

Politica - Migliore esecuzione/migliore selezione

Genève Invest (Europe) S.A.

1. Storico delle modifiche	2
2. Ambito di applicazione.....	3
3. Base giuridica e requisiti normativi	3
4. Principi per la selezione delle agenzie esecutive	4
5. Selezione del broker	4
6. Esecuzione degli ordini da parte della Banca	4
7. Revisione della politica di migliore esecuzione/migliore selezione	5
8. Elenco delle banche e dei broker nostri partner	6

Responsabile di questo documento:

Il Chief Compliance Officer - CCO - di Genève Invest (Europe) S.A.

1. Storico delle modifiche

Versione	Data	Commento
0.9	2020-06-15	Prima stesura di Guy Adelbert
1.0	2020-07-02	Versione finale di Thomas Freiberg
1.1	2020-11-15	Approvazione da parte del Consiglio di amministrazione
1.2	2020-12-29	Approvazione da parte del Consiglio di amministrazione
2.0	2021-08-20	Aggiunte di Guy Adelbert ai punti 7 e 8
2.1	2021-11-26	Approvazione da parte del Consiglio di amministrazione
2.2	2021-11-28	Approvazione da parte del Consiglio di amministrazione
3.0	2022-08-15	Aggiunte di Guy Adelbert al punto 8
3.1		Approvazione da parte del Consiglio di amministrazione
3.2		Approvazione da parte del Consiglio di amministrazione

2. Ambito di applicazione

Genève Invest (Europe) S.A. (di seguito "**Genève Invest**") è specializzata nella gestione patrimoniale e nella gestione di fondi.

La seguente politica di esecuzione alle condizioni migliori si applica all'accettazione e all'inoltro di ordini relativi a uno o più strumenti finanziari, nonché all'esecuzione di ordini per conto del cliente. Genève Invest è tenuta per legge a stabilire e pubblicare i principi in base ai quali seleziona esecutori (banche depositarie, broker, ecc.) per l'esecuzione degli ordini di strumenti finanziari.

3. Base giuridica e requisiti normativi

La politica di **Best Execution/Best Selection** di Genève Invest si basa in particolare sui seguenti fondamenti giuridici e requisiti normativi:

- La legge lussemburghese del 05.04.1993 sul settore finanziario (LFS)
- CSSF 20/758 - Amministrazione centrale, governance interna e gestione dei rischi

La versione più recente di questa politica è conservata nell'appendice dell'OHB all'indirizzo:

03 - CF - 01 - Policy – Best Execution/Best Selection

4. Principi per la selezione dei soggetti terzi che eseguono gli ordini

Genève Invest si impegna a garantire che tutte le operazioni di trading per i suoi clienti siano condotte in modo equo, professionale, trasparente e con il massimo beneficio per il cliente.

Genève Invest garantisce che nella selezione dei soggetti esecutori si tenga conto della politica di best execution (migliore esecuzione) da essi adottata, con riferimento ai seguenti criteri:

- Miglior prezzo totale possibile (prezzo di esecuzione, costi e commissioni) per il cliente
- Probabilità di completa esecuzione e liquidazione dell'ordine
- Velocità di completa esecuzione e liquidazione
- Sicurezza della liquidazione
- Ambito e tipologia di servizi richiesti

5. Selezione del broker

Genève Invest non esegue direttamente gli ordini, ma li trasmette a soggetti terzi (banche depositarie e broker) per l'esecuzione. In ogni caso si applicano i principi di best execution di queste terze parti. Genève Invest si assicura che tutte le parti terze selezionate abbiano una politica di best execution adeguata e conforme a tutti i requisiti normativi.

Questo deve essere dimostrato prima dell'inizio della collaborazione e successivamente ogni anno su richiesta.

