

## QUALITY OF EXECUTION 2022

07.06.2023

### Contesto normativo

Il presente documento è redatto in conformità agli standard tecnici previsti dal Regolamento Delegato (UE) 2017/576 della Commissione dell'8 giugno 2016 che integra la Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio per quando riguarda le norme tecniche di regolamentazione relative alla pubblicazione annuale da parte delle imprese di investimento delle informazioni sull'identità delle sedi di esecuzione e sulla qualità dell'esecuzione.

A seguito del recepimento a livello nazionale della Direttiva 2014/65/UE (MiFID II), la predisposizione del seguente documento è volta a informare i clienti circa i primi cinque broker di riferimento a cui la Banca ha trasmesso gli ordini dei clienti nell'anno precedente per ciascuna classe di strumento finanziario e per volume di contrattazioni.

La finalità del seguente documento è di fornire una maggiore protezione agli investitori, consentendo loro di effettuare un'analisi sui flussi degli ordini verso le sedi di esecuzione e sulla qualità dell'esecuzione ottenuta in riferimento alle singole classi di strumenti finanziari negoziati.

Per consentire una valutazione qualitativa del flusso degli ordini verso le sedi interessate si riportano le informazioni sui primi cinque broker per la clientela al dettaglio distintamente da quelle relative alla clientela professionale.

### Informazioni sulle prime cinque sedi di esecuzione e sulla qualità di esecuzione ottenuta

Finint Private Bank, nella prestazione del servizio di ricezione e trasmissione ordini e del servizio di gestione di portafogli, adotta tutte le misure ragionevoli per ottenere il miglior risultato possibile per il cliente, tenuto conto del prezzo, dei costi, della rapidità e della probabilità di esecuzione e di regolamento, delle dimensioni e della natura dell'ordine, nonché di qualsiasi altra considerazione pertinente, seguendo i criteri stabiliti dalla propria "Strategia di Trasmissione degli Ordini" disponibile sul sito internet [www.finintprivatebank.com](http://www.finintprivatebank.com).

La Banca identifica per ciascuna categoria di strumenti finanziari, i soggetti ai quali gli ordini vengono trasmessi in ragione delle strategie di esecuzione adottate da questi ultimi.

A tal fine, per ciascuna categoria di strumenti finanziari, le controparti di negoziazione selezionano le sedi di esecuzione o "trading venues" (mercati regolamentati, MTF, market maker, internalizzatori) verso cui indirizzare gli ordini; nei casi in cui sia stata individuata una pluralità di sedi di esecuzione, la Best Execution viene gestita in funzione dei fattori di esecuzione prescelti.

La selezione delle sedi di esecuzione viene effettuata dalle controparti in base ai seguenti criteri:

- liquidità, trasparenza ed efficienza delle quotazioni;
- costi relativi alla negoziazione ed all'accesso alle sedi di esecuzione;
- costi e modalità di regolamento.

Come previsto dalla normativa, l'esecuzione degli ordini al di fuori di un mercato regolamentato o di un sistema multilaterale di negoziazione è possibile solo previo consenso preliminare esplicito del cliente formulato sotto forma di accordo generale o in relazione a singole operazioni.

---

#### Finint Private Bank S.p.A.

Società appartenente al Gruppo Banca Finanziaria Internazionale  
Sede: corso Monforte, 52 – 20122 Milano  
Tel. +39 02 859061 – Fax +39 02 859062140  
info@bancaconsulita.it – www.finintprivatebank.com  
C. ABI 03159 – C. F. / C.CIAAMI 01733820037 – REA 1599769  
Capitale Sociale € 40.086.000,00 i.v. – Iscritta all'albo delle Banche al n. 5453

Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia ed al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.  
Gruppo IVA Finint S.p.A. – P.IVA 04977190265  
Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di  
Banca Finanziaria Internazionale S.p.A. (in breve Banca Finint S.p.A.)  
Sede legale: via Vittorio Alfieri, 1 – 31015 Conegliano (TV)  
C. F. e Registro Imprese di Treviso – Belluno 04040580963

La scelta, da parte di Finint Private Bank, dei negozianti cui demandare l'esecuzione di ordini avviene sulla base di aspetti ritenuti essenziali per offrire il miglior servizio possibile alla clientela, quali i costi, la rapidità di esecuzione e la professionalità degli operatori. La Banca non prende in considerazione operatori con i quali può avere direttamente o indirettamente conflitti di interesse o intrecci proprietari.

