

REPORT ANNUALE DELLE INFORMAZIONI SULL'IDENTITÀ DELLE PRIME CINQUE SEDI
DI ESECUZIONE/BROKER E SULLA QUALITÀ DELL'ESECUZIONE AI SENSI DEL REG. DEL.
2017/565/UE (ART. 65, COMMA VI), DEL REG. DEL. 2017/576/UE E DEL REG.
INTERMEDIARI CONSOB (ART. 47, COMMA VII E ART. 50)

2024 (Ordini 2023)

1. Premessa	3
1.1. Scopo del presente documento	3
2. Sintesi delle analisi della qualità di esecuzione	4
2.1. 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	4
2.2. Ulteriori indicazioni	5
3. Report Quantitativo	6

1. Premessa

La Direttiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 15 maggio 2014 (cd. Direttiva “MiFID I”) prevede che “le imprese di investimento che eseguono gli ordini dei clienti effettuino una sintesi e pubblichino, con frequenza annuale e per ciascuna classe di strumenti finanziari, le prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni con cui hanno eseguito ordini dei clienti nell’anno precedente, unitamente a informazioni sulla qualità di esecuzione ottenuta”.

Il contenuto e i formati per la pubblicazione delle informazioni e dei dati richiesti sono stati successivamente definiti con il Regolamento Delegato (UE) 2017/576 della Commissione dell’08/06/2016.

Zurich Italy Bank S.p.A. (di seguito “la Banca”) ha definito la propria strategia di gestione degli ordini dei clienti tramite un apposito documento denominato “Strategia di Esecuzione e trasmissione degli ordini”, disponibile sul sito internet www.zurichbank.it (sezione MiFID), la cui sintesi è altresì consegnata al cliente prima della sottoscrizione dei contratti relativi ai servizi di investimento erogati dalla Banca.

La Banca non aderisce direttamente ad alcun mercato regolamentato o sistema multilaterale di negoziazione, non gestisce un sistema organizzato di negoziazione e non è un internalizzatore sistematico su alcuno strumento finanziario. Per la gestione degli ordini ricevuti dalla propria clientela, la Banca utilizza, laddove possibile, il servizio di Ricezione e Trasmissione di ordini avvalendosi di un negoziatore unico (“Broker”), individuato in IMI Corporate & Investment Banking – Intesa Sanpaolo. Gli ordini relativi alle posizioni sulle Gestioni Patrimoniali, in delega a Deutsche Bank, sono eseguiti dal broker Banca Akros S.p.A.

1.1. Scopo del presente documento

Il presente documento ha lo scopo di illustrare le informazioni di natura qualitativa e quantitativa relativamente all’operatività della Banca ed è riferito agli ordini trasmessi dai clienti della Banca nel periodo 01/01/2023 – 31/12/2023, ivi inclusi gli ordini relativi alle Gestioni Patrimoniali in delega a Deutsche Bank.

2. Sintesi delle analisi della qualità di esecuzione

2.1. 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 Banca adotta misure ragionevoli ed efficaci meccanismi per ottenere il miglior risultato possibile per i suoi clienti, avendo riguardo al prezzo, ai costi, alla rapidità e alla probabilità di esecuzione e di regolamento, alle dimensioni e alla natura dell'ordine. Per questo servizio di investimento la Banca ha selezionato quale unico intermediario negoziatore IMI Corporate & Investment Banking – Intesa Sanpaolo ritenuto idoneo a garantire il raggiungimento del miglior risultato possibile per il cliente, precisando che vale esclusivamente per il servizio di Ricezione e Trasmissione ordini, mentre per il servizio di GPM la scelta rimane in capo a DB.

Tale scelta è stata effettuata considerando i seguenti aspetti qualificanti:

- Banca IMI adotta una politica di esecuzione degli ordini basata su una gerarchia dei fattori di esecuzione condivisa e coincidente con quella scelta dalla Banca per la propria strategia di Trasmissione degli ordini, in particolare: Corrispettivo Totale, Probabilità di esecuzione e Rapidità di esecuzione.
- Banca IMI è in grado di accedere direttamente o tramite altri intermediari negozianti di primario standing, ad una pluralità di sedi di negoziazione (nazionali ed estere) idonee a garantire su base continuativa e consistente, il miglior risultato possibile per i propri clienti, in relazione ai vari strumenti finanziari che sono oggetto dell'attività di negoziazione svolta per conto della Banca.
- Banca IMI è aderente diretto anche al sistema multilaterale di negoziazione denominato EuroTLX e su tale mercato ricopre anche il ruolo di Market Maker.
- Banca IMI, attraverso uno specifico sistema informatico, denominato Market Hub Pit, offre la possibilità di negoziare anche in conto terzi presso la sede di negoziazione Bloomberg MTF, Bondvision e Tradeweb.

