



cherry
bank

**Report annuale delle informazioni sull'identità delle prime cinque sedi
di esecuzione/broker e sulla qualità dell'esecuzione**

Ai sensi del Reg. Del. 2017/576/UE e Reg. Intermediari (Art. 47, comma VII)
e del Reg. Del. 2017/565/UE (Art. 65, comma VII)

Data di Pubblicazione 11 aprile 2024

CONTESTO NORMATIVO

La Direttiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 15 maggio 2014 ("MiFID II") 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 presso 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.

Il Regolamento Delegato 2017/565/UE all'articolo 65 comma VI stabilisce, inoltre, che l'impresa di investimento deve riepilogare e pubblicare, con frequenza annuale e per ciascuna classe di strumenti finanziari, le prime cinque imprese di investimento per volume di contrattazioni alle quali ha trasmesso o presso le quali ha collocato ordini dei clienti nell'anno precedente, includendo informazioni sulla qualità di esecuzione ottenuta. Tali informazioni devono essere coerenti con quelle pubblicate conformemente alle disposizioni tecniche elaborate a norma dell'articolo 27, paragrafo 10, lettera b), della direttiva 2014/65/UE (MiFID II).

L'Autorità Europea degli strumenti finanziari e dei mercati (European Securities and Markets Authority – ESMA) ha in seguito previsto che, qualora fornisca sia il servizio di esecuzione di ordini per conto dei clienti, sia il servizio di ricezione e trasmissione di ordini, l'impresa di investimento è tenuta a fornire due tabelle distinte in relazione a ciascuno di questi servizi, indicando separatamente le prime cinque sedi di esecuzione e i primi cinque intermediari cui sono trasmessi gli ordini.

REPORT QUALITATIVO DI SINTESI PER LE IMPRESE DI INVESTIMENTO

Il presente documento ha lo scopo di illustrare le informazioni di natura qualitativa e quantitativa relativamente all'operatività di Cherry Bank, ossia le analisi sulla qualità di esecuzione ottenuta e la lista delle prime cinque sedi di esecuzione e dei primi cinque broker per volume di contrattazioni, per il periodo di riferimento 01/01/2023 – 31/12/2023.

Cherry Bank individua, in relazione all'esecuzione degli ordini nell'ambito del servizio di negoziazione per conto proprio o di esecuzione di ordini per conto dei clienti, le sedi di esecuzione – ossia le sedi di negoziazione, gli internalizzatori sistematici, i market maker o gli altri fornitori di liquidità – che permettono di ottenere in modo duraturo il miglior risultato possibile nell'esecuzione dell'ordine del cliente.

Cherry Bank, in funzione delle caratteristiche del cliente, dell'ordine, degli strumenti trattati ed eventualmente delle sedi di esecuzione, stabilisce l'importanza dei seguenti fattori:

- 1) Prezzo
- 2) Costi di esecuzione
- 3) Rapidità di esecuzione
- 4) Probabilità di esecuzione e regolamento
- 5) Dimensione dell'ordine
- 6) Natura dell'ordine
- 7) Eventuali altre considerazioni pertinenti ai fini dell'esecuzione

La combinazione del prezzo e dei costi di esecuzione di cui ai punti 1) e 2) definita come "corrispettivo totale", è considerata in modo unitario nella determinazione della gerarchia dei fattori di esecuzione. Il "miglior risultato possibile" per l'ordine del cliente deve essere inteso relativamente alle specifiche combinazioni degli intermediari negoziatori o delle sedi di esecuzione prescelti dalla Banca e dei fattori di esecuzione di cui sopra, elencate nella strategia di trasmissione e di esecuzione per tipologia di strumenti finanziari, e non in termini assoluti, ossia considerando tutti i possibili intermediari negoziatori o sedi di negoziazione dello specifico strumento finanziario. Su richiesta del cliente, Cherry Bank fornirà pertanto gli elementi necessari per dimostrare la conformità della trasmissione e/o dell'esecuzione dell'ordine alla strategia di trasmissione e di esecuzione.

Non sono presenti legami stretti, conflitti di interesse o intrecci proprietari tra la Banca e le sedi di esecuzione utilizzate.

La Banca inoltre non percepisce incentivi da parte delle sedi di esecuzione o dei broker utilizzati ma corrisponde una commissione (percentuale o fissa) per ogni ordine eseguito, definita in base alla sede di esecuzione raggiunta.

REPORT QUANTITATIVO PER LE IMPRESE DI INVESTIMENTO

Nella presente sezione sono riportate le informazioni riferite alle fattispecie di operazione trattate nel corso del periodo di riferimento.