Finint Private Bank ha privilegiato quegli operatori per i quali si potessero vantare un rapporto consolidato e un collegamento informatico già attivo e testato al fine di garantire un'efficace esecuzione degli ordini.

Nei contratti sottoscritti inoltre, vengono definiti i corrispettivi per mercato e tipologia di operazione senza che vi siano a posteriori sconti, riduzioni o benefici non monetari.

Le controparti di negoziazione si riservano il diritto di utilizzare altre sedi di esecuzione rispetto a quelle indicate nelle loro execution policy, quando, in particolari circostanze, ciò sia ritenuto necessario per assicurare la "best execution".

Con riferimento al Servizio di Ricezione e Trasmissione Ordini, gli ordini di compravendita vengono trasmessi automaticamente alle controparti di negoziazione tramite "Flusso Telematico", di consueto con modalità di esecuzione "Best Execution", che prevede l'esecuzione dell'ordine sulla "venue" ritenuta più significativa in termini di liquidità e probabilità di esecuzione; in alternativa, è possibile impartire alla controparte, tramite flusso telematico, "Istruzioni Specifiche" relative al Mercato di Negoziazione.

Qualora Finint Private Bank impartisca istruzioni specifiche, l'ordine viene eseguito dalla controparte attenendosi a tali istruzioni.

Finint Private Bank classifica i clienti secondo due tipologie:

- Clienti al dettaglio (retail) → rappresentano la base della classificazione degli investitori e deve essere la classe maggiormente tutelata in quanto non sono in possesso dell'esperienza, delle conoscenze e delle competenze proprie dei clienti professionali e delle controparti qualificate.

I clienti al dettaglio operano nel pieno rispetto della Policy di Negoziazione e in Best Execution (salvo istruzioni particolari);

- Clienti professionali → sono quelli che si ritiene posseggano l'esperienza, le conoscenze e le competenze, necessarie per effettuare autonomamente e consapevolmente le decisioni in materia di investimenti dopo un'attenta valutazione dei rischi. I clienti professionali necessitano quindi di un livello di protezione più basso rispetto a quelli retail, motivo per cui possono operare anche all'esterno del perimetro definito dalla Policy di Negoziazione e impartire istruzioni specifiche.

La modalità di esecuzione degli ordini adottata dalla Banca non prevede un diverso trattamento delle varie categorie di clienti.

Quando la Banca trasmette un ordine per conto di un Cliente al Dettaglio o Professionale, la Best Execution è determinata in termini di "corrispettivo totale", cioè la combinazione del prezzo del Prodotto Finanziario e di tutti i costi sopportati dal Cliente e direttamente legati all'esecuzione dell'ordine, quali i costi di accesso alle sedi di esecuzione, i costi di compensazione e regolamento, gli oneri fiscali, le commissioni proprie dell'intermediario e qualsiasi altra commissione pagata a terzi in relazione all'esecuzione dell'ordine.

Finint Private Bank non provvede ad aggregare gli ordini dei clienti con operazioni per conto proprio né, con riferimento al Servizio di Ricezione e Trasmissione Ordini, con ordini di altri clienti.

