

# Promemoria: Principi generali dell'esecuzione e dell'inoltro dell'ordine

## Introduzione

Il presente documento include:

- al numero 1 una sintesi dei principi che trovano applicazione nell'ottica delle disposizioni normative volte a garantire la migliore esecuzione possibile degli ordini dei clienti conformemente alla Legge sui servizi finanziari (LSerFi) per l'acquisto e/o la vendita di strumenti finanziari;
- al numero 2 una sintesi dei principi che trovano applicazione per l'esecuzione degli ordini dei clienti relativamente all'acquisto e/o alla vendita nonché allo staking di valori patrimoniali crittografici.

## Definizioni

- STP (Straight Through Processing) designa il processo per un'elaborazione il più possibile senza interazioni manuali e interruzioni medialie degli ordini di borsa in entrata
- ETF (Exchange Traded Fund) sono fondi indicizzati negoziati in borsa
- Full-SOR (Smart Order Routing) designa l'operazione tecnica per l'identificazione del miglior luogo di esecuzione attuale per un determinato ordine di borsa
- OTC (Over the Counter) designa le transazioni fuori borsa dei titoli

## 1. Esecuzione degli ordini dei clienti relativamente all'acquisto e/o alla vendita di strumenti finanziari

Tutti gli ordini dei clienti relativi al commercio di strumenti finanziari vengono eseguiti o inoltrati dagli intermediari incaricati da PostFinance: UBS Switzerland AG e Swissquote Bank SA. Essi applicano i principi di esecuzione e inoltro degli ordini. PostFinance monitora che l'esecuzione e l'inoltro degli ordini da parte degli intermediari incaricati avvengano conformemente alle disposizioni normative volte a garantire la migliore esecuzione possibile degli ordini dei clienti conformemente alla LSerFi.

Per maggiori informazioni sui principi di esecuzione e inoltro degli ordini degli intermediari, contattare il Support Asset Management Solutions (e-trading@postfinance.ch) di PostFinance.

### 1.1 Operazioni in titoli tramite UBS Switzerland AG

Per i servizi di seguito elencati di PostFinance, gli ordini dei clienti relativamente all'acquisto e/o alla vendita di strumenti finanziari vengono inoltrati a UBS Switzerland AG: fondi self-service, consulenza sui fondi Base, consulenza sugli investimenti Plus e e-gestione patrimoniale.

I principi volti a garantire la migliore esecuzione possibile da parte di UBS Switzerland AG sono riportati al seguente link [www.ubs.com/ch/it/fidleg](http://www.ubs.com/ch/it/fidleg). La/il cliente è tenuta/o a prenderne conoscenza.

### 1.1.1 Principi di inoltro degli ordini clienti a UBS Switzerland AG

PostFinance inoltra a UBS Switzerland AG gli ordini unitamente alla sede di negoziazione selezionata. Con l'applicazione di Full-SOR (Smart Order Routing), UBS Switzerland AG seleziona la piazza di esecuzione più vantaggiosa nell'ambito del relativo Settlement Regime per potervi collocare l'ordine. I Settlement Regime sono i diversi mercati di negoziazione suddivisi per area geografica da UBS Switzerland AG.

### 1.1.2 Criteri di selezione della piazza di negoziazione per gli strumenti finanziari negoziati in borsa

Per offrire alla clientela il miglior risultato possibile nella negoziazione di ETF, PostFinance stabilisce, in conformità con le disposizioni normative, i criteri per la scelta della piazza di negoziazione. Si tratta dei seguenti:

- valuta
- tasso /prezzo di chiusura
- volumi (liquidità)
- probabilità di esecuzione
- commissioni di transazione
- tassa di bollo
- differenziale denaro-lettera

La scelta della piazza di negoziazione si basa in primo luogo sulla valuta, sul prezzo di acquisto e sui volumi negoziati. In caso di condizioni uguali o simili in due o più piazze di negoziazione, la scelta è determinata dai restanti criteri di esecuzione. La scelta della piazza di negoziazione si basa sui valori medi dei criteri.

### 1.1.3 Piazze di negoziazione identificate

Sulla base dell'offerta del titolo in esame e dei criteri menzionati al punto 1.1.2, PostFinance assegna, tramite l'intermediario UBS Switzerland AG, principalmente ordini con una piazza di negoziazione preselezionata. PostFinance si riserva tuttavia il diritto di modificare l'allocatione della piazza di negoziazione dello strumento o la scelta delle piazze di negoziazione, nel rispetto delle disposizioni normative volte a garantire la migliore esecuzione possibile degli ordini dei clienti.

### 1.1.4 Esecuzioni difformi in singoli casi

In singoli casi motivati (chiusura imprevista della piazza di negoziazione o simili), l'intermediario contatterà direttamente PostFinance per eseguire l'ordine nella maniera migliore in relazione ai dati di base immessi. In tal caso si potranno avere scostamenti nell'esecuzione (ad es. diversa piazza di negoziazione).

### 1.1.5 Piazze di negoziazione selezionate

Le piazze di negoziazione selezionate da PostFinance sono riportate alla pagina [postfinance.ch/informazioni-investimenti](https://postfinance.ch/informazioni-investimenti).

