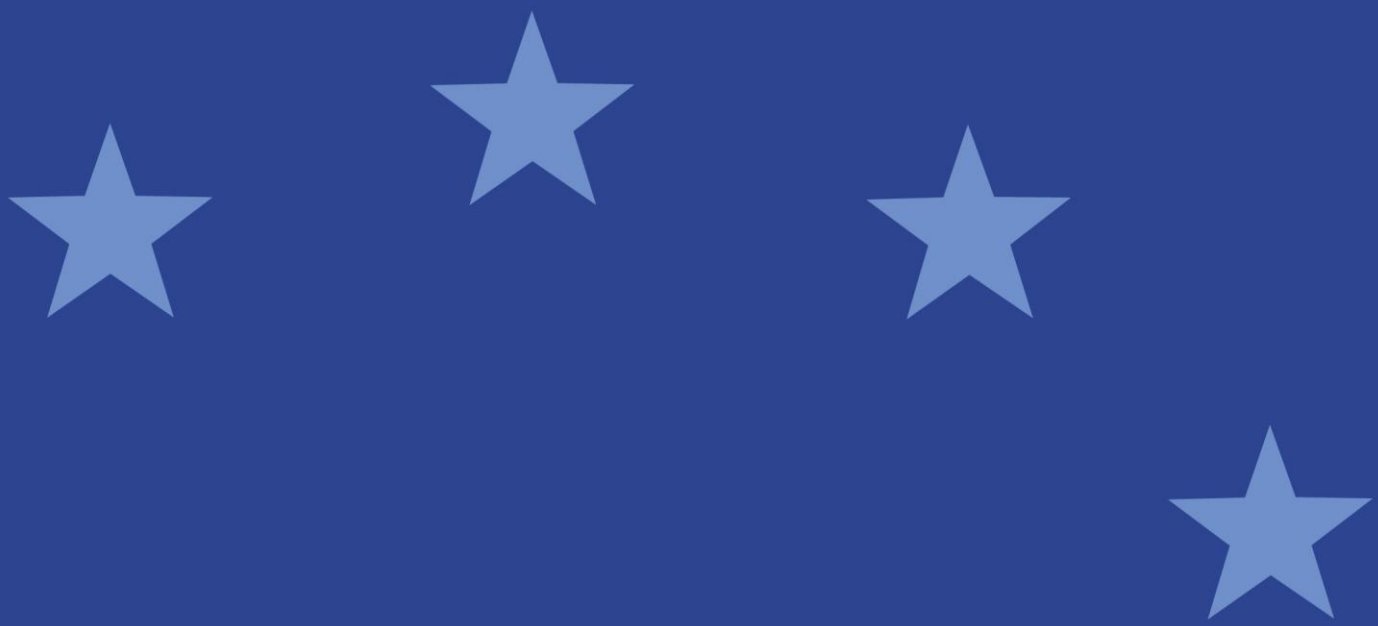
esma European Securities and Markets Authority

Orientamenti

Segnalazione delle operazioni, tenuta dei registri degli ordini e sincronizzazione degli orologi ai sensi della MiFID II



02/10/2017 | ESMA/2016/1452 IT

Indice

Indice 3
Sintesi 9
1 Campo d'applicazione 10
2 Definizioni 10
3 Scopo 11
4 Conformità e obblighi di comunicazione 11
5 Orientamenti in materia di segnalazione delle operazioni 12
Parte I – Principi generali 14
5.1 Approccio generale alla segnalazione 14
5.2 Capacità di negoziazione 16
5.2.1 Negoziazione per conto proprio (DEAL) 16
5.2.2 Negoziare con capacità di negoziazione matched principal (MTCH) 19
5.2.3 Negoziazione "in altra veste" (AOTC) 20
5.2.4 Limitazioni relative alle capacità di negoziazione 22
5.3 Transazioni a catena e trasmissione 22
5.3.1 Disposizioni generali 22
5.3.2 Catena in cui l'impresa negozia per conto proprio o con capacità matched principal 23
5.3.3 Trasmissione 23
5.4 Esecuzione di una operazione in una sede di negoziazione 25
5.4.1 Codice identificativo dell'operazione della sede di negoziazione (campo 3) 25
5.4.2 Segnalazione del campo relativo alla sede per le catene (campo 36) 25
5.5 Identificativi delle parti 25
5.5.1 Procedura di generazione del codice CONCAT 26
5.5.2 Nome e cognome 29
5.6 Definizione di operazione 29
5.6.1 Acquisizioni e dismissioni 29
5.6.2 Esclusioni dall'obbligo di segnalazione 29
5.7 Meccanismi di segnalazione 34
5.7.1 Campi non applicabili e compilazione dei campi relativi ai dati di riferimento dello strumento finanziario 34
5.7.2 Invio delle segnalazioni delle operazioni 35
Parte II - Blocchi 36
5.8 Blocco 1: Identificazione di compratore/venditore 36
5.8.1 Compratore/venditore idoneo a ricevere un LEI 36
5.8.2 Il compratore/venditore è una persona fisica 37

5.9 Blocco 2: soggetto con potere decisionale per il compratore/venditore 41
5.9.1 Il soggetto con potere decisionale è il compratore/venditore 42
5.9.2 Il soggetto con potere decisionale è una terza parte con potere di rappresentanza per il compratore/venditore 42
5.10 Blocco 3 (combinazione di 1 e 2): scenari specifici per compratore/venditore ed entità con potere decisionale 44
5.10.1 Il compratore/venditore costituisce un conto congiunto 44
5.10.2 Il venditore è deceduto 46
5.11 Blocco 4: campo relativo alla decisione di investimento all'interno dell'impresa 46
5.11.1 Campo relativo alla decisione di investimento all'interno dell'impresa 46
5.11.2 Decisioni di investimento prese al di fuori dell'impresa (il cliente prende la decisione di investimento e l'impresa di investimento agisce con capacità di negoziazione matched principal o "in altra veste") 47
5.12 Blocco 5: campo relativo all'esecuzione all'interno dell'impresa 48
5.12.1 Il responsabile principale dell'esecuzione è una persona 48
5.12.2 Il responsabile principale dell'esecuzione è un algoritmo 48
5.13 Blocco 6: data e orario di negoziazione 49
5.14 Blocco 7: sede 49
5.14.1 Esecuzione di una operazione in una sede di negoziazione, mediante un book di negoziazione anonimo 50
5.14.2 Esecuzione di una operazione su una piattaforma di negoziazione al di fuori dell'Unione, mediante un book di negoziazione non anonimo 51
5.14.3 Esecuzione di una operazione in una sede di negoziazione abbinando il proprio ordine mediante un book di negoziazione anonimo 52
5.14.4 Un internalizzatore sistematico esegue una operazione 53
5.15 Blocco 8: indicatore di vendita allo scoperto 55
5.15.1 Il cliente dell'impresa di investimento X vende allo scoperto (informazioni note all'impresa X) 55
5.15.2 L'impresa di investimento X vende allo scoperto per conto proprio. 56
5.16 Blocco 9: indicatori di deroga, post-negoziazione OTC e derivato su merci 57
5.16.1 Indicatori di deroga e post-negoziazione OTC 57
5.16.2 Indicatore post-negoziazione laddove un'impresa di investimento abbini gli ordini di due clienti al di fuori di una sede di negoziazione (OTC) 61
5.16.3 Indicatore di derivato su merci 61
5.17 Blocco 10: succursali 63
5.17.1 Transazione eseguita per conto di un cliente 63
5.17.2 Transazioni eseguite per conto proprio 65
5.17.3 Transazione eseguita da succursali dello SEE di imprese non appartenenti allo SEE .. 66
5.18 Blocco 11: status delle segnalazioni delle operazioni e correzioni 68

5.18.1 Cancellazioni ed modifiche infragiornaliere 69
5.18.2 Invio di una nuova segnalazione di operazioni 69
5.18.3 Inviare un annullamento 69
5.18.4 Correzione delle informazioni riportate in una segnalazione di operazioni 70
5.19 Blocco 12: modifica del nozionale 72
5.19.1 Aumento del nozionale 72
5.19.2 Diminuzione del nozionale 75
5.19.3 Risoluzione anticipata completa 77
Parte III - Scenari di negoziazione 77
5.20 Trasferimento di titoli 77
5.20.1 Trasferimento tra i clienti all'interno della stessa impresa 77
5.20.2 Trasferimento tra i clienti di due imprese di investimento separate 79
5.20.3 Imprese che negoziano OTC per abbinare gli ordini di due clienti 80
5.21 Impresa di investimento che introduce i clienti senza interporsi 83
5.21.1 Impresa di investimento che abbina due ordini da parte dei clienti senza interporsi 83
5.21.2 Impresa di investimento che introduce il proprio cliente a un'altra impresa di investimento senza interporsi 84
5.22 Un singolo ordine di un cliente eseguito mediante più transazioni 85
5.22.1 Realizzare l'ordine del cliente eseguendolo in una sede e poi fornendolo al cliente dal book di negoziazione dell'impresa di investimento 85
5.22.2 Realizzare l'ordine del cliente ottenendo una parte da una sede e fornendo gli strumenti finanziari al cliente dal book dell'impresa di investimento 89
5.23 Raggruppamento degli ordini 90
5.23.1 Un'unica esecuzione sul mercato per più clienti 91
5.23.2 Diverse esecuzioni sul mercato per più clienti 95
5.24 Sistemi organizzati di negoziazione (OTF) che agiscono in virtù di capacità di negoziazione matched principal 109
5.25 Transazioni in valore con unità di bilanciamento 115
5.26 Transazioni a catena e trasmissione 118
5.26.1 Catene in cui le condizioni di cui all'articolo 4, paragrafo 1, lettere a) e b), non sono soddisfatte 119
5.26.2 Catene in cui sono soddisfatte le condizioni di cui all'articolo 4, paragrafo 1, lettere a) e b), ma non tutte le altre condizioni di cui all'articolo 4. 123
5.26.3 Catene in cui le condizioni di cui all'articolo 4 del regolamento delegato (UE) 2017/590 sono soddisfatte da tutte le imprese di investimento 132
5.26.4 Catene in cui le condizioni di cui all'articolo 4 del regolamento delegato (UE) 2017/590 sono soddisfatte da alcune imprese di investimento della catena 140
5.27 Impresa di investimento che agisce in virtù di un mandato discrezionale per più clienti 155

5.27.1 Impresa di investimento che agisce in virtù di un mandato discrezionale per più clienti senza soddisfare le condizioni di trasmissione (combinazione di ordini aggregati e catene/trasmissione) 155

5.27.2 Gestore degli investimenti che opera in virtù di un mandato discrezionale per più clienti, che soddisfa le condizioni di trasmissione 167

5.28 Accesso elettronico diretto (DEA) 176

5.28.1 Scenario 1: il cliente del DEA negozia per conto proprio senza alcun cliente sottostante 176

5.28.2 Scenario 2: Il cliente del DEA opera per conto di un cliente 178

5.29 Copertura mediante contratti differenziali (CFD) 182

5.30 Segnalazione da parte di una sede di negoziazione per una operazione eseguita attraverso i propri sistemi ai sensi dell'articolo 26, paragrafo 5, del MiFIR 185

5.30.1 L'impresa negozia per conto proprio 185

5.30.2 L'impresa negozia con capacità di negoziazione matched principal o "in altra veste" per un solo cliente 186

5.30.3 L'impresa aggrega gli ordini di diversi clienti 188

5.31 Operazioni di finanziamento tramite titoli 190

PARTE IV – Segnalazione dei diversi tipi di strumenti finanziari 191

5.32 Principi 191

5.33 Identificazione degli strumenti finanziari negoziati in una sede di negoziazione o disponibili nell'elenco dell'ESMA 191

5.34 Identificazione degli strumenti finanziari non negoziati in una sede di negoziazione o disponibili nell'elenco dell'ESMA 192

5.34.1 Strumenti finanziari negoziati su una piattaforma di negoziazione organizzata al di fuori dell'Unione (piattaforma non appartenenete allo SEE) 192

5.34.2 Derivati fuori mercato (OTC) 193

5.35 Segnalazione di strumenti finanziari specifici 194

5.35.1 Strumenti di capitale o simili 194

5.35.2 Obbligazioni e altri titoli di credito 195

5.35.3 Opzioni …. ……..5.35.4 Contratto differenziale 205

5.35.5 Spreadbet 206

5.35.6 Credit default swap 213

5.35.7Swap: 214

5.35.8 Derivati su merci 232

5.35.9 Negoziazioni complesse 237

6 Orientamenti in materia di tenuta dei registri degli ordini 240

Parte I – Principi generali 240

6.1 Ambito di applicazione dei requisiti di tenuta dei registri degli ordini 240
6.2 Membri o partecipanti di una sede di negoziazione 240
6.3 Codice identificativo del cliente (campo 3) 241
6.3.1 Compilazione del campo 3 (codice identificativo del cliente) in caso di ordini aggregati 242
6.3.2 Compilazione del campo 3 (codice identificativo del cliente) in caso di assegnazioni in sospeso 242
6.4 Broker non esecutivo (campo 6) 242
6.5 Status dell'ordine (campo 33) 243
6.6 Data e ora del periodo di validità (campo 12) 243
6.7 Indicatore passivo o aggressivo (campo 44) 243
6.8 Codice identificativo dell'operazione della sede di negoziazione (TVTIC) (campo 48) 243
6.9 Numero sequenziale (campo 15) 244
6.10 Periodo di validità (campo 10) 248
6.10.1 Indicatore "good for day" (DAVY) 248
6.10.2 Combinazione di due contrassegni per il periodo di validità: "Good after date" (GADV) e "good till date" (GTDV) 248
6.11 Attività di fornitura di liquidità (campo 8) 249
Parte II – Scenari 250
6.12 Legenda 250
6.13 Registro centrale di ordini con limite di prezzo 251
6.13.1 Nuovo ordine/annullamento/modifica degli ordini (campo 21) 252
6.13.2 Prezzo limite aggiuntivo (campo 25) 255
6.13.3 Classificazione di un ordine "iceberg" con limite di prezzo 256
6.13.4 Ordini peg (o pegged) 259
6.13.5 Classificazione di un ordine stop 263
6.13.6 Ordini inoltrati 265
6.13.7 Classificazione di ordini strategici (campo 46) 273
6.13.8 Modifica priorità 288
6.13.9 Fasi di negoziazione 292
6.14 Sistemi basati sulla richiesta di quotazione (sistemi RFQ) 302
6.14.1 Come deve essere registrata una richiesta di quotazione inviata a controparti specifiche 303
6.14.2 Come deve essere registrata una risposta alla quotazione con validità temporale limitata ("on the wire time") eseguibile per un richiedente di quotazione preciso 304
6.14.3 Come deve essere registrata una risposta alla quotazione che contenga un quantitativo diverso da quello richiesto 306

6.14.4 Come deve essere registrata un’esecuzione in un sistema basato sulla richiesta di quotazione 307
7 Orientamenti in materia di sincronizzazione degli orologi 308
7.1 Eventi da segnalare 308
7.2 Granularità della marcatura temporale 309
7.3 Conformità ai requisiti di divergenza massima 312
7.3.1 Secondi intercalari 313
7.3.2 Orario locale e scostamento dall’UTC 313
7.3.3 Applicabilità per le imprese di investimento che non sono membri diretti o partecipanti della sede di negoziazione 314
7.4 Marcatura temporale "applicativo", "host" e "wire" 314
7.5 Latenza da gateway a gateway 314
8 Allegati 315
Allegato I Trattamento delle segnalazioni ricevute dalle entità che le inviano 315

Sintesi

Motivazioni della pubblicazione

A seguito della finalizzazione della bozza delle norme tecniche di regolamentazione in materia di segnalazione delle operazioni, tenuta dei registri degli ordini e sincronizzazione degli orologi (regolamento delegato (UE) 2017/590, regolamento delegato (UE) 2017/580 e regolamento delegato (UE) 2017/574[1]), l'ESMA, di propria iniziativa, ha avviato un'attività relativa ai provvedimenti di convergenza in materia di vigilanza per l'attuazione di tali norme tecniche di regolamentazione RTS.

I presenti orientamenti riflettono il risultato di tale lavoro e si basano sul documento di consultazione pubblicato a dicembre 2015[2].

Indice

Le sezioni 1, 2 e 3 specificano il campo d'applicazione, le definizioni e lo scopo degli orientamenti. La sezione 4 definisce la procedura per assicurare la conformità agli orientamenti. Le sezioni 5 e 6 dettagliano singoli scenari applicabili a una data operazione o ad altre attività di tenuta dei registri degli ordini. Ciascuno di questi scenari è accompagnato da precise istruzioni relative alla programmazione tecnica da seguire per riportare i valori specifici oggetto di segnalazione. Oltre agli esempi di scenari di segnalazione e tenuta dei registri, queste sezioni forniscono diversi chiarimenti relativi all'applicazione degli obblighi di cui al regolamento delegato (UE) 2017/590 e al regolamento delegato (UE) 2017/580, richiesti dai partecipanti ai mercati durante le consultazioni relative alle norme tecniche di regolamentazione RTS suddette, ma che non sono stati trattati nelle norme tecniche definitive a causa del livello di dettaglio e alla specificità delle richieste. La sezione 7 fornisce chiarimenti relativi all'applicazione dei requisiti di sincronizzazione degli orologi (regolamento delegato (UE) 2017/574).

[1] La bozza delle norme tecniche presentata dall'ESMA alla Commissione europea il 28 settembre 2015 (ESMA/2015/1464) è disponibile nel sito web dell'ESMA al seguente link: https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/2015/11/2015-esma-1464_annex_i_-_draft_rts_and_its_on_mifid_ii_and_mifir.pdf

[2] Il documento di consultazione relativo agli orientamenti in materia di segnalazione di operazioni, tenuta dei registri degli ordini e sincronizzazione degli orologi (ESMA/2015/1909) è disponibile nel sito web dell'ESMA al seguente link: https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/2015-1909_guidelines_on_transaction_reporting_reference_data_order_record_keeping_and_clock_synchronisation.pdf

1 Campo d'applicazione

Chi?
I presenti orientamenti si applicano alle imprese di investimento, alle sedi di negoziazione, ai meccanismi di segnalazione autorizzati (ARM) e alle autorità competenti.

Cosa?
I presenti orientamenti si applicano all'invio di segnalazioni di transazioni ai sensi dell'articolo 26 del regolamento (UE) n. 600/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio (MiFIR)[3]; alla tenuta dei registri degli ordini ai sensi dell'articolo 25 del MiFIR e alla sincronizzazione degli orologi ai sensi dell'articolo 50 della direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio (MiFID II)[4].

Quando?
I presenti orientamenti si applicano a partire dal giovedì 3 gennaio 2018.

2 Definizioni

I termini utilizzati nella MiFID II e nel MiFIR del Parlamento europeo e del Consiglio mantengono lo stesso significato nei presenti orientamenti. Inoltre, il termine "Impresa" in questi orientamenti si riferisce a qualsiasi impresa che non sia un'"Impresa di investimento", come definita nella MiFID II, salvo diversa indicazione.

I riferimenti a "Campi" specifici contenuti negli orientamenti in materia di segnalazione di operazioni si riferiscono ai campi elencati nella tabella 2 dell'allegato I della norma tecnica di regolamentazione regolamento delegato (UE) 2017/590[5], mentre, negli orientamenti in materia di tenuta dei registri degli ordini, questi si riferiscono ai campi riportati nella tabella 2 dell'allegato della norma tecnica di regolamentazione regolamento delegato (UE) 2017/580[6].

[3] Regolamento(UE) n. 600/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014, sui mercati degli strumenti finanziari e che modifica il regolamento (UE) n. 648/2012 (GU L 173 del 12.6.2014, pag. 84).
[4] Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014, relativa ai mercati degli strumenti finanziari e che modifica la direttiva 2002/92/CE e la direttiva 2011/61/UE (GU L 173 del 12.6.2014, pag. 349).
[5] Regolamento delegato (UE) 2017/590 del 28 luglio 2016 a integrazione del regolamento (UE) n. 600/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione relative alla segnalazione di operazioni alle autorità competenti, disponibile al seguemte link: http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=uriserv:OJ.L_.2017.087.01.0449.01.ENG&toc=OJ:L:2017:087:TOC.
[6] Regolamento delegato (UE) 2017/580 2017/580 del 24.6.2016 a integrazione del regolamento (UE) n. 600/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione inerenti alla conservazione dei dati pertinenti agli ordini relativi a strumenti finanziari, disponibile al seguemte link: http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=uriserv:OJ.L_.2017.087.01.0193.01.ENG&toc=OJ:L:2017:087:TOC.

3 Scopo

Lo scopo dei presenti orientamenti è di fornire indicazioni alle imprese di investimento[7], alle sedi di negoziazione[8], ai meccanismi di segnalazione autorizzati (ARM)[9] e agli internalizzatori sistematici[10] in materia di conformità alle disposizioni di segnalazione e tenuta dei registri degli ordini di cui al MiFIR e al regolamento delegato (UE) 2017/590, al regolamento delegato (UE) 2017/580 e al regolamento delegato (UE) 2017/574 [11]. Questi sono stati redatti per garantire la coerenza nell'applicazione di tali disposizioni. In particolare, gli orientamenti si concentrano sulla redazione di una segnalazione di operazioni e sulla registrazione dei dati degli ordini, campo per campo, nei diversi scenari che possono presentarsi. Data l'ampia gamma di potenziali scenari, questi orientamenti non forniscono un elenco esaustivo di tutti gli scenari possibili. Tuttavia, le persone a cui si applicano gli orientamenti sono tenute a utilizzare gli elementi dello scenario più rilevante per redigere registri e segnalazioni. Tutti i concetti espressi negli orientamenti si applicano unicamente all'articolo 25 del MiFIR in materia di requisiti di tenuta dei registri relativi ai dati degli ordini, all'articolo 26 del MiFIR in materia di requisiti di segnalazione di operazioni e all'articolo 50 della MiFID II in materia di sincronizzazione degli orologi.

Tutti i nomi e i cognomi utilizzati nei presenti orientamenti sono fittizi.

4 Conformità e obblighi di comunicazione

Status degli orientamenti

Il presente documento contiene orientamenti emanati ai sensi dell'articolo 16 del regolamento ESMA. Conformemente all'articolo 16, paragrafo 3, del regolamento ESMA, le autorità competenti e i partecipanti ai mercati finanziari devono compiere ogni sforzo per conformarsi agli orientamenti e alle raccomandazioni.

Le autorità competenti alle quali si applicano gli orientamenti devono conformarsi ad essi integrandoli nelle loro prassi di vigilanza, anche laddove gli orientamenti contenuti nel documento siano rivolti principalmente ai partecipanti ai mercati finanziari.

Obblighi di notifica

Le autorità competenti alle quali si applicano i presenti orientamenti devono notificare all'ESMA la propria conformità o intenzione di conformarsi agli orientamenti, indicando le motivazioni per la mancata conformità, entro due mesi dalla data di pubblicazione da parte dell'ESMA, all'indirizzo MiFIRreportingGL@esma.europa.eu. In caso di mancata risposta entro tale termine, le autorità competenti saranno ritenute non conformi. Sul sito web dell'ESMA è disponibile un modello per le notifiche.

I partecipanti ai mercati non sono tenuti a comunicare la propria conformità a tali orientamenti.

[7] Come definito dall'articolo 4, paragrafo 1, punto 1, della MiFID II.
[8] Come definito dall'articolo 4, paragrafo 1, punto 24, della MiFID II.
[9] Come definito dall'articolo 4, paragrafo 1, punto 54, della MiFID II.
[10] Come definito dall'articolo 4, paragrafo 1, punto 20, della MiFID II.
[11] Regolamento delegato (UE) 2017/574 del 7.6.2016 a integrazione della direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione relative al grado di precisione degli orologi.

5 Orientamenti in materia di segnalazione delle operazioni

La presente sezione relativa alla segnalazione delle operazioni si suddivide in quattro parti:

- **Parte I – Principi generali.** Questa parte descrive i principi generali da applicare alla segnalazione delle operazioni. Indica come redigere una segnalazione di operazioni , quando e dove inviarla. Fornisce approcci di alto livello in materia di segnalazione e ulteriori orientamenti circa alcune esclusioni dal significato di transazione, come previsto dall'articolo 2, paragrafo 5, del regolamento delegato (UE) 2017/590.

- **Parte II - Blocchi.** Questa parte descrive i blocchi (insieme di campi). Ciascun blocco tratta i campi relativi a uno specifico tema ed è corredato da esempi per agevolare la compilazione. Tali blocchi sono strutturati in modo da essere indipendenti gli uni dagli altri.

- **Parte III - Scenari.** Questa parte fornisce esempi di scenari di negoziazione che potrebbero interessare i soggetti tenuti a effettuare la segnalazione. Nello specifico, si analizzano le operazioni derivanti da trasmissioni di ordini, i raggruppamenti degli ordini e la fornitura del servizio di accesso elettronico diretto (DEA).

- **Parte IV – Strumenti finanziari.** Questa parte fornisce orientamenti in materia di segnalazione per diversi strumenti finanziari[12]. La maggior parte degli esempi si concentra sui derivati in quanto questi strumenti finanziari prevedono modelli di segnalazione più complessi.

A ciascun esempio contenuto nel presente documento corrisponde una tabella dei campi rilevanti e un file XML riportante tali dati. La tabella corrispondente e il file xml devono essere interpretati come riportato di seguito, salvo diversamente indicato:

a) "N" e "Campo" si riferiscono rispettivamente al numero e al nome dei campi di cui al regolamento delegato (UE) 2017/590, allegato I, tabella 2.

b) La colonna relativa ai "Valori" riporta il valore letterale previsto relativo all'esempio. I valori letterali sono riportati tra virgolette. In alcuni casi, invece, viene mostrato un valore descrittivo, ad esempio "{LEI} dell'impresa X". Questi valori devono essere sostituiti con il valore reale corrispondente alla descrizione. Laddove indicato, i valori relativi agli enti fittizi presenti nella legenda verranno applicati al file XML. I termini tra parentesi si riferiscono ai tipi di dati descritti nell'allegato I, tabella 1, del regolamento delegato (UE) 2017/590 .

c) Le sezioni vuote nella colonna "Valori" indicano esplicitamente che questi campi non sono applicabili e non devono essere compilati per la situazione specifica inviata.

Si includono alcuni estratti del file XML per illustrare come riportare i dati nel documento da inviare alle autorità competenti. Tuttavia, ai fini dell'attuazione dello standard ISO 20022, si deve far riferimento al complesso delle specifiche tecniche dei messaggi; soltanto la versione di tali specifiche disponibile su https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/2016-1521_mifir_transaction_reporting_technical_reporting_instructions.pdf] sarà considerata quale unica versione corretta per i messaggi.

Tutti gli strumenti menzionati negli esempi sono strumenti finanziari oggetto di segnalazione ai sensi dell'articolo 26, paragrafo 2, della MiFIR.

[12] Come definito dall'articolo 4, paragrafo 1, punto 15, della MiFID II.

La segnalazione viene analizzata soltanto in relazione alle parti esaminate nel relativo esempio e ciò non significa che altre parti presenti in tale esempio non siano soggette a responsabilità di segnalazione delle operazioni.

Tutti gli orari sono in UTC, salvo diversa indicazione. Date e orari sono indicati con la granularità temporale minima prevista dal regolamento delegato (UE) 2017/590 (allegato I, tabella 2, campo 28) e possono essere riportati con una granularità maggiore, come spiegato nella sezione 7.2 relativa alla granularità della marcatura temporale.

Ai fini della granularità dell'orario da segnalare, ogni negoziazione sarà considerata elettronica, ma non ad alta frequenza (HFT).

Laddove non esplicitamente specificato, la/le impresa/e di investimento le cui segnalazioni sono mostrate agiscono "in altra veste".

Legenda:
L'impresa X (LEI: 12345678901234567890) è un'impresa di investimento.
L'impresa Y (LEI: ABCDEFGHIJKLMNOPQRST) è un'impresa di investimento.
L'impresa Z (LEI: 88888888888888888888) è un'impresa di investimento.
Il cliente A (LEI: AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA) è un'entità giuridica.
Il cliente B (LEI: BBBBBBBBBBBBBBBBBBBB) è un'entità giuridica.
Il cliente C (LEI: CCCCCCCCCCCCCCCCCCCC) è un'entità giuridica.

Sede di negoziazione M (Codice MIC di segmento: 'XMIC'). Questa sede di negoziazione gestisce un book di negoziazione anonimo con una controparte centrale [13] avente codice LEI 11111111111111111111.

Cliente 1: persona fisica, Jean Cocteau, nazionalità francese, nato il 4 giugno 1962 (codice concatenato: FR19620604JEAN#COCTE).

Cliente 2: persona fisica, Jose Luis Rodriguez de la Torre, nazionalità spagnola, nato il 27 febbraio 1976. Il codice fiscale spagnolo attribuito a Jose Luis Rodriguez de la Torre è 99156722T.

Rappresentante 1: persona fisica, Fabio Luca, nazionalità italiana, codice fiscale ABCDEF1234567890, nato l'11 ottobre 1974.

Operatore 1: Peter Morgan, nazionalità canadese (numero di passaporto 1112223334445555), per conto dell'impresa X.

Operatore 2: Peter Jones, nazionalità britannica, con numero di previdenza nazionale britannica AB123456C, per conto dell'impresa X.

Operatore 3: John Cross, nazionalità belga, con numero di registro nazionale 12345678901, per conto dell'impresa X.

Operatore 4: Marie Claire, nazionalità francese, nata il 2 dicembre 1963 (codice concatenato FR19631202MARIECLAIR), per conto dell'impresa Y.

Operatore 5: Juliet Stevens, nazionalità finlandese, con codice d'identità personale 311280-888Y, per conto dell'impresa Z.

Operatore 6: Adam Jones, nazionalità ungherese, nato il 13 aprile 1980 (codice concatenato HU19800413ADAM#JONES), per conto dell'impresa Z.

Per risparmiare spazio e concentrarsi sui punti principali illustrati negli esempi, è importante sottolineare che ciascun esempio, con la tabella e il file xml corrispondenti, affronterà solo un sottoinsieme dei campi effettivamente richiesti ai sensi del regolamento delegato (UE) 2017/590. I campi non espressamente menzionati in un esempio non devono essere considerati irrilevanti. Tutti i campi rilevanti per una operazione specifica devono essere segnalati.

Al fine di garantire una corretta segnalazione delle operazioni è necessario leggere il presente documento insieme alle disposizioni pertinenti di MiFID II, MiFIR, al regolamento delegato (UE) 2017/590, al regolamento delegato (UE) 2017/580 e al regolamento delegato (UE) 2017/574. Inoltre, l'ESMA e le autorità competenti possono pubblicare specifiche tecniche.

Parte I – Principi generali

5.1 Approccio generale alla segnalazione

Lo scopo della segnalazione delle operazioni è fornire alle autorità competenti le informazioni relative alle operazioni. L'obiettivo è fornire una panoramica dell'operazione per informare l'autorità competente in merito a tutte le circostanze pertinenti in cui l'operazione è stata effettuata. A seconda della capacità di negoziazione dell'impresa di investimento, e se tale impresa agisce per conto di un cliente o meno, una operazione può dover essere riportata in più segnalazioni.

