



Informativa annuale sulle sedi di esecuzione (c.d. RTS 28) ANNO 2020

Camperio SpA SIM con cadenza annuale e per ciascuna classe di strumento finanziario, rende disponibili al pubblico le informazioni sui primi cinque intermediari per volume di contrattazioni ai quali ha trasmesso ordini dei clienti a fini di esecuzione, unitamente alle informazioni sulla qualità dell'esecuzione, nel rispetto degli obblighi previsti all'art. 27 (6) della direttiva 2014/65/UE ("MiFID II") e all'art. 65(6) del Regolamento Delegato (UE) 2017/565 e conformemente alle previsioni del Regolamento Delegato (UE) 2017/576 (c.d. RTS 28).

In allegato sono riportate le informazioni, relative all'anno 2020, sui primi cinque intermediari per volume di contrattazioni utilizzati dalla Società nello svolgimento del servizio di Ricezione e Trasmissione ordini.

Informazioni sulla qualità di esecuzione

Si precisa che informazioni maggiormente dettagliate sulla strategia di esecuzione e trasmissione ordini adottata dalla Società nell'ambito dei servizi di ricezione e trasmissione ordini, negoziazione per conto proprio, esecuzione di ordini e gestione di portafogli sono riportate nel documento "Informativa sulla Strategia di Esecuzione e Trasmissione ordini" predisposto dalla SIM e disponibile per consultazione al link <http://www.camperiosim.com/>

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

Nell'ambito dell'esecuzione e della trasmissione degli ordini, i fattori di esecuzione che la SIM ha identificato per la scelta delle sedi di esecuzione ovvero dei broker più adeguati, al fine di ottenere "il miglior risultato possibile" per il cliente, in modo duraturo e continuativo, sono:

- Corrispettivo Totale. Ai sensi dell'art. 27, comma 1, secondo capoverso, della MiFID II è data dalla combinazione del prezzo dello strumento finanziario e di tutti i costi sopportati dal cliente e direttamente legati all'esecuzione dell'ordine; essa include: – prezzo: è il prezzo dello strumento finanziario;
 - costo di esecuzione: comprende tutte le spese direttamente collegate all'esecuzione dell'ordine, comprese le competenze della sede di esecuzione, le competenze per la compensazione nonché il regolamento e qualsiasi altra competenza riconosciuta a terzi in relazione all'esecuzione dell'ordine (ad esempio, la commissione riconosciuta all'intermediario negoziatore per il servizio offerto);
 - costo di regolamento: è il costo di settlement (regolamento bancario) sostenuto per l'operazione.
- Natura e dimensione dell'ordine. Nella scelta del broker occorre tenere in considerazione la dimensione dell'ordine in relazione alla natura ed ai volumi di scambio medi giornalieri dello strumento finanziario. Ad esempio, per un ordine di dimensione rilevante o avente ad oggetto uno strumento finanziario poco liquido risulta cruciale, al fine di ricercare il miglior risultato possibile per il cliente, l'abilità del negoziatore nella "cura" dell'ordine.



- Probabilità di esecuzione e regolamento. Per alcuni mercati e/o strumenti finanziari la probabilità di esecuzione dell'ordine costituisce un fattore non trascurabile nella scelta dell'intermediario negoziatore: negoziatori attenti al monitoraggio dell'iter operativo di un ordine (nel post-trade) garantiscono una maggiore probabilità di esecuzione e regolamento.
- Rapidità di esecuzione. Questo fattore può rappresentare un elemento cruciale per alcune tipologie di strumenti finanziari, soprattutto in determinate condizioni di mercato.
- Altri fattori rilevanti per l'esecuzione dell'ordine. A titolo di esempio: lo standing della controparte; la tecnologia utilizzata nella ricezione degli ordini e nella comunicazione degli eseguiti; il grado di articolazione degli accessi ai mercati e/o ai sistemi multilaterali di negoziazione; le modalità di esecuzione degli ordini; la capacità di esprimere i prezzi indicativi delle condizioni di mercato; l'utilizzo della piattaforma Bloomberg EMSX e TSOX ecc.

b) 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 gli ordini;

