moneyfarm

Policy di esecuzione e trasmissione degli ordini
MFM Investment Ltd

T +39 02 450 76621

E Info@moneyfarm.com

W www.moneyfarm.com

Moneyfarm è il marchio registrato di MFM Investment Ltd © 2020

MFM Investment Ltd | Sede legale: 90-92 Pentonville Road, Londra N1 9HS | Registrata in Inghilterra e Galles Società | N. 9088155 | Partita IVA 193149785 | Autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority come Consulente per gli investimenti e Società di gestione degli investimenti - Autorizzazione n. 629539

MFM Investment Ltd - Italian Branch | Sede legale: via Antonio da Recanate, 1 20124 Milano | Sedi operative: via Antonio da Recanate, 1 20124 Milano e Viale Trieste, 163 09123 Cagliari | P. IVA e C.F. 03681170928 | Iscritta all'albo Consob delle imprese Extra-UE n.3 | Autorizzata e regolata da Financial Conduct Authority - Autorizzazione no.629539

moneyfarm

1. Introduzione....3
a. Scopo....3
b. Quadro normativo....3
2. Ambito di applicazione....4
3. Migliore esecuzione degli ordini....4
Total consideration....5
Fattori di esecuzione....5
Cash equities & Exchanged traded funds:....6
Criteri di esecuzione....7
Luoghi di esecuzione....7
Istruzioni specifiche....8
4. Gestione degli ordini....9
Esecuzione degli ordini del cliente....9
Monitoraggio, valutazione e modifiche....10
Aggregazione e suddivisione....11
Condivisione delle informazioni....11
Volatilità del mercato....11
Mercati ordinati....12
Market Making e gestione del rischio....13
5. Revisione periodica....13
Attività di monitoraggio e verifica della qualità....13
Informazioni sulle spese di Moneyfarm....14
Sedi di esecuzione e tipo di ordine....14
Tipi di ordine....14
Ordine di mercato....14
Ordine limite....14
Luoghi di esecuzione....15

T +39 02 450 76621
E Info@moneyfarm.com
W www.moneyfarm.com

Moneyfarm è il marchio registrato di MFM Investment Ltd © 2020

MFM Investment Ltd | Sede legale: 90-92 Pentonville Road, Londra N1 9HS | Registrata in Inghilterra e Galles Società | N. 9088155 | Partita IVA 193149785 | Autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority come Consulente per gli investimenti e Società di gestione degli investimenti - Autorizzazione n. 629539

MFM Investment Ltd - Italian Branch | Sede legale: via Antonio da Recanate, 1 20124 Milano | Sedi operative: via Antonio da Recanate, 1 20124 Milano e Viale Trieste, 163 09123 Cagliari | P. IVA e C.F. 03681170928 | Iscritta all'albo Consob delle imprese Extra-UE n.3 | Autorizzata e regolata da Financial Conduct Authority - Autorizzazione no.629539

1. Introduzione

a. Scopo

Il presente documento fornisce una sintesi della Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini definita da MFM Investment Ltd a livello di Gruppo (di seguito anche "**Moneyfarm**"). Lo scopo di questo documento è quello di fornire informazioni adeguate sulle modalità di esecuzione, al fine di ottenere il miglior risultato possibile per il cliente (il "principio di best execution"). Questo documento è disponibile sul sito web di Moneyfarm al seguente.

b. Quadro normativo

La Best Execution è disciplinata in Italia dal seguente quadro normativo:

- MiFID II (Direttiva 2014/65/UE);
- MiFIR (Regolamento UE 600/2014;
- Regolamento delegato MiFID II UE 565/2017;
- Regolamento UE 576/2017, per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione relative alla pubblicazione annuale da parte delle imprese di investimento delle informazioni sull'identità delle sedi di esecuzione e sulla qualità dell'esecuzione, documento;
- Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 e successive modifiche (Testo unico della Finanza - TUF);
- ESMA sulla Best execution under MiFID II;
- Regolamento Intermediari Consob 20307/2018, comportano obblighi specifici per gli intermediari.

Moneyfarm è tenuta a mettere in atto una politica di esecuzione degli ordini e ad adottare misure sufficienti per ottenere il miglior risultato possibile (best execution) per conto dei loro clienti.

Al fine di rispettare il principio di agire nel miglior interesse dei propri clienti, Moneyfarm definisce e attua una strategia di esecuzione degli ordini, in cui per ogni categoria di strumenti finanziari vengono specificati i fattori di esecuzione e le sedi di esecuzione. La regolamentazione della migliore esecuzione si riferisce ai servizi gestione portafogli, di ricezione e trasmissione degli ordini e di consulenza. A tal fine Moneyfarm ha predisposto

T +39 02 450 76621

E Info@moneyfarm.com

W www.moneyfarm.com

Moneyfarm è il marchio registrato di MFM Investment Ltd © 2020

MFM Investment Ltd | Sede legale: 90-92 Pentonville Road, Londra N1 9HS | Registrata in Inghilterra e Galles Società | N. 9088155 | Partita IVA 193149785 | Autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority come Consulente per gli investimenti e Società di gestione degli investimenti - Autorizzazione n. 629539

MFM Investment Ltd - Italian Branch | Sede legale: via Antonio da Recanate, 1 20124 Milano | Sedi operative: via Antonio da Recanate, 1 20124 Milano e Viale Trieste, 163 09123 Cagliari | P. IVA e C.F. 03681170928 | Iscritta all'albo Consob delle imprese Extra-UE n.3 | Autorizzata e regolata da Financial Conduct Authority - Autorizzazione no.629539

questo documento che descrive le strategie di esecuzione e trasmissione degli ordini per conto dei clienti.