Al fine di adempiere ai propri doveri, come indicato nel considerando 32 del regolamento delegato (UE) 2017/590, le autorità competenti richiedono una visione accurata e globale delle operazioni che rientrano nel campo d'applicazione degli obblighi di segnalazione, ai sensi dell'articolo 26 del MiFIR. Come previsto dal considerando 11 e ulteriormente indicato nell'articolo 15, paragrafo 5, del regolamento delegato (UE) 2017/590, un'impresa di investimento deve pertanto assicurarsi che la visione d'insieme delle segnalazioni delle operazioni effettuate da tale impresa in quanto soggetto che le ha eseguite rifletta accuratamente tutte le modifiche, derivanti da transazioni oggetto di segnalazione[14], relative alla sua posizione e alla posizione dei suoi clienti per gli strumenti finanziari interessati al momento in cui le operazioni sono state effettuate. Ad esempio, se un'impresa di investimento acquisisce alcuni strumenti finanziari per conto proprio e poi vende lo stesso numero di strumenti finanziari al suo cliente, le segnalazioni da parte dell'impresa di investimento devono indicare che la variazione netta per tale impresa è pari a zero e che il cliente ha acquisito gli strumenti. Questo principio si applica indipendentemente dal fatto che una o tutte le segnalazioni siano inviate dalla stessa impresa d'investimento, da un meccanismo di segnalazione autorizzato (ARM) o da una sede di

[14] Occorre sottolineare che gli obblighi di segnalazione non mirano a identificare la posizione effettiva dell'impresa di investimento o del cliente di tale impresa. Ciò che interessa è la variazione di posizione derivante da transazioni oggetto di segnalazione.

negoziazione. Ad esempio, un'impresa di investimento che faccia affidamento su una sede di negoziazione per segnalare le informazioni sulla parte del mercato di una operazione non è tenuta a inviare una segnalazione per la stessa transazione relativa al mercato. Laddove tale transazione sia effettuata per conto di un cliente, in conformità ai presenti orientamenti, l'impresa di investimento non è tenuta a inviare una segnalazione di operazioni separata per l'operazione effettuata in virtù di capacità di negoziazione matched principal o "in altra veste", in quanto ciò causerebbe l'aumento artificiale del numero di transazioni segnalate come eseguite da tale impresa di investimento. Inoltre, le singole segnalazioni da parte di un'impresa di investimento relativamente a una operazione devono essere coerenti le une con le altre e riflettere con precisione i ruoli dell'impresa di investimento, delle sue controparti, dei clienti e delle parti operanti per conto dei clienti in virtù di poteri di rappresentanza.

Ai sensi dell'articolo 26, paragrafo 1, del MiFIR, le imprese di investimento che effettuano operazioni in strumenti finanziari comunicano in modo completo e accurato i dettagli di tali operazioni. Ciò significa che quando due imprese di investimento effettuano scambi commerciali tra loro, ciascuna redige la propria segnalazione di operazioni analizzando l'operazione dal proprio punto di vista. Allo stesso tempo, i contenuti dei seguenti campi (che descrivono gli elementi oggettivi comuni dell'operazione conclusa tra le due imprese di investimento) devono corrispondere nelle rispettive segnalazioni di ciascuna delle due imprese di investimento: sede[15], data e orario di negoziazione[16], quantità, valuta del quantitativo, prezzo, valuta del prezzo, pagamento anticipato, valuta del pagamento anticipato e dettagli dello strumento finanziario, ove rilevanti.

Le segnalazioni delle operazioni di un'impresa di investimento includono sia le informazioni riguardanti la parte relativa al mercato, sia le informazioni relative a qualsiasi assegnazione associata al cliente, ove rilevante. Ad esempio, laddove un'impresa di investimento X che agisce per conto di un cliente acquisti strumenti finanziari da un'altra impresa o dall'impresa di investimento Y, allora X dovrebbe segnalare che ha effettuato una negoziazione con Y per conto del cliente di X[17]. Se X acquista strumenti finanziari per conto proprio e vende detti strumenti finanziari a un cliente, l'acquisto dall'impresa di investimento Y e la vendita al cliente dovrebbero essere riportati in due segnalazioni separate di operazione per conto proprio. Allo stesso modo, laddove un'impresa di investimento effettui una operazione con un'altra impresa o impresa di investimento raggruppando diversi clienti, questa dovrebbe segnalare l'attività aggregata (in blocco) con l'impresa o impresa di investimento (per la parte relativa al mercato), nonché le singole assegnazioni ai propri clienti (per la parte relativa al cliente).

Ad esempio, se una impresa di investimento negozia in una sede di negoziazione per un cliente in conto proprio, è tenuta a inviare due segnalazioni delle operazioni: una per l'operazione nella sede di negoziazione (per la parte relativa al mercato) e l'altra per l'operazione con il cliente (per la parte relativa al cliente). Se un'impresa di investimento effettua attività di negoziazione con capacità matched principal o "in altra veste" per un singolo cliente, allora è necessario inviare un'unica segnalazione di operazioni che comprenda sia la parte relativa al mercato sia quella relativa al cliente, nonché tutti i campi applicabili al cliente. Il diagramma riportato di seguito mostra i concetti menzionati:

[15] Per la parte relativa al mercato delle operazioni effettuate in una sede di negoziazione (vale a dire, in contrapposizione con l'assegnazione associata al cliente).
[16] Fatti salvi i diversi requisiti di granularità applicabili alle imprese di investimento - si veda la sezione7.2
[17] A meno che non soddisfi i requisiti di trasmissione di cui all'articolo 4 del regolamento delegato (UE) 2017/590 - si veda la sezione 5.26.

Client	Cliente
Client Side	Parte relativa al cliente
Investment Firm X	Impresa di investimento X
Market Side	Parte relativa al mercato
Investment Firm Y	Impresa di investimento Y
Investment Firm Y executed on venue	Impresa di investimento Y effettuata in sede
Trading venue	Sede di negoziazione

5.2 Capacità di negoziazione

Come indicato nel regolamento delegato (UE) 2017/590 (campo 29), esistono tre diverse capacità di negoziazione che possono essere segnalate: negoziazione per conto proprio, matched principal e "in altra veste". La capacità di negoziazione segnalata deve riflettere il ruolo effettivamente svolto dall'impresa di investimento nella negoziazione edeve essere coerente con il resto delle informazioni contenute nella segnalazione delle operazioni dell'impresa di investimento.

5.2.1 Negoziazione per conto proprio (DEAL)

Se un'impresa di investimento svolge attività di negoziazione per conto proprio, dovrà essere indicata nella segnalazione di operazioni con il ruolo di compratore o venditore. Il venditore o il compratore corrispondente sarà la controparte, il cliente o la sede di negoziazione [18] con cui l'impresa di investimento sta negoziando. L'impresa di investimento può agire esclusivamente per avviare le proprie negoziazioni oppure può agire per conto proprio al fine di realizzare gli ordini ricevuti da un cliente. In quest'ultimo caso, l'orario e la data di negoziazione indicati nella segnalazione per la parte relativa al cliente possono coincidere con quelle della segnalazione per la parte relativa al mercato oppure essere successive; il prezzo nella segnalazione per la parte relativa al mercato potrebbe essere uguale a quello della segnalazione per la parte relativa al cliente, o diverso.

5.2.1.1 Negoziazione per sé stessi

Esempio 1

L'impresa di investimento X che negozia per conto proprio su base proprietaria acquista strumenti finanziari nella sede di negoziazione M.

La segnalazione da parte dell'impresa di investimento X dovrebbe essere come segue:

[18] Come indicato nel blocco 7.

N.	Campo	Valori	File XML
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} dell'impresa di investimento X	
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} della controparte centrale (CCP) della sede di negoziazione M	
29	Capacità di negoziazione	"DEAL"	

5.2.1.2 Negoziare per un cliente

Esempio 2

L'impresa di investimento X riceve un ordine da un cliente, il cliente A, per l'acquisto di uno strumento finanziario. L'impresa di investimento X negozia per conto proprio acquistando lo strumento finanziario presso la sede di negoziazione M e vendendo tali strumenti al cliente A.

Come indicato sopra, il prezzo delle diverse segnalazioni da parte dell'impresa di investimento X potrebbe essere diverso, ad esempio l'impresa di investimento X potrebbe acquistare da una sede/controparte a 0,352 GBP e vendere al cliente A a 0,370 GBP; in tal caso l'impresa di investimento X sarebbe tenuta a effettuare la segnalazione come riportato di seguito:

N.	Campo	Segnalazione valori n. 1	Segnalazione valori n. 2
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} del cliente A
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} della controparte centrale (CCP) della sede di negoziazione M	{LEI} dell'impresa di investimento X

29	Capacità di negoziazione	"DEAL"	"DEAL"
33	Prezzo	"0,352"	"0,370"
36	Sede	Segmento {MIC} della sede di negoziazione M	"XOFF"[19]

File XML:

Segnalazione n. 1

```
<Tx>
    <New>
     …

<ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty
>
     …
 <Buyr>
      <AcctOwnr>
       <Id>
        <LEI>12345678901234567890</LEI>
       </Id>
      </AcctOwnr>
     </Buyr>
     <Sellr>
      <AcctOwnr>
       <Id>
        <LEI>11111111111111111111</LEI>
       </Id>
      </AcctOwnr>
     </Sellr>
     …
     <Tx>
      <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty>
       …
      <Pric>
       <Pric>
        <MntryVal>
         <Amt Ccy="GBP">0.352</Amt>
        </MntryVal>
       </Pric>
      </Pric>
      …
      <TradVn>XMIC</TradVn>
      …
     </Tx>
    </New>
   </Tx>
```

Segnalazione n. 2

```
<Tx>
    <New>
     …
<ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty
>
     …
     <Buyr>
      <AcctOwnr>

<Id><LEI>>AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA</LEI>
       </Id>
      </AcctOwnr>
     </Buyr>
     <Sellr>
      <AcctOwnr>
       <Id>
        <LEI>12345678901234567890</LEI>
       </Id>
      </AcctOwnr>
     </Sellr>
     …
     <Tx>
      <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty>
      …
      <Pric>
       <Pric>
        <MntryVal>
         <Amt Ccy="GBP">0.37</Amt>
        </MntryVal>
       </Pric>
      </Pric>
      …
      <TradVn>XOFF</TradVn>
     …
     </Tx>
    </New>
   </Tx>
```

Esempio 3

L'impresa di investimento X riceve un ordine da un cliente, il cliente A, per l'acquisto di strumenti finanziari ed esegue l'ordine sui propri book.

[19] Si prega di consultare la sezione 5.4 per informazioni relative all'uso di "XOFF" nel campo relativo alla sede.

N.	Campo	Valori	File XML
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} del cliente A	
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} dell'impresa di investimento X	
29	Capacità di negoziazione	"DEAL"	
36	Sede	XOFF	

5.2.2 Negoziare con capacità di negoziazione matched principal (MTCH)

L'articolo 4, paragrafo 1, punto 38, della MiFID II definisce la negoziazione matched principal come "una negoziazione in cui l'intermediario si interpone nella transazione tra l'acquirente e il venditore in modo da non essere mai esposto al rischio di mercato durante l'intera esecuzione della transazione (...)". Di conseguenza, la segnalazione di operazioni dovrà mostrare che l'impresa di investimento che esegue l'operazione non subisce una variazione di posizione a seguito dell'operazione.

Se vi è un solo cliente, è necessario inviare un'unica segnalazione di operazioni che includa sia le informazioni per la parte relativa al mercato che quelle per la parte relativa al cliente. I clienti devono essere dettagliati nel campo compratore/venditore, mentre la sede o la controparte devono essere indicate nel campo venditore/compratore. Laddove sia coinvolto più di un cliente, il conto cliente aggregato (sezione 5.23 relativa al raggruppamento degli ordini) può essere utilizzato per collegare la parte relativa al mercato con le assegnazioni a ogni cliente, come riportato nell'esempio 61, e le segnalazioni per la parte relativa al cliente dovrebbero includere tutti i campi applicabili.

Esempio 4

Se l'operazione di cui al primo esempio della sottosezione 5.2.1 è stata effettuata presso la sede di negoziazione M, alle 09:30:42.124356 del 9 giugno 2018, al prezzo di 0,352 GBP e l'impresa di investimento X agiva in virtù di capacità di negoziazione *matched principal*, la segnalazione dell'impresa X dovrebbe essere compilata come riportato di seguito:

N.	Campo	Valori	File XML
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} per il cliente A	
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} della controparte centrale (CCP) della sede di negoziazione M	
28	Data e ora di negoziazione	"2018-06-09T09:30:42.124Z"	
29	Capacità di negoziazione	"MTCH"	
33	Prezzo	"0,352"	
36	Sede	Segmento {MIC} della sede di negoziazione M	

5.2.3 Negoziazione "in altra veste" (AOTC)

Tutte le altre attività che non rientrano nelle definizioni di negoziazione per conto proprio o di negoziazione matched principal vengono segnalate come capacità di negoziazione "in altra veste", categoria che include le attività svolte in qualità di agente.

Esempio 5

L’impresa di investimento X che negozia per conto del cliente A acquista strumenti finanziari presso la sede di negoziazione M. L’operazione viene effettuata alle 09:30:42.124356 del 9 giugno 2018 al prezzo di 0,352 GBP.

Come deve effettuare la segnalazione l’impresa di investimento X?

N.	Campo	Valori	File XML
4	Codice identificativo dell’entità esecutiva	{LEI} dell’impresa di investimento X	
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} del cliente A	
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} della controparte centrale (CCP) per la sede di negoziazione M	
28	Data e ora di negoziazione	"2018-06-09T09:30:42.124Z"	
29	Capacità di negoziazione	"AOTC"	
33	Prezzo	"0,352"	
36	Sede	Segmento {MIC} della sede di negoziazione M	

Questa segnalazione di operazioni è identica a quella che dovrebbe essere effettuata se l'impresa di investimento X stesse agendo con capacità di negoziazione matched principal, ad eccezione del campo relativo alla capacità di negoziazione.

5.2.4 Limitazioni relative alle capacità di negoziazione

Le imprese di investimento che negoziano per conto proprio o con capacità matched principal agiscono in modo diretto e non possono "trasmettere ordini" ai sensi dell'articolo 4 del regolamento delegato (UE) 2017/590 poiché ogni ordine inviato ad un'altra impresa o impresa di investimento è un loro ordine e non la trasmissione di un ordine ricevuto da un cliente o risultante da una decisione di acquisire o cedere uno strumento finanziario per conto di un cliente in virtù di un mandato discrezionale. Pertanto, nel caso in cui le imprese di investimento trasmettano gli ordini ma non siano conformi alle condizioni in materia di trasmissione di cui all'articolo 4 del regolamento delegato (UE) 2017/590, l'ESMA raccomanda di effettuare la segnalazione "in altra veste".

Come riportato nella sezione 5.28, un fornitore del servizio di accesso elettronico diretto è tenuto ad effettuare la segnalazione con capacità di negoziazione ATOC o MTCH.

5.3 Transazioni a catena e trasmissione

5.3.1 Disposizioni generali

Una catena di segnalazioni si verifica quando un'impresa o un'impresa di investimento non completa una operazione in modo autonomo, ma invia l'ordine a un'altra impresa o impresa di investimento perchè venga completato. Questo include i casi in cui

(i) un'impresa o impresa di investimento invia il proprio ordine a un'altra impresa di perchè venga eseguito;
(ii) un'impresa o impresa di investimento riceva un ordine da un suo cliente e invia l'ordine a un'altra impresa o impresa di investimento perchè venga eseguito; oppure
(iii) decida di acquisire o cedere uno strumento finanziario in virtù del mandato discrezionale conferitogli dal cliente e lo passi a un'altra impresa o impresa di investimento.

A meno che non si verifichi la trasmissione di un ordine ai sensi dell'articolo 4 del regolamento delegato (UE) 2017/590, il fatto che un'impresa di investimento faccia parte di una catena di trasmissione non modifica i suoi obblighi di segnalazione, ad eccezione del fatto che le segnalazioni delle operazioni dell'impresa di investimento facente parte della catena che trasmette un ordine non conforme all'articolo 4 del regolamento delegato (UE) 2017/590 dovrebbero riflettere quantità, prezzo e data e orario dell'esecuzione, che siano stati confermati dall'impresa o impresa di investimento che ha evaso il suo ordine (si veda 5.27.1.2). L'impresa di investimento segnala unicamente la sua "parte" all'interno della catena e pertanto non è tenuta ad analizzare le altre informazioni relative alla catena prima e dopo il suo coinvolgimento, oltre a quelle relative alla sua immediata controparte e al suo cliente. La segnalazione da parte di un'impresa di investimento in una catena in cui l'impresa di investimento svolge l'attività di cui ai punti ii) e iii) del precedente paragrafo, ove le condizioni di cui all'articolo 4 del regolamento delegato (UE) 2017/590 non sono soddisfatte, è uguale[20] a quella da effettuarsi nel caso in cui l'impresa di investimento negozi direttamente con una sede, una controparte di mercato o un

[20] Tuttavia, la compilazione del campo relativo all'indicatore di trasmissione dell'ordine sarà differente.

cliente al fine di completare una operazione (si veda la sottosezione 5.26.2 nella parte III degli orientamenti).

Le condizioni di trasmissione di cui all'articolo 4 del regolamento delegato (UE) 2017/590 non sono applicabili alle imprese. Pertanto, quando un'impresa di investimento riceve ordini da un'impresa, è tenuta a segnalare come compratore/venditore l'impresa che ha inviato l'ordine, anziché il cliente rappresentato dall'impresa. Ciò vale per gli ordini ricevuti da un'impresa di gestione degli investimenti che non sia un'impresa di investimento. L'impresa di investimento ricevente deve identificare il cliente (compratore/venditore) come la società di gestione degli investimenti, anziché i fondi/clienti rappresentati.

5.3.2 Catena in cui l'impresa negozia per conto proprio o con capacità matched principal

Le imprese di investimento che negoziano per conto proprio o con capacità matched principal agiscono direttamente in modo autonomo e non si considerano imprese di investimento trasmittenti, poiché qualsiasi ordine inviato a un'impresa o impresa di investimento è un ordine proprio e non costituisce la trasmissione di un ordine ricevuto da un cliente o risultante da una decisione di acquisire o cedere uno strumento finanziario per un cliente in virtù di un mandato discrezionale. Per visualizzare degli esempi, fare riferimento alla sottosezione **Error! Reference source not found.** nella parte III degli orientamenti.

5.3.3 Trasmissione

Le imprese di investimento che operano ai sensi dei punti ii) e iii) della sottosezione 5.3.1 sopra possono scegliere se conformarsi alle condizioni di trasmissione di cui all'articolo 4 del regolamento delegato (UE) 2017/590 o segnalare l'operazione.

Ai sensi dell'articolo 3, paragrafo 2, del regolamento delegato (UE) 2017/590, "non si considera che un'impresa di investimento abbia eseguito un'operazione ove abbia trasmesso un ordine ai sensi dell'articolo 4". L'impresa ricevente è tenuta a compilare la propria segnalazione di operazioni con le informazioni specifiche indicate nella tabella dei campi. L'impresa ricevente è tenuta a fare ciò in quanto parte della segnalazione ordinaria e non è tenuta a convertirsi in un meccanismo di segnalazione autorizzato (ARM).

Ai sensi del regolamento delegato (UE) 2017/590(campi 7, 16 e 25), le imprese di investimento che operano ai sensi dei punti ii) e iii) della sottosezione 5.3.1 e non si conformano alle condizioni di trasmissione di cui all'articolo 4 del suddetto regolamento delegato (UE) 2017/590, sono tenute a segnalare l'operazione e a compilare il campo relativo all'indicatore di trasmissione dell'ordine indicando "true". L'impresa di investimento ricevente sarà tenuta a indicare l'impresa di investimento trasmittente come compratore/venditore. Se un cliente di un'impresa di investimento trasmittente è soggetta a responsabilità di segnalazione, il cliente è tenuto a indicare l'impresa di investimento trasmittente come compratore/venditore, anziché l'impresa di investimento ricevente (come mostrato nella sottosezione 5.26.3.3).

Laddove un'impresa di investimento negozi in una sede di negoziazione che non costituisce un sistema organizzato di negoziazione, in virtù di capacità di negoziazione matched principal o per conto proprio, l'impresa di investimento non è trasmittente poiché non trasmette un ordine a un'impresa di investimento, ma lo evade direttamente nella sede di negoziazione, pertanto il campo 25 dovrà essere compilato indicando "false".

I requisiti di trasmissione vengono applicati seguendo il principio "tutti o nessuno", ovvero, qualora un'impresa che invia un ordine non fornisca tutte le informazioni necessarie per soddisfare le condizioni di trasmissione ai sensi dell'articolo 4 del regolamento delegato (UE) 2017/590, allora l'impresa di investimento ricevente dovrà effettuare la segnalazione come se non vi fosse stata alcuna trasmissione.

Laddove si verifichi una trasmissione ai sensi dell'articolo 4 del regolamento delegato (UE) 2017/590, l'applicazione dell'articolo 14 del regolamento delegato (UE) 2017/590 rimane invariata, pertanto l'impresa di investimento ricevente dovrà far pervenire le segnalazioni alle autorità competenti del paese di origine.

L'invio di ordini tra diverse succursali della stessa impresa di investimento non costituisce trasmissione di ordini in quanto non si tratta di soggetti giuridici separati. Al contrario, quando la trasmissione avviene tra diversi soggetti giuridici all'interno di un gruppo, a tali soggetti si applicano gli stessi obblighi di segnalazione come se fossero imprese di investimento non correlate o imprese non correlate.

Lo scopo del campo 25 (indicatore di trasmissione dell'ordine) è quello di indicare che è avvenuta una trasmissione all'interno di una catena verso un'altra impresa di investimento, senza che siano state rispettate le condizioni di cui all'articolo 4 del regolamento delegato (UE) 2017/590. Un'impresa di investimento trasmittente che opera in qualità di agente è tenuta a indicare "true" nel campo 25 indipendentemente dal fatto che l'impresa di investimento abbia provato, con esito negativo, a effettuare una trasmissione o abbia semplicemente scelto di non effettuarla.

Alla luce di quanto sopra, si dovrebbero considerare i casi riportati di seguito al momento della compilazione del campo 25

(i) Se un'impresa di investimento effettua una trasmissione e soddisfa tutte le condizioni di cui all'articolo 4, non è tenuta a effettuare una segnalazione.

(ii) Se un'impresa di investimento opera direttamente su una sede di negoziazione diversa da un OTF che negozia su base *matched principal* o per conto proprio, il campo 25 (indicatore di trasmissione dell'ordine) dovrebbe essere compilato indicando "false".

(iii) SE un'impresa di investimento negozia per conto proprio o matched principal (campo 29 = "DEAL" / "MTCH"), il campo 25 (indicatore di trasmissione dell'ordine) dovrebbe essere compilato indicando "false".

(iv) Laddove un'impresa di investimento trasmette ordini dai propri clienti o esegue ordini derivanti da un mandato discrezionale per conto dei propri clienti senza soddisfare le condizioni di cui all'articolo 4, la sua segnalazione dovrebbe indicare che negozia in altra veste (campo 29 = "AOTC") e il campo 25 dovrebbe essere compilato indicando "true".

(v) In tutti gli altri casi in cui l'impresa di investimento negozia in altra veste (campo 29 = "AOTC"), il campo 25 dovrebbe essere compilato indicando "false".

5.4 Esecuzione di una operazione in una sede di negoziazione

Ai fini del campo 36, una operazione è considerata come eseguita in una sede di negoziazione solo quando

i) l'interesse di acquisto e quello di vendita di due parti vengono abbinati presso la sede di negoziazione, su base discrezionale o non discrezionale

o

ii) l'interesse di acquisto e quello di vendita di due parti non vengono abbinati presso la sede di negoziazione su base discrezionale o non discrezionale, ma l'operazione è comunque soggetta alle regole di tale sede di negoziazione e viene eseguita nel rispetto di tali regole.

Laddove un'impresa di investimento non sia un partecipante diretto al mercato, quest'ultima non si considera come soggetto che esegue transazioni sulla sede di negoziazione ai fini della segnalazione dell'operazione.

5.4.1 Codice identificativo dell'operazione della sede di negoziazione (campo 3)

Ai sensi dell'articolo 12 del regolamento delegato (UE) 2017/580 , i gestori delle sedi di negoziazione conservano un codice identificativo individuale dell'operazione generato dalla sede di negoziazione per ciascuna operazione risultante dall'esecuzione integrale o parziale di un ordine passato tramite il sistema di riscontro. Tale codice identificativo dell'operazione generato dalla sede di negoziazione (TVTIC) è indicato nel campo 3 del regolamento delegato (UE) 2017/590, che richiede alle imprese di investimento di compilare tale campo con il relativo TVTIC generato dal gestore della sede di negoziazione "per la parte relativa al mercato di un'operazione eseguita in una sede di negoziazione".

I gestori delle sedi di negoziazione possono inoltre generare TVTIC per le operazioni di cui al punto ii) della definizione di "esecuzione in una sede di negoziazione", riportata nella sezione precedente. Se il TVTIC è generato in tali circostanze e un'impresa di investimento riceve il TVTIC dalla sede di negoziazione, l'impresa di investimento può scegliere di compilare il campo 3 del regolamento delegato (UE) 2017/590 con il relativo TVTIC generato da tale gestore della sede di negoziazione.

5.4.2 Segnalazione del campo relativo alla sede per le catene (campo 36)

Laddove la segnalazione di operazioni sia effettuata per un'operazione eseguita in una sede di negoziazione, come precisato nella sezione 5.4, mediante un internalizzatore sistematico o su una piattaforma di negoziazione organizzata al di fuori dell'Unione, il campo 36 della segnalazione della parte relativa al mercato dovrebbe essere compilato con il codice MIC della sede, della piattaforma di negoziazione o dell'internalizzatore sistematico. Tutte le altre segnalazioni all'interno della catena dovrebbero essere compilate con "XOFF".

5.5 Identificativi delle parti

Le entità a cui può esser assegnato un codice LEI devono essere identificate con tale codice, ai sensi dell'articolo 26, paragrafo 6, del MiFIR e dell'articolo 5 e dell'allegato I del regolamento delegato (UE) 2017/590. In particolare, dette entità comprendono partenariati, società, associazioni e soggetti che

agiscono a titolo professionale[21]. Una succursale viene identificata con il LEI della sede legale, anche se in alcuni casi potrebbe essere considerata idonea a ricevere un LEI[22].

Mentre le imprese di investimento che eseguono transazioni sono tenute ad assicurarsi che il proprio LEI sia rinnovato in conformità ai termini stabiliti da qualsivoglia unità operativa locale accreditata dei sistemi internazionali di identificazione dei soggetti giuridici, ai sensi dell'articolo 5, paragrafo 2, del regolamento delegato (UE) 2017/590, non esiste alcun requisito ai sensi dell'articolo 13, paragrafo 3, che imponga di garantire che il LEI di un cliente o di una controparte sia stato rinnovato.

L'articolo 6 del regolamento delegato (UE) 2017/590 specifica che una persona fisica deve essere identificata mediante l'identificativo nazionale elencato nell'allegato II del regolamento delegato (UE) 2017/590. È importante sottolineare che l'articolo 26, paragrafo 1, del MiFIR dispone che le imprese di investimento segnalino dati corretti e precisi relativi alle operazioni. Dato che gli identificativi delle persone fisiche sono tra i dettagli da fornire nella segnalazione relativa a una determinata transazione, l'obbligo di segnalare dettagli corretti e precisi si applica ugualmente agli identificativi suddetti. Al fine di garantire il rispetto di tale requisito, le imprese di investimento possono, tra l'altro, chiedere alla persona fisica di dimostrare la correttezza e la validità dell'identificativo mostrando documenti ufficiali. Laddove il cliente non fornisca alcun identificativo, l'impresa di investimento non sarà in grado di conformarsi ai requisiti di segnalazione delle operazioni relativi a questo dettaglio.

L'articolo 6, paragrafo 3, del regolamento delegato (UE) 2017/590 non specifica il caso di una persona fisica che sia cittadina di più paesi non appartenenti al SEE. Tali casi dovrebbero essere trattati con la stessa procedura applicata ai casi di nazionalità multiple per paesi appartenenti al SEE.

5.5.1 Procedura di generazione del codice CONCAT

Il codice CONCAT non deve essere utilizzato come identificativo predefinito e non dovrebbe mai essere utilizzato per quei paesi che, come riportato nella tabella dell'allegato II del regolamento delegato (UE) 2017/590, non hanno scelto il codice CONCAT come identificativo in una delle tre scelte prioritarie.

Ai fini della costruzione del CONCAT, è opportuno applicare il seguente metodo in quattro fasi:

1. Ottenere nome e cognome

Per ridurre al minimo il rischio di discrepanze nell'ortografia o di utilizzo delle abbreviazioni, l'impresa di investimento deve assicurare che l'ortografia del nome completo della persona sia corretta. L'uso di forme brevi e abbreviazioni non è consentito.

2. Eliminazione dei titoli

[21] I soggetti che agiscono a titolo professionale sono considerati come imprese di investimento, ai sensi di alcune condizioni stabilite nell'articolo 4, paragrafo 1, punto 1, della MiFID. Per ulteriori dettagli, è possibile consultare la dichiarazione del Comitato di supervisione regolamentare (ROC) del LEI in materia di ammissibilità dei soggetti che agiscono a titolo professionale (http://www.leiroc.org/publications/gls/lou_20150930-1.pdf).

[22] Ai sensi della dichiarazione del Comitato di supervisione regolamentare (ROC) del LEI dell'11 luglio 2016, talune succursali potrebbero essere considerate idonee a ricevere un LEI, in caso di conformità alle condizioni stabilite nella dichiarazione. Per maggiori dettagli, è possibile consultare la dichiarazione del Comitato di supervisione regolamentare (ROC) del LEI(http://www.leiroc.org/publications/gls/roc_20160711-1.pdf).

Qualsiasi prefisso dei nomi che indica titoli, posizioni, professioni o qualifiche accademiche deve essere rimosso. Ciò include, ma non si limita, a quanto riportato nel seguente elenco (non vi è differenziazione tra maiuscole e minuscole):

proc., allenatore, signora, dott., dr., dott.ssa, gov., onorevole, signora, master, signorina, signore, sig., sig.ra, sig.rina, dottore di ricerca, presidente, professore, rev., sir.

3. Eliminazione dei prefissi

am, auf, auf dem, aus der, d, da, de, de l', del, de la, de le, di, do, dos, du, im, la, le, mac, mc, mhac, mhíc, mhic giolla, mic, ni, ní, níc, o, ó, ua, ui, uí, van, van de, van den, van der, vom, von, von dem, von den, von der

I prefissi ai cognomi che non sono inclusi nel precedente elenco o che fanno parte del nome, ad esempio McDonald, MacChrystal, O'Brian, O'Neal, non devono essere rimossi; gli apostrofi verranno eliminati nella fase successiva. Nella lista che precede non vi è differenziazione tra maiuscole e minuscole.

