

Tabella 1: Allegato II Reg. Del. (UE) 2017/576 del 8/6/2016

Commento all'Informativa Mifid II - gestioni individuali 2019

Classi di strumenti finanziari

- aiii - Strumenti di capitale - Azioni e Certificati di Deposito - Fasce di liquidità 1 e 2

Clientela al Dettaglio

Si tratta di una unica operazione di OPA relativa al titolo Saes Getters S.p.A. a cui la SGR ha aderito tramite Société Générale, depositaria delle gestioni di portafoglio.

Clientela Professionale

Le limitate operazioni aventi ad oggetto questa tipologia di strumenti finanziari sono sempre state effettuate con Banca Akros, che garantisce l'esecuzione delle operazioni di riallineamento e di ribilanciamento dei portafogli gestiti, ai fini dell'esecuzione alle migliori condizioni degli ordini alla clientela (come previsto dalla Transmission Policy di Anthilia SGR).

Per quanto riguarda la controparte Société Générale, si tratta della stessa casistica illustrata nel punto precedente (adesione all'OPA sul titolo Saes Getters S.p.A.).

- bi - Strumenti di Debito – Obbligazioni

Clientela al Dettaglio

L'operatività viene effettuata con Banca Akros perché tale controparte garantisce l'esecuzione delle operazioni di riallineamento e di ribilanciamento dei portafogli gestiti, ai fini dell'esecuzione alle migliori condizioni degli ordini alla clientela (come previsto dalla Transmission Policy di Anthilia SGR).

La controparte Société Générale è stata interessata da un'unica operazione di compravendita (ASSGEN 3.875% 29/01/2029) effettuata in "competition" con altri market maker ed eseguita dalla controparte indicata in considerazione delle migliori condizioni offerte

Clientela Professionale

L'operatività effettuata unicamente con Banca Akros si spiega con il fatto che tale controparte garantisce l'esecuzione delle operazioni di riallineamento e di ribilanciamento dei portafogli gestiti, ai fini dell'esecuzione alle migliori condizioni degli ordini alla clientela (come previsto dalla Transmission Policy di Anthilia SGR).

-

hi - Derivati Cartolarizzati – Warrant e derivati in forma di certificati

Clientela al Dettaglio e Professionale

L'operatività totalmente effettuata con Banca Akros e relativa ad un unico strumento finanziario (certificato a leva 2 sul comparto Anthilia White emesso da Exane) si spiega con il fatto che tale controparte ha garantito l'esecuzione delle operazioni di riallineamento e di ribilanciamento dei portafogli gestiti, ai fini dell'esecuzione alle migliori condizioni degli ordini alla clientela (come previsto dalla Transmission Policy di Anthilia SGR).

- k - Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)

Clientela al Dettaglio e Professionale

L'operatività, limitatamente a questa tipologia di strumenti finanziari, è stata redistribuita su controparti di primario *standing* tra loro *in competition* con vasta copertura dei mercati, che garantiscono la migliore esecuzione degli ordini alla clientela sia al dettaglio che professionale, in termini di minor costo e velocità di esecuzione.

- m - Altri strumenti

Clientela al Dettaglio e Professionale

Si tratta in grande prevalenza di attività di compravendita di fondi propri, le cui operazioni vengono effettuate attraverso la Banca Depositaria RBC, e in misura relativamente minore, di operazioni relative a classi istituzionali di fondi terzi, effettuata con Société Générale (piattaforma RTO).

L'attività con BNP Fondi si riferisce compravendita del Fondo di diritto italiano Anthilia Small Cap.

COMMENTO GENERALE SULL'ATTIVITÀ DI MONITORAGGIO DELLA BEST EXECUTION

Anthilia SGR controlla l'efficacia della strategia di trasmissione ed esecuzione degli ordini ed in particolare verifica la qualità dell'esecuzione da parte dei soggetti identificati per l'esecuzione degli ordini, e, se del caso, pone rimedio a eventuali carenze. La SGR riesamina la strategia di trasmissione ed esecuzione con periodicità almeno annuale ed anche al verificarsi di circostanze rilevanti, tali da influire sulla sua capacità di continuare ad ottenere il miglior risultato possibile per i propri clienti.

Anthilia SGR privilegia il "corrispettivo totale" (prezzo dello strumento finanziario e costi connessi all'esecuzione), in particolare per quanto riguarda la clientela al dettaglio, anche se sono previsti altri fattori di esecuzione (es: rapidità e probabilità di esecuzione).

La scelta della gerarchia dei fattori di esecuzione è stata fatta dalla SGR tenendo conto delle differenze tra i diversi tipi di strumenti finanziari, mentre si è ritenuto di non operare alcuna differenziazione tra le tipologie di clienti (salvo diverse istruzioni ricevute).