Moneyfarm non esegue direttamente gli ordini dei clienti ma si avvale di un intermediario Saxo Capital Markets Limited UK and Saxo Bank A/S (di seguito "Saxo") rispettivamente per gli ordini della clientela Inglese e per quella Italiana e assicura che venga raggiunta la migliore esecuzione. Moneyfarm assicura la supervisione il processo di esecuzione degli ordini

2. Ambito di applicazione

La presente politica è stata redatta per la categoria di clienti retail e si applica quando vengono trasmessi gli ordini a Saxo e questi eseguono gli ordini in qualsiasi strumento finanziario offerto da Moneyfarm. Più specificatamente la presente policy si applica agli strumenti finanziari negoziati relativamente ai seguenti servizi di investimento:

- Ricezione e trasmissione ordini;
- Consulenza in materia di investimenti;
- Gestione portafogli.

Moneyfarm si riserva il diritto di rifiutare di accettare ordini relativi a strumenti finanziari per i quali non possono garantire il miglior risultato possibile per il cliente, come ad esempio per strumenti finanziari non quotati o particolarmente complessi. In questo caso, ne daranno tempestiva comunicazione al cliente.

3. Migliore esecuzione degli ordini

Sebbene non sia possibile ottenere la Best Execution per ogni singolo ordine, la politica di esecuzione degli ordini mira a mostrare come vengono applicati, monitorati e rivist tutti gli ordini per ottenere il miglior risultato possibile per tutti gli ordini

T +39 02 450 76621

E Info@moneyfarm.com

W www.moneyfarm.com

Moneyfarm è il marchio registrato di MFM Investment Ltd © 2020

MFM Investment Ltd | Sede legale: 90-92 Pentonville Road, Londra N1 9HS | Registrata in Inghilterra e Galles Società | N. 9088155 | Partita IVA 193149785 | Autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority come Consulente per gli investimenti e Società di gestione degli investimenti - Autorizzazione n. 629539

MFM Investment Ltd - Italian Branch | Sede legale: via Antonio da Recanate, 1 20124 Milano | Sedi operative: via Antonio da Recanate, 1 20124 Milano e Viale Trieste, 163 09123 Cagliari | P. IVA e C.F. 03681170928 | Iscritta all'albo Consob delle imprese Extra-UE n.3 | Autorizzata e regolata da Financial Conduct Authority - Autorizzazione no.629539

Al momento dell'accettazione dell'ordine e in assenza di istruzioni specifiche del cliente, relative al metodo di esecuzione, l'ordine viene eseguito in conformità con la presente politica.

Quando si effettua un ordine con la Moneyfarm, si acconsente che l'ordine venga eseguito in conformità con la presente Politica di esecuzione degli ordini e, ove applicabile, possiamo eseguire gli ordini al di fuori di una "Sede di negoziazione".
La Best Execution viene definita tenendo conto di:

- Totale consideration;
- Fattori di esecuzione;
- Criteri di esecuzione.

Total consideration

La total consideration è Il corrispettivo totale che equivale al prezzo dello strumento finanziario e i costi relativi all'esecuzione, comprese tutte le spese sostenute dal cliente che sono direttamente collegate all'esecuzione dell'ordine, come le commissioni della sede di esecuzione, le commissioni di compensazione e regolamento e qualsiasi altra commissione pagata a terzi coinvolti nell'esecuzione dell'ordine.
Nel valutare se è stata raggiunta la Best Execution, non teniamo conto delle le spese standard. Queste ultime, infatti, saranno pagate dal cliente indipendentemente dalle modalità di esecuzione dell'ordine.

Fattori di esecuzione

Nell'esecuzione degli ordini per conto dei clienti e nella fornitura del servizio di ricezione e trasmissione degli ordini, Moneyfarm UK e la Filiale adottano meccanismi efficaci per ottenere il miglior risultato possibile per i clienti.
I principali fattori rilevanti per ottenere il miglior risultato possibile per il Cliente (la cosiddetta "best execution") nell'esecuzione e nella trasmissione degli ordini, di cui Moneyfarm tiene conto nella scelta degli intermediari, sono:

- Prezzo: il prezzo di mercato al quale viene eseguito l'ordine.