4. Traslitterazione di apostrofi, accenti, trattini, spazi e caratteri simili

La seguente tabella di traslitterazione deve essere applicata, carattere per carattere, a nome e cognome. Generalmente, la traslitterazione lascia invariato qualsiasi carattere inglese maiuscolo o minuscolo (A-Z o a-z) e rimuove tutti i diacritici, gli apostrofi, i trattini, i segni di interpunzione e gli spazi.

Tabella di traslitterazione

La seguente tabella associa l'inserimento di un singolo carattere di input all'elaborazione di un singolo carattere di output corrispondente. Questa tabella deve essere applicata a nome e cognome prima di ottenere i primi cinque caratteri, come specificato nell'articolo 6, paragrafo 4, del regolamento delegato (UE) 2017/590.

In caso di nomi scritti in cirillico, greco o qualsiasi altro alfabeto non latino, e dove non è presente alcuna forma latina, è necessario applicare una versione inglese traslitterata del nome utilizzando le convenzioni di questo alfabeto.

Output	Input	Inserimento punti di codice Unicode
A	Ä ä À à Á á Â â Ã ã Å å Ă ă Ą ą Ǎ ǎ Æ æ	U+00C4 U+00E4 U+00C0 U+00E0 U+00C1 U+00E1 U+00C2 U+00E2 U+00C3 U+00E3 U+00C5 U+00E5 U+01CD U+01CE U+0104 U+0105 U+0102 U+0103 U+00C6 U+00E6
C	Ç ç Ć ć Ĉ ĉ Č č	U+00C7 U+00E7 U+0106 U+0107 U+0108 U+0109 U+010C U+010D
D	Ď đ Đ ď ð	U+010E U+0111 U+0110 U+010F U+00F0
E	È è É é Ê ê Ë ë Ě ě Ę ę	U+00C8 U+00E8 U+00C9 U+00E9 U+00CA U+00EA U+00CB U+00EB U+011A U+011B U+0118 U+0119
G	Ĝ ĝ Ģ ģ Ğ ğ	U+011C U+011D U+0122 U+0123 U+011E U+011F
H	Ĥ ĥ	U+0124 U+0125
I	Ì ì Í í Î î Ï ï ı	U+00CC U+00EC U+00CD U+00ED U+00CE U+00EE U+00CF U+00EF U+0131

J	Ĵ ĵ	U+0134 U+0135
K	Ķ ķ	U+0136 U+0137
L	Ĺ Í Ļ ļ Ł ł Ľ ľ	U+0139 U+013A U+013B U+013C U+0141 U+0142 U+013D U+013E
N	Ñ ñ Ń ń Ň ň	U+00D1 U+00F1 U+0143 U+0144 U+0147 U+0148
O	Ö ö Ò ò Ó ó Ô ô Õ õ Ő ő Ø ø Œ œ	U+00D6 U+00F6 U+00D2 U+00F2 U+00D3 U+00F3 U+00D4 U+00F4 U+00D5 U+00F5 U+0150 U+0151 U+00D8 U+00F8 U+0152 U+0153
R	Ŕ ŕ Ř ř	U+0154 U+0155 U+0158 U+0159
S	ß ß Ś ś Ŝ ŝ Ş ş Š š Ș ș	U+1E9E U+00DF U+015A U+015B U+015C U+015D U+015E U+015F U+0160 U+0161 U+0218 U+0219
T	Ť ť Ţ ţ Þ þ Ț ț	U+0164 U+0165 U+0162 U+0163 U+00DE U+00FE U+021A U+021B
U	Ü ü Ù ù Ú ú Û û Ű ű Ũ ũ Ų ų Ů ů	U+00DC U+00FC U+00D9 U+00F9 U+00DA U+00FA U+00DB U+00FB U+0170 U+0171 U+0168 U+0169 U+0172 U+0173 U+016E U+016F
W	Ŵ ŵ	U+0174 U+0175
Y	Ý ý Ÿ ÿ Ŷ ŷ	U+00DD U+00FD U+0178 U+00FF U+0176 U+0177
Z	Ź ź Ž ž Ż ż	U+0179 U+017A U+017D U+017E U+017B U+017C
{DELETE}	Tutti i caratteri non elencati in precedenza devono essere rimossi, ad eccezione dei caratteri a-z e A-Z.	

Esempi selezionati

Si noti che questi esempi sono validi unicamente quando l'identificativo nazionale è il CONCAT. Per la maggior parte dei paesi verranno indicati altri identificativi con priorità superiori (articolo 6, paragrafo 2, del regolamento delegato (UE) 2017/590.

Nome/i	Cognome/i Cognome/i	Codice paese + CONCAT	Commento
John	O'Brian	IE19800113JOHN#OBRIA	Un carattere è stato aggiunto al nome "John" per portarlo a 5 caratteri. O' viene attaccato al nome, non convertito. Apostrofo rimosso.
Ludwig	Van der Rohe	HU19810214LUDWIROHE#	Il prefisso "Van der" è stato rimosso.
Victor	Vandenberg	US19730322VICTOVANDE	"Van" è attaccato, non è considerato un prefisso.
Eli	Ødegård	NO19760315ELI##ODEGA	Due caratteri sono stati aggiunti al nome "Eli" per portarlo a 5 caratteri. Il carattere Ø è stato convertito in O, e å in A
Willeke	de Bruijn	LU19660416WILLEBRUIJ	Il prefisso "de" è stato rimosso
Jon Ian	Dewitt	US19650417JON##DEWIT	Due caratteri sono stati aggiunti al nome "Jon" per portarlo a 5 caratteri. "Ian" è

			stato ignorato: si utilizza unicamente il primo nome. "De" in "Dewitt" non è un prefisso.
Amy-Ally	Garção de Magalhães	PT19900517AMYALGARCA	Il trattino è stato rimosso dal nome. I caratteri sono stati traslitterati.
Giovani	dos Santos	FR19900618GIOVASANTO	Il prefisso è stato rimosso.
Günter	Vo	DE19800715GUNTEVOS##	Il carattere ü è stato convertito in U e in S

5.5.2 Nome e cognome

Ai fini della compilazione di tutti i campi che richiedono "Nome/i" o "Cognome/i" nell'allegato I, tabella 2, del regolamento delegato (UE) 2017/590, si applicano unicamente la fase 1 ("Ottenere nome e cognome") e la fase 2 ("Eliminazione dei titoli") del metodo descritto nella sezione 5.5.1 "Procedura di generazione del codice CONCAT". Pertanto, non si applica la traslitterazione e i prefissi non vengono rimossi. Qualsivoglia carattere utilizzato da un paese dell'UE, comprese le varianti diacritiche, può essere utilizzato. Tutte le lettere presenti in prefissi, nomi e cognomi devono essere maiuscole.

5.6 Definizione di operazione

5.6.1 Acquisizioni e dismissioni

Come spiegato nell'introduzione al blocco 1, le autorità competenti sono interessate alle variazioni della proprietà degli strumenti finanziari per monitorare eventuali abusi di mercato. I trasferimenti che non comportano una variazione della proprietà non devono essere segnalati. Un esempio di ciò è un trasferimento effettuato dal conto di un cliente, gestito in virtù di un mandato discrezionale, verso un conto gestito in regime di sola esecuzione.

Un'eccezione è rappresentata dall'operazione di acquisizione e cessione simultanea di cui all'articolo 2, paragrafo 4, del regolamento delegato (UE) 2017/590, in cui si verifica la pubblicazione post-negoziazione. Ciò si applica unicamente laddove un'impresa di investimento colpisca un proprio ordine sul book di negoziazione di una sede di negoziazione. Un esempio di segnalazione per una tale situazione è riportato nella sezione 5.14.3.

5.6.2 Esclusioni dall'obbligo di segnalazione

5.6.2.1 Esclusioni ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 5, lettera a)

Ai fini della conformità all'articolo 2, punto 5, lettera a), del regolamento delegato (UE) 2017/590, vengono considerati i seguenti esempi:

Esempio 6

Due imprese di investimento stipulano un contratto di vendita con patto di riacquisto relativo a titoli di stato. Una delle due imprese di investimento segnala la transazione ai sensi del regolamento sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo (SFTR).

Non esiste alcun obbligo di segnalazione delle operazioni per le due imprese di investimento poiché l'operazione è stata segnalata ai sensi del SFTR.

Esempio 7

Un'impresa di investimento che opera per un organismo di investimento collettivo in virtù di un mandato discrezionale stipula un contratto di vendita con patto di riacquisto relativo a titoli di stato. Supponiamo che il fondo sia soggetto a obblighi di comunicazione ai sensi del SFTR e che l'impresa di investimento non lo sia.

Non esiste alcun obbligo di segnalazione delle operazioni per l'impresa di investimento ai sensi del MiFIR poiché l'operazione è stata segnalata ai sensi del SFTR.

5.6.2.2 Esclusioni ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 5, lettera b)

Per quanto riguarda le istruzioni di consegna/pagamento relative ai trasferimenti, le controparti per la compensazione e/o liquidazione (inclusi i depositari centrali di titoli) non sono soggette agli obblighi di comunicazione di cui all'articolo 2, paragrafo 5, lettera b), del regolamento delegato (UE) 2017/590. Soltanto l'impresa di investimento che effettua l'operazione è tenuta a effettuare la segnalazione.

Allo stesso modo, nel caso di un contratto OTC concluso, la novazione in diversi contratti compensati non deve essere segnalata.

5.6.2.3 Esclusioni ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 5, lettera d)

Esempio 8

Un custode/prestanome decide di trasferire strumenti finanziari da una banca depositaria a un'altra.

Non sussiste alcun obbligo di segnalazione delle operazioni per il trasferimento di strumenti finanziari, poiché questa attività è stata effettuata unicamente a seguito dell'attività di custodia.

Esempio 9

Un cliente trasferisce strumenti finanziari a un custode/prestanome affinché questi li conservi sul proprio conto.

Non sussiste alcun obbligo di comunicazione delle operazioni per tale trasferimento, poiché questa attività è stata effettuata unicamente a seguito dell'attività di custodia.

5.6.2.4 Esclusioni ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 5, lettera e)

L'articolo 2, paragrafo 5, lettera e), del regolamento delegato (UE) 2017/590esclude dalle operazioni le operazioni di cessione e novazione post-negoziazione per contratti derivati laddove una delle parti del contratto derivato è sostituita da un terzo. Pertanto, la risoluzione anticipata di un contratto a causa di compensazione e successiva novazione dello stesso, che si traduce nella sostituzione di una delle parti iniziali del contratto, non è soggetta a obblighi di segnalazione.

5.6.2.5 Esclusioni ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 5, lettera g)

L'articolo 2, paragrafo 5, lettera g), del regolamento delegato (UE) 2017/590 esclude dalle operazioni *"la creazione o il riscatto di quote di un organismo di investimento collettivo da parte del suo amministratore".*

Per i fondi indicizzati quotati (ETF), questo processo di creazione o riscatto di una quota di investimento collettiva tra un partecipante autorizzato e l'amministratore dell'impresa di investimento collettiva non è soggetto a obblighi di segnalazione. Detto processo si applica nel caso in cui il partecipante autorizzato fornisca gli strumenti finanziari sottostanti che costituiscono l'organismo di investimento collettivo all'amministratore di tale organismo di investimento collettivo in cambio di una quota di investimento collettiva (creazione). Le esclusioni si applicano anche al processo inverso (riscatto). Questa attività risulta esclusa poiché, trattandosi di un processo amministrativo con scambio di corrispettivi economici equivalenti, il rischio di abuso di mercato è minimo.

Un'impresa di investimento acquista quote di un organismo di investimento collettivo, che può essere o meno un fondo indicizzato quotato (ETF), direttamente dal gestore o amministratore dell'organismo di investimento collettivo a un prezzo determinato in base al prospetto dell'organismo di investimento collettivo. L'operazione costituisce una creazione di quote e non deve essere segnalata dall'impresa di investimento. Allo stesso modo, se l'operazione fosse una vendita da parte dell'impresa di investimento alle stesse condizioni, ciò costituirebbe un riscatto delle quote e pertanto non dovrebbe essere segnalata.

Tale esclusione si applica unicamente al processo di creazione/riscatto con l'amministratore dell'organismo di investimento collettivo. Una volta creata la quota, qualsiasi acquisto o vendita di tale quota sul mercato secondario (compresi quelli OTC) deve essere segnalato, indipendentemente dal fatto che il prezzo di acquisizione o cessione sia equivalente al valore complessivo netto (NAV).

Esempio 10

L'impresa di investimento X (partecipante autorizzato) intende ottenere nuove quote di un organismo di investimento collettivo dall'amministratore dello stesso, in risposta alla richiesta di quote da parte dei clienti.

Se l'impresa di investimento X deve acquisire gli strumenti finanziari sottostanti che costituiscono l'organismo di investimento collettivo sul mercato secondario per eseguire il processo di creazione, tali acquisizioni degli strumenti finanziari sottostanti dovrebbero essere oggetto di segnalazione di operazioni, assumendo che gli strumenti finanziari sottostanti siano soggetti a segnalazione ai sensi dell'articolo 26, paragrafo 2.

Se l'impresa di investimento X effettua poi uno scambio in specie con l'organismo di investimento collettivo, il quale fornisce gli strumenti finanziari sottostanti per le nuove quote, non è necessario che l'operazione sia segnalata dall'impresa di investimento X o dall'amministratore dell'organismo di investimento collettivo, poiché è parte del processo di creazione.

5.6.2.6 Esclusioni ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 5, lettera h)

L'esercizio di uno strumento finanziario quale un'opzione, un covered warrant, un'obbligazione convertibile o scambiabile, un diritto di assegnazione o un diritto di sottoscrizione da parte del titolare dello strumento finanziario non è soggetto a obblighi di segnalazione delle operazioni da parte

dell'impresa di investimento che esercita l'opzione né dell'impresa verso la quale questa viene esercitata[23]. Anche laddove l'esercizio comporti la consegna di un altro strumento finanziario, gli obblighi di segnalazione non si applicano all'impresa di investimento che esercita l'opzione, né all'impresa di investimento verso la quale questa è esercitata/assegnata.

Esempio 11

L'impresa di finanziamento X esercita uno strumento finanziario; non sussiste alcun obbligo di segnalazione in relazione all'esercizio dello strumento finanziario.

Laddove l'impresa di investimento X eserciti uno strumento finanziario e riceva gli strumenti finanziari sottostanti anziché denaro contante, la conseguente acquisizione dello strumento finanziario sottostante non è soggetta a obblighi di segnalazione.

Laddove l'impresa di negoziazione X eserciti uno strumento finanziario e debba scegliere se ricevere denaro contante o gli strumenti finanziari sottostanti, questa non è soggetta a obblighi di segnalazione.

Esempio 12

Il possessore di uno strumento finanziario od obbligazione convertibile esercita tale strumento finanziario od obbligazione convertibile. A seguito di questo esercizio o conversione, l'impresa di investimento X (la parte che subisce l'esercizio) acquisisce o cede strumenti finanziari sottostanti (ad esempio, in una sede di negoziazione) in modo da poter consegnare tali strumenti al possessore.

È necessario inviare una segnalazione di operazionirelativa all'acquisizione/dismissione degli strumenti finanziari sottostanti (ad esempio l'acquisizione in sede di negoziazione). Tuttavia, non sussiste alcun obbligo di segnalazione di operazionirelativo al trasferimento di tali strumenti finanziari sottostanti al possessore o in relazione all'esercizio/conversione dello strumento finanziario.

5.6.2.7 Esclusioni ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 5, lettera i)

In deroga all'esclusione di cui all'articolo 2, paragrafo 5, lettera i), laddove le attività di cui all'articolo 2, paragrafo 5, lettera i), si verifichino in relazione a offerte pubbliche iniziali, offerte pubbliche secondarie o collocamenti secondari o emissione di debito, queste devono essere segnalate.

L'esclusione di cui all'articolo 2, paragrafo 5, lettera i), comprende la cessazione di strumenti finanziari alla scadenza.

Laddove acquisizioni o dismissioni avvengano in relazione a fusioni, acquisizioni, procedure d'insolvenza ai sensi del regolamento (CE) n. 1346/2000 [24] del Consiglio, frazionamenti o raggruppamenti azionari, queste non devono essere segnalate. In tali situazioni, le condizioni sono generalmente fissate in precedenza durante l'assemblea degli azionisti, vengono rese pubbliche

[23] L'esercizio comprende casi di derivati negoziati in borsa (ETD), in cui all'impresa di investimento o al suo cliente viene assegnata la consegna (il sottostante) a seguito del processo di assegnazione e l'operazione relativa al sottostante è eseguita dalla controparte centrale e/o dai membri della stessa, per adempiere alle istruzioni di esercizio di un'altra parte.

[24] REGOLAMENTO (CE) n. 1346/2000 del Consiglio, del 29 maggio 2000, relativo alle procedure d'insolvenza

mediante un'apposita informativa, nonché gli investitori sono soggetti a tale accordo, senza che questi possano assumere alcuna decisione.

L'emissione di dividendi in azioni non deve essere segnalata, fatta salva la deroga sopra descritta, in quanto comporta la creazione di strumenti finanziari a seguito di condizioni contrattuali prestabilite, ove l'investitore non prende nessuna decisione di investimento al momento della creazione degli strumenti.

Aumenti o diminuzioni automatici dei nozionali derivanti dagli schemi di ammortamento non devono altresì essere segnalati, poiché le condizioni sono state fissate nel contratto iniziale senza che venisse presa alcuna decisione al momento della diminuzione/aumento del nozionale.

Tuttavia, i casi in cui l'investitore asssume una decisione al momento della creazione, della scadenza o del riscatto devono essere segnalati. Questi casi includono situazioni in cui il cliente sceglie di ricevere contanti o strumenti nell'ambito di un'offerta di acquisto o quando un'emittente ha la possibilità di scegliere se consegnare contanti o strumenti finanziari.

Esempio 13

L'impresa di investimento X detiene obbligazioni societarie con durata di 5 anni. Ai sensi dei termini di emissione, la società ha il diritto di riscattare una parte degli strumenti finanziari prima della scadenza. Il terzo anno, la società riscatta una parte del valore nominale dell'emissione obbligazionaria.

Non sussiste alcun obbligo di segnalazione dell'operazione in relazione al riscatto delle obbligazioni. Ciò perché tale operazione è il risultato di condizioni contrattuali prestabilite che sono al di fuori del controllo dell'investitore (impresa di investimento X).

5.6.2.8 Esclusioni ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 5, lettera l).

L'articolo 2, paragrafo 5, lettera l), del regolamento delegato (UE) 2017/590 stabilisce che *"l'acquisizione nell'ambito di un piano di reinvestimento dei dividendi"* non costituisce un'operazione.

Un programma o piano di reinvestimento dei dividendi (DRIP) è un'opzione di investimento azionario in cui, anziché ricevere dividendi direttamente in denaro contante, l'investitore sceglie in anticipo di reinvestire direttamente i propri dividendi nel capitale sottostante.

In relazione a quanto descritto, non sussiste alcun obbligo di segnalazione di operazioniper l'acquisizione di strumenti di capitale.

5.6.2.9 Esclusioni ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 5, lettera m)

Tale esclusione non si applica alla segnalazione di ordini in blocco (acquisizioni e dismissioni aggregate sul mercato per conto dei clienti nell'ambito di applicazione dei piani di risparmio e ritiro degli investimenti) poiché, nonostante le acquisizioni e le dismissioni seguano un piano, vengono prese delle decisioni al momento dell'acquisizione o dismissione, pertanto non vengono soddisfatte tutte le condizioni stabilite per l'applicazione delle esclusioni.

Esempio 14

Una società offre ai suoi dipendenti la possibilità di acquisire azioni mediante un programma in cui il quantitativo di azioni da acquisire ammonta al 3% dello stipendio annuo del dipendente, acquistabile

l'ultimo giorno di ogni trimestre, al prezzo di mercato con uno sconto, e a condizione che il dipendente abbia comunicato la sua decisione di effettuare l'acquisto entro e non oltre la fine del mese precedente.

La società incarica l'impresa di investimento X di assegnare le azioni ai dipendenti e di ricevere i pagamenti a nome della società, in qualità di banca agente.

Un dipendente decide di acquistare azioni attraverso il programma, a marzo, per un ammontare di 350 EUR (prezzo di mercato). Inoltre, il dipendente acquista azioni anche a settembre, per un ammontare di 375 EUR, e a dicembre, per un ammontare di 400 EUR.

L'impresa di investimento X non è soggetta a obblighi di segnalazione relativi alle operazioni di marzo, settembre e dicembre, poiché ciascuna acquisizione non supera i 500 EUR mensili e non costituisce un'operazione una tantum all'interno del programma, nonostante superi i 1.000 EUR totali.

5.6.2.10 Esclusioni ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 5, lettera n)

Esempio 15

Una società effettua un'offerta per il riacquisto delle proprie obbligazioni dagli investitori, corrispondendo un premio. Le condizioni per l'offerta erano già state pubblicate in una nota o in un prospetto informativo. La società incarica l'impresa di investimento X per operare in qualità di gestore.

L'impresa di investimento X e gli investitori non sono soggetti a obblighi di segnalazione dell'operazione poiché le condizioni sono state pubblicate in precedenza e gli investitori hanno avuto soltanto la possibilità di accettare o rifiutare l'offerta.

5.7 Meccanismi di segnalazione

L'allegato I dei presenti orientamenti riporta una descrizione relativa a come le autorità competenti processano le segnalazioni ricevute dai soggetti che li inviano.

5.7.1 Campi non applicabili e compilazione dei campi relativi ai dati di riferimento dello strumento finanziario

Laddove la tabella relativa ai campi indichi che un campo non è applicabile in virtù delle circostanze definite nella descrizione del campo o nella tabella di convalida disponibile sul sito web dell'ESMA al seguente link https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/2016-1521_mifir_transaction_reporting_technical_reporting_instructions.pdf, detto campo non deve essere compilato e la segnalazione di operazionisarà rifiutata se non è conforme alle convalide specificate nella tabella presente nel sito web dell'ESMA. Ad esempio, se un'impresa indica nella segnalazione che questa è stata eseguita da un ALGO, il campo 60 (paese della succursale che vigila sulla persona responsabile dell'esecuzione) non deve essere compilato.

Per quanto riguarda la compilazione dei dati di riferimento, la situazione è leggermente diversa. La tabella 2 dell'allegato I del regolamento delegato (UE) 2017/590 stabilisce che i campi da 42 a 56 (i campi relativi ai dati di riferimento dello strumento finanziario) non sono applicabili se le operazioni sono eseguite in una sede di negoziazione o con un'impresa di investimento che agisce come internalizzatore sistematico, oppure i dati di riferimento relativi all'ISIN inseriti dall'impresa di investimento nel campo 41 figurano nell'elenco di dati di riferimento dell'ESMA. Se una di queste condizioni è soddisfatta, le

imprese di investimento non sono tenute a compilare questi campi. L'ESMA ritiene inoltre che qualsiasi altra operazione eseguita su uno strumento finanziario a una certa data di negoziazione, per il quale la stessa impresa di investimento abbia eseguito almeno una operazione nella stessa data di negoziazione, in una sede di negoziazione o con un'impresa di investimento che agisce come internalizzatore sistematico, soddisfa le condizioni di cui alla tabella 2, e pertanto i campi relativi ai dati di riferimento dello strumento finanziario non sono necessari per tale transazione.

Esempio 16

L'impresa di investimento X acquista lo strumento finanziario Y in una sede di negoziazione e, più tardi lo stesso giorno, vende lo strumento Y OTC a un'altra impresa di investimento o impresa. Lo strumento Y non è nell'elenco di dati di riferimento fornito dall'ESMA[25]. L'acquisto è avvenuto in una sede di negoziazione e pertanto, nella segnalazione dell'operazione d'acquisto, i campi relativi ai dati di riferimento dello strumento finanziario non devono essere compilati. L'operazione di vendita non soddisfa direttamente le condizioni poiché non è negoziata in una sede di negoziazione, tuttavia, poiché l'operazione di acquisto è stata eseguita lo stesso giorno in una sede di negoziazione, nemmeno i campi relativi ai dati di riferimento dello strumento finanziario per la segnalazione dell'operazione di vendita devono essere compilati.

Laddove queste condizioni non siano soddisfatte, le imprese di investimento devono compilare tutti i campi da 42 a 56 pertinenti allo strumento finanziario.

Tuttavia, le autorità competenti non dovrebbero rifiutare la segnalazione di operazionise le imprese di investimento compilano i campi relativi ai dati di riferimento dello strumento finanziario in cui lo strumento è negoziato in una sede di negoziazione o se è incluso nell'elenco ESMA.

5.7.2 Invio delle segnalazioni delle operazioni

Ai sensi dell'articolo 26, paragrafo 7, del MIFIR, un'impresa di investimento può contare su una sede di negoziazione per segnalare le informazioni sulla parte relativa al mercato di una operazione effettuata in una sede di negoziazione. Le sedi di negoziazione possono inoltre offrire il servizio di segnalazione delle informazioni per la parte relativa al cliente di una operazione che non sia eseguita attraverso i propri sistemi, purché si registrino in qualità di meccanismi di segnalazione autorizzati (ARM).

Se una sede di negoziazione invia segnalazioni per conto di un'impresa di investimento, essa deve inviare le informazioni all'autorità competente alla quale l'impresa di investimento deve inviare la segnalazione, a prescindere dal luogo in cui si trova la sede di negoziazione.

Se una sede di negoziazione invia segnalazioni delle operazioni effettuate da un'impresa ai sensi dell'articolo 26, paragrafo 5, del MIFIR, essa deve inviare le informazioni alla autorità competente del proprio paese di origine.

[25] Nell'improbabile evenienza che una sede di negoziazione non riesca a inviare i dati di riferimento dello strumento finanziario.

5.7.2.1 Termine per l'invio delle segnalazioni delle operazioni

5.7.2.1.1 Tempi di segnalazione

Le operazioni dovrebbero pervenire all'autorità competente del paese di origine delle imprese di investimento[26] entro e non oltre le 23:59:59 dell'orario locale del paese d'origine dell'autorità competente del giorno lavorativo successivo al giorno dell'operazione (vale a dire per le operazioni eseguite il giorno T, queste devono essere segnalate non più tardi delle 23:59:59 del giorno T+1). Le imprese di investimento possono segnalare dettagli relativi alle operazioni eseguite il giorno T anche lo stesso giorno (ossia, il giorno T), indipendentemente dal fatto che le segnalazioni siano effettuate direttamente dalle imprese di investimento, o da un meccanismo di segnalazione autorizzato (ARM) che agisce per loro conto, o dalla sede di negoziazione ove le operazioni sono state completate. Ciò significa che le imprese devono inviare le informazioni alla sede di negoziazione o al meccanismo di segnalazione autorizzato (ARM) in tempo per permetter loro di inviare la segnalazione alle autorità competenti entro la scadenza T+1.

5.7.2.1.2 Giorni lavorativi

Si considerano giorni lavorativi tutti i giorni della settimana, eccetto il sabato e la domenica e tutte le festività nazionali ufficiali dello stato membro dell'autorità nazionale competente alla quale è stata inviata la segnalazione di operazioni.

Parte II - Blocchi

5.8 Blocco 1: Identificazione di compratore/venditore

Le autorità competenti sono interessate al cliente sottostante al fine di verificare eventuali abusi di mercato e non a conoscere il possessore del titolo legale. Pertanto, se si verifica un trasferimento che comporta una modifica della proprietà per un cliente, come compratore/venditore deve essere indicato tale cliente e non l'eventuale custode/prestanome che possa detenere il titolo legale. Tuttavia, ad eccezione della trasmissione, ove le condizioni per la trasmissione di cui all'articolo 4 sono soddisfatte, come descritto nella sezione 5.26.3, le imprese di investimento devono segnalare il proprio cliente diretto. L'impresa di investimento non è tenuta a guardare oltre al proprio cliente o controparte per cercare di determinare il cliente finale. Ad esempio, quando un'impresa di investimento non dispone dei dettagli del cliente sottostante, non è necessario esaminare il trust per individuare i clienti sottostanti il trust, ma deve soltanto segnalare il trust come compratore/venditore (che deve essere identificato con il proprio LEI). Tuttavia, laddove l'impresa di investimento conosca il cliente e stabilisca un accordo fiduciario come nel caso di pensioni individuali auto-finanziate, come compratore/venditore deve essere indicato il cliente e non il trust.

Si noti che i casi commerciali 5.8.1-5.10.1 riportati di seguito mostrano le informazioni relative all'identificazione e agli ulteriori dettagli per i compratori, ma lo stesso approccio si applica ai venditori.

5.8.1 Compratore/venditore idoneo a ricevere un LEI

Ciò vale nelle seguenti circostanze:

[26] Oppure, nel caso di sedi di negoziazione che effettuano segnalazioni per conto di membri che non sono imprese di investimento, l'autorità competente del paese di origine della sede di negoziazione.

Il compratore/venditore è un'impresa o impresa di investimento che sia una controparte di mercato;

Il compratore/venditore è una controparte centrale (si applica quando l'operazione viene effettuata in una sede di negoziazione mediante un book di negoziazione anonimo con una controparte centrale);

Il compratore/venditore è un'impresa di investimento che opera in quanto internalizzatore sistematico;

Il compratore/venditore è un cliente idoneo a ricevere un LEI (si veda la sezione 5.5 in materia di identificativi delle parti nella parte I).

Esempio 17

L'impresa di investimento X esegue una operazione per il cliente A che acquista lo strumento finanziario.

Come deve segnalare le informazioni relative al compratore l'impresa di investimento X?

N.	Campo	Valori	File XML
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} del cliente A	
9	Compratore - nome(-i)		
10	Compratore - cognome(-i)		
11	Compratore - data di nascita		

5.8.2 Il compratore/venditore è una persona fisica

5.8.2.1 Il compratore/venditore è un cittadino SEE (cittadinanza unica)

Ai sensi dell'articolo 6 del regolamento delegato (UE) 2017/590, una persona fisica è identificata nella segnalazione con una concatenazione del codice alpha-2 dell'ISO 3166-1 (codice paese a 2 lettere) del paese di cittadinanza della persona, seguito dall'identificativo riportato nell'allegato II della suddetto regolamento dlegatosulla base della cittadinanza della persona. Inoltre, ai sensi dell'articolo 7 del regolamento delegato (UE) 2017/590, se il cliente è una persona fisica, la segnalazione di operazioniriporta il nome completo e la data di nascita del cliente.

Esempio 18

L'impresa di investimento X esegue una operazione per il cliente 2 che acquista lo strumento finanziario.

Come deve segnalare le informazioni relative al compratore l'impresa di investimento X?

