

## **Politica per la migliore esecuzione possibile – Principi per l’attuazione delle soluzioni aziendali**

### **I. INTRODUZIONE**

Un altro importante obiettivo degli OICVM<sup>1</sup> / AIFMG<sup>2</sup>, è la migliore esecuzione possibile (di seguito chiamata „la migliore esecuzione“) delle delibere sul trading degli OIC/dei FAI a favore dei clienti. Le specifiche applicabili fanno parte di questa Politica per la migliore esecuzione. L’attuale politica stabilisce i principi di esecuzione, in base ai quali la Scarabaeus Wealth Management AG (di seguito denominata „Scarabaeus“) prende le decisioni di negoziazione al fine di garantire la migliore esecuzione per l’investitore.

### **II. CAMPO DI APPLICAZIONE**

La Politica per la migliore esecuzione si applica a tutti gli Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari (OICVM)/Fondi di investimenti alternativi (FIA) e ai beni dei clienti che sono gestiti dalla Scarabaeus e per le quali la Scarabaeus prende le decisioni di negoziazione. Se la decisione d’investimento è stata delegata a terzi, Scarabaeus farà sì che i terzi osservino questi principi.

Nell’ambito della gestione del portafoglio per clienti di OICVM/FIA/diversi strumenti finanziari possono essere acquistati. La gamma degli soggetti ammissibili d’investimento è regolata dalla Legge sugli OICVM o OICR. In sostanza, il portafoglio può essere costituito dai seguenti strumenti:

- Titoli
- strumenti del mercato monetario
- quote di OICVM e altri organismi di investimento collettivo
- strumenti finanziari derivati
- prodotti OTC

### **III. PRODOTTI OTC**

I cosiddetti „prodotti OTC“ (OTC = over the counter) sono strumenti finanziari che vengono direttamente conclusi con una controparte. Il campo di applicazione della migliore esecuzione delle decisioni commerciali viene utilizzata anche in questo ambito. La differenza con gli strumenti finanziari negoziati in borsa è che non c’è luogo di esecuzione. In particolare, lo scambio viene effettuato in virtù di un accordo tra Scarabaeus e la controparte, che può essere un intermediario o anche il depositario.

I criteri indicati al paragrafo IV sulla rapidità o sulla probabilità di esecuzione della soluzione di scambio non hanno rilevanza. Invece, la negoziazione è conforme con i rispettivi documenti costitutivi ed è come negoziato con il depositario. Questo perché, nonostante la presenza di accordi quadro o di affidabilità creditizia di terzi, il depositario deve iniziare rapporti d’affari con la controparte.

---

<sup>1</sup> Legge del 28 giugno 2011 su taluni organismi di investimento collettivo in valori mobiliari

<sup>2</sup> Gestore di Fondi d’investimento alternative legge del 19 dicembre 2012

#### IV. ESECUZIONI DELLE DECISIONI COMMERCIALI

La „Scarabaeus“ prenderà tutte le misure ragionevoli per ottenere il miglior risultato possibile per i clienti OICVM/AIF. Tuttavia, l'esecuzione delle decisioni di scambi dipende da diversi fattori:

- Tasso di mercato (tasso di cambio) dello strumento finanziario oggetto di acquisizione
- costi per l'esecuzione dell'ordine
- velocità di esecuzione
- probabilità di esecuzione o di elaborazione
- portata e tipo dell'ordine
- così come ogni altra informazione, connessa all'esecuzione dell'ordine

L'importanza relativa di questi fattori è determinata utilizzando i seguenti criteri:

- a) gli obiettivi, le politiche e i rischi specifici di OICVM/FIA come specificato nel prospetto o, eventualmente, nei termini contrattuali e condizioni o gli statuti degli OICVM/FIA, rispettivamente specificati nel contratto con il cliente
- b) caratteristiche dell'ordine
- c) le caratteristiche degli strumenti finanziari che sono soggetti a questo obiettivo
- d) le caratteristiche delle sedi di esecuzione, alle quali può essere indirizzato l'ordine.

Per l'esecuzione delle decisioni di scambi individuali Scarabaeus deve anche tener conto dei seguenti fattori:

- strumenti d'investimento approvati in OICVM/FIA
- politica d'investimento degli OICVM/FIA
- obiettivo e strategia per l'attuazione della politica d'investimento
- le procedure interne per la gestione del rischio e dei processi d'investimento

Per l'elaborazione degli ordini commerciali, Scarabaeus prenderà in considerazione i criteri elencati qui di seguito, nell'ordine indicato:

- a) il prezzo dello strumento finanziario
- b) i costi di esecuzione dell'ordine
- c) la velocità di esecuzione
- d) la probabilità di esecuzione
- e) la dimensione dell'ordine
- f) la durata di accettazione dell'ordine
- g) l'orientamento dei clienti dell'agente/partner d'affari
- h) il tempo rimanente per la negoziazione, rispettivamente il tempo di attesa fino all'apertura della sede di negoziazione.

In caso di gran numero di possibili soluzioni commerciali in alcuni casi può verificarsi una diversa selezione di elementi. In queste circostanze specifiche, Scarabaeus si riserva espressamente il diritto di fare un'altra proposta per la valutazione. Questo cambiamento può verificarsi in particolare in situazioni di mercato difficili o di un approccio orientato alla mercato.