6. Esecuzione degli ordini da parte della Banca

Genève Invest non eseguirà direttamente gli ordini di gestione patrimoniale, ma si avvarrà della banca per l'esecuzione. La politica di esecuzione della Banca è stata consegnata al Cliente. Genève Invest può anche negoziare ordini con un broker esterno. La transazione viene quindi eseguita da una banca depositaria. I vantaggi e gli svantaggi di queste politiche di esecuzione sono stati spiegati in dettaglio al cliente.

Si richiama l'attenzione del Cliente sul fatto che la politica di esecuzione della Banca prevede che gli ordini possano essere eseguiti al di fuori dei mercati organizzati e/o dei sistemi multilaterali di negoziazione.

Il cliente incarica Genève Invest di eseguire tutti gli ordini di gestione patrimoniale attraverso la Banca in conformità alla sua politica di esecuzione.

Genève Invest è autorizzata, nell'interesse del cliente, a raggruppare ordini di acquisto e di vendita, esercizi di diritti di sottoscrizione, atti di conversione e altri atti connessi alla gestione patrimoniale per quanto riguarda gli attivi di più clienti.

In rari casi individuali, tale raggruppamento può essere svantaggioso per il cliente, poiché l'assegnazione ai singoli conti titoli gestiti, nella misura in cui l'esecuzione è avvenuta a più di un prezzo, si basa su un prezzo misto formato secondo medie aritmetiche e l'esecuzione può talvolta essere ritardata.

Genève Invest è autorizzata a utilizzare il frazionamento delle obbligazioni, in particolare per i titoli a reddito fisso. In questo caso, i singoli titoli vengono acquisiti in un ordine collettivo, che di solito viene negoziato sul mercato con un importo minimo più elevato (ad esempio 100.000 euro per un'obbligazione denominata in euro). Le quote di tale titolo possono quindi essere contabilizzate su diversi conti dei clienti. Questo per garantire una sufficiente diversificazione anche con volumi d'investimento inferiori. Tali frazionamenti di titoli non possono essere trasferiti su un conto titoli di un'altra banca. La vendita è possibile solo nell'ambito di un ordine collettivo con un minimo corrispondente, oppure le quote possono essere trasferite a un altro conto cliente di Genève Invest attraverso un'operazione di compensazione.

7. Revisione della politica di migliore esecuzione/migliore selezione

Genève Invest rivede regolarmente la presente Politica di esecuzione alle condizioni migliori per garantire che sia aggiornata e che soddisfi i requisiti per la migliore esecuzione degli ordini dei clienti. Se da tale revisione dovesse emergere la necessità di un adeguamento, la Politica di Best Execution sarà adattata di conseguenza.

Le Condizioni generali (CG) di Genève Invest stabiliscono inoltre, al punto "9. Politica di esecuzione", le modalità di esecuzione degli ordini di titoli nell'ambito della gestione patrimoniale di Genève Invest. Inoltre, Genève Invest verifica regolarmente che le banche e i broker partner incaricati dell'esecuzione dei nostri ordini dispongano e osservino un'adeguata e aggiornata Best Execution Policy.

8. Elenco delle banche e dei broker nostri partner

Genève Invest collabora attualmente con le seguenti banche partner:

- Aquila AG
- Banque International à Luxembourg S.A.
- DAB BNP Paribas S.A.
- Spuerkeess
- Swissquote
- V-Bank AG

Genève Invest collabora attualmente con i seguenti broker:

- ABG Sundal Collier
- Artic Security
- Baaderbank
- BridPort
- DNB
- Banca ICF
- Gruppo ISP AG
- Jool Securities
- Pareto

Le informazioni contenute nel presente documento sono di proprietà di Genève Invest e non possono essere copiate, utilizzate o divulgate, in tutto o in parte, memorizzate in un sistema di recupero o trasmesse in qualsiasi forma o con qualsiasi mezzo (elettronico, meccanico, di fotocopiatura, registrazione o altro) al di fuori di Genève Invest senza previa autorizzazione scritta. Anche se per motivi di leggibilità nel testo è stata scelta la forma maschile, le informazioni si riferiscono a membri di entrambi i sessi.