N.	Campo	Valori	File XML

7	Codice identificativo del compratore	{ID_NAZIONALE} di Jose Luis Rodriguez de la Torre	<Tx> <New> … <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <Prsn> <FrstNm>JOSE, LUIS</FrstNm> <Nm>RODRIGUEZ, DE LA TORRE</Nm> <BirthDt>1976-02-27</BirthDt> <Othr> <Id>ES99156722T</Id> <SchmeNm> <Cd>NIDN</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> … </New> </Tx>
9	Compratore - nome(-i)	"JOSE,LUIS"	
10	Compratore - cognome(-i)	"RODRIGUEZ,DE LA TORRE"	
11	Compratore - data di nascita	"1976-02-27"	

L'identificativo da utilizzare è determinato dalla nazionalità della persona anziché dal luogo di residenza o dalla sede dell'impresa di investimento X.

Poiché l'investitore è un cittadino spagnolo, l'identificativo è il codice fiscale (Código de identificación fiscal) di cui all'allegato II del regolamento delegato (UE) 2017/590. L'acronimo "NIDN" si riferisce all'utilizzo di un identificativo nazionale del cliente. Il valore "CCPT" indica l'uso di un numero di passaporto, mentre una concatenazione di nazionalità, data di nascita e abbreviazione del nome viene identificata con l'acronimo "CONCAT". I due esempi riportati di seguito a questa sezione mostrano tutti e tre gli utilizzi.

5.8.2.2 Il compratore/venditore non è un cittadino SEE (cittadinanza unica)

Esempio 19

L'impresa di investimento X vende, per conto proprio, uno strumento finanziario a un cliente.
Il cliente è un cittadino statunitense, Paul O'Connor, che vive in Portogallo. La data di nascita è il 4 marzo 1941.

Come indicato nell'allegato II del regolamento delegato (UE) 2017/590, per identificare Paul O'Connor nella segnalazione di operazioni si utilizza il numero di passaporto statunitense poiché, ai fini della stessa, è la nazionalità che determina l'identificativo da utilizzaree non la residenza del persona.

Il numero di passaporto statunitense per Paul O'Connor è 123456789ZZ.

Come deve segnalare le informazioni relative al compratore l'impresa di investimento X?

N.	Campo	Valori	File XML

7	Codice identificativo del compratore	{ID_NAZIONALE} di Paul O'Connor}	<Tx> <New> … <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <Prsn> <FrstNm>PAUL</FrstNm> <Nm>O'CONNOR</Nm> <BirthDt>1941-03-04</BirthDt> <Othr> <Id>US123456789ZZ</Id> <SchmeNm> <Cd>CCPT</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> … </New> </Tx>
9	Compratore - nome(-i)	"PAUL"	
10	Compratore - cognome(-i)	"O'CONNOR"	
11	Compratore - data di nascita	"1941-03-04"	

Se Paul O'Connor non dispone di un numero di passaporto statunitense, il campo 7 deve essere compilato indicando il codice concatenato generato (US19410304PAUL#OCONN).

5.8.2.3 Il compratore/venditore ha la doppia nazionalità (due paesi SEE)

Esempio 20

L'impresa di investimento X esegue una operazione per un cliente.

Il cliente, Anne-Marie Berg, che compra lo strumento finanziario, ha nazionalità svedese e francese e la sua data di nascita è il 3 dicembre 1963.

In conformità ai requisiti dell'articolo 6, paragrafo 3, del regolamento delegato (UE) 2017/590, il codice alpha dell'ISO 3166 per la Francia (FR) si posiziona prima di quello della Svezia (SE) in ordine alfabetico. Pertanto, deve essere utilizzato il codice indicato come prioritario per la Francia, ossia il codice CONCAT (allegato II del regolamento delegato (UE) 2017/590), anziché il numero di identità personale svedese. Il numero di CONCAT dovrebbe essere FR19631203ANNEMBERG #.

Come deve segnalare le informazioni relative al compratore l'impresa di investimento X?

N.	Campo	Valori	File XML
7	Codice identificativo del compratore	{ID_NAZIONALE} di Anne-Marie Berg}	
9	Compratore - nome(-i)	"ANNE-MARIE"	
10	Compratore - cognome(-i)	"BERG"	

11	Compratore - data di nascita	"1963-12-03"	<Prsn> <FrstNm>ANNE-MARIE</FrstNm> <Nm>BERG</Nm> <BirthDt>1963-12-03</BirthDt> <Othr> <Id>FR19631203ANNEMBERG#</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> … </New> </Tx>

5.8.2.4 Il compratore/venditore ha la doppia nazionalità (un paese SEE e un paese non SEE)

Esempio 21

L'impresa di investimento X effettua una operazione per un cliente, David Ştefan, che compra lo strumento finanziario. Il cliente ha nazionalità australiana e rumena e la sua data di nascita è l'8 maggio 1952.

Ai sensi dell'articolo 6, paragrafo 3, del regolamento delegato (UE) 2017/590, la nazionalità SEE ha la precedenza, pertanto si utilizza il numero di identificazione nazionale rumeno (Cod Numeric Personal).

Il numero di identificazione nazionale rumeno per David Ştefan è 1234567890123.

Come deve segnalare le informazioni relative al compratore l'impresa di investimento X?

N.	Campo	Valori	File XML
7	Codice identificativo del compratore	{ID_NAZIONALE} di David Ştefan}	
9	Compratore - nome(-i)	"DAVID"	
10	Compratore - cognome(-i)	"ŞTEFAN"	
11	Compratore - data di nascita	"1952-05-08"	

			... </New> </Tx>

Nell'esempio precedente, se la persona non ha un numero di identificazione nazionale rumeno, si utilizza il numero di passaporto rumeno. Se la persona non ha un passaporto, si utilizza il codice CONCAT, che dovrebbe essere RO19520508DAVIDSTEFA.

5.9 Blocco 2: Soggetto con potere decisionale per il compratore/venditore

I casi riportati di seguito mostrano l'identificazione del soggetto con potere decisionale per il compratore, ma lo stesso approccio si applica al soggetto con potere decisionale per il venditore.

Come indicato nella tabella 2 dell'allegato I del regolamento delegato (UE) 2017/590, i campi relativi al soggetto con potere decisionale per il compratore (campi 12-15) sono applicabili solo quando il cliente è il compratore e la decisione di investimento è presa in virtù del potere di rappresentanza. Il potere di rappresentanza si riferisce a uno o più soggetti terzi, diversi dal cliente, cui è stato conferito il potere di prendere decisioni di investimento per conto del cliente. Tali soggetti terzi possono non essere correlati all'impresa di investimento che esegue l'operazione o possono essere la stessa impresa di investimento che esegue l'operazione. Il potere di rappresentanza può essere concesso da un cliente che sia una persona fisica o una persona giuridica, e le persone che hanno ottenuto la procura per rappresentare il cliente possono altresì essere persone fisiche o giuridiche.

Se il terzo è l'impresa di investimento, il campo 12 viene compilato con l'identità dell'impresa di investimento e non con quella dei singoli soggetti con potere decisionale all'interno di tale impresa di investimento (il singolo soggetto con potere decisionale è trattato dal campo 57).

Ciò si verifica nelle seguenti circostanze:

ove la persona con potere di rappresentanza dia direttive all'impresa di investimento (inclusa la concessione di una procura); o

in virtù di un mandato discrezionale, concesso dal compratore all'impresa di investimento esecutiva.

Se un compratore/venditore ha concesso il potere di rappresentanza a più di una persona, solo le persone che hanno incaricato l'impresa di investimento vengono indicate nel campo relativo al soggetto con potere decisionale.

In tutte le altre circostanze, si presuppone che il soggetto con potere decisionale sia il compratore; in questi casi i campi relativi a tali soggetti (campi 12-15) non devono essere compilati. Ciò comprende inoltre il caso in cui vi sia una procura in vigore, ma sia stato il compratore, e non la persona con la procura a rappresentare, a prendere la decisione di effettuare una specifica transazione.

Le raccomandazioni e le consulenze non costituiscono decisioni di investimento e pertanto, ove si verifichi unicamente una raccomandazione o una consulenza, il campo relativo al soggetto con potere decisionale non deve essere compilato.

Nel caso particolare di fondi e di società di gestione dei fondi, il gestore del fondo viene identificato dall'impresa di investimento che esegue i suoi ordini come compratore/venditore e il campo relativo al

soggetto con potere decisionale non deve essere compilato, a condizione che non vi sia alcuna trasmissione che soddisfi le condizioni di cui all'articolo 4 del regolamento delegato (UE) 2017/590 (si veda la sezione 5.27.1).

5.9.1 Il soggetto con potere decisionale è il compratore/venditore

Esempio 22

L'impresa di investimento X esegue una operazione per il cliente A che acquista lo strumento finanziario. La decisione di acquistare è presa dal cliente A.

Come deve segnalare le informazioni relative al compratore l'impresa di investimento X?

N.	Campo	Valori	File XML
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} del cliente A	
9	Compratore - nome(-i)		
10	Compratore - cognome(-i)		
11	Compratore - data di nascita		
12	Codice dell'entità con potere decisionale di acquisto		
13	Entità con potere decisionale di acquisto - nome(-i)		
14	Entità con potere decisionale di acquisto - cognome(-i)		
15	Entità con potere decisionale di acquisto - data di nascita		

Poiché la decisione di investimento è presa dal compratore, i campi relativi al soggetto con potere decisionale sono vuoti.

5.9.2 Il soggetto con potere decisionale è una parte terza con potere di rappresentanza per il compratore/venditore

5.9.2.1 Il soggetto con potere decisionale è una parte avente una procura

Esempio 23

L'impresa di investimento X esegue una operazione per il suo cliente Sean Murphy che compra lo strumento finanziario.

Sean Murphy è un cittadino irlandese e la sua data di nascita è il 27 febbraio 1976. Con riferimento al proprio conto, il signor Murphy ha conferito una procura al suo avvocato, Thomas MacCormack, cittadino irlandese, nato il 12 dicembre 1951. L'ordine di acquisto è stato effettuato dall'avv. MacCormack.

Come deve segnalare le informazioni relative al compratore l'impresa di investimento X?

N.	Campo	Valori	File XML
7	Codice identificativo del compratore	{ID_NAZIONALE} di Sean Murphy	
9	Compratore - nome(-i)	"SEAN"	
10	Compratore - cognome(-i)	"MURPHY"	
11	Compratore - data di nascita	"1976-02-27"	
12	Codice dell'entità con potere decisionale di acquisto	{ID_NAZIONALE} di Thomas MacCormack	
13	Entità con potere decisionale di acquisto - nome(-i)	"THOMAS"	
14	Entità con potere decisionale di acquisto - cognome(-i)	"MACCORMACK"	
15	Entità con potere decisionale di acquisto - data di nascita	"1951-12-12"	

Poiché Sean Murphy e Thomas MacCormack sono entrambi cittadini irlandesi, il codice concatenato verrà utilizzato poiché è l'identificativo indicato come prioritario per l'Irlanda. I codici dovrebbero essere, rispettivamente, IE19760227SEAN # MURPH e IE19511212THOMAMACCO.

5.9.2.2 Il soggetto con potere decisionale è un'impresa di investimento che agisce in virtù di un mandato discrezionale per il compratore/venditore

Esempio 24

L’impresa di investimento X esegue una operazione per un cliente in virtù di un mandato discrezionale. Pertanto, l’impresa di investimento X prende la decisione di investimento per conto del cliente. Il cliente, Pepe Torres Blanco, è un cittadino messicano con numero di passaporto MMM23654Z e nato il 20 maggio 1968.

Come deve segnalare le informazioni relative al compratore l’impresa di investimento X?

N.	Campo	Valori	File XML
7	Codice identificativo del compratore	{ID_NAZIONALE} di Pepe Torres Blanco	
9	Compratore - nome(-i)	"PEPE"	
10	Compratore - cognome(-i)	"TORRES", "BLANCO"	
11	Compratore - data di nascita	"1968-05-20"	
12	Codice dell’entità con potere decisionale di acquisto	{LEI} dell’impresa di investimento X	
13	Entità con potere decisionale di acquisto - nome(-i)		
14	Entità con potere decisionale di acquisto - cognome(-i)		
15	Entità con potere decisionale di acquisto - data di nascita		

5.10 Blocco 3 (combinazione di 1 e 2): Scenari specifici per compratore/venditore e soggetto con potere decisionale

Come per i blocchi precedenti, il caso riportato di seguito mostra le informazioni relative all’identificazione e gli ulteriori dettagli per i compratori, ma lo stesso approccio si applica ai venditori.

5.10.1 Il compratore/venditore costituisce un conto congiunto

Esempio 25

L’impresa di investimento X esegue una operazione per un conto congiunto intestato a marito e moglie, Pierre DuPont e Marie DuPont. Pierre DuPont è di nazionalità francese ed è nato il 27 febbraio 1976. La moglie, Marie, di nazionalità polacca, è nata il 17 gennaio 1977 e il suo numero di identificazione nazionale (PESEL) è 1234567890. La decisione d’investimento è presa dal rappresentante del conto congiunto, Charles Owen, la cui data di nascita è 11 ottobre 1968. Il signor Owen è un cittadino sudafricano (numero di passaporto 1111222233334).

Il conto congiunto acquista lo strumento finanziario.

Come deve segnalare le informazioni relative al compratore l'impresa di investimento X?

N.	Campo	Valori	File XML
		{ID_NAZIONALE} di Pierre DuPont	
		{ID_NAZIONALE} di Marie DuPont	
9	Compratore - nome(-i)	'PIERRE' 'MARIE'	
10	Compratore - cognome(-i)	'DUPONT' 'DUPONT'	
11	Compratore - data di nascita	'1976-02-27' '1977-01-17'	
12	Codice dell'entità con potere decisionale di acquisto	{ID_NAZIONALE} di Charles Owen	
13	Entità con potere decisionale di acquisto - nome(-i)	"CHARLES"	
14	Entità con potere decisionale di acquisto - cognome(-i)	"OWEN"	
15	Entità con potere decisionale di acquisto - data di nascita	"1968-10-11"	

I campi 7-11 devono essere ripetuti per ogni compratore.

Il soggetto con potere decisionale opera per il conto congiunto, piuttosto che per ogni singolo individuo e, pertanto, è compilato solo una volta.

5.10.2 Il venditore è deceduto

Per le operazioni derivanti da testamento di clienti deceduti o eredità, la persona deceduta viene indicata come venditore e considerata il soggetto con potere decisionale e pertanto il campo relativo a tale soggetto non deve essere compilato. Quando una parte eredita gli strumenti finanziari, essa verrà segnalata come compratore e sarà considerata il soggetto con potere decisionale. I campi relativi a tale soggetto non devono essere compilati.

5.11 Blocco 4: Campo relativo alla decisione di investimento all'interno dell'impresa

5.11.1 Campo relativo alla decisione di investimento all'interno dell'impresa

Come indicato all'articolo 8, paragrafo 1, del regolamento delegato (UE) 2017/590, questo campo dovrebbe essere sempre compilato quando l'impresa di investimento opera per conto proprio in quanto, mettendo a rischio i propri book, si considera che questa prenda una decisione di investimento. L'unica eccezione a ciò si ha nel caso della trasmissione ove un'impresa di investimento effettua una segnalazione comeimpresa di investimento ricevente e opera per conto proprio, nel qual caso, in conformità con il campo 57, la parte relativa al cliente della segnalazione deve essere compilata con le informazioni fornite dall'impresa di investimento trasmittente (si vedano le sezioni 5.26.3.1, 5.26.4.1, 5.26.4.2 e 5.27.2).

Inoltre, ai sensi dell'articolo 8, paragrafo 1, del regolamento delegato (UE) 2017/590, questo campo deve essere compilato anche laddove l'impresa di investimento prenda una decisione di investimento per un cliente in virtù di un mandato discrezionale (si veda la sezione 5.27.1).

Esempio 26

L'impresa di investimento X acquista uno strumento finanziario.

L'operatore 1, all'interno dell'impresa di investimento, è il principale responsabile per la decisione di investimento.

Come deve segnalare l'impresa di investimento X la decisione di investimento all'interno dell'impresa?

N.	Campo	Valori	File XML
57	Decisione di investimento all'interno dell'impresa	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 1	<Tx> <New> ... <InvstmtDcsnPrsn> <Prsn> <CtryOfBrnch>GB</CtryOfBrnch> <Othr> <Id>CA1112223334445555</Id> <SchmeNm>

			<Cd>CCPT</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </InvstmtDcsnPrsn> ... </New> </Tx>

Si noti che, contrariamente ai dettagli del compratore, non sono richiesti dettagli relativi all'individuo specifico responsabile della decisione di investimento all'interno dell'impresa di investimento. Le uniche informazioni richieste sono relative all'identificativo nazionale relativo all'individuo.

Nel caso in cui il responsabile principale per la decisione di investimento sia un algoritmo all'interno dell'impresa di investimento , il campo 57 deve essere compilato con il codice di tale algoritmo.

5.11.2 Decisioni di investimento prese al di fuori dell'impresa (il cliente prende la decisione di investimento e l'impresa di investimento agisce con capacità di negoziazione matched principal o "in altra veste")

Esempio 27

L'impresa di investimento X agisce con capacità di negoziazione matched principal o "in altra veste" e acquista uno strumento finanziario soltanto per una esecuzione o per un cliente cui ha prestato una consulenza.

La decisione di investimento è considerata come presa dal cliente, indipendentemente dal fatto che l'impresa di investimento X abbia raccomandato lo strumento finanziario al cliente in quanto, in ultima istanza, è stato il cliente a prendere la decisione di investimento.

Come deve segnalare l'impresa di investimento X la decisione di investimento all'interno dell'impresa?

Poiché l'impresa di investimento X agisce "in altra veste" o con capacità di negoziazione matched principal, né il campo 57 né il campo 12 devono essere compilati.

N.	Campo	Valori	File XML
57	Decisione di investimento all'interno dell'impresa		<Tx> <New> … <FinInstrm> … </FinInstrm> <ExctgPrsn> … </ExctgPrsn> … </New> </Tx> *Se un campo non è compilato, l'elemento XML corrispondente (ad es. <InvstmtDcsnPrsn>) non dovrebbe essere presente nel messaggio*

Se, invece, l'impresa di investimento X negozia per conto proprio, anche se l'operazione può essere stata avviata dal cliente, si considera che sia stata l'impresa di investimento X ad aver preso la decisione di investimento, pertanto il campo 57 deve essere compilato, mentre il campo 12 deve essere lasciato vuoto.

5.12 Blocco 5: Campo relativo all'esecuzione all'interno dell'impresa

Il campo 59 dovrebbe essere compilato in ogni segnalazione di operazioni. Nei casi in cui la decisione di esecuzione è stata presa da un cliente (ad esempio il cliente fornisce istruzioni sui dettagli della negoziazione, compresa la sede di esecuzione) o da un'altra persona esterna all'impresa di investimento (ad esempio un dipendente di una società dello stesso gruppo), le imprese di investimento devono inserire il valore predefinito "NORE" in questo campo.

Esempio 28

L'impresa di investimento X acquista uno strumento finanziario per conto di un cliente, ove i dettagli dell'operazione sono stati specificatamente comunicati dal cliente suddetto.

Come deve segnalare l'impresa di investimento X l'esecuzione all'interno dell'impresa?

N.	Campo	Valori	File XML
59	Esecuzione all'interno dell'impresa	"NORE"	<Tx> <New> ... <ExctgPrsn> <Clnt>NORE</Clnt> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx>

Se il campo è compilato con un codice diverso da "NORE", tale codice, in conformità dell'articolo 9 del regolamento delegato (UE) 2017/590, sarà l'identificativo personale relativo a una persona o algoritmo all'interno dell'impresa di investimento, a seconda di quale sia il principale responsabile dell'esecuzione. Stabilire il principale responsabile è compito dell'impresa di investimento, in linea con il proprio modello di governance.

5.12.1 Il responsabile principale dell'esecuzione è una persona

Quando una persona è il responsabile principale dell'esecuzione, il campo 59 è compilato con l'identificativo nazionale relativo a tale persona.

5.12.2 Il responsabile principale dell'esecuzione è un algoritmo

Esempio 29

Se l'esecuzione è stata eseguita da un algoritmo, esso viene riportato nel campo 59 della tabella 2 dell'allegato I del regolamento delegato (UE) 2017/590.

L'impresa di investimento X acquista uno strumento finanziario e un algoritmo di detta impresa (codice: 4567EFZ) è responsabile dell'esecuzione dell'operazione.

Come deve segnalare l'impresa di investimento X l'esecuzione all'interno dell'impresa?

N.	Campo	Valori	File XML
59	Esecuzione all'interno dell'impresa	{Codice dell'algoritmo}	<Tx> <New> ... <ExctgPrsn> <Algo>4567EFZ</Algo> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx>

Il termine "algoritmo" si riferisce a qualsivoglia sistema che esegua automaticamente transazioni senza intervento umano. Anche in questo caso occorre indicare un identificativo per il sistema automatizzato.

5.13 Blocco 6: Data e orario di negoziazione

Data e orario di negoziazione da segnalare devono indicare il momento in cui si esegue l'operazione e le parti si impegnano nella stessa, anziché data e orario di ogni conferma successiva.

Laddove un'impresa di investimento invii un ordine a un'impresa di un paese non SEE che realizza l'ordine, l'impresa di investimento deve compiere ogni sforzo necessario per individuare la data e l'orario più precisi.

Per il campo 28 relativo a data e ora di negoziazione, i valori non devono essere arrotondati e il livello di granularità deve essere conforme ai requisiti di cui al campo 28 della tabella 2 del regolamento delegato (UE) 2017/590.

Per dettagli relativi ai requisiti di granularità delle segnalazioni delle operazioni, si rimanda alla sezione 7.2 relativa alla granularità della marcatura temporale.

5.14 Blocco 7: Sede

Gli esempi contenuti nel presente blocco riguardano la compilazione del campo relativo alla sede e di altri campi pertinenti alle operazioni dirette sul mercato. Va notato che, come esposto nella sezione 5.4.2 in materia di segnalazione del campo relativo alla sede per le catene, solo l'esecuzione diretta della sede[27] o piattaforma di negoziazione o internalizzatore sistematico deve essere identificata come eseguita presso una sede. Per ulteriori esempi su come compilare il campo relativo alla sede in altri scenari, si rimanda alle sezioni da 5.22 a 5.24 e 5.26-5.27 (scenari relative a esecuzioni multiple, raggruppamento degli ordini, sistemi organizzati di negoziazione (OTF) che agiscono in virtù di capacità di negoziazione matched principal ed esecuzioni mediante una catena di imprese di investimento, trasmissione e imprese di investimento che operano in virtù di un mandato discrezionale).

[27] Compresi i casi in cui le transazioni concordate al di fuori della sede di negoziazione sono gestite conformemente alle regole di tale sede di negoziazione.

I dettagli relativi alla segnalazione di operazioni in determinati strumenti finanziari sono riportati nella parte IV.

5.14.1 Esecuzione di una operazione in una sede di negoziazione mediante un book di negoziazione anonimo

Esempio 30

L'impresa di investimento X vende uno strumento finanziario in una sede di negoziazione. L'operazione è eseguita il 5 maggio 2018 alle 09:10:33.124373. La sede di negoziazione genera un codice identificativo dell'operazione della sede di negoziazione (TVTIC) (ABCDEFG123456).

a) sede di negoziazione M (che utilizza una controparte centrale)

b) la sede di negoziazione B non utilizza una controparte centrale e l'identità del soggetto compratore/venditore non è stata divulgata al momento dell'esecuzione. Il suo MIC di segmento è "XABC".

Come deve segnalare il campo relativo alla sede e i campi correlati l'impresa di investimento X?

N.	Campo	Segnalazione per il caso a)	Segnalazione per il caso b)
3	Codice identificativo dell'operazione della sede di negoziazione	"ABCDEFG123456"	"ABCDEFG123456"
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} della controparte centrale (CCP) della sede di negoziazione M	Segmento {MIC} della sede di negoziazione B
28	Data e ora di negoziazione	"2018-05-05T09:10:33.124Z"	"2018-05-05T09:10:33.124Z"
36	Sede	Segmento {MIC} della sede di negoziazione M	Segmento {MIC} della sede di negoziazione B

File XML:

Segnalazione per il caso a)	Segnalazione per il caso b)
<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> ... <Tx> <TradDt>2018-05-05T09:10:33.124Z</TradDt>	<Tx> <New> … <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <MIC>XABC</MIC> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> ... <Tx>

... <TradVn>XMIC</TradVn> <TradPlcMtchgId>ABCDEFG123456</TradPlcMtchgId> </Tx> ... </New> </Tx>	<TradDt>2018-05-05T09:10:33.124Z</TradDt> … <TradVn>XABC</TradVn> <TradPlcMtchgId>ABCDEFG123456</TradPlcMtchgId> </Tx> ... </New> </Tx>

5.14.2 Esecuzione di una operazione su una piattaforma di negoziazione al di fuori dell'Unione mediante un book di negoziazione non anonimo

Esempio 31

L'impresa di investimento X vende uno strumento finanziario soggetto a segnalazione su una piattaforma di negoziazione organizzata all'esterno dell'Unione (MIC: XAAA) abbinando il proprio ordine all'ordine di acquisto dell'impresa di investimento Y.L'operazione è eseguita il 10 settembre 2018 alle ore 13:15:45.122469.

Come deve segnalare il campo relativo alla sede e i campi correlati l'impresa di investimento X?

N.	Campo	Valori	File XML
3	Codice identificativo dell'operazione della sede di negoziazione		
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} dell'impresa di investimento Y	
28	Data e ora di negoziazione	"2018-09-10T13:15:45Z"	
36	Sede	Segmento {MIC} della piattaforma di negoziazione	

In questo caso, il codice identificativo dell'operazione della sede di negoziazione non è applicabile poiché l'operazione non viene eseguita in una sede di negoziazione.

L'impresa di investimento X conosce la controparte di mercato (impresa di investimento Y) e pertanto quest'ultima è indicata nella segnalazione di operazioni, in questo caso come compratore.

Poiché l'operazione non avviene in una sede di negoziazione, la granularità temporale indicata dovrebbe essere in secondi o ancora più precisa.

5.14.3 Esecuzione di una operazione in una sede di negoziazione abbinando il proprio ordine mediante un book di negoziazione anonimo

Come indicato nella sezione 5.6 della parte I relativa al significato delle operazioni, in tale situazione si applicano le disposizioni di cui all'articolo 2, paragrafo 4.

Esempio 32

L'impresa di investimento X, che negozia per conto proprio, abbina il proprio ordine nella sede di negoziazione M, la quale genera un codice identificativo dell'operazione della sede di negoziazione (TVTIC) (ABCDEFG123456) per tale transazione effettuata il 15 luglio 2018 alle 11:37:22.867415.

Come deve segnalare il campo relativo alla sede e i campi correlati l'impresa di investimento X?

N.	Campo	Segnalazione valori n. 1	Segnalazione valori n. 2
3	Codice identificativo dell'operazione della sede di negoziazione	"ABCDEFG123456"	"ABCDEFG123456"
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} della controparte centrale (CCP) della sede di negoziazione M	{LEI} dell'impresa di investimento X
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} della controparte centrale (CCP) della sede di negoziazione M
28	Data e ora di negoziazione	"2018-07-15T11:37:22.867Z"	"2018-07-15T11:37:22.867Z"
29	Capacità di negoziazione	"DEAL"	"DEAL"
36	Sede	Segmento {MIC} della sede di negoziazione M	Segmento {MIC} della sede di negoziazione M

File XML:

Segnalazione n. 1	Segnalazione n. 2
<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... 	<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ...

<Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-07-15T11:37:22.867Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> … <TradVn>XABC</TradVn> … <TradPlcMtchgId>ABCDEFG123456</TradPlcMtchgId> </Tx> ... </New> </Tx>	<Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-07-15T11:37:22.867Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> … <TradVn>XABC</TradVn> … <TradPlcMtchgId>ABCDEFG123456</TradPlcMtchgId> </Tx> ... </New> </Tx>

5.14.4 Un internalizzatore sistematico esegue una operazione

Esempio 33

L'impresa di investimento Y intende vendere azioni. L'impresa di investimento X, che opera comeinternalizzatore sistematico (SI), acquista le azioni dall'impresa di investimento Y. L'operazione è eseguita il 15 luglio 2018 alle ore 11:37: 22.Z.

Il MIC di segmento del SI è pari a SMIC.

Come devono effettuare la segnalazione le imprese di investimento X e Y?

N.	Campo	Segnalazione valori Impresa di investimento X	Segnalazione valori Impresa di investimento Y
3	Codice identificativo dell'operazione della sede di negoziazione		
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento Y
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X

16	Codice identificativo del venditore	{LEI} dell'impresa di investimento Y	{LEI} dell'impresa di investimento Y
28	Data e ora di negoziazione	"2018-07-15T11:37:22.Z"	"2018-07-15T11:37:22.Z"
29	Capacità di negoziazione	"DEAL"	"DEAL"
36	Sede	Segmento {MIC} dell'internalizzatore sistematico (impresa di investimento X)	Segmento {MIC} dell'internalizzatore sistematico (impresa di investimento X)

File XML:

Segnalazione dell'impresa di investimento X	Segnalazione dell'impresa di investimento Y
<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-07-15T11:37:22.Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> … <TradVn>SMIC</TradVn> </Tx> ... </New> </Tx>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-07-15T11:37:22.Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> ... <TradVn>SMIC</TradVn> </Tx> ... </New> </Tx>

5.15 Blocco 8: Indicatore di vendita allo scoperto

I seguenti casi si applicano alle circostanze in cui l'impresa di investimento effettua vendite allo scoperto[28] di azioni o titoli di stato soggetti a segnalazione ai sensi degli articoli 12, 13 e 17 del regolamento (UE) n. 236/2012, per conto proprio o per conto di un cliente. L'impresa di investimento deve chiedere al cliente di comunicare se stia effettuando vendite allo scoperto.

Laddove le informazioni di vendita allo scoperto non siano messe a disposizione dell'impresa di investimento da parte del cliente, il campo 62 deve essere compilato con "UNDI".

L'indicatore di vendita allo scoperto si applica alle segnalazioni che riportano le operazioni con i singoli clienti anziché alle segnalazioni delle operazioni di mercato aggregate. Pertanto, laddove entrambi i clienti, o uno dei due, vendano allo scoperto, l'indicatore di vendita allo scoperto deve essere lasciato vuoto nella segnalazione delle operazioni di mercato aggregate, poiché tale segnalazione non riguarda un singolo cliente, ma tutti i clienti i cui ordini sono stati aggregati.

Per i casi in cui si verifica un'aggregazione e per sapere come si applica l'indicatore di vendita allo scoperto, si vedano le sezioni 5.23, 5.24 e 5.27.2.

5.15.1 Il cliente dell'impresa di investimento X vende allo scoperto (informazioni note all'impresa X)

Esempio 34

L'impresa di investimento X vende azioni per conto del cliente A. Il cliente A vende allo scoperto.

Come deve segnalare le informazioni relative alla vendita allo scoperto l'impresa di investimento X?

N.	Campo	Valori	File XML
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} del cliente A	
18	Venditore - nome(-i)		
19	Venditore - cognome(-i)		
20	Venditore - data di nascita		
62	Indicatore di vendita allo scoperto	"SESH"	

[28] Come definito all'articolo 2, paragrafo 1, lettera b), del regolamento (UE) n. 236/2012.