---

**Finint Private Bank S.p.A.**

Società appartenente al Gruppo Banca Finanziaria Internazionale  
Sede: corso Monforte, 52 – 20122 Milano  
Tel. +39 02 859061 – Fax +39 02 859062140  
info@bancaconsulita.it – www.finintprivatebank.com  
C. ABI 03159 – C. F. / C.CIAAMI 01733820037 – REA 1599769  
Capitale Sociale € 40.086.000,00 i.v. – Iscritta all'albo delle Banche al n. 5453

Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia ed al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.  
Gruppo IVA Finint S.p.A. – P.IVA 04977190265  
Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di  
Banca Finanziaria Internazionale S.p.A. (in breve Banca Finint S.p.A.)  
Sede legale: via Vittorio Alfieri, 1 – 31015 Conegliano (TV)  
C. F. e Registro Imprese di Treviso – Belluno 04040580963

La Strategia di trasmissione ed esecuzione degli ordini conferisce al cliente la possibilità di utilizzare ulteriori livelli di flessibilità, al fine di adattare le logiche di Best Execution al singolo ordine, rappresentati da indicazioni puntuali che il cliente può fornire in fase di invio dell'ordine.

In particolare, il cliente ha la possibilità di fornire, per ciascun ordine, le seguenti indicazioni:

- Istruzioni di prezzo, validità temporale e quantità;
- Sede di esecuzione: l'indicazione determina l'esecuzione dell'ordine sulla sede indicata dal cliente;
- Fase di negoziazione (asta): l'indicazione determina la possibilità per il cliente di negoziare uno strumento finanziario su una sede in fase d'asta, di regola esclusa dal modello di Best Execution che mette a confronto i mercati in fase di negoziazione continua.

Le sedi di esecuzione prese in considerazione dal modello di Best Execution sono, in questi casi, solo quelle compatibili con l'istruzione ricevuta.

Ai sensi della disciplina MiFID, infatti, qualora il cliente fornisca istruzioni specifiche la Banca deve ottemperare agli obblighi di Best Execution limitatamente a quanto non specificato dal cliente, attenendosi per il resto alle indicazioni ricevute sebbene ciò possa pregiudicare, limitatamente agli elementi oggetto di tali istruzioni, la possibilità da parte della Banca di conformarsi alle misure previste nella propria Strategia di trasmissione ed esecuzione degli ordini.

La Banca effettua con cadenza semestrale, relativamente ai broker ai quali sono trasmessi gli ordini dei clienti, la verifica del processo finalizzato al raggiungimento del miglior risultato possibile. La Banca seleziona un congruo numero di ordini tra quelli trasmessi ai broker, inviando formale richiesta di fornire una prova sulla qualità dell'esecuzione o in alternativa estrapolando i dati dalle piattaforme correlate (Market Hub per Intesa San Paolo e FTM Control Panel per Equita). La Banca verifica l'esito della richiesta e porta all'attenzione della controparte di mercato eventuali anomalie o dubbi al fine di un costante miglioramento del servizio.

Le verifiche sulla qualità di esecuzione degli ordini della clientela al dettaglio e professionale trasmessi nel 2022 ai broker selezionati dalla Banca si sono concluse con esito positivo.

Finint Private Bank provvede a riesaminare periodicamente la propria Strategia di trasmissione ed esecuzione degli ordini, al fine di valutarne l'efficacia: la revisione è svolta con cadenza almeno annuale, nonché ogni qualvolta si verificano modifiche sostanziali tali da influire sulla capacità di ottenere in modo duraturo il miglior risultato possibile per l'esecuzione degli ordini.

La Banca s'impegna a fornire, ogniqualvolta un cliente ne faccia richiesta, la dimostrazione che l'ordine è stato eseguito nel rispetto della presente Strategia di trasmissione ed esecuzione degli ordini.

Di seguito si forniscono le informazioni sui primi cinque brokers selezionati dalla Banca per la trasmissione degli ordini della clientela al dettaglio e professionale.