La SIM non ha legami stretti né intrecci proprietari con gli intermediari negoziatori cui la stessa si è rivolta per l'esecuzione degli ordini.

c) 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;

La SIM non ha accordi o *rebates* in essere con gli intermediari negoziatori. La SIM non acquista o riceve ricerca finanziaria dagli intermediari negoziatori.

d) spiegazione dei fattori hanno determinato una modifica dell'elenco delle sedi di esecuzione riportato nella strategia di esecuzione dell'impresa;

La SIM non ha apportato alcuna modifica all'elenco degli intermediari negoziatori con cui opera riportato nella strategia di Esecuzione e Trasmissione degli ordini.

e) 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;

La SIM non applica differenze nella esecuzione degli ordini in funzione della classificazione del cliente.



- 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;***

Quando la SIM esegue ordini per conto dei clienti al dettaglio, la ricerca del miglior risultato possibile è determinata sulla base del corrispettivo totale pagato dal cliente, salvo che l'obiettivo dell'esecuzione dell'ordine non imponga diversamente, come descritto nella precedente lettera a).

- g) 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.***

La SIM periodicamente effettua un controllo sulla qualità dell'esecuzione ottenuta dai diversi intermediari negozianti al fine di verificare che siano stati ottenuti i migliori risultati per i clienti. Relativamente alle operazioni eseguite nell'anno 2020 non sono state riscontrate anomalie tali da far modificare l'elenco degli intermediari operatori con i quali operare.

- h) 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.***

La SIM non ha fatto ricorso a servizi e attività di alcun fornitore di sistemi consolidati di pubblicazione.



Trasmissione ordini:

Classe dello strumento finanziario		Retail	Professionale
ai	Strumenti di capitale - Azioni e certificati di dep. - Fasce di liquidità 5 e 6	X	X
aii	Strumenti di capitale - Azioni e certificati di dep. - Fasce di liquidità 3 e 4	X	X
aiii	Strumenti di capitale - Azioni e certificati di dep. - Fasce di liquidità 1 e 2	X	X
bi	Strumenti di debito - Obbligazioni	X	X
bii	Strumenti di debito - Strumenti del mercato monetario	X	X
ci	Derivati su tassi di interesse - Fut e opz ammessi alla negoziazione	X	X
cii	Derivati su tassi di interesse - Swap, forward e altri derivati su tassi		
di	Derivati su crediti - Fut e opz ammessi alla negoziazione		
dii	Derivati su crediti - Altri derivati su crediti		
ei	Derivati su valute - Fut e opz ammessi alla negoziazione	X	X
eii	Derivati su valute - Swap, forward e altri derivati su valute		
f	Strumenti di finanza strutturata		
gi	Derivati su strumenti di capitale - Fut e opz ammessi alla negoziazione	X	X
gii	Derivati su strumenti di capitale - Swap e altri derivati su strum. di capitale		
hi	Derivati cartolarizzati - Warrant e derivati in forma di certificati	X	
hii	Derivati cartolarizzati - Altri derivati cartolarizzati		
ii	Derivati su merci e su quote di emissione - Fut e opz ammessi alla negoziazione	X	X
iii	Derivati su merci e su quote di emissione - Altri derivati su merci / quote		
j	Contratti differenziali		
k	Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)	X	X
l	Quote di emissione		
m	Altri strumenti	X	X



Classe dello strumento	ai - Strumenti di capitale - Azioni e certificati di dep. - Fasce di liquidità 5 e 6				
Cliente al Dettaglio					
Indicare se < 1 contrattazione in media a giorno lavorativo	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI S.P.A. 2W8N8UU78PMDQKZENC08	81.85%	85.90%	54.66%	45.34%	0%
UBI BANCA 81560097964CBDAED282	7.71%	8.76%	8.76%	99.55%	0%
Societe Generale Lux 5493001KJTIIGC8Y1R12	5.65%	3.09%	3.09%	100.00%	0%
UBS LIMITED 5299007QVIQ7IO64NX37	4.78%	2.26%	56.14%	43.86%	0%
Cliente Professionale					
Indicare se < 1 contrattazione in media a giorno lavorativo	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI S.P.A. 2W8N8UU78PMDQKZENC08	98.22%	98.15%	44.62%	55.38%	0%
UBS LIMITED 5299007QVIQ7IO64NX37	1.78%	1.85%	72.09%	27.91%	0%