5.15.2 L'impresa di investimento X vende allo scoperto per conto proprio

Esempio 35

L'impresa di investimento X vende allo scoperto titoli di stato per conto proprio.

5.15.2.1 L'operazione avviene ai sensi di un'esenzione

L'operazione avviene ai sensi di un'esenzione per market making o di un'esenzione del mercato primario, individuata dall'articolo 17 del regolamento (UE) n. 236/2012.

Come deve segnalare le informazioni relative alla vendita allo scoperto l'impresa di investimento X?

N.	Campo	Valori	File XML
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} dell'impresa di investimento X	
29	Capacità di negoziazione	"DEAL"	
62	Indicatore di vendita allo scoperto	"SSEX"	

5.15.2.2 L'operazione non avviene ai sensi di un'esenzione

L'operazione non avviene ai sensi di un'esenzione per market making o di un'esenzione del mercato primario, individuata dall'articolo 17 del regolamento (UE) n. 236/2012.

Come deve segnalare le informazioni relative alla vendita allo scoperto l'impresa di investimento X?

N.	Campo	Valori	File XML
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	

16	Codice identificativo del venditore	{LEI} dell'impresa di investimento X	... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <AddtlAttrbts> <ShrtSellgInd>SESH</ShrtSellgInd> … </AddtlAttrbts> </New> </Tx>
62	Indicatore di vendita allo scoperto	"SESH"	

5.16 Blocco 9: Indicatori di deroga, post-negoziazione OTC e derivato su merci

5.16.1 Indicatori di deroga e post-negoziazione OTC

Il campo 61 deve essere compilato dall'impresa di investimento che ha inviato l'ordine alla sede di negoziazione o ha inviato una segnalazione della negoziazione alla sede di negoziazione.

Un'impresa di investimento non deve compilare il campo 63 con un indicatore di post-negoziazione OTC ("CANC"), poiché l'obbligo di specificare tali indicatori di post-negoziazione OTC ai sensi dell'articolo 26, paragrafo 3, presuppone l'esistenza di una transazione ai sensi dell'articolo 26 del MiFIR, come definito dall'articolo 2 del regolamento delegato (UE) 2017/590 e l'annullamento non è considerato una transazione ai sensi dell'articolo 26 del MiFIR.

5.16.1.1 Transazione eseguita in una sede di negoziazione

Esempio 36

L'impresa di investimento X esegue una operazione per un cliente, negoziando per conto proprio. Lo strumento finanziario è uno strumento di capitale. L'impresa di investimento X acquista lo strumento finanziario presso la sede di negoziazione M e poi lo vende al cliente.

L'acquisto nella sede di negoziazione viene eseguito in conformità della deroga per "operazione al prezzo di riferimento", a norma dell'articolo 4 del MiFIR. La vendita al cliente è "su larga scala" ai sensi dell'articolo 20, paragrafo 3, lettera a), del MiFIR.

Poiché la parte relativa al mercato dell'operazione è eseguita in una sede di negoziazione, l'impresa di negoziazione X deve compilare il campo relativo agli indicatori di deroga. L'impresa di investimento X deve inoltre segnalare l'indicatore di post-negoziazione OTC per la parte relativa al cliente della transazione.

Come deve segnalare gli indicatori di deroga e post-negoziazione OTC l'impresa di investimento X?

N.	Campo	Segnalazione valori n. 1	Segnalazione valori n. 2
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X
29	Capacità di negoziazione	"DEAL"	"DEAL"
36	Sede	Segmento {MIC} della sede di negoziazione M	"XOFF"
61	Indicatore di deroga	"RFPT"	
63	Indicatore di post-negoziazione OTC		"LRGS"

File XML:

Segnalazione n. 1 (segnalazione parte relativa al mercato)	Segnalazione n. 2 (segnalazione parte relativa al cliente)
<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Tx> … <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> … <TradVn>XMIC</TradVn> </Tx> ... <AddtlAttrbts> <WvrInd>RFPT</WvrInd> … </AddtlAttrbts> </New> </Tx>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Tx> … <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> … <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... <AddtlAttrbts> <OTCPstTradInd>LRGS</OTCPstTradInd> … </AddtlAttrbts> </New> </Tx>

5.16.1.2 Transazione eseguita OTC

Esempio 37

L'impresa di investimento X esegue una operazione OTC con l'impresa di investimento Y su uno strumento di capitale. Le imprese di investimento X e Y negoziano entrambe per conto proprio. Le dimensioni della transazione la qualificano come un'operazione su larga scala.

Poiché l'operazione è eseguita OTC, è applicabile solo il campo relativo all'indicatore di post-negoziazione OTC.

Come devono effettuare la segnalazione le imprese di investimento X e Y?

N.	Campo	Segnalazione valori Impresa di investimento X	Segnalazione valori Impresa di investimento Y

4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento Y
29	Capacità di negoziazione	"DEAL"	"DEAL"
36	Sede	"XOFF"	"XOFF"
61	Indicatore di deroga		
63	Indicatore di post-negoziazione OTC	"LRGS"	"LRGS"

File XML:

Segnalazione dell'impresa di investimento X	Segnalazione dell'impresa di investimento Y
<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Tx> … <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> … <TradVn>XOFF</TradVn> … </Tx> ... <AddtlAttrbts> … <OTCPstTradInd>LRGS</OTCPstTradInd> … </AddtlAttrbts> </New> </Tx>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</ExctgPty> ... <Tx> ... <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> ... <TradVn>XOFF</TradVn> ... </Tx> ... <AddtlAttrbts> ... <OTCPstTradInd>LRGS</OTCPstTradInd> … </AddtlAttrbts> </New> </Tx>

5.16.1.3 Operazione eseguita al di fuori di un book di negoziazione, ma in conformità alle regole di una sede di negoziazione.

Esempio 38

L'impresa di investimento X esegue una operazione per conto del cliente A acquistando uno strumento di capitale dall'impresa Y. L'operazione viene eseguita al di fuori del book di negoziazione, ma in conformità alle regole della sede di negoziazione M. L'operazione è eseguita in conformità alla deroga "operazioni negoziate in strumenti finanziari illiquidi", a norma dell'articolo 4, paragrafo 1, lettera b), punto ii), del MiFIR.

L'impresa di investimento Y è un membro della sede di negoziazione e ha inviato i dettagli dell'operazione alla sede di negoziazione, la quale successivamente ha provveduto ad effettuare la pubblicazione di tali dati ai fini del rispetto degli obblighi di trasparenza post-negoziazione per la suddetta transazione.

L'impresa di investimento Y e il cliente A negoziano per conto proprio.

L'impresa di investimento Y è tenuta a specificare l'indicatore di deroga nella segnalazione di operazioni poiché ha inviato i dettagli dell'operazione alla sede di negoziazione; l'impresa di investimento X può altresì valorizzare l'indicatore di deroga, se a conoscenza delle informazioni.

Poiché l'operazione tra X e Y è avvenuta in conformità alle regole della sede di negoziazione, l'indicatore di post-negoziazione OTC non è presente nelle rispettive segnalazioni, in quanto tale indicatore è applicabile solo a transazioni effettuate al di fuori di una sede di negoziazione.

Il cliente A non è tenuto a specificare l'indicatore di deroga poiché non sta effettuando una segnalazione per la parte relativa al mercato dell'operazione in una sede di negoziazione. L'indicatore di post-negoziazione OTC non deve essere specificato in alcun caso dal cliente A poiché non si tratta di una transazione OTC separata, ma di una componente relativa al cliente connessa a un'esecuzione del mercato, ossia è parte di una catena.

Come devono effettuare la segnalazione le imprese di investimento X e Y e il cliente A, supponendo che quest'ultimo sia un'impresa di investimento?

N.	Campo	Segnalazione valori Impresa di investimento X	Segnalazione valori Impresa di investimento Y	Segnalazione valori cliente A
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento Y	{LEI} del cliente A
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} del cliente A	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} del cliente A
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} dell'impresa di investimento Y	{LEI} dell'impresa di investimento Y	{LEI} dell'impresa di investimento X
29	Capacità di negoziazione	"AOTC"	"DEAL"	"DEAL"
36	Sede	Segmento {MIC} della sede di negoziazione M	Segmento {MIC} della sede di negoziazione M	"XOFF"
61	Indicatore di deroga		"OILQ"	
63	Indicatore di post-negoziazione OTC			

File XML:

Segnalazione dell' impresa di investimento X	Segnalazione dell' impresa di investimento Y	Segnalazione del cliente A
<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ...	<Tx> <New> ... <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</ExctgPty> ...	<Tx> <New> ... <ExctgPty>AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA</ExctgPty> ...

<Tx> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA</LEI> </Id> … </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> ... <TradVn>XMIC</TradVn> ... </Tx> ... </New> </Tx>	<Tx> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> … </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> … <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> ... <TradVn>XMIC</TradVn> ... </Tx> ... <AddtlAttrbts> <WvrInd>OILQ</WvrInd> … </AddtlAttrbts> </New> </Tx>	<Tx> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA</LEI> </Id> … </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> ... <TradVn>XOFF</TradVn> ... </Tx> ... </New> </Tx>

5.16.2 Indicatore post-negoziazione laddove un'impresa di investimento abbini gli ordini di due clienti al di fuori di una sede di negoziazione (OTC)

Fare riferimento alla sezione 5.20.

5.16.3 Indicatore di derivato su merci

5.16.3.1 Se un cliente indica che sta riducendo il proprio rischio

Esempio 39

L'impresa di investimento X ha effettuato una transazione per conto di un cliente, il cliente 3 che è un soggetto non finanziario, su un derivato su merci, come definito dall'articolo 2, paragrafo 1, punto 30, del MiFIR, ove il cliente 3 ha indicato che sta riducendo il proprio rischio in modo oggettivamente quantificabile, ai sensi dell'articolo 57 della direttiva 2014/65/UE. L'impresa di investimento X negozia "in altra veste".

Come deve effettuare la segnalazione relativa all'indicatore di derivato su merci l'impresa di investimento X?

N.	Campo	Segnalazione valori Impresa di investimento X	File XML
29	Capacità di negoziazione	"AOTC"	
64	Indicatore di derivato su merci	"true"	

Se il cliente 3 non ha indicato all'impresa di investimento X che sta riducendo il rischio in misura oggettivamente quantificabile ai sensi dell'articolo 57 della direttiva 2014/65/UE, l'impresa di investimento X deve compilare il campo 64 indicando "false".

5.16.3.2 Se lo strumento finanziario non è un derivato su merci

Esempio 40

L'impresa di investimento X ha effettuato una transazione per conto del cliente 3 in uno strumento finanziario che non è un derivato su merci ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 1, punto 30, del regolamento (UE) n. 600/2014.

Come deve effettuare la segnalazione relativa all'indicatore di derivato su merci l'impresa di investimento X?

N.	Campo	Segnalazione valori Impresa di investimento X	File XML
29	Capacità di negoziazione	"AOTC"	
64	Indicatore di derivato su merci		

Poiché lo strumento finanziario non costituisce un derivato su merce ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 1, punto 30, del MiFIR, il campo 64 non è applicabile e non deve essere compilato.

5.17 Blocco 10: Succursali

5.17.1 Operazione eseguita per conto di un cliente

Esempio 41

Un'impresa di investimento olandese, l'impresa di investimento D, ha il codice LEI 13579135790246802468. L'impresa ha succursali a Parigi (FR), Londra (GB) e Francoforte (DE). Riceve un ordine da un cliente spagnolo, cliente E, attraverso il suo operatore 7, per acquistare un determinato strumento finanziario. Il cliente E dispone del LEI 24242424242424242424. Il cliente invia l'ordine alla succursale di Parigi. La succursale di Parigi inoltra l'ordine all'unità di negoziazione a Londra. L'operatore 8, sotto la supervisione della succursale di Londra, decide di eseguire l'ordine nella sede di negoziazione M. L'operatore 7 è un cittadino francese, Jean Bernard, con data di nascita 4 maggio 1972. L'operatore 8 è un cittadino britannico con numero di previdenza nazionale britannico QQ123456C. La succursale di Francoforte è membro della sede di negoziazione M[29].

La segnalazione di operazioni viene inviata all'autorità olandese (AFM).

Come devono effettuare la segnalazione dei campi relativi alla succursale l'impresa di investimento D e il cliente E, supponendo che il cliente E sia soggetto a obblighi di segnalazione e stia negoziando per conto proprio?

N.	Campo	Segnalazione valori Impresa di investimento D	Segnalazione valori Cliente E
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa D	{LEI} del cliente E
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} del cliente E	{LEI} del cliente E
8	Paese della succursale per il compratore	"FR"	
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} della controparte centrale (CCP) della sede di negoziazione M	{LEI} dell'impresa D
17	Paese della succursale per il venditore		
29	Capacità di negoziazione	"AOTC"	"DEAL"
36	Sede	Segmento {MIC} della sede di negoziazione M	"XOFF"
37	Paese in cui la succursale è membro	"DE"	
57	Decisione di investimento all'interno dell'impresa		{ID_NAZIONALE} dell'"operatore 7"
58	Paese della succursale responsabile della persona che prende la decisione di investimento		"ES"

[29] In alcune giurisdizioni è possibile che una succursale (locale) sia membro del mercato e in alcuni casi è la procedura standard.

59	Esecuzione all'interno dell'impresa	{ID_NAZIONALE} dell'"operatore 8"	{ID_NAZIONALE} dell'"operatore 7"
60	Paese della succursale che vigila sulla persona responsabile dell'esecuzione	"GB"	"ES"

File XML:

Segnalazione dell'impresa di investimento D	Segnalazione del cliente E
<Tx> <New> ... <ExctgPty>13579135790246802468</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>24242424242424242424</LEI> </Id> <CtryOfBrnch>FR</CtryOfBrnch> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> ... <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> ... <TradVn>XMIC</TradVn> <CtryOfBrnch>DE</CtryOfBrnch> </Tx> ... <ExctgPrsn> <Prsn> <CtryOfBrnch>GB</CtryOfBrnch> <Othr> <Id>QQ123456C </Id> <SchmeNm> <Cd>NIDN</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>24242424242424242424</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>24242424242424242424</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>13579135790246802468</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> … <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> ... <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... <InvstmtDcsnPrsn> <Prsn> <CtryOfBrnch>ES</CtryOfBrnch> <Othr> <Id>FR19720504JEAN#BERNA</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </InvstmtDcsnPrsn> <ExctgPrsn> <Prsn> <CtryOfBrnch>ES</CtryOfBrnch> <Othr> <Id>FR19720504JEAN#BERNA</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm>

	</Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> … </New> </Tx>

L'impresa di investimento D e il cliente E non compilano il campo 17 poiché questo deve essere compilato unicamente se nel campo relativo al venditore è stato indicato un cliente dell'impresa di investimento che ha eseguito l'operazione. Allo stesso modo, nella segnalazione di operazioni del cliente E, il campo 8 non è compilato, poiché al campo 7 non è indicato un cliente sottostante al cliente E.

Il campo 57 è vuoto nella segnalazione di operazioni dell'impresa di investimento D, poiché quest'ultima negozia "in altra veste". Siccome il campo 57 è vuoto, il campo 58 non deve essere compilato nella segnalazione dell'impresa di investimento D.

Il campo 58 è compilato dal cliente con il codice paese per la sede centrale del cliente E (ES) poiché nessuna succursale è stata coinvolta.

5.17.2 Transazioni eseguite per conto proprio

Esempio 42

L'operatore 7, controllato dalla sede centrale dell'impresa di investimento spagnola E, avente LEI 12312312312312312312, con succursali a Parigi (FR), Londra (GB) e Francoforte (DE), decide di vendere un determinato strumento finanziario. L'operatore 7 decide di eseguire l'ordine presso la sede di negoziazione M. La succursale di Francoforte è membro della sede di negoziazione M.

La segnalazione di operazioni viene inviata all'autorità spagnola (CNMV).

Come deve segnalare i campi relativi alla succursale l'impresa di investimento E?

N.	Campo	Valori	File XML
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento E	
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} della controparte centrale (CCP) della sede di negoziazione M	
8	Paese della succursale per il compratore		
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} dell'impresa di investimento E	
17	Paese della succursale per il venditore		
29	Capacità di negoziazione	"DEAL"	
36	Sede	Segmento {MIC} della sede di negoziazione M	

37	Paese in cui la succursale è membro	"DE"	... <Tx> ... <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> ... <TradVn>XMIC</TradVn> <CtryOfBrnch>DE</CtryOfBrnch> ... </Tx> ... <InvstmtDcsnPrsn> <Prsn> <CtryOfBrnch>ES</CtryOfBrnch> <Othr> <Id>FR19720504JEAN#BERNA</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </InvstmtDcsnPrsn> <ExctgPrsn> <Prsn> <CtryOfBrnch>ES</CtryOfBrnch> <Othr> <Id>FR19720504JEAN#BERNA</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx>
57	Decisione di investimento all'interno dell'impresa	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 7	
58	Paese della succursale responsabile della persona che prende la decisione di investimento	"ES"	
59	Esecuzione all'interno dell'impresa	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 7	
60	Paese della succursale che vigila sulla persona responsabile dell'esecuzione	"ES"	

Il campo 17 è vuoto poiché deve essere compilato unicamente laddove nel campo relativo al venditore sia stato indicato un cliente.

5.17.3 Transazione eseguita da succursali dello SEE di imprese non appartenenti allo SEE

Esempio 43

Un operatore supervisionato dalla sede centrale di un'impresa americana, l'impresa F con LEI 22222222222222222222 e succursali a Parigi (FR), Londra (GB) e Francoforte (DE), decide di acquistare un determinato strumento finanziario. L'operazione viene eseguita presso la sede di negoziazione M dall'operatore. La succursale di Francoforte è membro della sede di negoziazione M. L'impresa negozia per conto proprio.

Come deve segnalare i campi relativi alla succursale l'impresa F?

N.	Campo	Valori	File XML

4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa F	<Tx> <New> ...
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} dell'impresa F	
8	Paese della succursale per il compratore		<ExctgPty>22222222222222222222</ExctgPty> ...
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} della controparte centrale (CCP) della sede di negoziazione M	<Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>22222222222222222222</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr>
17	Paese della succursale per il venditore		<Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr>
29	Capacità di negoziazione	"DEAL"	... <Tx> ...
36	Sede	Segmento {MIC} della sede di negoziazione M	<TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> ...
37	Paese in cui la succursale è membro	"DE"	<TradVn>XMIC</TradVn> <CtryOfBrnch>DE</CtryOfBrnch> </Tx>
58	Paese della succursale responsabile della persona che prende la decisione di investimento	"US"	... <InvstmtDcsnPrsn> <Prsn> <CtryOfBrnch>US</CtryOfBrnch> …
60	Paese della succursale che vigila sulla persona responsabile dell'esecuzione	"US"	</Prsn> </InvstmtDcsnPrsn> <ExctgPrsn> <Prsn> <CtryOfBrnch>US</CtryOfBrnch> …
			</Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx>

I campi 8 e 17 (paese della succursale per compratore e venditore) sono vuoti e vengono compilati solo laddove nei campi relativi a compratore o venditore siano stati indicati i clienti.

Per la segnalazione delle operazioni, innanzitutto è necessario prendere una decisione in merito all'autorità competente alla quale inviare la segnalazione. Tale autorità competente non deve essere la stessa che ha autorizzato le succursali coinvolte in questa transazione, ma deve essere una delle autorità competenti che ha autorizzato una succursale dell'impresa, in conformità alla selezione congiunta da parte dell'impresa del paese terzo, ai sensi dell'articolo 14 del regolamento delegato (UE) 2017/590. Nell'esempio precedente, la segnalazione potrebbe essere inviata alle autorità competenti di Regno Unito, Francia o Germania.

Ai sensi del regolamento delegato (UE) 2017/590, laddove una succursale SEE di un'impresa non SEE svolga le attività di cui all'articolo 3, detta succursale è quella che esegue l'operazione ed è tenuta a effettuare la segnalazione delle operazioni. In questo caso, la succursale tedesca è quella che esegue l'operazione dal momento che negozia sul mercato, pertanto la segnalazione di operazioni dell'impresa F sarà compilata come definito sopra.

5.18 Blocco 11: Status delle segnalazioni delle operazioni e correzioni

Lo status "NEWT" nel campo 1 viene utilizzato per una operazione che non è ancora stata segnalata e per la correzione di una segnalazione di operazioni imprecisa in seguito all'annullamento della segnalazione di operazioni originale.

Lo status "CANC" viene utilizzato per annullare le segnalazioni delle operazioni, nel caso di transazioni non soggette a segnalazione, e per annullare le segnalazioni delle operazioni che contengono errori, prima di redigere una segnalazione di operazioni sostitutiva.

Per ogni segnalazione di operazioni, i numeri di riferimento delle operazioni (TRN) devono essere unici per l'impresa di investimento che ha eseguito l'operazione. Nel caso in cui siano coinvolti uno o più meccanismi di segnalazione autorizzati (ARM), il numero di riferimento dell'operazione viene sempre generato a livello dell'impresa di investimento che ha eseguito l'operazione. Il TRN non deve essere riutilizzato, a meno che si stia correggendo o cancellando la segnalazione originale, nel qual caso per la segnalazione sostitutiva deve essere utilizzato lo stesso numero di riferimento dell'operazione assegnato alla segnalazione originale sostituita (si vedano le sezioni 5.18.3 e 5.18.4). Il TRN deve essere riutilizzato per qualsiasi correzione successiva della stessa segnalazione di operazioni. Può accadere che vi siano più segnalazioni (nuove o annullamenti) relative alla stessa transazione (con lo stesso numero di riferimento dell'operazione e codice identificativo del soggetto che ha eseguito l'operazione) che devono essere incluse in un singolo file. In tal caso, l'ordine delle segnalazioni all'interno del file dovrebbe seguire la logica della tenuta dei registri, vale a dire che i) è possibile annullare solo una operazione che è stata segnalata come nuova in precedenza e non è ancora stata annullata, e ii) è possibile inviare una operazione con lo stesso numero di identificazione (stesso numero di riferimento dell'operazione e codice identificativo del soggetto che ha eseguito l'operazione) solo se la precedente segnalazione per questa transazione è stata cancellata. In particolare, si analizzano i casi seguenti:

a) una nuova transazione viene segnalata e annullata immediatamente (entrambe le segnalazioni vengono incluse nello stesso file) -> la nuova segnalazione di operazioni deve essere inserita nel file prima della segnalazione di annullamento;

b) una operazione segnalata in uno dei file precedenti viene annullata e viene inviata contemporaneamente una nuova versione della stessa (annullamento della precedente segnalazione e nuova versione vengono inclusi nello stesso file) -> l'annullamento della precedente segnalazione di operazioni dovrebbe essere incluso nel file prima della nuova segnalazione di operazioni (nuova versione dell'operazione);

c) combinazioni delle circostanze di cui sopra (ossia, più di una nuova versione o annullamento relativi a una singola operazione) -> a seconda delle circostanze (a o b sopra descritte), la prima segnalazione inclusa nel file deve essere la versione nuova o di annullamento e le successive versioni dovrebbero essere ordinate in modo che ogni versione sia seguita da una segnalazione di tipo opposto.

5.18.1 Annullamenti ed emendamenti infragiornalieri

Se un'impresa di investimento effettua una pubblicazione post-negoziazione e la annulla prima di effettuare qualsiasi segnalazione di operazioni, non è necessario effettuare alcuna segnalazione di operazioni.

Se un'impresa di investimento effettua una pubblicazione post-negoziazione e la modifica prima di effettuare qualsiasi segnalazione di operazioni, le segnalazioni delle operazioni devono riflettere solo le informazioni relative all'ultima pubblicazione post-negoziazione.

5.18.2 Invio di una nuova segnalazione di operazioni

Esempio 44

L'impresa di investimento X esegue una operazione OTC il 10 marzo 2018 alle 12:45:30. La segnalazione di operazioni viene inviata tramite un meccanismo di segnalazione autorizzato, ARM 1 (LEI ARM1ARM1ARM1ARM1ARM1). Il numero di riferimento dell'operazione è ETYRU9753.

Come deve effettuare la segnalazione l'impresa di investimento X?

N.	Campo	Valori Segnalazione originale	File XML
1	Status della segnalazione	"NEWT"	
2	Numero di riferimento dell'operazione	"ETYRU9753"	
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	
6	Codice identificativo dell'entità presentatrice	{LEI} del meccanismo di segnalazione autorizzato ARM 1	
28	Data e ora di negoziazione	"2018-03-10T12:45:30Z"	

5.18.3 Inviare un annullamento

Esempio 45

L'impresa di investimento X invia una nuova segnalazione di operazioni (dettagli di cui alla sezione 5.18.2) utilizzando il meccanismo di segnalazione autorizzato ARM 1 (LEI ARM1ARM1ARM1ARM1ARM1) e, successivamente, annulla la segnalazione di operazioni.

Si noti che l'annullamento può essere inviato da un soggetto diverso da quello che ha inviato la segnalazione originale. Ad esempio, un'impresa di investimento può aver utilizzato un meccanismo di segnalazione autorizzato (ARM) per inviare la segnalazione originale e può annullarla lei stessa o avvalersi di un altro meccanismo di segnalazione autorizzato.

Per gli annullamenti devono essere compilati unicamente i campi principali 1, 2, 4 e 6. Le imprese non possono inviare nuovamente la segnalazione per intero. Se la segnalazione di operazioni viene nuovamente inviata compilando più campi oltre a quelli principali, questa verrà rifiutata.

Come deve effettuare la segnalazione l'impresa di investimento X?

N.	Campo	Segnalazione valori originale	Segnalazione valori di annullamento
1	Status della segnalazione	"NEWT"	"CANC"
2	Numero di riferimento dell'operazione	"ETYRU9753"	"ETYRU9753"
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X
6	Codice identificativo dell'entità presentatrice	{LEI} del meccanismo di segnalazione autorizzato ARM 1	{LEI} del meccanismo di segnalazione autorizzato ARM 1

File XML:

Segnalazione originale	Segnalazione di annullamento
<Tx> <New> <TxId>ETYRU9753</TxId> <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> … <SubmitgPty>ARM1ARM1ARM1ARM1ARM1</SubmitgPty> … </New> </Tx> *Si noti che il campo 1 non esiste nel messaggio come elemento XML. Al suo posto si utilizzano i tag New e Cxl.*	<Tx> <Cxl> <TxId>ETYRU9753</TxId> <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> <SubmitgPty>ARM1ARM1ARM1ARM1ARM1</SubmitgPty> </Cxl> </Tx> *Si noti che il campo 1 non esiste nel messaggio come elemento XML. Al suo posto si utilizzano i tag New e Cxl.*

5.18.4 Correzione delle informazioni riportate in una segnalazione di operazioni

Per correggere alcune informazioni contenute in una segnalazione di operazioni, è necessario annullare la segnalazione originale e inviare una nuova segnalazione.

Per gli annullamenti devono essere compilati unicamente i campi principali 1, 2, 4 e 6. Una segnalazione di annullamento in cui siano stati compilati più campi oltre ai quattro indicati verrà rifiutata.

La segnalazione sostitutiva deve riportare tutti i campi applicabili all'operazione segnalata.

Esempio 46

L'impresa di investimento X ha eseguito l'operazione di cui al punto 5.18.2 con un prezzo di 5 GBP, ma l'operazione ha riportato il prezzo in unità monetarie minori invece che nell'unità monetaria principale (pence anziché sterline).

La segnalazione dell'operazione viene annullata il giorno successivo alle 14:50:20 e la segnalazione sostitutiva viene inviata contemporaneamente per correggere il prezzo.

Come deve effettuare la segnalazione l'impresa di investimento X?

N.	Campo	Segnalazione valori originale	Segnalazione valori di annullamento	Segnalazione valori sostitutiva
1	Status della segnalazione	"NEWT"	"CANC"	"NEWT"
2	Numero di riferimento dell'operazione	"ETYRU9753"	"ETYRU9753"	"ETYRU9753"
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X
6	Codice identificativo dell'entità presentatrice	{LEI} del meccanismo di segnalazione autorizzato ARM 1	{LEI} del meccanismo di segnalazione autorizzato ARM 1	{LEI} del meccanismo di segnalazione autorizzato ARM 1
28	Data e ora di negoziazione	"2018-03-10T12:45:30Z"		"2018-03-10T12:45:30Z"
33	Prezzo	"500"		"5"

File XML:

Segnalazione originale	Segnalazione di annullamento	Segnalazione sostitutiva
<Tx> <New> <TxId>ETYRU9753</TxId> <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <SubmitgPty>ARM1ARM1ARM1ARM1ARM1</SubmitgPty> ... <Tx> <TradDt>2018-03-10T12:45:30Z</TradDt> ... <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="GBP">500</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric>	<Tx> <Cxl> <TxId>ETYRU9753</TxId> <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> <SubmitgPty>ARM1ARM1ARM1ARM1ARM1</SubmitgPty> </Cxl> </Tx>	<Tx> <New> <TxId>ETYRU9753</TxId> <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <SubmitgPty>ARM1ARM1ARM1ARM1ARM1</SubmitgPty> ... <Tx> <TradDt>2018-03-10T12:45:30Z</TradDt> … <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="GBP">5</Amt> </MntryVal>

... </Tx> ... </New> </Tx>		</Pric> </Pric> ... </Tx> ... </New> </Tx>

Si noti che data e orario devono essere quelli dell'operazione originale, ossia "2018-03-10T12:45:30Z", e non data e orario della segnalazione correttiva. Si noti inoltre che, come nei casi riportati nei presenti orientamenti, le segnalazioni originali e sostitutive devono contenere tutti i dettagli relativi all'operazione e che gli esempi riportati in precedenza costituiscono unicamente estratti delle segnalazioni.

5.19 Blocco 12: Modifica del nozionale

5.19.1 Aumento del nozionale

Esempio 47

L'impresa di investimento X vende la protezione all'impresa di investimento Y il 26 ottobre 2018 alle 08:21:01 per 2 milioni di EUR in credit default swap. Il credit default swap dispone di una cedola fissa di 100 bp e di un pagamento anticipato di 50.000 EUR ricevuto dall'impresa di investimento X. Le imprese di investimento X e Y negoziano per conto proprio.

Come devono effettuare la segnalazione le imprese di investimento X e Y?