PostFinance utilizza le seguenti borse come piazze di negoziazione:

- SIX Swiss Exchange (XSWX)
- Xetra (XETR)
- Milano (XMIL)
- Londra (XLON)
- Euronext (Amsterdam) (XAMS)
- Euronext Paris (XPAR)
- Dublino (XDUB)

### 1.1.6 Fondi d'investimento negoziati sul mercato primario

Le sottoscrizioni e i riscatti dei fondi d'investimento negoziati sul mercato primario si effettuano direttamente o indirettamente tramite la rispettiva direzione del fondo al valore dell'attivo netto (Net Asset Value) e non tramite una piazza di negoziazione. Per i fondi d'investimento negoziati sul mercato primario valgono le disposizioni del rispettivo contratto del fondo.

### 1.1.7 Raggruppamento di ordini (pooling)

- PostFinance è autorizzata a raggruppare gli ordini dei clienti per fondi d'investimento, ETF e crittografici con i propri ordini o con gli ordini di altri clienti.
- Gli ordini ETF impartiti al di fuori dell'e-gestione patrimoniale alla ricezione sono inoltrati direttamente via STP all'intermediario per lo svolgimento dell'ordine. Nell'eventualità di un ribilanciamento del portafoglio, di un aumento o di una riduzione dell'importo dell'investimento nell'e-gestione patrimoniale, gli ordini vengono raggruppati (pooling) e trasmessi all'intermediario.

### 1.2 Operazioni in titoli tramite Swissquote Bank SA (e-trading)

Per i servizi di e-trading, PostFinance collabora con Swissquote Bank SA (Swissquote). Tutti gli ordini vengono registrati online direttamente dalla clientela tramite la piattaforma e-trading oppure ricevuti telefonicamente da Support Asset Management Solutions di PostFinance. PostFinance o Swissquote registra subito, sulla piattaforma e-trading, gli ordini di titoli ricevuti telefonicamente che sono negoziabili online. Gli ordini di borsa che non possono essere eseguiti online vengono collocati telefonicamente presso Support Asset Management Solutions di PostFinance. È la/il cliente a scegliere la piazza borsistica, senza ricevere alcuna consulenza da PostFinance e/o Swissquote. Questo servizio è descritto più nel dettaglio nelle condizioni di adesione E-trading.

Gli ordini dei clienti vengono eseguiti nel rispetto delle disposizioni di servizio sull'esecuzione di Swissquote (Policy di Best Execution relativa ai conti trading), di cui la clientela deve prendere conoscenza. Esse sono riportate alla pagina: [Disposizioni di servizio sull'esecuzione di Swissquote](#)

### 1.3 Operazioni a termine su divise e operazioni swap tramite PostFinance SA

Queste operazioni sono stipulate a livello bilaterale tra la/il cliente e PostFinance, per cui la scelta della piazza di negoziazione è superflua.

### 2. Esecuzione di ordini clienti relativi all'acquisto e/o alla vendita e allo staking di valori patrimoniali crittografici

Nel commercio online e nello staking con valori patrimoniali crittografici, PostFinance collabora con Sygnum Bank AG (Sygnum). In deroga al numero 1 del presente documento, la LSerFi non trova applicazione per l'esecuzione di ordini clienti relativi all'acquisto e/o alla vendita e allo staking di valori patrimoniali crittografici.

La/il cliente può trasmettere gli ordini tramite canali elettronici sicuri (e-finance, PostFinance App). In casi eccezionali motivati (ad es. guasti tecnici presso PostFinance), è anche possibile trasmettere gli ordini di negoziazione telefonicamente al Support Asset Management Solutions di PostFinance.

Tutti gli ordini clienti di acquisto e/o vendita di valori patrimoniali crittografici vengono inoltrati direttamente (STP) a Sygnum. Per l'esecuzione e l'inoltro degli ordini, Sygnum applica il principio di «Best Price» (anche «Best Available Market Price»). Nel caso dell'esecuzione degli ordini clienti, si tratta del miglior prezzo che Sygnum ha ricevuto dagli offerenti OTC selezionati per l'ordine concreto.

Gli ordini di staking vengono trasmessi mediante canali elettronici sicuri (e-finance, PostFinance App). Se un ordine è stato trasmesso in modo valido, è possibile richiedere l'annullamento solo se l'ordine non è ancora stato eseguito. Se le condizioni procedurali lo consentono, PostFinance procede all'annullamento.

Per maggiori informazioni sui principi di esecuzione e inoltro degli ordini di Sygnum, contattare il Support Asset Management Solutions (e-trading@postfinance.ch) di PostFinance.

### 2.1 Esecuzioni difformi in singoli casi

In singoli casi motivati (interruzione di sistema o simili), Sygnum contatterà PostFinance per eseguire l'ordine sulla base dei dati di base immessi e nel miglior interesse della/del cliente. In tal caso si potranno avere scostamenti nell'esecuzione (ad es. ritardo nell'esecuzione ecc.).

### 2.2 Raggruppamento di ordini (pooling)

PostFinance è autorizzata a raggruppare gli ordini dei clienti relativi a piani di risparmio e allo staking con valori patrimoniali crittografici con ordini propri o di altri clienti e a inoltrarli a Sygnum per il trattamento.

### Modifiche

PostFinance si riserva il diritto di modificare in qualsiasi momento il presente documento, anche senza effettuare alcuna comunicazione alla clientela. La versione attuale è disponibile alla pagina [postfinance.ch/informazioni-investimenti](https://postfinance.ch/informazioni-investimenti).