Classe dello strumento	aII - Strumenti di capitale - Azioni e certificati di dep. - Fasce di liquidità 3 e 4				
Cliente al Dettaglio					
Indicare se < 1 contrattazione in media a giorno lavorativo	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI S.P.A. 2W8N8UU78PMDQKZENC08	70.05%	88.45%	50.37%	49.63%	0%
UBI BANCA 81560097964CBDAED282	28.31%	7.92%	0%	100.00%	0%
Societe Generale Lux 5493001KJTIIGC8Y1R12	1.39%	1.32%	0%	100.00%	0%
UBS LIMITED 5299007QVIQ7IO64NX37	0.25%	2.31%	0%	100.00%	0%
Cliente Professionale					
Indicare se < 1 contrattazione in media a giorno lavorativo	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI S.P.A. 2W8N8UU78PMDQKZENC08	100.00%	100.00%	37.75%	61.66%	0%



Classe dello strumento	aiii - Strumenti di capitale - Azioni e certificati di dep. - Fasce di liquidità 1 e 2				
Cliente al Dettaglio					
Indicare se < 1 contrattazione in media a giorno lavorativo	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI S.P.A. 2W8N8UU78PMDQKZENC08	73.98 %	79.54%	46.89.75%	53.11%	0%
UBS LIMITED 5299007QVIQ7IO64NX37	9.90%	3.63%	18.18%	81.82%	0%
UBI BANCA 81560097964CBDAED282	7.82%	10.56%	0%	100.00%	0%
INTERMONTE 8156007125B2DEDD00348	4.17%	2.64%	100%	0%	0%
Societe Generale Lux 5493001KJTIIGC8Y1R12	4.12%	3.63%	0%	100.00%	0%
Cliente Professionale					
Indicare se < 1 contrattazione in media a giorno lavorativo	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI S.P.A. 2W8N8UU78PMDQKZENC08	99.21%	99.65%	65.51%	34.49%	0%
UBS LIMITED 5299007QVIQ7IO64NX37	0.79%	0.35%	28.57%	71.43%	0%



Classe dello strumento	bi - Strumenti di debito - Obbligazioni				
Cliente al Dettaglio					
Indicare se < 1 contrattazione in media a giorno lavorativo	Sì				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI S.P.A. 2W8N8UU78PMDQKZENC08	73.28%	51.57%	71.30%	28.70%	0%
Societe Generale Lux 5493001KJTIIGC8Y1R12	17.58%	9.87%	100%	0%	0%
JP MORGAN CHASE LONDON 7H6GLXDRUGQFU57RNE97	4.33%	18.39%	82.93%	17.07%	0%
THE TORONTO DOM. BANK FI6C7E5PBUB3F9K43B44	3.79%	18.83%	50.00%	50.00%	0%
THE TORONTO DOM. BANK PT3QB789TSUIDF371261	1.03%	1.35%	100%	0%	0%
Cliente Professionale					
Indicare se < 1 contrattazione in media a giorno lavorativo	Sì				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI S.P.A. 2W8N8UU78PMDQKZENC08	87.66%	82.07%	94.96%	5.04%	0%
THE TORONTO DOM. BANK FI6C7E5PBUB3F9K43B44	7.07%	6,90%	90.00%	10.00%	0%
JP MORGAN CHASE LONDON 7H6GLXDRUGQFU57RNE97	2.29%	8.28%	100%	0%	0%
THE TORONTO DOM. BANK PT3QB789TSUIDF371261	1.13%	0.69%	100%	0%	0%
JP MORGAN CHASE LONDON 7H6GLXDRUGQFU57RNE97	0.82%	0.69%	100%	0%	0%



Classe dello strumento	bii - Strumenti di debito - Strumenti del mercato monetario				
Cliente al Dettaglio					
Indicare se < 1 contrattazione in media a giorno lavorativo	Sì				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI S.P.A. 2W8N8UU78PMDQKZENC08	100%	100%	86.67%	13.33%	0%
Cliente Professionale					
Indicare se < 1 contrattazione in media a giorno lavorativo	Sì				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI S.P.A. 2W8N8UU78PMDQKZENC08	100%	100%	85.71%	14.29%	0%