T +39 02 450 76621
E Info@moneyfarm.com
W www.moneyfarm.com

Moneyfarm è il marchio registrato di MFM Investment Ltd © 2020

MFM Investment Ltd | Sede legale: 90-92 Pentonville Road, Londra N1 9HS | Registrata in Inghilterra e Galles Società | N. 9088155 | Partita IVA 193149785 | Autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority come Consulente per gli investimenti e Società di gestione degli investimenti - Autorizzazione n. 629539

MFM Investment Ltd - Italian Branch | Sede legale: via Antonio da Recanate, 1 20124 Milano | Sedi operative: via Antonio da Recanate, 1 20124 Milano e Viale Trieste, 163 09123 Cagliari | P. IVA e C.F. 03681170928 | Iscritta all'albo Consob delle imprese Extra-UE n.3 | Autorizzata e regolata da Financial Conduct Authority - Autorizzazione no.629539

- Costi: eventuali spese aggiuntive che possono essere sostenute per eseguire l'ordine in un determinato modo. Il prezzo e i costi insieme sono noti anche come Corrispettivo totale.
- Velocità di esecuzione: questo aspetto può essere particolarmente importante nei mercati in rapida evoluzione.
- Probabilità di esecuzione e liquidazione: il prezzo migliore è di scarsa utilità se non possiamo eseguirlo o se la transazione non si completa.
- Dimensione e natura dell'ordine: il modo in cui eseguiamo un ordine insolito (ad esempio, un ordine più grande delle normali dimensioni di mercato o con caratteristiche insolite come un periodo di regolamento esteso o ridotto) può differire dal modo in cui viene eseguito un ordine standard.
- Impatto sul mercato: l'effetto che l'esecuzione dell'ordine di un cliente, o la sua presentazione ad altri partecipanti al mercato, potrebbe avere sul mercato.
- Altri fattori rilevanti per i tipi di ordine: ove applicabili.
- Qualsiasi altra considerazione relativa all'ordine.

Di seguito è riportato l'ordine di importanza dei Fattori di esecuzione che vengono utilizzati per garantire la Best Execution in base alla tipologia di strumenti finanziari:

Cash equities & Exchanged traded funds:

1. Prezzo;
2. Costi;
3. Velocità di esecuzione;
4. Probabilità di esecuzione e liquidazione;
5. Dimensione e natura dell'ordine;
6. Expected impact of execution (size & type of order);
7. Likelihood of execution and settlement;
8. Speed;
9. Altri fattori.

T +39 02 450 76621

E Info@moneyfarm.com

W www.moneyfarm.com

Moneyfarm è il marchio registrato di MFM Investment Ltd © 2020

MFM Investment Ltd | Sede legale: 90-92 Pentonville Road, Londra N1 9HS | Registrata in Inghilterra e Galles Società | N. 9088155 | Partita IVA 193149785 | Autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority come Consulente per gli investimenti e Società di gestione degli investimenti - Autorizzazione n. 629539

MFM Investment Ltd - Italian Branch | Sede legale: via Antonio da Recanate, 1 20124 Milano | Sedi operative: via Antonio da Recanate, 1 20124 Milano e Viale Trieste, 163 09123 Cagliari | P. IVA e C.F. 03681170928 | Iscritta all'albo Consob delle imprese Extra-UE n.3 | Autorizzata e regolata da Financial Conduct Authority - Autorizzazione no.629539

Criteri di esecuzione

L'importanza relativa che attribuiamo ai Fattori di esecuzione in un caso specifico può essere influenzata dalle circostanze dell'ordine. Questi fattori sono chiamati Criteri di esecuzione e consistono in:

- Il prodotto a cui si riferisce l'ordine: ad esempio le azioni avranno fattori di esecuzione diversi rispetto al reddito fisso.
- Caratteristiche della transazione: come il potenziale impatto sul mercato.
- Caratteristiche degli strumenti finanziari: come la liquidità e l'esistenza di un mercato centralizzato riconosciuto.
- Caratteristiche della sede: caratteristiche delle fonti di liquidità a nostra disposizione.
- Altre circostanze rilevanti: se del caso.

Luoghi di esecuzione

Moneyfarm si affida alla selezione delle sedi di esecuzione utilizzate da Saxo. Un elenco delle sedi di esecuzione attualmente utilizzate da Saxo è pubblicato sul loro sito web e viene aggiornato quando necessario. Si prega di notare che in circostanze eccezionali, Saxo può scegliere di eseguire presso una sede o un'entità non inclusa nell'elenco pubblicato.

Le sedi utilizzate da Saxo Bank per soddisfare gli obblighi di Best Execution includono:

- Mercati regolamentati
- Sistemi multilaterali di negoziazione
- Internalizzatori sistematici
- Liquidità fornita dal portafoglio interno di Saxo Bank
- Altre controparti che agiscono come fornitori di liquidità o market maker

Le sedi dei Liquidity Provider e dei Market Maker possono essere quotate e non negoziate elettronicamente. Di conseguenza, gli ordini del cliente potrebbero non essere visibili in un libro ordini centralizzato e l'ordine dipenderà esclusivamente dal fornitore di liquidità o dal market maker per l'esecuzione. Questa può essere la situazione dei titoli azionari in contanti meno liquidi, ad esempio alcuni nomi SEAQ quotati alla Borsa di Londra o fondi di investimento non quotati.