N.	Campo	Segnalazione valori Impresa di investimento X	Segnalazione valori Impresa di investimento Y
2	Numero di riferimento dell'operazione	"12456771"	"39998776"
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento Y
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} dell'impresa di investimento Y	{LEI} dell'impresa di investimento Y
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X
28	Data e ora di negoziazione	"2018-10-26T08:21:01Z"	"2018-10-26T08:21:01Z"
29	Capacità di negoziazione	"DEAL"	"DEAL"
30	Quantitativo	"2 000 000"	"2 000 000"
32	Aumento/diminuzione del nozionale del derivato		
33	Prezzo	"100"	"100"
38	Pagamento anticipato	"50000"	"50000"

File XML:

Segnalazione dell'impresa di investimento X	Segnalazione dell'impresa di investimento Y

```
<Tx>
 <New>
  <TxId>12456771</TxId>

<ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty>
  ...
  <Buyr>
   <AcctOwnr>
    <Id>

<LEI>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</LEI>
    </Id>
   </AcctOwnr>
  </Buyr>
  <Sellr>
   <AcctOwnr>
    <Id>
     <LEI>12345678901234567890</LEI>
    </Id>
   </AcctOwnr>
  </Sellr>
  ...
  <Tx>
   <TradDt>2018-10-26T08:21:01Z</TradDt>
   <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty>
   <Qty>
    <MntryVal
Ccy="EUR">2000000</MntryVal>
   </Qty>
   <Pric>
    <Pric>
     <BsisPts>100</BsisPts>
    </Pric>
   </Pric>
   ...
   <UpFrntPmt>
    <Amt Ccy="EUR">50000</Amt>
   </UpFrntPmt>
  </Tx>
  ...
 </New>
</Tx>
```

```
<Tx>
 <New>
  <TxId>39998776</TxId>

<ExctgPty>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</E
xctgPty>
  ...
  <Buyr>
   <AcctOwnr>
    <Id>

<LEI>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</LEI>
    </Id>
   </AcctOwnr>
  </Buyr>
  <Sellr>
   <AcctOwnr>
    <Id>

<LEI>12345678901234567890</LEI>
    </Id>
   </AcctOwnr>
  </Sellr>
  ...
  <Tx>
   <TradDt>2018-10-
26T08:21:01Z</TradDt>
   <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty>
   <Qty>
    <MntryVal
Ccy="EUR">2000000</MntryVal>
   </Qty>
   <Pric>
    <Pric>
     <BsisPts>100</BsisPts>
    </Pric>
   </Pric>
   ...
   <UpFrntPmt>
    <Amt Ccy="EUR">50000</Amt>
   </UpFrntPmt>
  </Tx>
  ...
 </New>
</Tx>
```

Si noti che il pagamento anticipato (campo 38) deve riportare un valore positivo nella segnalazione dell'operazione dell'impresa di investimento X e in quella dell'impresa Y, l'impresa che acquista la protezione, poiché il venditore del credit default swap riceve l'importo.

Il 25 novembre 2018 alle ore 10:52:03 le parti di suddetto contratto CDS concordano di aumentare il nozionale fino a 5 milioni di EUR, fissando un ulteriore pagamento di 75.000 EUR ricevuto dall'impresa di investimento X. I pagamenti della cedola rimangono invariati.

Come devono effettuare la segnalazione dell'aumento del nozionale le imprese di investimento X e Y?

N.	Campo	Segnalazione valori Impresa di investimento X	Segnalazione valori Impresa di investimento Y
2	Numero di riferimento dell'operazione	"124567981"	"399987981"
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento Y
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} dell'impresa di investimento Y	{LEI} dell'impresa di investimento Y
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X
28	Data e ora di negoziazione	"2018-11-25T10:52:03Z"	"2018-11-25T10:52:03Z"
29	Capacità di negoziazione	"DEAL"	"DEAL"
30	Quantitativo	"3000000"	"3000000"
32	Aumento/diminuzione del nozionale del derivato	"INCR"	"INCR"
33	Prezzo	"100"	"100"
38	Pagamento anticipato	"75000"	"75000"

File XML:

Segnalazione dell'impresa di investimento X	Segnalazione dell'impresa di investimento Y
<Tx> <New> <TxId>124567981</TxId> <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-11-25T10:52:03Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> <Qty> <MntryVal Ccy="EUR">3000000</MntryVal> </Qty> <DerivNtnlChng>INCR</DerivNtnlChng> <Pric>	<Tx> <New> <TxId>399987981</TxId> <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-11-25T10:52:03Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> <Qty> <MntryVal Ccy="EUR">3000000</MntryVal>

```
        <Pric>
          <BsisPts>100</BsisPts>
        </Pric>
      </Pric>
      ...
      <UpFrntPmt>
        <Amt Ccy="EUR">75000</Amt>
      </UpFrntPmt>
      ...
    </Tx>
    …
  </New>
</Tx>
```

```
        </Qty>

<DerivNtnlChng>INCR</DerivNtnlChng>
        <Pric>
          <Pric>
            <BsisPts>100</BsisPts>
          </Pric>
        </Pric>
        ...
        <UpFrntPmt>
          <Amt Ccy="EUR">75000</Amt>
        </UpFrntPmt>
        ...
      </Tx>
      …
    </New>
  </Tx>
```

Per questa segnalazione dell'operazione, all'aumento viene assegnato un numero di riferimento dell'operazione (campo 2) specifico, diverso da quello della segnalazione dell'operazione originale.

Il quantitativo (campo 30) indica l'ammontare dell'incremento del nozionale. Nel caso in cui si verifichi una modifica dei pagamenti cedolari a seguito della modifica del nozionale, la nuova cedola dovrebbe essere visualizzata nel campo del prezzo (campo 33).

Si noti che data e orario sono quelli dell'incremento e non quelli dell'operazione originale.

La segnalazione dell'operazione originale non deve essere annullata.

La segnalazione dell'operazione originale e quella relativa all'aumento del nozionale, insieme, indicano che l'impresa di investimento X ha venduto una protezione alla sua controparte per 5 milioni di EUR.

5.19.2 Diminuzione del nozionale

5.19.2.1 Risoluzione anticipata parziale

Esempio 48

Situazione simile all'esempio precedente, ma invece di aumentare il nozionale, il 25 novembre 2018 alle 10:52:03 le parti convengono di ridurre il nozionale di 0,5 milioni di EUR, portandolo a 1,5 milioni di EUR, con un pagamento di 37.500 EUR da parte dell'impresa di investimento X per la riduzione.

Come devono effettuare la segnalazione le imprese di investimento X e Y?

N.	Campo	Segnalazione valori impresa di investimento X	Segnalazione valori Impresa di investimento Y
2	Numero di riferimento dell'operazione	"124567852"	"39998792"
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento Y

7	Codice identificativo del compratore	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} dell'impresa di investimento Y	{LEI} dell'impresa di investimento Y
28	Data e ora di negoziazione	"2018-11-25T10:52:03Z"	"2018-11-25T10:52:03Z"
29	Capacità di negoziazione	"DEAL"	"DEAL"
30	Quantitativo	"500000"	"500000"
32	Aumento/diminuzione del nozionale del derivato	"DECR"	"DECR"
33	Prezzo	"100"	"100"
38	Pagamento anticipato	"37500"	"37500"

File XML:

Segnalazione dell'impresa di investimento X	Segnalazione dell'impresa di investimento Y
<Tx> <New> <TxId>124567852</TxId> <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-11-25T10:52:03Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> <Qty> <MntryVal Ccy="EUR">500000</MntryVal> </Qty> <DerivNtnlChng>DECR</DerivNtnlChng> <Pric> <Pric> <BsisPts>100</BsisPts> </Pric> </Pric> ... <UpFrntPmt> <Amt Ccy="EUR">37500</Amt> </UpFrntPmt> </Tx> ...	<Tx> <New> <TxId>39998792</TxId> <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-11-25T10:52:03Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> <Qty> <MntryVal Ccy="EUR">500000</MntryVal> </Qty> <DerivNtnlChng>DECR</DerivNtnlChng> <Pric> <Pric> <BsisPts>100</BsisPts> </Pric> </Pric> ... <UpFrntPmt> <Amt Ccy="EUR">37500</Amt>

</New> </Tx>	</UpFrntPmt> </Tx> ... </New> </Tx>

Il pagamento anticipato è positivo in entrambe le segnalazioni poiché, anche se l'impresa di investimento X al momento effettua il pagamento invece che riceverlo, il venditore in questa segnalazione è Y e pertanto il venditore riceve il pagamento.

Poiché l'esposizione è in fase di riduzione e l'impresa di investimento X originariamente svolgeva attività di vendita, l'impresa di investimento X al momento acquista.

Il quantitativo (campo 30) indica l'ammontare della diminuzione del nozionale. Nel caso in cui si verifichi una modifica dei pagamenti cedolari a seguito della modifica del nozionale, la nuova cedola deve essere visualizzata nel campo del prezzo (campo 33).

Si noti che data e orario sono quelli della diminuzione e non quelli dell'operazione originale.

La segnalazione dell'operazione originale e quella relativa alla diminuzione del nozionale, insieme, indicano che l'impresa di investimento X ha venduto una protezione per 1,5 milioni di EUR. La segnalazione originale non deve essere annullata.

5.19.3 Risoluzione anticipata completa

Se le parti determinano una risoluzione anticipata completa del contratto, allora la diminuzione del nozionale dovrebbe corrispondere all'intero ammontare del contratto originale.

Parte III - Scenari di negoziazione

5.20 Trasferimento di titoli

5.20.1 Trasferimento tra i clienti all'interno della stessa impresa

Come indicato nella Parte I, laddove la proprietà del cliente sottostante non cambi, non è necessario effettuare una segnalazione dell'operazione. Ciò vale indipendentemente dal fatto che il trasferimento avvenga all'interno della stessa impresa di investimento o tra due imprese di investimento o tra un'impresa di investimento e un'impresa, purché i proprietari rimangano esattamente gli stessi.

Se un'impresa di investimento effettua un trasferimento tra conti che comporta una operazione, si ritiene che detta impresa di investimento abbia eseguito una operazione ai sensi dell'articolo 3 del regolamento delegato (UE) 2017/590. Tuttavia, se l'unico coinvolgimento dell'impresa di investimento riguarda la fornitura di assistenza amministrativa e non l'esecuzione del trasferimento, si ritiene che l'impresa non abbia eseguito l'operazione.

I trasferimenti da un conto corrente, intestato a un cliente, a un conto congiunto in cui il cliente è uno degli intestatari devono essere segnalati. Allo stesso modo, è necessario segnalare quando un conto congiunto diventa un conto con un solo intestatario.

Questo principio si applica anche ai trasferimenti da portafogli congiunti a portafogli esclusivi, distribuzioni da trust a beneficiari, trasferimenti da conti intestati ai genitori per conto di minori ai conti dei minori una volta che questi raggiungono la maggiore età, trasferimenti (o vendite) a una società di proprietà di un individuo da parte di tale individuo, trasferimenti per beneficenza e in seguito ad aste o trasferimenti effettuati in virtù dell'attività di un'impresa di investimento che abbia fatto incontrare un compratore e un venditore.

I trasferimenti relativi alle operazioni di gestione di un testamento per un cliente deceduto o eredità, aste o regali, devono essere tutti segnalati poiché queste transazioni costituiscono acquisizioni e dismissioni in cui si verifica una modifica della proprietà, anche se non sussiste alcun prezzo, compresa la modifica della proprietà di un conto titoli da un beneficiario all'altro.

Il campo del prezzo deve indicare il prezzo pagato anche se questo può differire dal prezzo di mercato. Laddove avvenga un trasferimento di strumenti finanziari e non venga pagato alcun prezzo (ad esempio in caso di regali o trasferimenti tra fondi e portafogli), il campo del prezzo deve essere compilato con "NOAP".

Esempio 49

Il cliente A desidera trasferire strumenti finanziari sul conto del cliente B senza ricevere alcun pagamento. Non sono corrisposte commissioni. I due conti sono detenuti presso la stessa impresa di investimento (impresa X) che esegue il trasferimento.

Come deve effettuare la segnalazione di tale trasferimento l'impresa di investimento X?

N.	Campo	Valori	File XML
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} del cliente B	
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} del cliente A	
33	Prezzo	'NOAP'	

			</Sellr> ... <Tx> ... <Pric> <NoPric> <Pdg>NOAP</Pdg> </NoPric> </Pric> ... </Tx> ... </New> </Tx> —*Si noti che il codice NOAP deve essere utilizzato quando il prezzo non è applicabile.*

Data e orario da segnalare sono quelli in cui l'impresa di investimento X ha effettuato il trasferimento.

5.20.2 Trasferimento tra i clienti di due imprese di investimento separate

Esempio 50

Il cliente A vuole trasferire 100 strumenti finanziari dal suo conto con l'impresa di investimento X al conto del cliente B, detenuto in un'altra impresa di investimento, l'impresa Y. L'istruzione da parte del cliente A viene conferita all'impresa di investimento X ed è eseguita il 2018-10-05 alle 09:53:17. Né l'impresa di investimento X né l'impresa di investimento Y conoscono l'identità del cliente dell'altra impresa.

Come devono effettuare la segnalazione le imprese di investimento X e Y?

N.	Campo	Segnalazione valori Impresa di investimento X	Segnalazione valori Impresa di investimento Y
4	Codice identificativo del soggetto che ha eseguito la transazione	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento Y
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} dell'impresa di investimento Y	{LEI} del cliente B
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} del cliente A	{LEI} dell'impresa di investimento X
28	Data e ora di negoziazione	"2018-10-05T09:53:17Z"	"2018-10-05T09:53:17Z"
30	Quantitativo	"100"	"100"
33	Prezzo	'NOAP'	'NOAP'
34	Valuta del prezzo		

File XML:

Segnalazione da parte dell'impresa di investimento X	Segnalazione da parte dell'impresa di investimento Y
<Tx> <New> ...	<Tx> <New>

<ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-10-05T09:53:17Z</TradDt> ... <Qty> <Unit>100</Unit> </Qty> <Pric> <NoPric> <Pdg>NOAP</Pdg> </NoPric> </Pric> ... </Tx> ... </New> </Tx> *Note: NOAP code should be used when price is not applicable.*	... <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>BBBBBBBBBBBBBBBBBBBB</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-10-05T09:53:17Z</TradDt> ... <Qty> <Unit>100</Unit> </Qty> <Pric> <NoPric> <Pdg>NOAP</Pdg> </NoPric> </Pric> ... </Tx> ... </New> </Tx> *Note: NOAP code should be used when price is not applicable.*

L'impresa di investimento X e l'impresa di investimento Y devono segnalare l'orario in cui hanno effettuato il trasferimento e questi potrebbero differire. Il campo 28, data e ora della negoziazione, indica la data e l'orario dell'operazione anziché quelli della trasmissione degli ordini.

5.20.3 Imprese che negoziano fuori da una sede di negoziazione (OTC) per abbinare gli ordini di due clienti

Esempio 51

L'impresa di investimento X esegue OTC una operazione per il cliente A, il compratore, e il cliente B, il venditore. Nessuno dei due clienti è soggetto a obblighi di segnalazione delle operazioni. La

negoziazione è soggetta a pubblicazione post-negoziazione con un indicatore di post-negoziazione OTC impostato su "ACTX" (indicatore delle operazioni di tipo agency cross).

Come deve effettuare la segnalazione l'impresa di investimento X?

N.	Campo	Valori	File XML
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} del cliente A	
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} del cliente B	
36	Sede	"XOFF"	
63	Indicatore di post-negoziazione OTC	"ACTX"	

Esempio 52

L'impresa di investimento X esegue OTC una operazione per il cliente A, il compratore, e il cliente B, il venditore. Il cliente B è un'impresa di investimento soggetta agli obblighi di segnalazione delle operazioni. Il cliente B non ha alcun cliente sottostante.

Come devono effettuare la segnalazione le imprese di investimento X e B?

N.	Campo	Segnalazione valori Impresa di investimento X	Segnalazione valori impresa di investimento B
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento B

7	Codice identificativo del compratore	{LEI} del cliente A	{LEI} dell'impresa di investimento X
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} dell'impresa di investimento B	{LEI} dell'impresa dell'impresa di investimento B
29	Capacità di negoziazione	"AOTC"	"DEAL"
36	Sede	"XOFF"	"XOFF"
63	Indicatore di post-negoziazione OTC	"ACTX"	

File XML:

Segnalazione da parte dell'impresa di investimento X	Segnalazione da parte dell'impresa di investimento Y
<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>BBBBBBBBBBBBBBBBBBBB</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> ... <Tx> … <TradVn>XOFF</TradVn> … </Tx> <AddtlAttrbts> <OTCPstTradInd>ACTX</OTCPstTradInd> … </AddtlAttrbts> </New> </Tx>	<Tx> <New> … <ExctgPty>BBBBBBBBBBBBBBBBBBBB</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>BBBBBBBBBBBBBBBBBBBB</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> … <Tx> … <TradVn>XOFF</TradVn> … </Tx> ... </New> </Tx>

Se il cliente A fosse un'impresa di investimento soggetta agli obblighi di segnalazione delle operazionisarebbe tenuto a indicare, nella propria segnalazione, l'impresa di investimento X comevenditore.

5.21 Impresa di investimento che fa incontrare i clienti senza interposizione

5.21.1 Impresa di investimento che abbina due ordini da parte dei clienti senza interporsi

Esempio 53

L'impresa di investimento X vuole vendere un determinato strumento finanziario per conto proprio.

L'impresa di Y vuole comprare lo stesso strumento finanziario per conto proprio.

L'impresa di investimento Z fa incontrare le imprese di investimento X e Y, ma non è parte dell'operazione.

Le imprese di investimento X e Y si accordano tra di loro sui dettagli dell'operazione.

L'impresa di investimento Z non ha alcun obbligo di segnalazione, invece le imprese X e Y devono effettuare la segnalazione.

L'impresa di investimento X, al momento dell'esecuzione, sa che Y è la sua controparte.

L'impresa di investimento, Y al momento dell'esecuzione, sa che X è la sua controparte.

Come devono effettuare la segnalazione le imprese di investimento X e Y?

N.	Campo	Segnalazione valori Impresa di investimento X	Segnalazione valori Impresa di investimento Y
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento Y
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} dell'impresa di investimento Y	{LEI} dell'impresa di investimento Y
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X
29	Capacità di negoziazione	"DEAL"	"DEAL"

File XML:

Segnalazione da parte dell'impresa di investimento X	Segnalazione da parte dell'impresa di investimento Y
<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</LEI> </Id>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</ExctgPty> <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</LEI> </Id>

</AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> … <Tx> … <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> … </Tx> ... </New> </Tx>	</AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> … <Tx> … <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> … </Tx> ... </New> </Tx>

5.21.2 Impresa di investimento che presenta il proprio cliente a un'altra impresa di investimento senza interposizione

Esempio 54

Il cliente A vuole acquistare un determinato strumento finanziario. Il suo broker, l'impresa X, non si occupa di tali strumenti finanziari e presenta il cliente A all'impresa di investimento Y.

L'impresa di investimento Y acquista gli strumenti finanziari per il cliente A presso la sede di negoziazione M. Al momento dell'esecuzione, l'impresa di investimento Y sa che il cliente A è il suo cliente e il cliente A sa che per questa transazione ha rapporti con l'impresa di investimento Y. L'impresa di investimento X non ha alcun ruolo nell'esecuzione e riceve semplicemente una commissione da parte dell'impresa di investimento Y per averle presentato il cliente.

Poiché l'impresa di investimento X non ha svolto un ruolo esecutivo, non invia una segnalazione dell'operazione.

Come deve effettuare la segnalazione l'impresa di investimento Y?

N.	Campo	Valori	File XML
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento Y	
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} del cliente A	
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} della controparte centrale (CCP) della sede di negoziazione M	

			</Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... </New> </Tx>

Se il cliente A è un'impresa di investimento, allora dovrà effettuare una segnalazione indicando l'impresa di investimento Y come venditore.

Ciò differisce dalla trasmissione conforme alle condizioni di cui all'articolo 4 del regolamento delegato (UE) 2017/590, poiché in questo scenario il cliente sottostante stabilisce un rapporto con l'impresa alla quale è stato presentato. L'impresa di investimento X passa effettivamente il contatto all'impresa di investimento Y. Questo caso è differente rispetto alla situazione in cui il contatto rimane all'impresa trasmittente e vengono comunicati solo i dettagli del cliente.

5.22 Un ordine per un cliente, eseguito mediante più transazioni

5.22.1 Realizzare l'ordine del cliente eseguendolo in una sede e poi fornendolo al cliente dal book di negoziazione dell'impresa di investimento

Esempio 55

Client A	Cliente A
Investment Firm X	Impresa di investimento X
Trading Venue M	Sede di negoziazione M

Il cliente A effettua un ordine di acquisto di 500 azioni con l'impresa di investimento X.

L'impresa di investimento X realizza l'ordine nella sede di negoziazione M, in due esecuzioni, una del 24 giugno 2018 alle 14:25:13.159124 per 300 azioni a 99 SEK e una del 24 giugno 2018 alle 15:55:13.746133 per 200 azioni a 100 SEK. Il cliente vuole ricevere un prezzo medio.

a) L'impresa di investimento X negozia per conto proprio

Le operazioni vengono prima registrate nei book dell'impresa di investimento X e successivamente imputate al cliente, alle 16:24:12 dello stesso giorno, con un prezzo medio ponderato di 99,40 SEK.

Come deve effettuare la segnalazione l'impresa di investimento X?

N.	Campo	Valori Segnalazione n. 1	Valori Segnalazione n. 2	Valori Segnalazione n. 3
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} del cliente A
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} della controparte centrale (CCP) della sede di negoziazione M	{LEI} della controparte centrale (CCP) della sede di negoziazione M	{LEI} dell'impresa di investimento X
28	Data e ora di negoziazione	"2018-06-24T14:25:13.159Z"	"2018-06-24T15:55:13.746Z"	"2018-06-24T16:24:12Z"
29	Capacità di negoziazione	"DEAL"	"DEAL"	"DEAL"
30	Quantitativo	"300"	"200"	"500"
33	Prezzo	"99"	"100"	"99,40"
36	Sede	Segmento {MIC} della sede di negoziazione M	Segmento {MIC} della sede di negoziazione M	"XOFF"

File XML:

Segnalazione n. 1	Segnalazione n. 2	Segnalazione n. 3
<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnr>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>123456789012345678900</LEI> </Id>

</Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-06-24T14:25:13.159Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> <Qty> <Unit>300</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="SEK">99</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XMIC</TradVn> ... </Tx> </New> </Tx>	</AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-06-24T15:55:13.746Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> <Qty> <Unit>200</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="SEK">100</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XMIC</TradVn> </Tx> ... </New> </Tx>	</AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-06-24T16:24:12Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> <Qty> <Unit>500</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="SEK">99.4</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... </New> </Tx>

b) L'impresa di investimento negozia con capacità di negoziazione matched principal

Come deve effettuare la segnalazione l'impresa di investimento X?

N.	Campo	Segnalazione valori n. 1	Segnalazione valori n. 2
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} del cliente A	{LEI} del cliente A
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} della controparte centrale (CCP) della sede di negoziazione M	{LEI} della controparte centrale (CCP) della sede di negoziazione M
20	Data e ora di negoziazione	"2018-06-24T14:25:13.159"	"2018-06-24T15:55:13.746"
29	Capacità di negoziazione	"MTCH"	"MTCH"
30	Quantitativo	"300"	"200"
33	Prezzo	"99"	"100"
36	Sede	Segmento {MIC} della sede di negoziazione M	Segmento {MIC} della sede di negoziazione M

File XML:

Segnalazione n. 1	Segnalazione n. 2
<Tx> <New>	<Tx> <New>

```
    ...
 <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty>
      ...
      <Buyr>
       <AcctOwnr>
        <Id>
        <LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA</LEI>
        </Id>
       </AcctOwnr>
      </Buyr>
      <Sellr>
       <AcctOwnr>
        <Id>
         <LEI>11111111111111111111</LEI>
        </Id>
       </AcctOwnr>
      </Sellr>
      ...
      <Tx>
      ...
      <TradDt>2018-06-
24T14:25:13.159</TradDt>
       ...
       <TradgCpcty>MTCH</TradgCpcty>
       ...
       <Qty>
        <Unit>300</Unit>
       </Qty>
       <Pric>
        <Pric>
         <MntryVal>
          <Amt Ccy="SEK">99</Amt>
         </MntryVal>
        </Pric>
       </Pric>
       ...
       <TradVn>XMIC</TradVn>
       ...
      </Tx>
      ...
    </New>
  </Tx>
```

```
    ...
<ExctgPty>12345678901234567890</ExctgP
ty>
      ...
      <Buyr>
       <AcctOwnr>
        <Id>

<LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA</LEI>
        </Id>
       </AcctOwnr>
      </Buyr>
      <Sellr>
       <AcctOwnr>
        <Id>

<LEI>11111111111111111111</LEI>
        </Id>
       </AcctOwnr>
      </Sellr>
      ...
      <Tx>
      ...
      <TradDt>2018-06-
24T15:55:13.746</TradDt>
       ...
       <TradgCpcty>MTCH</TradgCpcty>
       ...
       <Qty>
        <Unit>200</Unit>
       </Qty>
       <Pric>
        <Pric>
         <MntryVal>
          <Amt Ccy="SEK">100</Amt>
         </MntryVal>
        </Pric>
       </Pric>
       ...
       <TradVn>XMIC</TradVn>
       ...
      </Tx>
      ...
    </New>
  </Tx>
```

Anche se il cliente desidera un prezzo medio, le segnalazioni delle operazioni devono indicare che ogni singola esecuzione di mercato viene immediatamente trasmessa al cliente perché l'impresa di investimento negozia con capacità matched principal.

c) L'impresa di investimento negozia "in altra veste"

Le segnalazioni delle operazioni dell'impresa di investimento X, che negozia con capacità "in altra veste", sono identiche a quelle effettuate con capacità di negoziazione matched principal, ad eccezione dell'indicazione della capacità di negoziazione, indicata con "AOTC" invece che con "MTCH".

5.22.2 Realizzare l'ordine del cliente ottenendo una parte degli strumenti finanziari da una sede e fornendo gli strumenti finanziari al cliente dal book dell'impresa di investimento

Esempio 56

Il cliente A effettua un ordine di acquisto di 600 azioni con l'impresa di investimento X. Il cliente vuole ricevere un prezzo medio.

L'impresa di investimento X realizza l'ordine del cliente A come segue:

1) effettua due esecuzioni nella sede di negoziazione M, una il 24 giugno 2018 alle 14:25:13.159124 per 300 azioni a 99 SEK e una il 24 giugno 2018 alle 15:55:13.746133 per 200 azioni a 100 SEK.

2) L'impresa di investimento X fornisce 600 azioni al cliente alle ore 16:24:12, lo stesso giorno, a un prezzo medio di 99,416 SEK.

Come deve effettuare la segnalazione l'impresa di investimento X?

N.	Campo	Segnalazione valori n. 1	Segnalazione valori n. 2	Segnalazione valori n. 3
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} del cliente A
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} della controparte centrale (CCP) della sede di negoziazione M	{LEI} della controparte centrale (CCP) della sede di negoziazione M	{LEI} dell'impresa di investimento X
20	Data e ora di negoziazione	"2018-06-24T14:25:13.159Z"	"2018-06-24T15:55:13.746Z"	"2018-06-24T16:24:12Z"
29	Capacità di negoziazione	"DEAL"	"DEAL"	"DEAL"
30	Quantitativo	"300"	"200"	"600"
33	Prezzo	"99"	"100"	"99.4166666666666"
36	Sede	Segmento {MIC} della sede di negoziazione M	Segmento {MIC} della sede di negoziazione M	"XOFF"

File XML:

Segnalazione n. 1 (Parte relativa al mercato)	Segnalazione n. 2 (Parte relativa al mercato)	Segnalazione n. 3 (Parte relativa al cliente)
<Tx> <New> …	<Tx> <New> …	<Tx> <New> …

<ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-06-24T14:25:13.159Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> <Qty> <Unit>300</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="SEK">99</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XMIC</TradVn> </Tx> ... </New> </Tx>	<ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id><LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-06-24T15:55:13.746Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> <Qty> <Unit>200</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="SEK">100</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XMIC</TradVn> </Tx> ... </New> </Tx>	<ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-06-24T16:24:12Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> <Qty> <Unit>600</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="SEK">99.4166666666666</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... </New> </Tx>

5.23 Raggruppamento degli ordini

Il conto cliente aggregato ("INTC") deve essere utilizzato unicamente nelle circostanze esposte nei presenti orientamenti. Non deve essere utilizzato per segnalare un ordine per un cliente eseguito mediante un'unica esecuzione o per un ordine per un cliente eseguito mediante esecuzioni multiple. Nel caso in cui vi sia un trasferimento sul conto cliente aggregato ("INTC"), nella segnalazione dell'operazione deve figurare un trasferimento corrispondente dal conto cliente aggregato, lo stesso giorno lavorativo del soggetto che ha eseguito l'operazione, in modo che il conto cliente aggregato risulti in pareggio. Il movimento apparente mediante il conto cliente aggregato è una convenzione utilizzata

per instaurare una connessione tra la parte relativa al mercato e quella relativa al cliente delle operazioni e non significa che tale conto cliente esista nella realtà o che la proprietà dello strumento finanziario passi effettivamente attraverso i book dell'impresa di investimento.

L'articolo 11, paragrafo 2, del regolamento delegato (UE) 2017/590 dispone che i requisiti di vendita allo scoperto di cui al regolamento (UE) n. 236/2012 si applicano quando un'impresa di investimento aggrega gli ordini di più clienti. Ciò significa che l'articolo 11, paragrafo 2, del regolamento delegato (UE) 2017/590 si applica solo alle segnalazioni che riguardano le operazioni con i singoli clienti e non a quelle riportanti le operazioni di mercato aggregate. Nel caso di una segnalazione dell'operazione di mercato che aggreghi le negoziazioni relative a vendita, clienti, l'indicatore di vendita allo scoperto deve essere lasciato vuoto. Ciò è dovuto al fatto che la segnalazione dell'operazione di mercato aggregata si riferisce a tutti i clienti i cui ordini sono stati aggregati e non possono specificare l'indicatore di vendita allo scoperto con la necessaria granularità. L'indicatore di vendita allo scoperto per i singoli clienti viene invece riportato in ogni segnalazione dell'operazione per la parte relativa ai clienti (si vedano le sezioni 5.24 e 5.27.2).

5.23.1 Un'esecuzione di mercato per più clienti

Esempio 57

Due clienti dell'impresa di investimento X, il cliente A e il cliente B, effettuano ordini di vendita rispettivamente per 100 e 200 azioni.

Il cliente A vende allo scoperto. Il cliente B non comunica all'impresa di investimento X se vende allo scoperto. L'impresa di investimento X è in pareggio. L'impresa di investimento X aggrega gli ordini e li esegue il 16 settembre 2018 alle 09:20:15.374215 presso la sede di negoziazione M, con un'unica transazione di 300 a 25,54 EUR. Questa viene poi assegnata ai clienti alle 09:35:10.

5.23.1.1 L'impresa di investimento X negozia per conto proprio

Come deve effettuare la segnalazione l'impresa di investimento X?