2.2. Ulteriori indicazioni

In relazione alla prestazione del servizio di Ricezione e Trasmissione ordini, la Banca fornisce, nel seguito, le seguenti ulteriori informazioni qualificanti:

- non esistono legami stretti, conflitti di interesse e intrecci proprietari fra la Banca e i soggetti negozianti;
- non esistono accordi specifici presi con i soggetti negozianti né riguardo a pagamenti effettuati o ricevuti, né a sconti, riduzioni o benefici non monetari diversi da quanto riguarda l'applicazione di commissioni, costi e spese;
- per i clienti al dettaglio, nel 2023 non sono stati eseguiti ordini per i quali nell'esecuzione sia stata accordata precedenza ad altri criteri rispetto alla considerazione immediata del prezzo e del costo in modo da conseguire il miglior risultato possibile per il cliente in termini di corrispettivo totale;
- la Banca valuta, nel continuo, se i negozianti identificati (o i loro dispositivi di esecuzione) assicurano, in maniera duratura, il raggiungimento del miglior risultato per il cliente. Qualora il cliente ne faccia richiesta, la Banca si impegna a dimostrare che l'ordine sia stato eseguito nel rispetto della propria Policy di esecuzione e Trasmissione degli ordini;
- la Banca nell'anno 2023 non ha utilizzato il risultato dell'attività di un fornitore di un sistema consolidato di pubblicazione istituito a norma dell'articolo 65 della direttiva 2014/65/UE;
- la Banca nell'anno 2023 ha utilizzato il broker Banca Akros Spa esclusivamente per gli ordini relativi alle Gestioni Patrimoniali in delega, trasmessi direttamente dal soggetto delegato Deutsche Bank.

3. Report Quantitativo

Servizio di Ricezione e Trasmissione ordini

Nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 3, comma 1, del Regolamento Delegato (UE) 2017/576, la Banca pubblica qui di seguito per singola classe di strumento finanziario le informazioni sui primi cinque soggetti (broker) cui sono stati trasmessi gli ordini della clientela (al dettaglio e professionale) per l'esecuzione nell'anno 2023.

Clientela al dettaglio

CLASSE DI STRUMENTO				AZIONI E CERTIFICATI DI DEPOSITO (fascia di liquidità 5 e 6)	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (SI/NO)				NO	
Primi 5 soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini orientati
Banca INTESA - IMI – LEI CODE: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	99,85%	97,52%	50,34%	49,35%	100%
Banca AKROS (GPM IN DELEGA DB) – LEI CODE: 549300GRXFI7D6PNEA68	0,15%	2,48%	0%	0%	100%

CLASSE DI STRUMENTO				AZIONI E CERTIFICATI DI DEPOSITO (fascia di liquidità 3 e 4)	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (SI/NO)				NO	
Primi 5 soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini orientati
Banca INTESA - IMI – LEI CODE: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM1	99,81%	97,09%	72,02%	27,80%	100%
Banca AKROS (GPM IN DELEGA DB) – LEI CODE: 549300GRXFI7D6PNEA68	0,19%	2,91%	0%	0%	100%

CLASSE DI STRUMENTO				AZIONI E CERTIFICATI DI DEPOSITO (fascia di liquidità 1 e 2)	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (SI/NO)				NO	
Primi 5 soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini orientati
Banca INTESA - IMI – LEI CODE: QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	100%	99,64%	75,89%	23,40%	100%
Banca AKROS (GPM IN DELEGA DB) – LEI CODE: 549300GRXFI7D6PNEA68	0%	0,36%	0%	0%	100%

CLASSE DI STRUMENTO				STRUMENTI DI DEBITO: OBBLIGAZIONI	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (SI/NO)				NO	
Primi 5 soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini orientati
Banca INTESA - IMI – LEI CODE: QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	96,39%	95,85%	19,50%	79,13%	100%
Banca AKROS (GPM IN DELEGA DB) – LEI CODE: 549300GRXFI7D6PNEA68	3,61%	4,15%	0%	0%	100%

CLASSE DI STRUMENTO				STRUMENTI DI DEBITO: MERCATO MONETARIO	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (SI/NO)				NO	
Primi 5 soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini orientati
Banca INTESA - IMI – LEI CODE: QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	97,45%	92,13%	15,94%	82,79%	100%
Banca AKROS (GPM IN DELEGA DB) – LEI CODE: 549300GRXFI7D6PNEA68	2,55%	7,87%	0%	0%	100%

CLASSE DI STRUMENTO				STRUMENTI FINANZIARI STRUTTURATI	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (SI/NO)				NO	
Primi 5 soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini orientati
Banca INTESA - IMI – LEI CODE: QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	99,11%	99,88%	25%	75%	100%
Banca AKROS (GPM IN DELEGA DB) – LEI CODE: 549300GRXF17D6PNEA68	0,89%	0,12%	0%	0%	100%