T +39 02 450 76621

E Info@moneyfarm.com

W www.moneyfarm.com

Moneyfarm è il marchio registrato di MFM Investment Ltd © 2020

MFM Investment Ltd | Sede legale: 90-92 Pentonville Road, Londra N1 9HS | Registrata in Inghilterra e Galles Società | N. 9088155 | Partita IVA 193149785 | Autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority come Consulente per gli investimenti e Società di gestione degli investimenti - Autorizzazione n. 629539

MFM Investment Ltd - Italian Branch | Sede legale: via Antonio da Recanate, 1 20124 Milano | Sedi operative: via Antonio da Recanate, 1 20124 Milano e Viale Trieste, 163 09123 Cagliari | P. IVA e C.F. 03681170928 | Iscritta all'albo Consob delle imprese Extra-UE n.3 | Autorizzata e regolata da Financial Conduct Authority - Autorizzazione no.629539

Saxo rivede regolarmente e in modo indipendente le sedi di esecuzione che seleziona per fornire ai clienti un processo di monitoraggio aggiuntivo e indipendente. Moneyfarm controlla costantemente le performance di esecuzione di Saxo Bank per garantire che Saxo Bank sia in grado di fornire costantemente la Best Execution ai clienti di Moneyfarm.

Nel determinare le controparti con cui collaborare, il principale fattore di selezione di Saxo è la capacità della controparte di conformarsi ai fattori di esecuzione della presente Policy, in modo da garantire che siano state adottate tutte le misure sufficienti per ottenere la migliore esecuzione degli ordini del cliente.

Saxo si impegna a non discriminare tra le sedi di esecuzione se non in base ai Fattori di Esecuzione rilevanti per l'ordine in questione e ad altre considerazioni pertinenti per ciascuna sede di esecuzione, come eventuali schemi di compensazione, interruzioni di circuito e azioni programmate. La Società ha accesso a diverse borse valori e ad altre sedi di esecuzione, direttamente o tramite i suoi Broker per l'instradamento degli ordini. Un elenco delle principali sedi di esecuzione, compresi i broker da noi utilizzati, è disponibile nel documento Saxo Bank Execution Venues & Order Types sul sito web di Saxo A/S.

Saxo seleziona un numero limitato di sedi di esecuzione. Il fattore principale di selezione delle sedi di esecuzione è il modo in cui ciascuna sede di esecuzione consente di soddisfare i fattori di esecuzione per ottenere la migliore esecuzione per i clienti e questo viene monitorato su base continuativa.

Istruzioni specifiche

Con riguardo alle istruzioni specifiche impartite dal cliente:

- Come previsto dall'art. 65, comma 4 del Regolamento Delegato UE 2017/565, in presenza di ordini conferiti con istruzioni operative impartite direttamente dal cliente, nell'aver ottemperato a dette specifiche istruzioni, limitatamente agli elementi oggetto delle indicazioni ricevute, Moneyfarm adempie di per sé l'obbligo di "best execution" anche in deroga della gerarchia dei fattori di esecuzione stabiliti nella propria

T +39 02 450 76621
E Info@moneyfarm.com
W www.moneyfarm.com

Moneyfarm è il marchio registrato di MFM Investment Ltd © 2020

MFM Investment Ltd | Sede legale: 90-92 Pentonville Road, Londra N1 9HS | Registrata in Inghilterra e Galles Società | N. 9088155 | Partita IVA 193149785 | Autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority come Consulente per gli investimenti e Società di gestione degli investimenti - Autorizzazione n. 629539

MFM Investment Ltd - Italian Branch | Sede legale: via Antonio da Recanate, 1 20124 Milano | Sedi operative: via Antonio da Recanate, 1 20124 Milano e Viale Trieste, 163 09123 Cagliari | P. IVA e C.F. 03681170928 | Iscritta all'albo Consob delle imprese Extra-UE n.3 | Autorizzata e regolata da Financial Conduct Authority - Autorizzazione no.629539

"Strategia di trasmissione". L'eventuale rifiuto dell'ordine derivante dall'impossibilità di rispettare, in tutto o in parte, tali istruzioni specifiche verrà comunicata al cliente tramite lo stesso canale di ricezione dell'ordine;

- Nel caso in cui le istruzioni specifiche comportino un aumento dei costi, tali costi aggiuntivi verranno riflessi negli addebiti al cliente . In questo caso, ove possibile, i costi rivisti verranno comunicati al cliente prima di accettare l'ordine o gli ordini;
- Nella misura in cui non vi è alcun conflitto, verrà seguita la presente Policy di esecuzione e trasmissione degli ordini.

4. Gestione degli ordini

Esecuzione degli ordini del cliente

Moneyfarm offre ai propri clienti la negoziazione in modalità execution-only e Saxo esegue tutti gli ordini dei clienti attraverso Saxo Bank. Saxo non esegue gli ordini dei clienti attraverso altre sedi di negoziazione o controparti.