#### 4.1. ORDINI COMMERCIALI COLLETTIVI

In primo luogo in considerazione della minimalizzazione dei costi da parte della Scarabaeus gli ordini di acquisto o di vendita vengono uniti nella misura in cui sono sostanzialmente identici in termini di base, ad esempio il volume o il tipo di attività. L'unione di ordini commerciali significa che l'ordine, ad esempio, l'acquisizione di uno strumento finanziario si riferisce a più organismi d'investimento collettivi o portafogli dei clienti. La possibilità di esecuzioni parziali viene presa in considerazione, distribuendo il numero dei titoli proporzionalmente agli organismi di investimento collettivo o ai portafogli dei clienti. Questo esclude gli ordini commerciali a beneficio delle attività della Scarabaeus stessa.

Il principio di esecuzioni parziali degli ordini di scambio vale anche per l'IPO (offerta pubblica iniziale = prima emissione di titoli finanziari in borsa).

#### 4.2. TRANSAZIONI FRA GLI ORGANISMI D'INVESTIMENTO COLLETTIVO GESTITI

In linea generale è possibile che la Scarabaeus effettui delle operazioni su strumenti finanziari tra gli organismi di investimento collettivo gestiti, rispettivamente, sul portafoglio clienti gestito. Le ragioni di questo possono essere diverse (tra l'altro, per motivi di risparmio di costi per commissioni di intermediazione o a causa della mancanza di portafoglio di negoziazione). In ogni caso, tale transazione deve essere eseguita solo se gli organismi di investimento collettivo coinvolti, rispettivamente, i portafogli clienti, non subiranno alcun effetto negativo rispetto ad altro tipi di esecuzione dell'ordine. Questo include anche il rispetto degli interessi degli investitori.

### V. PROCEDURA SULL' ESECUZIONE DI DECISIONI DI SCAMBI COMMERCIALI

Nell'ambito di questa politica per la migliore esecuzione, ogni ordine sarà trattato in modo uniforme. Ogni ordine deve essere piazzato immediatamente, osservando i principi stabiliti di esecuzione degli ordini, dopo la scelta del luogo di scambio. Nel caso di accordo commerciale nell'ambito di transazioni OTC (fuori borsa) una comunicazione viene effettuata e la documentazione deve essere redatta in conformità con i requisiti di legge.

Tutti i fondi utilizzati a questo scopo, così come i fondi ricevuti sono tenuti dai depositari e devono essere, rispettivamente, documentati.

Ai fini della effettiva esecuzione delle decisioni d'affari, i metodi di ordinamento e di regolamento sono stabiliti dalla Scarabaeus prima dell'inizio dei OICVM/FIA o delle altre relazioni con i clienti.

### VI. SEDE PER GLI SCAMBI E PARTNER COMMERCIALI

Per l'attuazione di una decisione commerciale, Scarabaeus ha diverse sedi per la negoziazione. I principali luoghi di negoziazione sono i depositari degli OICVM, dei FIA, rispettivamente, la banca che tiene il conto del cliente, che a sua volta può utilizzare diverse sedi. Inoltre, vi è la possibilità di rivolgersi ad un particolare rivenditore di titoli o intermediario. La scelta dei luoghi di negoziazione è presentata in un prospetto riassuntivo che può essere ottenuto gratuitamente dalla Scarabaeus.

La Scarabaeus, nella scelta delle piattaforme di trading e dei partner commerciali deve prendere in considerazione che tutte le informazioni e i dati necessari per l'esecuzione degli ordini attraverso queste piattaforme di trading e di partner commerciali sono disponibili in anticipo. Queste informazioni includono, ad esempio, il processo di esecuzione degli ordini, le commissioni per i contratti di acquisto o vendita, i volumi di scambio.

La presenza di tali caratteristiche essenziali per la selezione è controllata regolarmente. Il risultato di questo studio richiede in casi individuali l'aggiornamento della visione sui centri per il trading e sui partner commerciali.

## **VII. RACCOLTA DEGLI ORDINI COMMERCIALI**

All'interno della Scarabaeus, tutti i dati per la negoziazione per gli OICVM / i FIA / i clienti sono sistematicamente raccolti e archiviati. A tale scopo si tengono registri elettronici e si fa un deposito del materiale.

## **VIII. MONITORAGGIO REGOLARE DELLA POLITICA PER L'ESECUZIONE MIGLIORE**

Per garantire l'aggiornamento della politica per la migliore esecuzione, la Scarabaeus effettua il controllo e l'aggiornamento corrente (almeno 1 volta l'anno), relativi ai contenuti in termini di conformità ai requisiti di legge.

Inoltre, le sedi di negoziazione e i partner commerciali sono costantemente controllati per i criteri che devono essere soddisfatti.

Gli insegnamenti appresi sono stati presi in considerazione a favore degli investitori in OICVM/FIA e altri clienti di Scarabaeus in relazione a questa politica.

## **IX. CONTATTI**

Per tutti gli investitori e clienti è messa a disposizione in modo gratuito, su richiesta, la Politica aggiornata per la migliore esecuzione. È possibile inoltrare la richiesta per telefono, e-mail o fax alla Scarabaeus Wealth Management AG.

Scarabaeus Wealth Management AG  
Pflugstrasse 20  
Casella postale 673  
9490 Vaduz  
Liechtenstein

Tel.: 00423 222 02 40  
Fax: 00423 222 02 41

[www.scarabaeus.li](http://www.scarabaeus.li)  
[info@scarabaeus.li](mailto:info@scarabaeus.li)