CLASSE DI STRUMENTO				DERIVATI CARTOLARIZZATI: WARRANT E DERIVATI IN FORMA DI CERTIFICATI	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (SI/NO)				NO	
Primi 5 soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine crescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini orientati
Banca INTESA - IMI – LEI CODE: QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	100%	100%	68%	32%	100%

CLASSE DI STRUMENTO				ALTRI STRUMENTI DERIVATI CARTOLARIZZATI	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (SI/NO)				SI	
Primi 5 soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine crescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini orientati
Banca INTESA - IMI – LEI CODE: QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	68,11%	37,50%	0%	100%	100%
Banca AKROS (GPM IN DELEGA DB) – LEI CODE: 549300GRXF17D6PNEA68	31,89%	62,50%	0%	0%	100%

CLASSE DI STRUMENTO				PRODOTTI INDICIZZATI QUOTATI (FONDI ETF, NOTE ETN E MERCI ETC)	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (SI/NO)				NO	
Primi 5 soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini orientati
Banca AKROS (GPM IN DELEGA DB) – LEI CODE: 549300GRXFI7D6PNEA68	61,87%	36,66%	0%	0%	100%
Banca INTESA - IMI – LEI CODE: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	38,13%	60,34%	17,74%	81,47%	100%

CLASSE DI STRUMENTO				ALTRI STRUMENTI	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (SI/NO)				NO	
Primi 5 soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini orientati
Banca INTESA - IMI – LEI CODE: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	99,58%	66,73%	44,22%	54,79%	100%
Banca AKROS (GPM IN DELEGA DB) – LEI CODE: 549300GRXFI7D6PNEA68	0,42%	33,27%	0%	0%	100%

Clientela professionale

CLASSE DI STRUMENTO				AZIONI E CERTIFICATI DI DEPOSITO (fascia di liquidità 5 e 6)	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (SI/NO)				NO	
Primi 5 soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini orientati
Banca INTESA - IMI – LEI CODE: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	61,43%	83,2%	10,44%	89,42%	100%
Banca AKROS (GPM IN DELEGA DB) – LEI CODE: 549300GRXFI7D6PNEA68	38,57%	16,80%	0 %	0%	100%

CLASSE DI STRUMENTO				AZIONI E CERTIFICATI DI DEPOSITO (fascia di liquidità 3 e 4)	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (SI/NO)				SI	
Primi 5 soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini orientati
Banca AKROS (GPM IN DELEGA DB) – LEI CODE: 549300GRXFI7D6PNEA68	81,94%	13,28%	0%	0%	100%
Banca INTESA - IMI – LEI CODE: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	18,06%	86,72%	58,56%	41,44%	100%

CLASSE DI STRUMENTO				STRUMENTI DI DEBITO: OBBLIGAZIONI	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (SI/NO)				NO	
Primi 5 soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini orientati
Banca AKROS (GPM IN DELEGA DB) – LEI CODE: 549300GRXFI7D6PNEA68	66,36%	22,73%	0%	0%	100%
Banca INTESA - IMI – LEI CODE: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	33,64%	77,27%	33,12%	61,66%	100%

CLASSE DI STRUMENTO				STRUMENTI DI DEBITO: MERCATO MONETARIO	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (SI/NO)				SI	
Primi 5 soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini orientati
Banca INTESA - IMI – LEI CODE: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	57,45%	90,91%	30%	70%	100%
Banca AKROS (GPM IN DELEGA DB) – LEI CODE: 549300GRXFI7D6PNEA68	42,55%	9,09%	0%	0%	100%

CLASSE DI STRUMENTO				STRUMENTI FINANZIARI STRUTTURATI	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (SI/NO)				SI	
Primi 5 soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini orientati
Banca INTESA - IMI – LEI CODE: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	100%	100%	13,89%	86,11%	100%

CLASSE DI STRUMENTO				ALTRI STRUMENTI DERIVATI CARTOLARIZZATI	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (SI/NO)				SI	
Primi 5 soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini orientati
Banca AKROS (GPM IN DELEGA DB) – LEI CODE: 549300GRXFI7D6PNEA68	100%	100%	0%	0%	100%

CLASSE DI STRUMENTO				PRODOTTI INDICIZZATI QUOTATI (FONDI ETF, NOTE ETN E MERCATI ETC)	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (SI/NO)				SI	
Primi 5 soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini orientati
Banca AKROS (GPM IN DELEGA DB) – LEI CODE: 549300GRXFI7D6PNEA68	74,02%	40%	0%	0%	100%
Banca INTESA - IMI – LEI CODE: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	25,98%	60%	15%	85%	100%

CLASSE DI STRUMENTO				ALTRI STRUMENTI	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (SI/NO)				SI	
Primi 5 soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini orientati
Banca AKROS (GPM IN DELEGA DB) – LEI CODE: 549300GRXFI7D6PNEA68	94,37%	60,12%	0%	100%	100%
Banca INTESA - IMI – LEI CODE: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	5,63%	39,88%	13,43%	86,57%	100%