Moneyfarm utilizza sistemi automatizzati per canalizzare gli ordini del cliente per l'esecuzione.

Moneyfarm è tenuta a prendere tutte le misure necessarie per risolvere qualsiasi problema di servizio attraverso la negoziazione con Saxo Markets e a prendere in considerazione tutte le questioni operative. Moneyfarm riconosce il diritto di Saxo Markets di decidere di eseguire le operazioni su una sede alternativa in circostanze in cui vi sia un continuo e grave deterioramento della qualità del servizio offerto a Moneyfarm.

Nell'esecuzione dell'ordine, Saxo Markets può agire in qualità di mandante, negoziando per conto proprio; il cliente negozierà quindi lo strumento finanziario in questione direttamente con loro, che verrà poi eseguito da Saxo Bank che agisce in qualità di mandante o agente. Gli ordini vengono eseguiti tramite una sede di esecuzione o trasmettendo gli ordini a uno dei broker di Saxo Bank o a entità affiliate e a terzi che li eseguiranno. Gli ordini del cliente possono essere inviati al di fuori di un mercato regolamentato per essere eseguiti. In questo caso il cliente può richiedere ulteriori informazioni sulle conseguenze della negoziazione

T +39 02 450 76621
E Info@moneyfarm.com
W www.moneyfarm.com

Moneyfarm è il marchio registrato di MFM Investment Ltd © 2020

MFM Investment Ltd | Sede legale: 90-92 Pentonville Road, Londra N1 9HS | Registrata in Inghilterra e Galles Società | N. 9088155 | Partita IVA 193149785 | Autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority come Consulente per gli investimenti e Società di gestione degli investimenti - Autorizzazione n. 629539

MFM Investment Ltd - Italian Branch | Sede legale: via Antonio da Recanate, 1 20124 Milano | Sedi operative: via Antonio da Recanate, 1 20124 Milano e Viale Trieste, 163 09123 Cagliari | P. IVA e C.F. 03681170928 | Iscritta all'albo Consob delle imprese Extra-UE n.3 | Autorizzata e regolata da Financial Conduct Authority - Autorizzazione no.629539

dell'ordine da parte di Saxo Bank al di fuori di una "Trading Venue". Le conseguenze potrebbero essere:

- Rischio di controparte. Saxo Bank esegue tutti gli ordini dei nostri clienti e pertanto i clienti sono esposti alla situazione finanziaria di Saxo Bank piuttosto che a quella di una stanza di compensazione centrale.
- Le operazioni dei clienti suClients' possono essere soggette a ritardi nella ricezione dello strumento sul loro conto se la controparte non è in grado di consegnarlo tempestivamente.
- Le operazioni al di fuori di una "Sede di negoziazione" possono non essere soggette alle regole di esecuzione alle condizioni migliori che si applicano alle operazioni equivalenti nelle sedi regolamentate.

Quando Saxo sceglie tra diverse modalità di esecuzione degli ordini, si concentra sull'obbligo di agire nel rispetto dei migliori interessi dei clienti . Quando sceglieranno di eseguire l'ordine tramite un broker, sceglieranno il broker che, a loro avviso, offre le migliori possibilità di garantire la Best Execution.

Possono inviare ordini da eseguire con un orario diverso da quello specificato dal cliente .

Quando un ordine viene immesso in uno strumento ammesso alla negoziazione su un mercato regolamentato, questi non sono obbligati a pubblicarlo se non può essere eseguito immediatamente nelle condizioni di mercato prevalenti. Ad esempio, un ordine limite che ha un prezzo molto passivo rispetto alle tolleranze della borsa, può non essere eseguito fino a quando il prezzo di mercato prevalente non si muove all'interno della tolleranza accettabile della borsa. Una volta che il prezzo si muove all'interno della tolleranza accettabile della borsa, adotteremo misure per facilitare la prima esecuzione possibile dell'ordine rendendolo immediatamente pubblico. L'obbligo di rendere pubblico un ordine limite non è previsto per le transazioni di grandi dimensioni rispetto al mercato normale, come stabilito dall'articolo 4 del MiFIR.

Monitoraggio, valutazione e modifiche

La gestione e i risultati degli ordini dei clienti vengono costantemente monitorate rispetto ai fattori di esecuzione e ai criteri di esecuzione indicati nella presente Sintesi. Anche la

Moneyfarm è il marchio registrato di MFM Investment Ltd © 2020

MFM Investment Ltd | Sede legale: 90-92 Pentonville Road, Londra N1 9HS | Registrata in Inghilterra e Galles Società | N. 9088155 | Partita IVA 193149785 | Autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority come Consulente per gli investimenti e Società di gestione degli investimenti - Autorizzazione n. 629539

MFM Investment Ltd - Italian Branch | Sede legale: via Antonio da Recanate, 1 20124 Milano | Sedi operative: via Antonio da Recanate, 1 20124 Milano e Viale Trieste, 163 09123 Cagliari | P. IVA e C.F. 03681170928 | Iscritta all'albo Consob delle imprese Extra-UE n.3 | Autorizzata e regolata da Financial Conduct Authority - Autorizzazione no.629539

performance delle strategie e delle sedi di esecuzione rispetto a tali fattori e criteri di esecuzione vengono valutate. Se riscontriamo che i risultati non sono soddisfacenti, apporteremo le modifiche necessarie per garantire ai clienti la Best Execution.

