		E1 Derivati su valute – Future e opzioni quotati	
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente		NO	
Controparte	Codice LEI	Volume negoziato in % del totale della classe*	Ordini eseguiti in % del totale della classe
Société Générale	O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	84%	80%
JP Morgan Securities	K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	16%	20%

* "prezzo per quantità (in euro)" per gli strumenti diversi dai derivati, "valore nozionale (in euro)" per gli strumenti derivati



Classe dello strumento		G1 Derivati su strumenti di capitale – Future e opzioni quotate	
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente		SI	
Controparte	Codice LEI	Volume negoziato in % del totale della classe*	Ordini eseguiti in % del totale della classe
JP Morgan Securities	K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	94%	79%
Société Générale	O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	6%	21%

* "prezzo per quantità (in euro)" per gli strumenti diversi dai derivati," valore nozionale (in euro)" per gli strumenti derivati

Classe dello strumento		K1 Prodotti indicizzati quotati – ETF	
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente		SI	
Controparte	Codice LEI	Volume negoziato in % del totale della classe*	Ordini eseguiti in % del totale della classe
Kepler Cheuvreux	9695005EOZG9X8IRJD84	100%	100%

* "prezzo per quantità (in euro)" per gli strumenti diversi dai derivati," valore nozionale (in euro)" per gli strumenti derivati

Informazioni sulla qualità dell'esecuzione ottenuta

Allo scopo di ottenere il miglior risultato possibile Mediobanca SGR prende in considerazione i seguenti fattori:

- prezzo;
- costi;
- rapidità e probabilità di esecuzione e di regolamento;
- dimensioni;
- natura dell'ordine;
- liquidità e qualsiasi altro fattore pertinente ai fini dell'esecuzione dell'ordine.

Al fine di stabilire l'importanza relativa dei fattori di esecuzione sopra elencati, Mediobanca SGR tiene conto delle caratteristiche del Cliente (inclusa la sua classificazione come Cliente al dettaglio o Cliente professionale), delle caratteristiche dell'ordine, delle caratteristiche degli



MEDIOBANCA
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

strumenti finanziari che sono oggetto dell'ordine e delle condizioni di liquidabilità dei medesimi nonché delle caratteristiche delle sedi di esecuzione e delle controparti alle quali l'ordine può essere trasmesso.

La SGR ha considerato, generalmente, il prezzo dello strumento finanziario e i costi relativi all'esecuzione (cd. total consideration) l'elemento principale per determinare il miglior risultato possibile per il Cliente. Tuttavia, quando lo ha ritenuto opportuno, tenendo conto della dimensione dell'ordine o della liquidità dello strumento finanziario, ha assegnato maggiore importanza ad altri fattori di esecuzione qualora questi, ai fini dell'esecuzione di un determinato ordine, siano risultati particolarmente decisivi per il raggiungimento del miglior risultato possibile per il Cliente.

La gerarchia dei fattori e i criteri sopra citati concorrono alla scelta, alla selezione e all'autorizzazione da parte della SGR delle controparti da utilizzare ai fini della strategia di trasmissione degli ordini. La SGR ha individuato, per ciascuna categoria di strumenti finanziari, le entità presso le quali gli ordini sono trasmessi ai fini dell'esecuzione nella prestazione del servizio di gestione individuale di portafogli. La lista delle controparti è soggetta a revisione annuale a valle del processo di monitoraggio e revisione delle controparti di negoziazione.

L'operatività relativa all'anno 2017 è stata svolta con controparti di primario standing, specializzate nella negoziazione delle singole categorie di strumenti finanziari nei mercati oggetto di investimento da parte delle Gestioni Patrimoniali. L'allocazione è avvenuta sulla base della capacità di eseguire gli ordini al miglior prezzo e degli oneri di negoziazione applicati. Con riferimento alla negoziazione obbligazionaria via MTF, la sede di esecuzione principale è stata Bloomberg Trading Facility. Stante il meccanismo di asta competitiva, tipico delle piattaforme MTF, si ritiene che le piattaforme attualmente disponibili siano in grado di garantire allo stesso modo il perseguimento della best execution.