N.	Campo	Valori Segnalazione n. 1	Valori Segnalazione n. 2	Valori Segnalazione n. 3
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} della controparte centrale (CCP) della sede di negoziazione M	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} del cliente A	{LEI} del cliente B
28	Data e ora di negoziazione	"2018-09-16T09:20:15.374Z"	"2018-09-16T09:35:10Z"	"2018-09-16T09:35:10Z"
29	Capacità di negoziazione	"DEAL"	"DEAL"	"DEAL"
30	Quantitativo	"300"	"100"	"200"
33	Prezzo	"25,54"	"25,54"	"25,54"

36	Sede	Segmento {MIC} della sede di negoziazione M	"XOFF"	"XOFF"
62	Indicatore di vendita allo scoperto	"SESH"	"SESH"	"UNDI"

File XML:

Segnalazione n. 1	Segnalazione n. 2	Segnalazione n. 3
<Tx> <New> … <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-09-16T09:20:15.374Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> <Qty> <Unit>300</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">25.54</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XMIC</TradVn> </Tx> ... <AddtlAttrbts>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> ... <TradDt>2018-09-16T09:35:10Z</TradDt> ... <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> <Qty> <Unit>100</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">25.54</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> ... <TradVn>XOFF</TradVn> ...	<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>BBBBBBBBBBBBBBBBBBBB</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-09-16T09:35:10Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> <Qty> <Unit>200</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">25.54</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> ... </Tx> … <AddtlAttrbts>

<ShrtSellgInd>SESH</ShrtSellgInd> … </AddtlAttrbts> </New> </Tx>	</Tx> … <AddtlAttrbts> <ShrtSellgInd>SESH</ShrtSellgInd> …. </AddtlAttrbts> </New> </Tx>	<ShrtSellgInd>UNDI</ShrtSellgInd> … </AddtlAttrbts> </New> </Tx>

Dato che la vendita sul mercato porterebbe a una situazione in cui un'impresa di investimento X si trovi in una posizione corta, l'impresa di investimento X dovrebbe compilare la segnalazione n. 1 per indicarlo, indipendentemente dal fatto che la stessa risulti in pareggio dopo gli acquisti dei clienti (si veda 5.27.2).

5.23.1.2 L'impresa di investimento X negozia "in altra veste"

Come deve effettuare la segnalazione l'impresa di investimento X?

N.	Campo	Valori Segnalazione n. 1	Valori Segnalazione n. 2	Valori Segnalazione n. 3
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} della controparte centrale (CCP) della sede di negoziazione M	"INTC"	"INTC"
16	Codice identificativo del venditore	"INTC"	{LEI} del cliente A	{LEI} del cliente B
28	Data e ora di negoziazione	"2018-09-16T09:20:15.374Z"	"2018-09-16T09:20:15.374Z"	"2018-09-16T09:20:15.374Z"
29	Capacità di negoziazione	"AOTC"	"AOTC"	"AOTC"
30	Quantitativo	"300"	"100"	"200"
33	Prezzo	"25,54"	"25,54"	"25,54"
36	Sede	Segmento {MIC} della sede di negoziazione M	"XOFF"	"XOFF"
62	Indicatore di vendita allo scoperto		"SESH"	"SELL"

File XML:

Segnalazione n. 1	Segnalazione n. 2	Segnalazione n. 3
<Tx> <New>	<Tx> <New>	<Tx> <New>

```
    ...
<ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty>
      ...
      <Buyr>
        <AcctOwnr>
          <Id>
<LEI>11111111111111111111</LEI>
          </Id>
        </AcctOwnr>
      </Buyr>
      <Sellr>
        <AcctOwnr>
          <Id>
            <Intl>INTC</Intl>
          </Id>
        </AcctOwnr>
      </Sellr>
      ...
      <Tx>
      ...
        <TradDt>2018-09-16T09:20:15.374Z</TradDt>
        ...
<TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty>
        ...
        <Qty>
          <Unit>300</Unit>
        </Qty>
        <Pric>
          <Pric>
            <MntryVal>
              <Amt Ccy="EUR">25.54</Amt>
            </MntryVal>
          </Pric>
        </Pric>
        ...

<TradVn>XMIC</TradVn>
        ...
      </Tx>
      ...
    </New>

  </Tx>
```

```
    ...
<ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty>
      ...
      <Buyr>
        <AcctOwnr>
          <Id>
            <Intl>INTC</Intl>
          </Id>
        </AcctOwnr>
      </Buyr>
      <Sellr>
        <AcctOwnr>
          <Id
<LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA</LEI>
          </Id>
        </AcctOwnr>
      </Sellr>
      ...
      <Tx>
      ...
        <TradDt>2018-09-16T09:20:15.374Z</TradDt>
        ...
<TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty>
        ...
        <Qty>
          <Unit>100</Unit>
        </Qty>
        <Pric>
          <Pric>
            <MntryVal>
              <Amt Ccy="EUR">25.54</Amt>
            </MntryVal>
          </Pric>
        </Pric>
        ...

<TradVn>XOFF</TradVn>
        ...
      </Tx>
      …
      <AddtlAttrbts>

<ShrtSellgInd>SESH</ShrtSellgInd>
        …
      </AddtlAttrbts>
    </New>
  </Tx>
```

```
    ...
<ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty>
      ...
      <Buyr>
        <AcctOwnr>
          <Id>
            <Intl>INTC</Intl>
          </Id>
        </AcctOwnr>
      </Buyr>
      <Sellr>
        <AcctOwnr>
          <Id>
<LEI>BBBBBBBBBBBBBBBBBBBB</LEI>
          </Id>
        </AcctOwnr>
      </Sellr>
      ...
      <Tx>
        <TradDt>2018-09-16T09:20:15.374Z</TradDt>
        ...
<TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty>
        ...
        <Qty>
          <Unit>200</Unit>
        </Qty>
        <Pric>
          <Pric>
            <MntryVal>
              <Amt Ccy="EUR">25.54</Amt>
            </MntryVal>
          </Pric>
        </Pric>
        ...

<TradVn>XOFF</TradVn>
        ...
      </Tx>
…
      <AddtlAttrbts>

<ShrtSellgInd>SELL</ShrtSellgInd>
        …
      </AddtlAttrbts>
    </New>
</Tx>
```

Prezzo, data e orario di negoziazione devono essere identici in tutte e tre le segnalazioni delle operazioni. Prezzo e data e orario di negoziazione devono corrispondere a prezzo di mercato e a data e orario dell'esecuzione di mercato. Le segnalazioni n. 2 e 3 mostrano le assegnazioni ai clienti

dell'operazione eseguita nella sede di negoziazione "in altra veste". Pertanto, la granularità di data e orario dell'esecuzione di mercato dovrebbe essere coerente a quanto riportato nelle segnalazioni di assegnazione ai clienti.

5.23.2 Diverse esecuzioni di mercato per diversi clienti

Esempio 58

Tre clienti dell'impresa di investimento X - cliente A, cliente B e cliente C - effettuano un ordine di acquisto per, rispettivamente, 100, 200 e 300 strumenti finanziari.

L'impresa di investimento X ha concordato di fornire ai suoi clienti un prezzo medio e aggrega gli ordini sopra riportati, gestendoli in due negoziazioni presso la sede di negoziazione M, uno per 400 strumenti finanziari a 99 SEK (data e ora: 15 settembre 2018 alle 11:32:27.431) e uno per 200 strumenti finanziari a 100 SEK (data e ora: 15 settembre 2018 alle 11:42:54.192). L'impresa di investimento X assegna le negoziazioni ai clienti alle 12:15:23 dello stesso giorno.

5.23.2.1 L'impresa di investimento X negozia per conto proprio

Come deve effettuare la segnalazione della parte relativa al mercato dell'operazione l'impresa di investimento X?

N.	Campo	Segnalazione valori n. 1	Segnalazione valori n. 2
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} della controparte centrale (CCP) della sede di negoziazione M	{LEI} della controparte centrale (CCP) della sede di negoziazione M
28	Data e ora di negoziazione	"2018-09-15T11:32:27.431Z"	"2018-09-15T11:42:54.192Z"
29	Capacità di negoziazione	"DEAL"	"DEAL"
30	Quantitativo	"400"	"200"
33	Prezzo	"99"	"100"
36	Sede	Segmento {MIC} della sede di negoziazione M	Segmento {MIC} della sede di negoziazione M

File XML:

Segnalazione n. 1	Segnalazione n. 2
<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id>

```
        </AcctOwnr>
      </Buyr>
      <Sellr>
        <AcctOwnr>
          <Id>
            <LEI>11111111111111111111</LEI>
          </Id>
        </AcctOwnr>
      </Sellr>
      ...
      <Tx>
        <TradDt>2018-09-
15T11:32:27.431Z</TradDt>
        <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty>
        <Qty>
          <Unit>400</Unit>
        </Qty>
        <Pric>
          <Pric>
            <MntryVal>
              <Amt Ccy="SEK">99</Amt>
            </MntryVal>
          </Pric>
        </Pric>
        ...
        <TradVn>XMIC</TradVn>
        ...
      </Tx>
      ...
    </New>
  </Tx>
```

```
<LEI>12345678901234567890</LEI>
          </Id>
        </AcctOwnr>
      </Buyr>
      <Sellr>
        <AcctOwnr>
          <Id>

<LEI>11111111111111111111</LEI>
          </Id>
        </AcctOwnr>
      </Sellr>
      ..
      <Tx>
        <TradDt>2018-09-15T11:42:54.
192Z</TradDt>
        <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty>
        <Qty>
          <Unit>200</Unit>
        </Qty>
        <Pric>
          <Pric>
            <MntryVal>
              <Amt Ccy="SEK">100</Amt>
            </MntryVal>
          </Pric>
        </Pric>
        ...
        <TradVn>XMIC</TradVn>
        ...
      </Tx>
      ...
    </New>
  </Tx>
```

Come deve effettuare la segnalazione di tali negoziazioni ai clienti l'impresa di investimento X?

N.	Campo	Segnalazione valori n. 3	Segnalazione valori n. 4	Segnalazione valori n. 5
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} del cliente A	{LEI} del cliente B	{LEI} del cliente C
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X
28	Data e ora di negoziazione	"2018-09-15T12:15:23Z"	"2018-09-15T12:15:23Z"	"2018-09-15T12:15:23Z"
29	Capacità di negoziazione	"DEAL"	"DEAL"	"DEAL"

30	Quantitativo	"100"	"200"	"300"
33	Prezzo	"99,3333333333333"	"99,3333333333333"	"99,3333333333333"
36	Sede	"XOFF"	"XOFF"	"XOFF"

File XML:

Segnalazione n. 3	Segnalazione n. 4	Segnalazione n. 5
<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAA</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-09-15T12:15:23Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> <Qty> <Unit>100</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="SEK">99.3333333333333</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> ... <TradVn>XOFF</TradVn> ... </Tx> ... </New>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>BBBBBBBBBBBBBBBBBB</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-09-15T12:15:23Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> <Qty> <Unit>200</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="SEK">99.3333333333333</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> ... <TradVn>XOFF</TradVn> ... </Tx>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>CCCCCCCCCCCCCCCCCCC</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-09-15T12:15:23Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> <Qty> <Unit>300</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="SEK">99.3333333333333</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> ... <TradVn>XOFF</TradVn> ... </Tx> ...

</Tx>	... </New> </Tx>	</New> </Tx>

Dal momento che l'impresa di investimento X negozia per conto proprio, data e orario delle segnalazioni per la parte relativa al cliente indicano data e orario in cui gli strumenti finanziari sono stati assegnati ai clienti.

5.23.2.2 L'impresa di investimento X negozia "in altra veste"

Come deve effettuare la segnalazione della parte relativa al mercato dell'operazione l'impresa di investimento X?

N.	Campo	Segnalazione valori n. 1	Segnalazione valori n. 2
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X
7	Codice identificativo del compratore	"INTC"	"INTC"
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} della controparte centrale (CCP) della sede di negoziazione M	{LEI} della controparte centrale (CCP) della sede di negoziazione M
28	Data e ora di negoziazione	"2018-09-15T11:32:27.431Z"	"2018-09-15T11:42:54.192Z"
29	Capacità di negoziazione	"AOTC"	"AOTC"
30	Quantitativo	"400"	"200"
33	Prezzo	"99"	"100"
36	Sede	Segmento {MIC} della sede di negoziazione M	Segmento {MIC} della sede di negoziazione M

File XML:

Segnalazione n. 1	Segnalazione n. 2
<Tx> <New> … <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> … <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id>	<New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnr>

</AcctOwnr> </Sellr> <Tx> <TradDt>2018-09-15T11:32:27.431Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Qty> <Unit>400</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="SEK">99</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XMIC</TradVn> </Tx> </New> </Tx>	</Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-09-15T11:42:54.192Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Qty> <Unit>200</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="SEK">100</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XMIC</TradVn> </Tx> ... </New> </Tx>

Come deve effettuare la segnalazione relativa alle assegnazioni ai clienti l'impresa di investimento X?

N.	Campo	Segnalazione valori n. 3	Segnalazione valori n. 4	Segnalazione valori n. 5
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} del cliente A	{LEI} del cliente B	{LEI} del cliente C
16	Codice identificativo del venditore	"INTC"	"INTC"	"INTC"
28	Data e ora di negoziazione	"2018-09-15T11:32:27.431Z"	"2018-09-15T11:32:27.431Z"	"2018-09-15T11:32:27.431Z"
29	Capacità di negoziazione	"AOTC"	"AOTC"	"AOTC"
30	Quantitativo	"100"	"200"	"300"
33	Prezzo	"99,3333333333333"	"99,3333333333333"	"99,3333333333333"
36	Sede	"XOFF"	"XOFF"	"XOFF"

File XML:

Segnalazione n. 3	Segnalazione n. 4	Segnalazione n. 5
<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr>

<Id> <LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAAA</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-09-15T11:32:27.431Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Qty> <Unit>100</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="SEK">99.3333333333333’</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... </New> </Tx>	<Id> <LEI>BBBBBBBBBBBBBBBBBBB</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-09-15T11:32:27.431Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Qty> <Unit>200</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="SEK">99.3333333333333’</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... </New> </Tx>	<Id> <LEI>CCCCCCCCCCCCCCCCCCC</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-09-15T11:32:27.431Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Qty> <Unit>300</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="SEK">99.3333333333333’</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... </New> </Tx>

La granularità di data e orario dell’esecuzione di mercato deve essere coerente nelle segnalazioni relative alle assegnazioni ai clienti poiché le operazioni sono state eseguite nella sede di negoziazione in virtù di capacità di negoziazione "in altra veste".

Laddove l’impresa di investimento X negozi "in altra veste", data e orario delle assegnazioni ai clienti sono gli stessi della prima esecuzione di mercato e non dell’ultima.

5.23.2.3 L’impresa di investimento X opera con capacità di negoziazione matched principal

L’impresa di investimento X non può usare il valore ‘MTCH’ nel caso in cui esegua le operazioni in orari diversi.

5.23.2.4 L’impresa di investimento X negozia con capacità di negoziazione mista

Esempio 59

Come nell'esempio precedente, ma l'impresa di investimento X esegue parte dell'ordine sui propri book (200 unità a 100 SEK). Dal momento che il conto cliente aggregato ("INTC") deve essere in pareggio a fine giornata e l'impresa X fornisce 200 unità per evadere parzialmente gli ordini di più clienti, è necessario effettuare una segnalazione per indicare il trasferimento dal conto dell'impresa X a quello "INTC", per equilibrare l'importo per la parte relativa al mercato e la parte relativa alle assegnazioni al cliente (segnalazione n. 2).

Come deve effettuare la segnalazione della parte relativa al mercato dell'operazione l'impresa di investimento X?

N.	Campo	Segnalazione valori n. 1	Segnalazione valori n. 2
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X
7	Codice identificativo del compratore	"INTC"	"INTC"
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} della controparte centrale (CCP) della sede di negoziazione M	{LEI} dell'impresa di investimento X
28	Data e ora di negoziazione	"2018-09-15T11:32:27.431Z"	"2018-09-15T11:35:30Z"
29	Capacità di negoziazione	"AOTC"	"DEAL"
30	Quantitativo	"400"	"200"
33	Prezzo	"99"	"100"
36	Sede	Segmento {MIC} della sede di negoziazione M	"XOFF"

File XML:

Segnalazione n. 1

```
<Tx>
    <New>
    ...

<ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty>
      ...
      <Buyr>
        <AcctOwnr>
          <Id>
            <Intl>INTC</Intl>
          </Id>
        </AcctOwnr>
      </Buyr>
      <Sellr>
        <AcctOwnr>
          <Id>
            <LEI>11111111111111111111</LEI>
          </Id>
        </AcctOwnr>
      </Sellr>
      ...
      <Tx>
```

Segnalazione n. 2

```
<Tx>
    <New>
    ...

<ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty>
      ...
      <Buyr>
        <AcctOwnr>
          <Id>
            <Intl>INTC</Intl>
          </Id>
        </AcctOwnr>
      </Buyr>
      <Sellr>
        <AcctOwnr>
          <Id>
            <LEI>12345678901234567890</LEI>
          </Id>
        </AcctOwnr>
      </Sellr>
      ...
      <Tx>
       <TradDt>2018-09-15T11:35:30Z </TradDt>
```

<TradDt>2018-09-15T11:32:27.431Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Qty> <Unit>400</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="SEK">99</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XMIC</TradVn> </Tx> ... </New> </Tx>	<TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> <Qty> <Unit>200</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="SEK">100</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... </New> </Tx>

Come deve effettuare la segnalazione relativa alle assegnazioni ai clienti l'impresa di investimento X?

N.	Campo	Segnalazione valori n. 3	Segnalazione valori n. 4	Segnalazione valori n. 5
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} del cliente A	{LEI} del cliente B	{LEI} del cliente C
16	Codice identificativo del venditore	"INTC"	"INTC"	"INTC"
28	Data e ora di negoziazione	"2018-09-15T11:32:27.431Z"	"2018-09-15T11:32:27.431Z"	"2018-09-15T11:32:27.431Z"
29	Capacità di negoziazione	"AOTC"	"AOTC"	"AOTC"
30	Quantitativo	"100"	"200"	"300"
33	Prezzo	"99,3333333333333"	"99,3333333333333"	"99,3333333333333"
36	Sede	"XOFF"	"XOFF"	"XOFF"

File XML:

Segnalazione n. 3	Segnalazione n. 4	Segnalazione n. 5
<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id>

<Id><LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAA</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-09-15T11:32:27.431Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Qty> <Unit>100</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="SEK">93.3333333333333</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... </New> </Tx>	<LEI>BBBBBBBBBBBBBBBBBB</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-09-15T11:32:27.431Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Qty> <Unit>200</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="SEK">93.3333333333333</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... </New> </Tx>	<LEI>CCCCCCCCCCCCCCCCCCCC</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-09-15T11:32:27.431Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Qty> <Unit>300</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="SEK">93.3333333333333</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... </New> </Tx>

Data e orario della negoziazione per le assegnazioni ai clienti corrispondono a data e orario della prima esecuzione di mercato. La granularità di data e orario dell'esecuzione di mercato deve essere coerente nelle segnalazioni relative alle assegnazioni ai clienti poiché le operazioni sono state eseguite nella sede di negoziazione in virtù di capacità di negoziazione "in altra veste".

5.23.2.5 Diverse transazioni eseguite in giorni diversi, ove l'impresa di investimento X opera con capacità di negoziazione "in altra veste"

Esempio 60

Il 24 luglio 2018, l'impresa di investimento X riceve ordini di acquisto per 400 per il cliente A e 600 per il cliente B. L'ordine è realizzato in tre tranche, come descritto di seguito:

200 unità il 24/07/2018 alle 15:33:33 a 100,21 EUR (controparte impresa di investimento Y)

300 unità il 24/07/2018 alle 17:55:55 a 100,52 EUR (controparte impresa di investimento Z)

500 unità il 25/07/2018 alle 13:11:11 a 100,96 EUR (controparte impresa di investimento V con LEI VVVVVVVVVVVVVVVVVV)

Come deve effettuare la segnalazione delle negoziazioni per la parte relativa al mercato e delle ulteriori assegnazioni l'impresa di investimento X?

5.23.2.5.1 I clienti ricevono un prezzo medio

Anche se l'ordine non è stato completamente eseguito, alla fine di ogni giorno deve essere effettuata un'assegnazione ai clienti, poiché il conto "INTC" non può riportare modifiche di posizione per più di un giorno.
In conformità alle procedure interne dell'impresa di investimento X, i clienti devono ricevere lo stesso trattamento, pertanto a nessuno viene applicato un trattamento prioritario.

N.	Campo	Valori Segnalazione n. 1	Valori Segnalazione n. 2	Valori Segnalazione n. 3	Valori Segnalazione n. 4
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X
7	Codice identificativo del compratore	"INTC"	"INTC"	{LEI} del cliente A	{LEI} del cliente B
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} dell'impresa di investimento Y	{LEI} dell'impresa di investimento Z	"INTC"	"INTC"
28	Data e ora di negoziazione	"2018-07-24T15:33:33Z"	"2018-07-24T17:55:55Z"	"2018-07-24T15:33:33Z"	"2018-07-24T15:33:33Z"
29	Capacità di negoziazione	"AOTC"	"AOTC"	"AOTC"	"AOTC"
30	Quantitativo	"200"	"300"	"250"	"250"
33	Prezzo	"100,21"	"100,52"	"100,396"	"100,396"
36	Sede	"XOFF"	"XOFF"	"XOFF"	"XOFF"

File XML:

Segnalazione n. 1	Segnalazione n. 2	Segnalazione n. 3	Segnalazione n. 4
<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id>

<Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-07-24T15:33:33Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Qty> <Unit>200</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">100.21</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... </New> </Tx>	<Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>88888888888888888888</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-07-24T17:55:55Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Qty> <Unit>300</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">100.52</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... </New> </Tx>	<LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-07-24T15:33:33Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Qty> <Unit>250</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">100.396</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... </New> </Tx>	<LEI>BBBBBBBBBBBBBBBBBBBB</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-07-24T15:33:33Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Qty> <Unit>250</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">100.396</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... </New> </Tx>

Per quanto riguarda l'operazione effettuata il 25/07/2018:

N.	Campo	Segnalazione valori n. 1	Segnalazione valori n. 2	Segnalazione valori n. 3
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X
7	Codice identificativo del compratore	"INTC"	{LEI} del cliente A	{LEI} del cliente B
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} dell'impresa V	"INTC"	"INTC"

28	Data e ora di negoziazione	"2018-07-25T13:11:11Z"	"2018-07-25T13:11:11Z"	"2018-07-25T13:11:11Z"
29	Capacità di negoziazione	"AOTC"	"AOTC"	"AOTC"
30	Quantitativo	"500"	"150"	"350"
33	Prezzo	"100,96"	"100,96"	"100,96"
36	Sede	"XOFF"	"XOFF"	"XOFF"

File XML:

Segnalazione n. 1	Segnalazione n. 2	Segnalazione n. 3
<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>VVVVVVVVVVVVVVVVVV</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-07-25T13:11:11Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Qty> <Unit>500</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">100.96</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ...	<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAAA</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-07-25T13:11:11Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Qty> <Unit>150</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">100.96</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... </New>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>BBBBBBBBBBBBBBBBBBB</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-07-25T13:11:11Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Qty> <Unit>350</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">100.96</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... </New>

</New> </Tx>	</Tx>	</Tx>

5.23.2.5.2 Ordini evasi in base al principio "primo arrivato, primo servito"

Quando eseguono transazioni aggregate, le procedure interne dell'impresa X danno priorità temporale l nell'allocare gli strumenti finanziari ai propri clienti . Poiché l'impresa di investimento X ha ricevuto per primo l'ordine dal cliente A, quest'ultimo riceve l'importo totale degli strumenti (400 al prezzo medio di 100,365 EUR) e il suo ordine risulta completamente evaso. L'importo rimanente dell'esecuzione viene assegnato al cliente B.

N.	Campo	Valori Segnalazione n. 1	Valori Segnalazione n. 2	Valori Segnalazione n. 3	Valori Segnalazione n. 4
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X
7	Codice identificativo del compratore	"INTC"	"INTC"	{LEI} del cliente A	{LEI} del cliente B
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} dell'impresa di investimento Y	{LEI} dell'impresa di investimento Z	"INTC"	"INTC"
28	Data e ora di negoziazione	"2018-07-24T15:33:33Z"	"2018-07-24T17:55:55Z"	"2018-07-24T15:33:33Z"	"2018-07-24T15:33:33Z"
29	Capacità di negoziazione	"AOTC"	"AOTC"	"AOTC"	"AOTC"
30	Quantitativo	"200"	"300"	"400"	"100"
33	Prezzo	"100,21"	"100,52"	"100,365"	"100,52"
36	Sede	"XOFF"	"XOFF"	"XOFF"	"XOFF"

File XML:

Segnalazione n. 1	Segnalazione n. 2	Segnalazione n. 3	Segnalazione n. 4
<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id>

<Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-07-24T15:33:33Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Qty> <Unit>200</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">100.21</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... </New> </Tx>	<Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>88888888888888888888</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-07-24T17:55:55Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Qty> <Unit>300</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">100.52</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... </New> </Tx>	<LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-07-24T15:33:33Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Qty> <Unit>400</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">100.365</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... </New> </Tx>	<LEI>BBBBBBBBBBBBBBBBBBBB</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-07-24T15:33:33Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Qty> <Unit>100</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">100.52</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... </New> </Tx>

Per quanto riguarda l'operazione effettuata il 25/07/2018, sarà diretta al cliente B e il conto "INTC" non deve essere utilizzato.

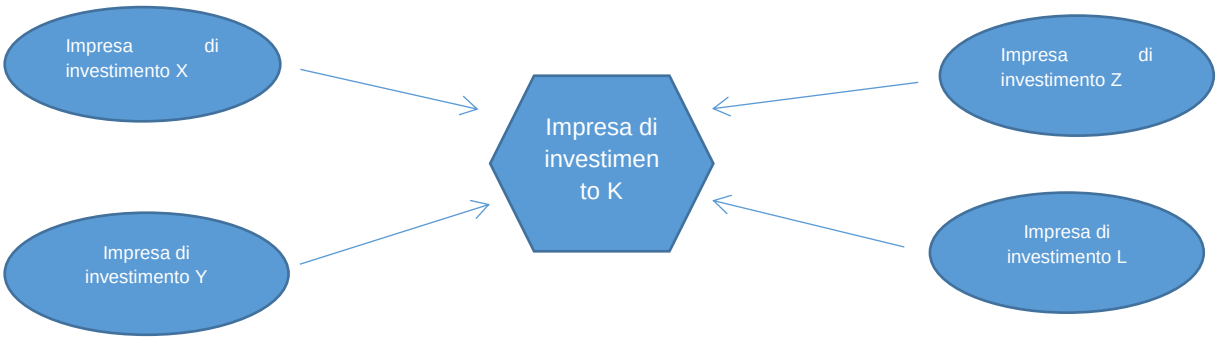
N.	Campo	Valori	File XML
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} del cliente B	

16	Codice identificativo del venditore	{LEI} dell'impresa V	<ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>BBBBBBBBBBBBBBBBBBB</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>VVVVVVVVVVVVVVVVVVV</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-07-25T13:11:11Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Qty> <Unit>500</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">100.96</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... </New> </Tx>
28	Data e ora di negoziazione	"2018-07-25T13:11:11Z"	
29	Capacità di negoziazione	"AOTC"	
30	Quantitativo	"500"	
33	Prezzo	"100,96"	
36	Sede	"XOFF"	

5.24 Sistemi organizzati di negoziazione (OTF) che agiscono in virtù di capacità di negoziazione matched principal

Un sistema organizzato di negoziazione che agisce in virtù di capacità di negoziazione matched principal opera in maniera simile a un'impresa di investimento e è tenuto a effettuare segnalazioni simili ad una impresa di investimento. Tutte le parti che interagiscono con il sistema organizzato di negoziazione, nonché il sistema stesso, devono compilare il campo relativo alla sede riportando il MIC di segmento del sistema organizzato di negoziazione. Un sistema organizzato di negoziazione che agisce in virtù di capacità di negoziazione matched principal abbina un ordine di acquisto da parte di uno o più clienti e ordini di vendita da parte di uno o più clienti.

Esempio 61



L'impresa di investimento K, un sistema organizzato di negoziazione (OTF), con LEI OTFOTFOTFOTFOTFOTFOT e MIC di segmento dell'OTFX, agisce in virtù di capacità di negoziazione matched principal e il proprio codice algoritmico "1234ABC". L'impresa di investimento K abbina un ordine di acquisto di titoli di debito sovranazionale da parte di due imprese di investimento, impresa X e impresa Y, con due ordini di vendita da parte di altre due imprese di investimento, impresa Z e impresa L. Il LEI dell'impresa di investimento L è 77777777777777777777.

Le imprese di investimento X e Y acquistano rispettivamente 300 e 100 titoli di debito sovranazionale, mentre le imprese di investimento Z e L vendono rispettivamente 150 e 250 titoli di debito sovranazionale.

Le imprese di investimento X, Y, Z e L agiscono con capacità di negoziazione per conto proprio. L'operatore 1 ha preso la decisione di investimento e ha effettuato l'esecuzione per l'impresa di investimento X. L'operatore 4 ha preso la decisione di investimento e ha effettuato l'esecuzione per l'impresa di investimento Y. L'operatore 5 ha preso la decisione di investimento e ha effettuato l'esecuzione per l'impresa di investimento Z. L'operatore 9 ha preso la decisione di investimento e ha effettuato l'esecuzione per l'impresa di investimento L. L'operatore 9 è Patrick Down, cittadino irlandese, nato il 14 luglio 1960.

L'impresa di investimento K riunisce gli ordini il 9 giugno 2018 alle 16:41:07.1234Z, con un prezzo di 42,7 EUR.

L'impresa di investimento Z vende allo scoperto senza esenzione; l'impresa di investimento L non vende allo scoperto.

Come deve effettuare la segnalazione l'impresa di investimento K (OTF)?