Aggregazione e suddivisione

L'ordine di un cliente può, a discrezione di Saxo, essere aggregato con gli ordini di Saxo Bank stessa. Inoltre, Saxo può dividere un ordine di un cliente e aggregare gli ordini quando è improbabile che l'aggregazione degli ordini e delle transazioni vada complessivamente a svantaggio di qualsiasi cliente il cui ordine deve essere aggregato. Tuttavia, è possibile che l'effetto di qualsiasi aggregazione possa andare a svantaggio di un particolare cliente in relazione a un particolare ordine.

Condivisione delle informazioni

In qualità di nostro partner di esecuzione, Saxo può avere accesso e può utilizzare e fornire alle controparti le informazioni del cliente , ma lo effettua solo su base anonima e aggregata. Tali informazioni possono includere, a titolo esemplificativo e non esaustivo, gli ordini, le posizioni, le negoziazioni e altri dati e analisi (collettivamente, "Dati anonimi e aggregati").

Questi dati anonimi e aggregati possono essere utilizzati per informazioni di mercato, strumenti analitici, strategie di gestione del rischio per il market making e la fornitura di liquidità e altri prodotti e servizi di Saxo Markets.

La natura dei dati anonimi e aggregati forniti all'utente può differire da quelli forniti ad altre controparti in termini di quantità, portata, metodologia o altro e può essere modificata di volta in volta senza preavviso.

Volatilità del mercato

La volatilità del mercato influisce sulla gestione e sull'esecuzione degli ordini. I clienti devono essere consapevoli dei seguenti rischi associati alla volatilità dei mercati, in particolare all'apertura o alla chiusura della sessione di trading standard:

Moneyfarm è il marchio registrato di MFM Investment Ltd © 2020

MFM Investment Ltd | Sede legale: 90-92 Pentonville Road, Londra N1 9HS | Registrata in Inghilterra e Galles Società | N. 9088155 | Partita IVA 193149785 | Autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority come Consulente per gli investimenti e Società di gestione degli investimenti - Autorizzazione n. 629539

MFM Investment Ltd - Italian Branch | Sede legale: via Antonio da Recanate, 1 20124 Milano | Sedi operative: via Antonio da Recanate, 1 20124 Milano e Viale Trieste, 163 09123 Cagliari | P. IVA e C.F. 03681170928 | Iscritta all'albo Consob delle imprese Extra-UE n.3 | Autorizzata e regolata da Financial Conduct Authority - Autorizzazione no.629539

- Esecuzione a un prezzo sostanzialmente diverso dalla quotazione di acquisto o di vendita o dall'ultimo prezzo comunicato al momento dell'immissione dell'ordine, nonché esecuzioni parziali o esecuzione di ordini di grandi dimensioni in più transazioni a prezzi diversi.
- Ritardi nell'esecuzione degli ordini di strumenti finanziari che Saxo Markets deve inviare a market maker esterni e ordini instradati o eseguiti manualmente.
- Prezzi di apertura che possono differire sostanzialmente dalla chiusura del giorno precedente.
- Mercati bloccati (il bid è uguale all'offer), incrociati (il bid è superiore all'offer), mercati bloccati, limit up (acquisti bloccati)/limit down (vendite bloccate), mercati protetti (ordini di mercato convertiti in limiti predefiniti dalla borsa) che possono impedire l'esecuzione degli ordini dei clienticlient .

In presenza di un elevato volume di ordini sul mercato, possono verificarsi squilibri e arretrati. Ciò significa che è necessario più tempo per eseguire gli ordini in sospeso. Tali ritardi sono solitamente causati dal verificarsi di diversi fattori:

- il numero e le dimensioni degli ordini da elaborare;
- la velocità con cui le quotazioni correnti (o le informazioni sull'ultima vendita) vengono fornite a Saxo Bank;
- i vincoli di capacità del sistema applicabili alla borsa in questione, nonché a Saxo Bank e ad altre aziende.

Mercati ordinati

In qualità di partner per l'esecuzione, Saxo è tenuta ad adottare le misure necessarie per mantenere un mercato ordinato e pertanto utilizzano filtri per gli ordini. Le borse e le autorità di regolamentazione richiedono ai broker di imporre vari filtri e controlli pre-negoziazione per assicurarsi che gli ordini non siano dannosi per il mercato e non violino le regole della borsa.

