

Principi di esecuzione

Best execution presso la Banca Migros

I principi di esecuzione della Banca Migros SA comprendono le misure adottate per ottenere la migliore esecuzione possibile degli ordini impartiti dai clienti, ai fini dell'acquisto o della vendita di titoli o altri strumenti finanziari («best execution»). I principi di esecuzione ottemperano alle direttive di vigilanza in vigore in Svizzera (in particolare alla legge sui servizi finanziari «LSerFi»). L'obiettivo è eseguire gli ordini dei clienti nel miglior modo possibile sia sotto il profilo dei prezzi che delle tempistiche e della qualità. Al centro di questi principi vi è sempre la tutela degli interessi del cliente.

Qual è il campo di applicazione dei principi di esecuzione?

Fondamentalmente i presenti principi di esecuzione si applicano a tutti i clienti e a tutti i loro ordini ai fini degli acquisti e delle vendite delle classi di asset elencate di seguito, indipendentemente dal tipo di esecuzione.

I principi di esecuzione si applicano inoltre se, nell'adempimento dei suoi obblighi derivanti da un contratto di gestione patrimoniale con il cliente, la Banca Migros SA acquista o vende strumenti finanziari per conto del cliente.

I principi di esecuzione non si applicano invece alle operazioni effettuate sul mercato primario. In tali casi la Banca Migros SA non ha alcuna possibilità di influenzare i fattori di esecuzione.

Quali strumenti finanziari ne sono interessati?

I principi di esecuzione si applicano all'esecuzione degli ordini dei clienti ai fini dell'acquisto o della vendita, in particolare per gli strumenti finanziari elencati di seguito:

- azioni quotate e fondi d'investimento negoziati in borsa (Exchange Traded Funds; ETF);
- titoli fruttiferi;
- prodotti strutturati.

Come siamo collegati alla borsa?

La Banca Migros SA non intrattiene alcun collegamento diretto a una borsa. L'accesso al mercato avviene tramite broker/controparti con sede generalmente in Svizzera, che a loro volta garantiscono il rispetto dei principi della best execution.

La Banca Migros SA verifica regolarmente la selezione degli istituti con i quali collabora e la qualità dell'esecuzione, al fine di assicurare che questi abbiano adottato provvedimenti opportuni per ottenere la migliore esecuzione possibile degli ordini dei clienti.

Quali fattori vengono presi in considerazione nell'esecuzione degli ordini?

Nell'esecuzione degli ordini vengono considerati diversi fattori che dipendono dalla rispettiva classe di asset:

- prezzo: prezzo di esecuzione dello strumento finanziario da negoziare;
- costi: i costi (diritti amministrativi, ecc.), che possono essere addebitati al cliente in seguito all'esecuzione degli ordini;
- probabilità di esecuzione: la probabilità di eseguire l'ordine del cliente in modo completo;
- probabilità di gestione: la probabilità di eseguire l'ordine del cliente completamente e con successo

- tipo e dimensioni dell'ordine: il volume e la struttura dell'ordine che influiscono sul prezzo di esecuzione;
- rapidità: la durata di un ordine, dal conferimento all'esecuzione;
- altri fattori: come effetti di mercato e costi impliciti di transazione.

Come teniamo conto delle istruzioni del cliente?

Tenendo conto delle regole di condotta sul mercato, le direttive esplicite fornite dal cliente prevalgono sui principi di esecuzione dell'ordine qui regolamentati. Nel caso in cui il cliente impartisca direttive esplicite, la Banca Migros SA è esonerata dal rispetto dei principi di esecuzione e la Banca Migros SA esegue l'ordine in conformità alla direttiva.

Come vengono ponderati i fattori di esecuzione?

Nell'esecuzione degli ordini vengono impiegati in primo luogo i seguenti criteri per determinare i fattori di esecuzione:

- le caratteristiche del cliente;
- le caratteristiche dell'ordine (ad es. contenuto, entità);
- le caratteristiche dei singoli strumenti finanziari interessati dall'ordine;
- le caratteristiche delle sedi in cui può essere eseguito l'ordine del cliente nonché
- le condizioni di mercato prevalenti al momento dell'arrivo dell'ordine del cliente.

Quali sono le sedi di esecuzione?

Se non riceve istruzioni esplicite, la Banca Migros SA piazza gli ordini dei clienti presso le rispettive controparti, salvaguardando in ogni caso gli interessi del cliente. Le controparti ottengono così il diritto di accedere a tutti i mercati a loro disposizione nel rispetto della propria direttiva di best execution. Gli ordini devono essere gestiti tramite una sede di esecuzione generalmente riconosciuta, appropriata e che offra la garanzia di una corretta esecuzione dell'operazione, in particolare:

- piazze borsistiche regolamentate «RM»;
- sistemi multilaterali di negoziazione «MTF»;
- sistemi di negoziazione organizzati «OTF»;
- sistemi elettronici di negoziazione di un fornitore terzo (ad es. broker) «ECN»;
- piattaforme di trading private e non pubbliche;
- altre sedi di negoziazione appropriate.

L'obiettivo è definire le sedi di esecuzione che consentono di ottenere il miglior risultato possibile nell'esecuzione degli ordini impartiti dal cliente.

Quando possono verificarsi scostamenti nell'elaborazione degli ordini?

Se singoli mercati sono soggetti a condizioni o situazioni eccezionali (ad esempio interruzione parziale o totale della negoziazione), si possono scegliere altre sedi di esecuzione tenendo conto degli interessi del cliente.

Come si svolgono le transazioni «over the counter» (negoziazione fuori borsa, OTC) e le operazioni in commissione?

I prodotti over the counter non vengono eseguiti in una sede di negoziazione, bensì concordati bilateralmente tra le parti. Ciò significa che la Banca Migros SA negozia l'ordine del cliente a un prezzo determinato o determinabile.

Nell'esecuzione degli ordini o nelle decisioni sulla negoziazione di prodotti over the counter (OTC), la Banca Migros SA si accerta che tali transazioni vengano eseguite a condizioni in linea con il mercato.

Come monitoriamo l'efficacia dei nostri principi di esecuzione?

L'efficacia dei principi di esecuzione viene monitorata, valutata e verificata almeno una volta all'anno o in presenza di cambiamenti significativi. In questo modo è possibile ottenere costantemente il miglior risultato possibile per il cliente nell'esecuzione degli ordini (con strumenti finanziari).