REPORT SULLA QUALITÀ DI ESECUZIONE OTTENUTA SULLE PRIME CINQUE SEDI DI ESECUZIONE (REG. DEL. 2017/576/UE)

STRUMENTI DI CAPITALE

Tab1. Informazioni sulle prime cinque sedi di esecuzione - Ricezione e trasmissione ordini - Clientela al dettaglio					
Classe dello strumento	Strumenti di Capitale - Azioni e certificati di deposito				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	L'impresa di investimento ha eseguito in media, per giorno lavorativo, un numero di contrattazioni > 1				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	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
Mercato Telematico Azionario (MTA) MIC: MTAA	45,10%	44,38%	42,86%	57,14%	100,00%
EURONEXT - EURONEXT Paris MIC: XPAR	20,46%	17,87%	3,23%	96,77%	100,00%
Deutsche Börse Xetra MIC: XETR	18,58%	16,57%	4,35%	95,65%	100,00%
SIBE MADRID	5,28%	4,32%	3,33%	96,67%	100,00%
EURONEXT - EURONEXT Amsterdam MIC: XAMS	4,29%	3,60%	0,00%	100,00%	100,00%

STRUMENTI DI DEBITO – OBBLIGAZIONI

Tab1. Informazioni sulle prime cinque sedi di esecuzione - Ricezione e trasmissione ordini - Clientela al dettaglio					
Classe dello strumento	Strumenti di Debito - Obbligazioni				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	L'impresa di investimento ha eseguito in media, per giorno lavorativo, un numero di contrattazioni > 1				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	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
Mercato Telematico delle Obbligazioni e dei Titoli di Stato (MOT) MIC: MOTX	98,14%	96,21%	55,74%	44,26%	100,00%
Euro TLX MIC: ETLX	1,85%	3,15%	100,00%	0,00%	100,00%
ExtraMOT MIC: XMOT	0,02%	0,63%	0,00%	100,00%	100,00%

STRUMENTI DERIVATI – DERIVATI CARTOLARIZZATI

Tab1. Informazioni sulle prime cinque sedi di esecuzione - Ricezione e trasmissione ordini - Clientela al dettaglio					
Classe dello strumento	Derivati Cartolarizzati				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	L'impresa di investimento ha eseguito in media, per giorno lavorativo, un numero di contrattazioni < 1				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	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
Securitized Derivatives Market (SeDeX) MIC: SEDX	67,47%	70,00%	100,00%	0,00%	100,00%
Euro TLX MIC: ETLX	32,53%	30,00%	66,67%	33,33%	100,00%

PRODOTTI INDICIZZATI QUOTATI – FONDI (ETF), NOTE (ETN) E MERCI (ETC)

Tab1. Informazioni sulle prime cinque sedi di esecuzione - Ricezione e trasmissione ordini - Clientela al dettaglio					
Classe dello strumento	Prodotti Indicizzati Quotati				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	L'impresa di investimento ha eseguito in media, per giorno lavorativo, un numero di contrattazioni > 1				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	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
Electronic ETF, ETC/ETN and Open-End Funds Market (ETFplus) MIC: ETFP	89,18%	88,41%	27,99%	72,01%	100,00%
Mercato Telematico Azionario (MTA) MIC: MTAA	8,26%	9,01%	85,71%	14,29%	100,00%
Deutsche Börse Xetra MIC: XETR	1,59%	1,14%	100,00%	0,00%	100,00%
EURONEXT - EURONEXT Amsterdam MIC: XAMS	0,70%	1,29%	100,00%	0,00%	100,00%
London Stock Exchange: XLON	0,28%	0,14%	0,00%	100,00%	100,00%

REPORT SULLA QUALITÀ DI ESECUZIONE OTTENUTA DAI PRIMI CINQUE BROKER (REG. DEL. 2017/565/UE – ART. 65).

STRUMENTI DI CAPITALE

Tab1. Informazioni sui primi cinque broker - Ricezione e trasmissione ordini - Clientela al dettaglio					
Classe dello strumento	Strumenti di Capitale - Azioni e certificati di deposito				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	L'impresa di investimento ha eseguito in media, per giorno lavorativo, un numero di contrattazioni > 1				
Primi cinque broker per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	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
INTESA SANPAOLO S.P.A. - 2W8N8UU78PMDQKZENC08	100,00%	100,00%	30,84%	69,16%	100,00%

STRUMENTI DI DEBITO – OBBLIGAZIONI

Tab1. Informazioni sui primi cinque broker - Ricezione e trasmissione ordini - Clientela al dettaglio					
Classe dello strumento	Strumenti di Debito - Obbligazioni				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	L'impresa di investimento ha eseguito in media, per giorno lavorativo, un numero di contrattazioni > 1				
Primi cinque broker per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	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
INTESA SANPAOLO S.P.A. - 2W8N8UU78PMDQKZENC08	100,00%	100,00%	56,78%	43,22%	100,00%

STRUMENTI DERIVATI – DERIVATI CARTOLARIZZATI

Tab1. Informazioni sui primi cinque broker - Ricezione e trasmissione ordini - Clientela al dettaglio					
Classe dello strumento	Derivati Cartolarizzati				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	L'impresa di investimento ha eseguito in media, per giorno lavorativo, un numero di contrattazioni < 1				
Primi cinque broker per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	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
INTESA SANPAOLO S.P.A. - 2W8N8UU78PMDQKZENC08	100,00%	100,00%	90,00%	10,00%	100,00%

PRODOTTI INDICIZZATI QUOTATI – FONDI (ETF), NOTE (ETN) E MERCI (ETC)

Tab1. Informazioni sui primi cinque broker - Ricezione e trasmissione ordini - Clientela al dettaglio					
Classe dello strumento	Prodotti Indicizzati Quotati				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	L'impresa di investimento ha eseguito in media, per giorno lavorativo, un numero di contrattazioni > 1				
Primi cinque broker per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	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
INTESA SANPAOLO S.P.A. - 2W8N8UU78PMDQKZENC08	100,00%	100,00%	34,91%	65,09%	100,00%

www.cherrybank.it