Le borse applicano anche filtri e limitatori propri agli ordini ricevuti. Queste misure possono comportare ritardi nella presentazione e nell'esecuzione degli ordini e possono anche comportare la cancellazione o il rifiuto. Possiamo offrire ai clienti tipi di ordini e combinazioni di tipi di ordini non supportati da una borsa o dai broker e non saremo ritenuti responsabili di

Moneyfarm è il marchio registrato di MFM Investment Ltd © 2020

MFM Investment Ltd | Sede legale: 90-92 Pentonville Road, Londra N1 9HS | Registrata in Inghilterra e Galles Società | N. 9088155 | Partita IVA 193149785 | Autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority come Consulente per gli investimenti e Società di gestione degli investimenti - Autorizzazione n. 629539

MFM Investment Ltd - Italian Branch | Sede legale: via Antonio da Recanate, 1 20124 Milano | Sedi operative: via Antonio da Recanate, 1 20124 Milano e Viale Trieste, 163 09123 Cagliari | P. IVA e C.F. 03681170928 | Iscritta all'albo Consob delle imprese Extra-UE n.3 | Autorizzata e regolata da Financial Conduct Authority - Autorizzazione no.629539

alcun effetto di questi, sia che vengano implementati da Saxo Markets o dalla borsa. Ad esempio, la borsa non supporta un tipo di ordine di mercato; in questo caso Saxo Markets può tradurre l'ordine di mercato di un cliente in un limite aggressivo, utilizzare un algoritmo per negoziare l'ordine o un metodo alternativo per cercare di ottenere un'esecuzione mantenendo un mercato ordinato. Ciò potrebbe comportare la mancata esecuzione di un ordine di mercato.

Market Making e gestione del rischio

Le attività di market making e di gestione del rischio possono avere un impatto sia sui prezzi comunicati al cliente per una transazione, sia sulla disponibilità di liquidità ai livelli necessari per eseguire gli ordini.

Queste attività possono anche attivare o impedire l'attivazione di ordini a riposo, opzioni barriera, esercizio di opzioni vanilla e termini o condizioni simili. Manteniamo la discrezione su come soddisfare gli interessi concorrenti, anche per quanto riguarda l'esecuzione degli ordini, la quantità di riempimento, l'aggregazione, la priorità e il prezzo.

5. Revisione periodica

L'investment committee di Moneyfarm esamina le prestazioni di esecuzione degli ordini di Saxo e la qualità complessiva delle esecuzioni degli ordini. Questa policy verrà rivista in base alla revisione stabilita da Saxo e della nostra supervisione, almeno annualmente, o ogniqualvolta fosse necessario. Ogni nuova versione della policy sarà resa disponibile sul sito web e sarà in vigore a partire dalla data di pubblicazione.

Attività di monitoraggio e verifica della qualità

Moneyfarm, al fine di ottenere in modo duraturo il miglior risultato possibile per la propria clientela e di aumentare il grado di trasparenza e di comprensione delle prassi adottate per assicurare tale risultato svolge un'attività di monitoraggio e verifica sulla qualità e corretta applicazione della strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini. Non eseguendo

T +39 02 450 76621
E Info@moneyfarm.com
W www.moneyfarm.com

Moneyfarm è il marchio registrato di MFM Investment Ltd © 2020

MFM Investment Ltd | Sede legale: 90-92 Pentonville Road, Londra N1 9HS | Registrata in Inghilterra e Galles Società | N. 9088155 | Partita IVA 193149785 | Autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority come Consulente per gli investimenti e Società di gestione degli investimenti - Autorizzazione n. 629539

MFM Investment Ltd - Italian Branch | Sede legale: via Antonio da Recanate, 1 20124 Milano | Sedi operative: via Antonio da Recanate, 1 20124 Milano e Viale Trieste, 163 09123 Cagliari | P. IVA e C.F. 03681170928 | Iscritta all'albo Consob delle imprese Extra-UE n.3 | Autorizzata e regolata da Financial Conduct Authority - Autorizzazione no.629539

direttamente gli ordini ma essendo questi ultimi eseguiti tramite Saxo, il report sulla qualità di esecuzione ottenuta presso le prime cinque sedi di negoziazione viene pubblicato periodicamente sul sito di Saxo.

Informazioni sulle spese di Moneyfarm

I servizi sono a pagamento. Questi possono variare a seconda di fattori quali il servizio fornito al cliente, il modo in cui vengono utilizzati e il piano tariffario che il cliente ha accettato. I dettagli delle nostre tariffe sono disponibili sul sito web.

Al fine di valutare se l'obiettivo di Best Execution è stato raggiunto , non viene tenuto conto delle spese standard che vengono applicate alle transazioni di un cliente indipendentemente dalla sede in cui vengono eseguite.

Tuttavia, eventuali oneri applicati da terzi o incorporati nei prezzi forniti a noi per riflettere i differenziali di costo della negoziazione in diverse sedi di esecuzione vengono tenuti conto.

