

## Sintesi sulle principali sedi di esecuzione e sulle principali imprese di investimento alle quali sono stati trasmessi ordini dei clienti

Ai sensi di quanto previsto dalla normativa e in relazione alle dimensioni della società, CFO SIM S.p.A. sottopone regolarmente le strategie di trasmissione ed esecuzione ad una revisione periodica per accertare se le sedi di esecuzione ivi incluse continuano ad essere adeguate al raggiungimento del migliore risultato possibile. Tale attività avviene con cadenza almeno annuale o quando sia richiesto dalle variate condizioni di mercato o siano mutati i criteri su cui si basano le strategie medesime.

La presente relazione è incentrata sulla revisione delle principali sedi di esecuzione e delle principali imprese di investimento alle quali sono stati trasmessi ordini dei clienti. Le operazioni prese in considerazione per l'analisi sono quelle riguardanti l'**anno 2023**.

Nell'ambito della trasmissione degli ordini al fine di verificare che siano stati ottenuti i migliori risultati per i clienti, la scelta delle imprese di investimento è avvenuta principalmente nel rispetto dei fattori inerenti al corrispettivo totale dell'operazione, ovvero dal prezzo dello strumento finanziario e da tutti i costi sopportati dal cliente e relativi all'esecuzione o trasmissione dell'ordine. Non sono state rilevate anomalie circa i parametri inerenti a rapidità di esecuzione e probabilità di esecuzione e regolamento.

### 1 Principali sedi di esecuzione<sup>1</sup>

Nel periodo di rilevamento relativo all'**anno 2023** su sedi di negoziazione di cui CFO SIM è aderente sono stati eseguiti ordini per conto della clientela. CFO SIM ha pubblicato la seguente relazione che elenca le prime cinque sedi di esecuzione ordinate per volume di contrattazione e distinte per ciascuna classe di strumenti finanziari rilevati.

La stessa CFO SIM ha costituito la principale sede di esecuzione per le operazioni fuori mercato tra clienti in relazione a strumenti obbligazionari, o in contropartita diretta (negoziazione in conto proprio di CFO) in modalità non sistematica.

Classe dello strumento	Azioni		
Indicare se in media le transazioni all'anno precedente sono < 1	No		
Prime 5 sedi di esecuzione per volume di contrattazioni	Proporzione del volume negoziato in percentuale del totale della classe	Percentuale ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini orientati
EURONEXT MILAN	18,99%	2,99%	0,00%
EURONEXT GROWTH MILAN	81,01%	97,01%	0,00%

<sup>1</sup> Report richiesto dal Regolamento delegato 2017/576 (ex RTS 28)

## 2 Principali imprese di investimento (broker) alle quali sono stati trasmessi ordini dei clienti nel periodo di rilevamento.<sup>2</sup>

Al fine di aiutare il pubblico e gli investitori a valutare la qualità dell'esecuzione, nel momento in cui vengono selezionate altre imprese per la prestazione dei servizi di esecuzione ordini, CFO SIM ha pubblicato la seguente relazione che elenca le prime cinque imprese di investimento ordinate per volume di contrattazione alle quali ha trasmesso e presso le quali ha collocato ordini per conto dei clienti durante l'anno 2023.

Le informazioni sono distinte per ciascuna classe di strumenti finanziari rilevati.

Classe dello strumento	Obbligazioni		
Indicare se in media le transazioni all'anno precedente sono < 1	No		
Primi 5 Broker per volume di contrattazioni	Proporzione del volume negoziato in percentuale del totale della classe	Percentuale ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini orientati
INTESA SANPAOLO S.P.A.	29,94%	59,62%	0,00%
UBS EUROPE SE	12,30%	9,31%	0,00%
JP MORGAN AG	8,92%	3,08%	0,00%
UNICREDIT BANK AG	8,74%	1,91%	0,00%
BANCA AKROS SPA	7,94%	2,17%	0,00%

Classe dello strumento	Azioni		
Indicare se in media le transazioni all'anno precedente sono < 1	No		
Primi 5 Broker per volume di contrattazioni	Proporzione del volume negoziato in percentuale del totale della classe	Percentuale ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini orientati
INTESA SANPAOLO S.P.A.	86,23%	91,54%	0,00%
CORNER BANCA SA	8,60%	3,56%	0,00%
UBS EUROPE SE	4,08%	4,72%	0,00%
KEPLER CAPITAL MARKETS SA	0,67%	0,03%	0,00%
SOCIETE' GENERALE PARIS	0,33%	0,14%	0,00%

<sup>2</sup> Report richiesto dall'art 65 comma 6 del regolamento delegato 2017/565

Classe dello strumento	Prodotti indicizzati quotati (ETF, ETM, ETC)		
Indicare se in media le transazioni all'anno precedente sono < 1	No		
Primi 5 Broker per volume di contrattazioni	Proporzione del volume negoziato in percentuale del totale della classe	Percentuale ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini orientati
INTESA SANPAOLO S.P.A.	32,09%	61,57%	0,00%
MEDIOBANCA S.P.A.	14,56%	7,80%	0,00%
FLOW TRADERS B.V.	13,21%	8,56%	0,00%
UBS EUROPE SE	9,69%	4,15%	0,00%
OPTIVER V.O.F.	9,02%	6,54%	0,00%

Classe dello strumento	Quote di emissione		
Indicare se in media le transazioni all'anno precedente sono < 1	No		
Primi 5 Broker per volume di contrattazioni	Proporzione del volume negoziato in percentuale del totale della classe	Percentuale ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini orientati
ALLFUNDS BANK S.A.	62,08%	94,46%	0,00%
CORNER S.A.	20,58%	2,35%	0,00%
CREDIT AGRICOLE ITALIA S.P.A.	10,38%	0,25%	0,00%
UBS EUROPE SE	6,02%	2,93%	0,00%
ONLINE SIM S.P.A.	0,94%	0,02%	0,00%

Classe dello strumento	Warrant		
Indicare se in media le transazioni all'anno precedente sono < 1	No		
Primi 5 Broker per volume di contrattazioni	Proporzione del volume negoziato in percentuale del totale della classe	Percentuale ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini orientati
INTESA SANPAOLO S.P.A.	59,39%	42,31%	0,00%
CORNER S.A.	24,41%	33,33%	0,00%
UBS EUROPE SE	14,43%	23,08%	0,00%
SOCIETE' GENERALE PARIS	1,77%	1,28%	0,00%