Classe dello strumento	ci – Derivati su tassi di interesse – Fut e Opzioni ammessi alla negoziazione				
Cliente al Dettaglio					
Indicare se < 1 contrattazione in media a giorno lavorativo	Sì				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI S.P.A. 2W8N8UU78PMDQKZENC08	100%	100%	28.57%	71.43%	0%
Cliente Professionale					
Indicare se < 1 contrattazione in media a giorno lavorativo	Sì				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI S.P.A. 2W8N8UU78PMDQKZENC08	100%	100%	86.34%	13.66%	0%



Classe dello strumento	ei – Derivati su valute – Fut e Opzioni ammessi alla negoziazione				
Cliente al Dettaglio					
Indicare se < 1 contrattazione in media a giorno lavorativo	Sì				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI S.P.A. 2W8N8UU78PMDQKZENC08	100%	100%	85.71%	14.29%	0%
Cliente Professionale					
Indicare se < 1 contrattazione in media a giorno lavorativo	Sì				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI S.P.A. 2W8N8UU78PMDQKZENC08	100%	100%	76.27%	23.73%	0%



Classe dello strumento	gi – Derivati su Strumenti di Capitale – Fut e Opzioni ammessi alla negoziazione				
Cliente al Dettaglio					
Indicare se < 1 contrattazione in media a giorno lavorativo	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI S.P.A. 2W8N8UU78PMDQKZENC08	100%	100%	90.88%	9.12%	0%
Cliente Professionale					
Indicare se < 1 contrattazione in media a giorno lavorativo	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI S.P.A. 2W8N8UU78PMDQKZENC08	100%	100%	87.92%	12.08%	0%

Classe dello strumento	hi – Derivati Cartolarizzati – Warrant e derivati in firma di certificati				
Cliente al Dettaglio					
Indicare se < 1 contrattazione in media a giorno lavorativo	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
JP MORGAN CHASE LONDON 7H6GLXDRUGQFU57RNE97	100%	100%	100%	100%	0%



Classe dello strumento	ii – Derivati su merci e su quote di emissione – Fut e opzioni ammessi alla negoziazione				
Cliente al Dettaglio					
Indicare se < 1 contrattazione in media a giorno lavorativo	Sì				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI S.P.A. 2W8N8UU78PMDQKZENC08	100%	100%	100%	0%	0%
Cliente Professionale					
Indicare se < 1 contrattazione in media a giorno lavorativo	Sì				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI S.P.A. 2W8N8UU78PMDQKZENC08	100%	100%	96.55%	3.45%	0%



Classe dello strumento	k – Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)				
Cliente al Dettaglio					
Indicare se < 1 contrattazione in media a giorno lavorativo	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI S.P.A. 2W8N8UU78PMDQKZENC08	86.09%	99.38%	60.51%	39.49%	0%
Societe Generale Lux 5493001KJTIIGC8Y1R12	10.23%	0.50%	0%	100%	0%
UBI BANCA 81560097964CBDAED282	3.69%	0.12%	0%	100%	0%
Cliente Professionale					
Indicare se < 1 contrattazione in media a giorno lavorativo	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI S.P.A. 2W8N8UU78PMDQKZENC08	100%	100%	81.03%	18.97%	0%



Classe dello strumento	m – Altri strumenti				
Cliente al Dettaglio					
Indicare se < 1 contrattazione in media a giorno lavorativo	Sì				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI S.P.A. 2W8N8UU78PMDQKZENC08	98.87%	88.00%	13.64%	86.36%	0%
UBI BANCA 81560097964CBDAED282	1.12%	4.00%	0%	100%	0%
Societe Generale Lux 5493001KJTIIGC8Y1R12	0.01%	8.00%	0%	100%	0%
Cliente Professionale					
Indicare se < 1 contrattazione in media a giorno lavorativo	Sì				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI S.P.A. 2W8N8UU78PMDQKZENC08	100%	100%	90.00%	10.00%	0%