Sedi di esecuzione e tipo di ordine

Tipi di ordine

I tipi di ordine che mettiamo a disposizione dipendono dallo strumento finanziario. Attualmente offriamo solo i seguenti tipi di ordine:

- Ordine di mercato
- Ordine limite

Ordine di mercato

Gli ordini di mercato vengono offerti in UK solo per la negoziazione di fondi comuni.

Ordine limite

Moneyfarm è il marchio registrato di MFM Investment Ltd © 2020

MFM Investment Ltd | Sede legale: 90-92 Pentonville Road, Londra N1 9HS | Registrata in Inghilterra e Galles Società | N. 9088155 | Partita IVA 193149785 | Autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority come Consulente per gli investimenti e Società di gestione degli investimenti - Autorizzazione n. 629539

MFM Investment Ltd - Italian Branch | Sede legale: via Antonio da Recanate, 1 20124 Milano | Sedi operative: via Antonio da Recanate, 1 20124 Milano e Viale Trieste, 163 09123 Cagliari | P. IVA e C.F. 03681170928 | Iscritta all'albo Consob delle imprese Extra-UE n.3 | Autorizzata e regolata da Financial Conduct Authority - Autorizzazione no.629539

Quando un ordine viene inserito in uno strumento ammesso alla negoziazione su un mercato regolamentato, Saxo Markets non è obbligato a pubblicarlo se non può essere eseguito immediatamente nelle condizioni di mercato prevalenti. Ad esempio, un ordine limite che ha un prezzo molto passivo, rispetto alle tolleranze della borsa, potrebbe non essere eseguito fino a quando il prezzo di mercato prevalente non si muove all'interno della tolleranza accettabile della borsa.

Luoghi di esecuzione

Queste sono le sedi utilizzate da Saxo Bank per soddisfare i propri obblighi di Best Execution:

- Mercati regolamentati (RM)
- Sistemi multilaterali di negoziazione (MTF)
- Sistemi di negoziazione organizzati (OTF)
- Internalizzatori sistematici (SI)
- Liquidità fornita dal portafoglio interno di Saxo Bank
- Altre controparti che agiscono come fornitori di liquidità o market maker.

In qualità di partner di esecuzione, Saxo Bank non distingue tra le sedi di esecuzione se non sulla base dei Fattori di Esecuzione rilevanti per l'ordine in questione, elencati nell'Ordine di Saxo Bank.

Oltre alla Liquidità propria di Saxo Bank, le sedi di esecuzione esterne a cui Saxo Bank ha accesso sono elencate di seguito.

Contanti Azioni e prodotti negoziati in borsa

T +39 02 450 76621

E Info@moneyfarm.com

W www.moneyfarm.com

Moneyfarm è il marchio registrato di MFM Investment Ltd © 2020

MFM Investment Ltd | Sede legale: 90-92 Pentonville Road, Londra N1 9HS | Registrata in Inghilterra e Galles Società | N. 9088155 | Partita IVA 193149785 | Autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority come Consulente per gli investimenti e Società di gestione degli investimenti - Autorizzazione n. 629539

MFM Investment Ltd - Italian Branch | Sede legale: via Antonio da Recanate, 1 20124 Milano | Sedi operative: via Antonio da Recanate, 1 20124 Milano e Viale Trieste, 163 09123 Cagliari | P. IVA e C.F. 03681170928 | Iscritta all'albo Consob delle imprese Extra-UE n.3 | Autorizzata e regolata da Financial Conduct Authority - Autorizzazione no.629539

moneyfarm

Exchange traded venues with direct membership		
EURONEXT	LUXEMBORG STOCK EXCHANGE	NASDAQ OMX
Executing brokers & liquidity providers		
BANCA GENERALI	HAITONG	OPEN MARKETS
CAPITAL MARKETS	HSBC	OPTIVER
CARREGOSA	INSTINET	SOCIETE GENERAL
CIMB	JANE STREET	SUSQUEHANNA INTL SECURITIES
CITADEL	JP MORGAN	UBS
FLOW TRADERS	MORGAN STANLEY	
MTFS with RFQ Model		
BLOOMBERG	TRADEWEB	

Fondi comuni di investimento

Execution through distribution agreements
ALL FUNDS S. A
Execution on exchange traded venues
EURONEXT

T +39 02 450 76621

E Info@moneyfarm.com

W www.moneyfarm.com

Moneyfarm è il marchio registrato di MFM Investment Ltd © 2020

MFM Investment Ltd | Sede legale: 90-92 Pentonville Road, Londra N1 9HS | Registrata in Inghilterra e Galles Società | N. 9088155 | Partita IVA 193149785 | Autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority come Consulente per gli investimenti e Società di gestione degli investimenti - Autorizzazione n. 629539

MFM Investment Ltd - Italian Branch | Sede legale: via Antonio da Recanate, 1 20124 Milano | Sedi operative: via Antonio da Recanate, 1 20124 Milano e Viale Trieste, 163 09123 Cagliari | P. IVA e C.F. 03681170928 | Iscritta all'albo Consob delle imprese Extra-UE n.3 | Autorizzata e regolata da Financial Conduct Authority - Autorizzazione no.629539