---

**Finint Private Bank S.p.A.**

Società appartenente al Gruppo Banca Finanziaria Internazionale  
Sede: corso Monforte, 52 – 20122 Milano  
Tel. +39 02 859061 – Fax +39 02 859062140  
info@bancaconsulita.it – www.finintprivatebank.com  
C. ABI 03159 – C. F. / C.CIAAMI 01733820037 – REA 1599769  
Capitale Sociale € 40.086.000,00 i.v. – Iscritta all'albo delle Banche al n. 5453

Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia ed al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.  
Gruppo IVA Finint S.p.A. – P.IVA 04977190265  
Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di  
Banca Finanziaria Internazionale S.p.A. (in breve Banca Finint S.p.A.)  
Sede legale: via Vittorio Alfieri, 1 – 31015 Conegliano (TV)  
C. F. e Registro Imprese di Treviso – Belluno 04040580963



**Tabella 1. Clientela Retail**

Classe dello strumento Contrattazione <1 a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	A. Strumenti di capitale – Azioni e certificati di deposito					B. Strumenti di debito-Obbligazioni					F. Strumenti di finanza strutturata				
	NO					NO					NO				
	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	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	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
EQUITA SIM S.p.A. 815600E3E9BFC8FAA85	51,09%	56,95%	N/A	N/A	5,64%	100,00%	100,00%	N/A	N/A	2,05%	100,00%	100,00%	N/A	N/A	3,60%
Intesa San Paolo S.p.A. QV4QB0G170A6PABSCM14	48,91%	43,05%	N/A	N/A	100,00%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
	G. Derivati su strumenti di capitale (I) opzioni e future ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione					H. Derivati cartolarizzati -Warrant e derivati in forma di certificati					K. Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)				
	NO					NO					NO				
	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	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	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
EQUITA SIM S.p.A. 815600E3E9BFC8FAA85	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	100,00%	100,00%	N/A	N/A	0,00%	99,32%	98,58%	N/A	N/A	100,00%
Intesa San Paolo S.p.A. QV4QB0G170A6PABSCM14	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0,68%	1,42%	N/A	N/A	100,00%

**Tabella 2. Clientela Professional**

Classe dello strumento Contrattazione <1 a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	A. Strumenti di capitale – Azioni e certificati di deposito					B. Strumenti di debito-Obbligazioni					F. Strumenti di finanza strutturata				
	SI					SI					SI				
	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	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	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
EQUITA SIM S.p.A. 815600E3E9BFC8FAA85	29,92%	41,67%	N/A	N/A	29,09%	100,00%	100,00%	N/A	N/A	14,29%	100,00%	100,00%	N/A	N/A	20,00%
Intesa San Paolo S.p.A. QV4QB0G170A6PABSCM14	70,08%	58,33%	N/A	N/A	100,00%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
	G. Derivati su strumenti di capitale (I) opzioni e future ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione					H. Derivati cartolarizzati -Warrant e derivati in forma di certificati					K. Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)				
	SI					SI					SI				
	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	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	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
EQUITA SIM S.p.A. 815600E3E9BFC8FAA85	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	100,00%	100,00%	N/A	N/A	100,00%
Intesa San Paolo S.p.A. QV4QB0G170A6PABSCM14	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

**Finint Private Bank S.p.A.**

Società appartenente al Gruppo Banca Finanziaria Internazionale  
Sede: corso Monforte, 52 – 20122 Milano  
Tel. +39 02 859061 – Fax +39 02 859062140  
info@bancaconsulita.it – www.finintprivatebank.com  
C. ABI 03159 – C. F. / CCAAAMI 01733820037 – REA 1599769  
Capitale Sociale € 40.086.000,00 i.v. – Iscritta all'albo delle Banche al n. 5453

Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia ed al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.  
Gruppo IVA Finint S.p.A. – P.IVA 04977190265  
Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Banca Finanziaria Internazionale S.p.A. (in breve Banca Finint S.p.A.)  
Sede legale: via Vittorio Alfieri, 1 – 31015 Conegliano (TV)  
C. F. e Registro Imprese di Treviso – Belluno 04045080963