N.	Campo	Valori Segnalazione n. 1	Valori Segnalazione n. 2	Valori Segnalazione n. 3	Valori Segnalazione n. 4
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento K	{LEI} dell'impresa di investimento K	{LEI} dell'impresa di investimento K	{LEI} dell'impresa di investimento K
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} dell'impresa	{LEI} dell'impresa di investimento Y	"INTC"	"INTC"

		di investimento X			
16	Codice identificativo del venditore	"INTC"	"INTC"	{LEI} dell'impresa di investimento Z	{LEI} dell'impresa di investimento L
28	Data e ora di negoziazione	"2018-06-09T16:41:07.123Z"	"2018-06-09T16:41:07.123Z"	"2018-06-09T16:41:07.123Z"	"2018-06-09T16:41:07.123Z"
29	Capacità di negoziazione	"MTCH"	"MTCH"	"MTCH"	"MTCH"
30	Quantitativo	"300"	"100"	"150"	"250"
33	Prezzo	"42,7"	"42,7"	"42,7"	"42,7"
36	Sede	"Segmento {MIC} dell'impresa di investimento K/OTF"	"Segmento {MIC} dell'impresa di investimento K/OTF"	"Segmento {MIC} dell'impresa di investimento K/OTF"	"Segmento {MIC} dell'impresa di investimento K/OTF"
59	Esecuzione all'interno dell'impresa	{Codice dell'algoritmo}	{Codice dell'algoritmo}	{Codice dell'algoritmo}	{Codice dell'algoritmo}
62	Indicatore di vendita allo scoperto			"SESH"	"SELL"

File XML:

Segnalazione n. 1	Segnalazione n. 2	Segnalazione n. 3	Segnalazione n. 4
<Tx> <New> ... <ExctgPty>OTFOTFOTFOTFOTFOTFOT</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>OTFOTFOTFOTFOTFOTFOT</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> <Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>OTFOTFOTFOTFOTFOTFOT</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>88888888888888888888</LEI> </Id> </AcctOwnr>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>OTFOTFOTFOTFOTFOTFOT</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>77777777777777777777</LEI> </Id> </AcctOwnr>

</Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-06-09T16:41:07.123Z</TradDt> <TradgCpcty>MTCH</TradgCpcty> <Qty> <Unit>300</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">42.7</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>OTFX</TradVn> </Tx> ... <ExctgPrsn> <Algo>1234ABC</Algo> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx>	</Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-06-09T16:41:07.123Z</TradDt> <TradgCpcty>MTCH</TradgCpcty> <Qty> <Unit>100</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">42.7</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>OTFX</TradVn> </Tx> ... <ExctgPrsn> <Algo>1234ABC</Algo> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx>	</Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-06-09T16:41:07.123Z</TradDt> <TradgCpcty>MTCH</TradgCpcty> <Qty> <Unit>150</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">42.7</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>OTFX</TradVn> </Tx> ... <ExctgPrsn> <Algo>1234ABC</Algo> </ExctgPrsn> <AddtlAttrbts> <ShrtSellgInd>SESH</ShrtSellgInd> … </AddtlAttrbts> </New> </Tx>	</Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-06-09T16:41:07.123Z</TradDt> <TradgCpcty>MTCH</TradgCpcty> <Qty> <Unit>250</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">42.7</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>OTFX</TradVn> </Tx> ... <ExctgPrsn> <Algo>1234ABC</Algo> </ExctgPrsn> <AddtlAttrbts> <ShrtSellgInd>SELL</ShrtSellgInd> … </AddtlAttrbts> </New> </Tx>

Poiché in questo esempio sono coinvolti più clienti, il conto cliente aggregato "INTC" deve essere utilizzato per mettere in contatto il compratore e il venditore. Si veda la sezione 5.23.

Come devono effettuare la segnalazione delle negoziazioni eseguite i clienti dell'OTF?

N.	Campo	Valori Segnalazione n. 1	Valori Segnalazione n. 2	Valori Segnalazione n. 3	Valori Segnalazione n. 4
4	Codice identificativo	{LEI} dell'impresa	{LEI} dell'impresa di investimento Y	{LEI} dell'impresa	

	dell'entità esecutiva	di investimento X		di investimento Z	{LEI} dell'impresa di investimento L
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento Y	{LEI} dell'impresa di investimento K	{LEI} dell'impresa di investimento K
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} dell'impresa di investimento K	{LEI} dell'impresa di investimento K	{LEI} dell'impresa di investimento Z	{LEI} dell'impresa di investimento L
28	Data e ora di negoziazione	"2018-06-09T16:41:07.123Z"	"2018-06-09T16:41:07.123Z"	"2018-06-09T16:41:07.123Z"	"2018-06-09T16:41:07.123Z"
29	Capacità di negoziazione	"DEAL"	"DEAL"	"DEAL"	"DEAL"
30	Quantitativo	"300"	"100"	"150"	"250"
33	Prezzo	"42,7"	"42,7"	"42,7"	"42,7"
36	Sede	"Segmento {MIC} dell'impresa di investimento K/OTF"	"Segmento {MIC} dell'impresa di investimento K/OTF"	"Segmento {MIC} dell'impresa di investimento K/OTF"	"Segmento {MIC} dell'impresa di investimento K/OTF"
59	Esecuzione all'interno dell'impresa	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 1	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 4	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 5	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 9
62	Indicatore di vendita allo scoperto			"SESH"	"SELL"

File XML:

Segnalazione n. 1	Segnalazione n. 2	Segnalazione n. 3	Segnalazione n. 4
<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>88888888888888888888</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>OTFOTFOTFOTFOTFOTFOT</LEI> </Id> </AcctOwnr>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>77777777777777777777</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>OTFOTFOTFOTFOTFOTFOT</LEI> </Id>

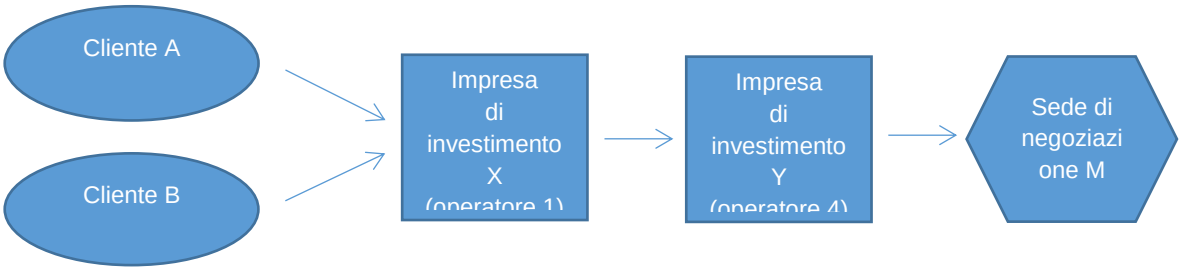
</Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>OTFOTFOTFOTFOTFOTFOT</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-06-09T16:41:07.123Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> <Qty> <Unit>300</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">42.7</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>OTFX</TradVn> </Tx> ... <ExctgPrsn> <Prsn> … <Othr> <Id>CA1112223334445555</Id> <SchmeNm> <Cd>CCPT</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx>	</Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>OTFOTFOTFOTFOTFOTFOT</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-06-09T16:41:07.123Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> <Qty> <Unit>100</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">42.7</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>OTFX</TradVn> </Tx> ... <ExctgPrsn> <Prsn> … <Othr> <Id>FR19631202MARIECLAIR</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx>	</Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>88888888888888888888</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-06-09T16:41:07.123Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> <Qty> <Unit>150</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">42.7</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>OTFX</TradVn> </Tx> ... <ExctgPrsn> <Prsn> … <Othr> <Id>FI1234567890A</Id> <SchmeNm> <Cd>NIDN</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> <AddtlAttrbts> <ShrtSellgInd>SESH</ShrtSellgInd> …	</AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>77777777777777777777</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-06-09T16:41:07.123Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> <Qty> <Unit>250</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">42.7</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>OTFX</TradVn> </Tx> ... <ExctgPrsn> <Prsn> ... <Othr> <Id> IE19600714PATRIDOWN#</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> <AddtlAttrbts>

		</AddtlAttrbts> </New> </Tx>	<ShrtSellgInd>SEL L</ShrtSellgInd> … </AddtlAttrbts> </New> </Tx>

5.25 Transazioni in valore con unità di bilanciamento

Ciò può verificarsi laddove le imprese di investimento offrano negoziazioni aggregate giornaliere in quanto opzione più efficace sotto il profilo dei costi per i clienti al dettaglio.

Esempio 62



Due clienti di un'impresa di investimento spagnola, l'impresa di investimento X, decidono di acquistare lo stesso strumento finanziario, il cliente A per un valore di 400 EUR e il cliente B per un valore di 200 EUR. L'operatore 1 invia l'ordine aggregato per un valore di 600 EUR all'impresa di investimento Y. L'operatore 4 evade l'ordine con un'unica esecuzione nella sede di negoziazione M il 24 giugno 2018 alle 14:25:30.1264 per cinque unità dello strumento a un prezzo di 120 EUR e conferma il completamento dell'esecuzione all'impresa di investimento X. L'impresa di investimento X assegna tre di tali unità al cliente A, per un valore di 360 EUR, e un'unità al cliente B, per un valore di 120 EUR. L'unità di bilanciamento di uno strumento finanziario è assegnata dai sistemi dell'impresa di investimento X ('ALGOABC') al proprio conto con l'intenzione di venderla appena possibile. Tale detenzione ha scopi amministrativi piuttosto che essere ai fini di un investimento proprietario.

L'impresa di investimento X non soddisfa le condizioni per la trasmissione di un ordine ai sensi dell'articolo 4 del regolamento delegato (UE) 2017/590.

Come deve effettuare la segnalazione l'impresa di investimento X?

N.	Campo	Segnalazione valori n. 1	Valori Segnalazione n. 2	Valori Segnalazione n. 3	Valori Segnalazione n. 4
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X

7	Codice identificativo del compratore	"INTC"	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} del cliente A	{LEI} del cliente B
12	Entità con potere decisionale per il compratore				
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} dell'impresa di investimento Y	"INTC"	"INTC"	"INTC"
21	Codice dell'entità con potere decisionale per il venditore				
28	Data e ora di negoziazione	"2018-06-24T14:25:30Z"	"2018-06-24T14:25:30Z"	"2018-06-24T14:25:30Z"	"2018-06-24T14:25:30Z"
29	Capacità di negoziazione	"AOTC"	"DEAL"	"AOTC"	"AOTC"
30	Quantitativo	"5"	"1"	"3"	"1"
33	Prezzo	"120"	"120"	"120"	"120"
34	Valuta del prezzo	"EUR"	"EUR"	"EUR"	"EUR"
36	Sede	"XOFF"	"XOFF"	"XOFF"	"XOFF"
57	Decisione di investimento all'interno dell'impresa		{Codice dell'algoritmo}		
58	Paese della succursale responsabile della persona che prende la decisione di investimento				
59	Esecuzione all'interno dell'impresa	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 1	{Codice dell'algoritmo}	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 1	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 1
60	Paese della succursale che vigila sulla persona responsabile dell'esecuzione	"ES"		"ES"	"ES"

File XML:

Segnalazione n. 1 Parte relativa al mercato	Segnalazione n. 2 Parte relativa al cliente	Segnalazione n. 3 Parte relativa al cliente	Segnalazione n. 4 Parte relativa al cliente

<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-06-24T14:25:30Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Qty> <Unit>5</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">120</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... <ExctgPrsn> <Prsn>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-06-24T14:25:30Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> <Qty> <Unit>1</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">120</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... <InvstmtDcsnPrsn> <Algo>ALGOABC</Algo>	<Tx> <New> … <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> ... <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-06-24T14:25:30Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Qty> <Unit>3</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">120</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... <ExctgPrsn> <Prsn> <CtryOfBrnch>ES</CtryOfBrnch> <Othr>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>BBBBBBBBBBBBBBBBBBBB</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-06-24T14:25:30Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Qty> <Unit>1</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">120</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... <ExctgPrsn> <Prsn> <CtryOfBrnch>ES</CtryOfBrnch>

<CtryOfBrnch>ES</CtryOfBrnch> <Othr> <Id>CA11122233344 45555</Id> <SchmeNm> <Cd>CCPT</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx>	</InvstmtDcsnPrsn> <ExctgPrsn> <Algo>ALGOABC</Algo> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx>	<Id>CA111222333444 5555</Id> <SchmeNm> <Cd>CCPT</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx>	<Othr> <Id>CA111222333444 5555</Id> <SchmeNm> <Cd>CCPT</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx>

Nella segnalazione 2, i campi 58 e 60 sono vuoti poiché i campi 57 e 59 sono stati compilati con i dati identificativi di un algoritmo. Per le segnalazioni 1, 3 e 4, il campo relativo alla decisione di investimento all'interno dell'impresa (campo 57) è vuoto poiché l'impresa di investimento X agisce in "in altra veste". Non essendoci alcuna succursale coinvolta,il campo 60 è compilato con il codice paese dell'impresa di investimento X (ES).

La stessa situazione può verificarsi quando un'impresa di investimento agisce per un cliente in virtù di un mandato discrezionale.

Per quanto riguarda la segnalazione relativa all'unità di bilanciamento, siccome la decisione è presa dall'impresa ma non è realizzata da una persona fisica, il campo 57 deve essere compilato con un codice algoritmico dell'impresa.

5.26 Transazioni a catena e trasmissione

Questa sezione include esempi relativi a:

a) Catene in cui le condizioni di cui all'articolo 4, paragrafo 1, lettere a) e b), non sono soddisfatte (sottosezione 5.26.1**Error! Reference source not found.**).

b) Catene in cui sono soddisfatte le condizioni di cui all'articolo 4, paragrafo 1, lettere a) e b), ma non tutte le altre condizioni di cui all'articolo 4 (sottosezione 5.26.2).

c) Catene in cui si verifica la trasmissione e le condizioni di cui all'articolo 4 del regolamento delegato (UE) 2017/590 sono soddisfatte da tutte le imprese di investimento (sottosezione 5.26.3).

d) Catene in cui le condizioni di cui all'articolo 4 del regolamento delegato (UE) 2017/590 sono soddisfatte da alcune imprese di investimento (sottosezione 5.26.4).

Per una spiegazione generale sulle catene e la trasmissione si vedano le relative sezioni 5.3nella parte I.

Esempio 63

Il cliente 1, che è un cliente dell'impresa di investimento X, decide di vendere alcune azioni e incarica di ciò l'impresa di investimento X. L'operatore 1 decide di accettare l'ordine dal cliente 1 e di inviarlo all'impresa di investimento Y. L'operatore 4 decide di accettare l'ordine dall'impresa di investimento X e di inviarlo all'impresa di investimento Z. L'operatore 5, dell'impresa di investimento Z, decide di accettare l'ordine dall'impresa di investimento Y e l'algoritmo 'ALGO12345' dell'impresa di investimento Z seleziona la sede di negoziazione M per inviare l'ordine. L'ordine è poi completato sul book di negoziazione della sede di negoziazione M da parte dell'impresa di investimento Z alle 13:40:23.4672 l'1 luglio 2018 a un prezzo di 32,5 EUR. La sede di negoziazione M assegna il codice identificativo dell'operazione "1234".

5.26.1 Catene in cui le condizioni di cui all'articolo 4, paragrafo 1, lettere a) e b), non sono soddisfatte

Nell'esempio seguente viene illustrato come vengono compilate le segnalazioni delle operazioni nel caso di catene in cui le condizioni di cui all'articolo 4, paragrafo 1, lettere a) e b) non sono soddisfatte, laddove ogni impresa di investimento indichi la propria controparte o cliente immediato, nonchè come vengono compilati i campi relativi alla trasmissione (25-27) in questo scenario. Ciò avviene quando un'impresa di investimento opera con capacità di negoziazione matched principal o per conto proprio. Per una spiegazione generale di questo tipo di catena, fare riferimento alla sottosezione 5.3.2 nella parte 1 dei presenti orientamenti.

Esempio 64

Le imprese di investimento X, Y e Z agiscono con capacità di negoziazione matched principal e l'impresa di investimento X negozia per conto proprio.

Come devono effettuare la segnalazione le imprese di investimento Y e Z?

N.	Campo	Segnalazione valori n. 1 impresa di investimento Z	Segnalazione valori n. 1 impresa di investimento Y	Segnalazione valori n. 1 impresa di investimento X	Segnalazione valori n. 2 impresa di investimento X
3	Codice identificativo dell'operazione della sede di negoziazione	"1234"			
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento Z	{LEI} dell'impresa di investimento Y	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X

7	Codice identificativo del compratore	{LEI} della controparte centrale (CCP) della sede di negoziazione M	{LEI} dell'impresa di investimento Z	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento Y
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} dell'impresa di investimento Y	{LEI} dell'impresa di investimento X	{ID_NAZIONALE} del cliente 1	{LEI} dell'impresa di investimento X
25	Indicatore di trasmissione dell'ordine	"false"	"false"	"false"	"false"
26	Codice identificativo dell'impresa trasmittente per il compratore				
27	Codice identificativo dell'impresa trasmittente per il venditore				
28	Data e ora di negoziazione	"2018-07-01T13:40:23.467Z"	"2018-07-01T13:40:23Z"	"2018-07-01T13:40:23Z"	"2018-07-01T13:40:23Z"
29	Capacità di negoziazione	"MTCH"	"MTCH"	"DEAL"	"DEAL"
33	Prezzo	"32,5"	"32,5"	"32,5"	"32,5"
34	Valuta del prezzo	"EUR"	"EUR"	"EUR"	"EUR"
36	Sede	Segmento {MIC} della sede di negoziazione M	"XOFF"	"XOFF"	"XOFF"
57	Decisione di investimento all'interno dell'impresa			{ID_NAZIONALE} dell'operatore 1	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 1
59	Esecuzione all'interno dell'impresa	{Codice dell'algoritmo}	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 4	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 1	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 1

File XML:

Segnalazione n. 1 di Impresa di investimento Z	Segnalazione n. 1 di Impresa di investimento Y	Segnalazione n. 1 di Impresa di investimento X	Segnalazione n. 2 di Impresa di investimento X
<Tx> <New> ...	<Tx> <New> ...	<Tx> <New> ...	<Tx> <New> ...

<ExctgPty>88888888888888888888</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <OrdrTrnsmssn> <TrnsmssnInd>false</TrnsmssnInd> </OrdrTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018-07-01T13:40:23.467Z</TradDt> <TradgCpcty>MTCH</TradgCpcty> ... <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">32.5</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> ... <TradVn>XMIC</TradVn> ... <TradPlcMtchgId>1234</TradPlcMtchgId> ... </Tx>	<ExctgPty>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>88888888888888888888</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>123456789012345678 90</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <OrdrTrnsmssn> <TrnsmssnInd>false</TrnsmssnInd> </OrdrTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018-07-01T13:40:23Z</TradDt> <TradgCpcty>MTCH</TradgCpcty> ... <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">32.5</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> ... <TradVn>XOFF</TradVn> ... </Tx> ... <ExctgPrsn> <Prsn> … <Othr>	<ExctgPty>1234567890123456789 0</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Prsn> … <Othr> <Id>FR19620604JEAN#COCTE</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> <OrdrTrnsmssn> <TrnsmssnInd>false</TrnsmssnInd> </OrdrTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018-07-01T13:40:23Z</TradDt> <TradgCpcty>MTCH</TradgCpcty> ... <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">32.5</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> ...	<ExctgPty>1234567890123456789 0</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> <OrdrTrnsmssn> <TrnsmssnInd>false</TrnsmssnInd> </OrdrTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018-07-01T13:40:23Z</TradDt> <TradgCpcty>MTCH</TradgCpcty> ... <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">32.5</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> ... <TradVn>XOFF</TradVn> ... </Tx> ... <InvstmtDcsnPrsn>

... <ExctgPrsn> <Algo>ALGO12345</Algo> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx>	<Id>FR19631202MARIECLAIR</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx>	<TradVn>XOFF</TradVn> ... </Tx> ... <InvstmtDcsnPrsn> <Prsn> <Othr> <Id>CA11122233344455555</Id> <SchmeNm> <Cd>CCPT</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </InvstmtDcsnPrsn> <ExctgPrsn> <Prsn> … <Othr> <Id>CA11122233344455555</Id> <SchmeNm> <Cd>CCPT</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx>	<Prsn> <Othr> <Id>CA11122233344455555</Id> <SchmeNm> <Cd>CCPT</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </InvstmtDcsnPrsn> <ExctgPrsn> <Prsn> … <Othr> <Id>CA11122233344455555</Id> <SchmeNm> <Cd>CCPT</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx>

Campo 25: nessuna delle imprese ha trasmesso ordini in quanto negoziano tutte per conto proprio o con capacità di negoziazione matched principal e pertanto tutte compilano questo campo indicando “false”.

Campi 26 e 27: Questi campi devono essere completati unicamente da un’impresa di investimento ricevente nel caso in cui le condizioni per la trasmissione siano soddisfatte. Poiché questo non è il caso, questi campi non devono essere compilati.

Orario e prezzi per ciascuna coppia di negoziazione per la stessa transazione devono corrispondere (ad esempio, l’orario dell’operazione riportata dall’impresa di investimento Z per l’operazione avvenuta con l’impresa di investimento Y deve essere lo stesso segnalato dall’impresa di investimento Y con l’impresa di investimento Z), considerando i diversi requisiti di granularità per le imprese - si veda la sezione 7.2 sulla granularità della marcatura temporale. Conformemente al campo 28 del regolamento delegato (UE) 2017/590, solo la segnalazione per la parte relativa al mercato di una operazione effettuata in una sede di negoziazione deve essere segnalata, in conformità ai requisiti di granularità di cui all’articolo 3 e alla tabella 2 dell’allegato del regolamento delegato (UE) 2017/574, pertanto è sufficiente che le segnalazioni di X e Y vengano espresse in secondi (anche se possono essere

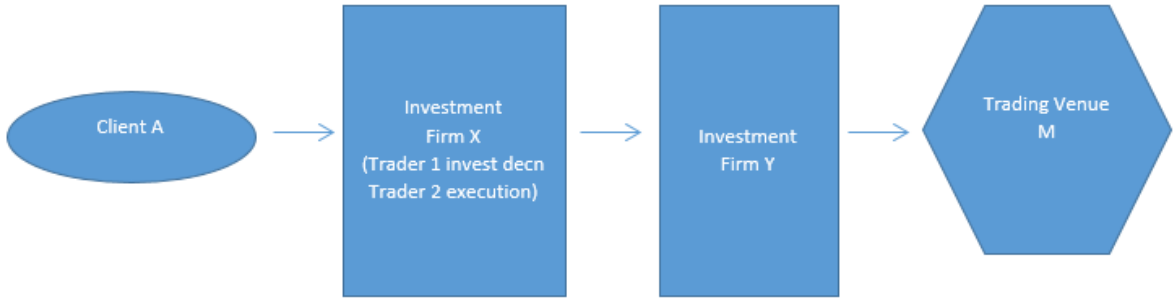
compilate con una maggiore granularità). L'impresa di investimento X può riportare l'orario di esecuzione confermato dall'impresa di investimento Y. L'orario e il prezzo che l'impresa di investimento X indica per la negoziazione con il cliente 1 possono essere diversi da quelli indicati dall'impresa di investimento X per l'operazione con l'impresa di investimento Y, poiché l'assegnazione al cliente delle azioni può avvenire in un momento diverso rispetto all'operazione con la controparte di mercato e può essere effettuata a un prezzo diverso.

5.26.2 Catene in cui sono soddisfatte le condizioni di cui all'articolo 4, paragrafo 1, lettere a) e b), ma non tutte le altre condizioni di cui all'articolo 4.

I seguenti esempi dimostrano che, ad eccezione del campo 25, le segnalazioni delle catene in cui sono soddisfatte le condizioni di cui all'articolo 4, paragrafo 1, lettere a) e b), ma non tutte le altre condizioni di cui all'articolo 4, sono essenzialmente uguali a quelle in cui nessuna delle condizioni di cui all'articolo 4 è soddisfatta.

5.26.2.1 Catena semplice

Esempio 65



Client A	Cliente A
Investment Firm X (Trader 1 invest decn Trader 2 execution)	Impresa di investimento X (operatore 1 dec invest operatore 2 esecuzione)
Investment Firm Y	Impresa di investimento Y
Trading Venue M	Sede di negoziazione M

L'operatore 1 decide di acquistare uno strumento finanziario per il cliente A in virtù di un mandato discrezionale da parte del cliente A e l'operatore 2 assegna un ordine all'impresa di investimento Y per acquistare lo strumento. L'impresa di investimento Y, che agisce con capacità di negoziazione matched principal, esegue l'ordine presso la sede di negoziazione M l'1 giugno 2018 alle 14:51:09.123 a un prezzo di 32,5 EUR utilizzando un algoritmo con identificativo 'ALGO12345'.

La sede di negoziazione M assegna il codice identificativo dell'operazione "1234".

Come devono effettuare la segnalazione le imprese di investimento Y e X?

N.	Campo	Segnalazione valori Impresa di investimento Y	Segnalazione valori Impresa di investimento X
3	Codice identificativo dell'operazione della sede di negoziazione	"1234"	
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento Y	{LEI} dell'impresa di investimento X
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} del cliente A
12	Codice dell'entità con potere decisionale per il compratore		{LEI} dell'impresa di investimento X
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} della controparte centrale (CCP) della sede di negoziazione M	{LEI} dell'impresa di investimento Y
25	Indicatore di trasmissione dell'ordine	'false'	"true"
26	Codice identificativo dell'impresa trasmittente per il compratore		
27	Codice identificativo dell'impresa trasmittente per il venditore		
28	Data e ora di negoziazione	"2018-06-01T14:51:09.123Z"	"2018-06-01T14:51:09Z"
29	Capacità di negoziazione	"MTCH"	"AOTC"
33	Prezzo	"32,5"	"32,5"
34	Valuta del prezzo	"EUR"	"EUR"
36	Sede	Segmento {MIC} della sede di negoziazione M	"XOFF"
57	Decisione di investimento all'interno dell'impresa		{ID_NAZIONALE} dell'operatore 1
59	Esecuzione all'interno dell'impresa	{Codice dell'algoritmo}	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 2

File XML:

Segnalazione dell'impresa di investimento Y	Segnalazione dell'impresa di investimento X
<Tx> <New> ... <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id>

```
          <Id>

<LEI>12345678901234567890</LEI>
          </Id>
        </AcctOwnr>
      </Buyr>
      <Sellr>
        <AcctOwnr>
          <Id>

<LEI>11111111111111111111</LEI>
          </Id>
        </AcctOwnr>
      </Sellr>
      <OrdrTrnsmssn>
        <TrnsmssnInd>false</TrnsmssnInd>
      </OrdrTrnsmssn>
      <Tx>
        <TradDt>2018-06-
01T14:51:09.123Z</TradDt>
        <TradgCpcty>MTCH</TradgCpcty>
        ...
        <Pric>
          <Pric>
            <MntryVal>
              <Amt Ccy="EUR">32.5</Amt>
            </MntryVal>
          </Pric>
        </Pric>
        ...
        <TradVn>XMIC</TradVn>

<TradPlcMtchgId>1234</TradPlcMtchgId>
      </Tx>
      …
      <ExctgPrsn>
          <Algo>ALGO12345</Algo>
        </ExctgPrsn>
        …
    </New>
  </Tx>
```

```
<LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA</LEI>
          </Id>
        </AcctOwnr>
        <DcsnMakr>
          <LEI>12345678901234567890</LEI>
        </DcsnMakr>
      </Buyr>
      <Sellr>
        <AcctOwnr>
          <Id>

<LEI>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</LEI>
          </Id>
        </AcctOwnr>
      </Sellr>
      <OrdrTrnsmssn>
        <TrnsmssnInd>true</TrnsmssnInd>
      </OrdrTrnsmssn>
      <Tx>
        <TradDt>2018-06-01T14:51:09Z</TradDt>
        <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty>
        ...
        <Pric>
          <Pric>
            <MntryVal>
              <Amt Ccy="EUR">32.5</Amt>
            </MntryVal>
          </Pric>
        </Pric>
        <TradVn>XOFF</TradVn>
      </Tx>
      …
      <InvstmtDcsnPrsn>
        <Prsn>
          …
          <Othr>
            <Id>CA1112223334445555</Id>
            <SchmeNm>
              <Cd>CCPT</Cd>
              </SchmeNm>
          </Othr>
        </Prsn>
      </InvstmtDcsnPrsn>
      <ExctgPrsn>
        <Prsn>
          …
          <Othr>
            <Id>GBAB123456C</Id>
            <SchmeNm>
              <Cd>NIDN</Cd>
            </SchmeNm>
          </Othr>
        </Prsn>
      </ExctgPrsn>
      …
    </New>
```

	</Tx>

L'impresa di investimento Y non effettua verifiche che vadano oltre l'impresa di investimento X per sapere chi sia l'investitore e segnala l'impresa di investimento X comecompratore. Dall'altra parte, l'impresa di investimento X non effettua verifiche che vadano oltre l'impresa di investimento Y per sapere quale sia la sede e, pertanto, nel campo relativo alla sede indica "XOFF".

Il campo 25 è compilato con "true" nella segnalazione dell'operazione dell'impresa di investimento X poiché la società trasmette un ordine anche se non soddisfa le condizioni di cui all'articolo 4 del regolamento delegato (UE) 2017/590. Per lo stesso motivo, i campi 26 e 27 sono vuoti.

Se l'impresa di investimento X non fosse un'impresa di investimento e pertanto la trasmissione non fosse mai applicabile, l'autorità competente riceverebbe unicamente la segnalazione da parte dell'impresa di investimento Y.

5.26.2.2 Catena più lunga

Esempio 66

L'esempio che segue si basa sulla stessa situazione descritta all'inizio della sezione 5.26, salvo che in questo caso le imprese di investimento X, Y e Z negoziano "in altra veste".

N.	Campo	Segnalazione valori impresa di investimento Z	Segnalazione valori impresa di investimento Y	Segnalazione valori impresa di investimento X
3	Codice identificativo dell'operazione della sede di negoziazione	"1234"		
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento Z	{LEI} dell'impresa di investimento Y	{LEI} dell'impresa di investimento X
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} della controparte centrale (CCP) della sede di negoziazione M	{LEI} dell'impresa di investimento Z	{LEI} dell'impresa di investimento Y
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} dell'impresa di investimento Y	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} del cliente A
25	Indicatore di trasmissione dell'ordine	"false"	"true"	"true"
26	Codice identificativo dell'impresa trasmittente per il compratore			
27	Codice identificativo dell'impresa trasmittente per il venditore			
28	Data e ora di negoziazione	"2018-07-01T13:40:23.467Z"	"2018-07-01T13:40:23Z"	"2018-07-01T13:40:23Z"

29	Capacità di negoziazione	"AOTC"	"AOTC"	"AOTC"
33	Prezzo	"32,5"	"32,5"	"32,5"
34	Valuta del prezzo	"EUR"	"EUR"	"EUR"
36	Sede	Segmento {MIC} della sede di negoziazione M	"XOFF"	"XOFF"

File XML:

Segnalazione dell' Impresa di investimento Z	Segnalazione dell' Impresa di investimento Y	Segnalazione dell' Impresa di investimento X
<Tx> <New> ... <ExctgPty>8888888888888888</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> <OrdrTrnsmssn> <TrnsmssnInd>false</TrnsmssnInd> </OrdrTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018-07-01T13:40:23.467Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> ... <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">32.5</Amt> </MntryVal>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>88888888888888888888</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> <OrdrTrnsmssn> <TrnsmssnInd>true</TrnsmssnInd> </OrdrTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018-07-01T13:40:23Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> … <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">32.5</Amt> </MntryVal>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> <OrdrTrnsmssn> <TrnsmssnInd>true</TrnsmssnInd> </OrdrTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018-07-01T13:40:23Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> ... <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">32.5</Amt>

</Pric> </Pric> ... <TradVn>XMIC</TradVn> ... <TradPlcMtchgId>1234</TradPlcMtchgId> ... </Tx> … </New> </Tx>	</Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> … </New> </Tx>	</MntryVal> </Pric> </Pric> ... <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> … </New> </Tx>

L'orario dovrebbe essere lo stesso per tutte le segnalazioni, in conformità ai diversi requisiti di granularità per le imprese - si veda la sezione 7.2 sulla granularità della marcatura temporale. Ciò è dovuto al fatto che tutte le imprese agiscono con capacità di negoziazione "in altra veste" e pertanto le segnalazioni si riferiscono tutte a un'unica negoziazione. Solo la segnalazione per la parte relativa al mercato di una operazione effettuata in una sede di negoziazione deve essere segnalata, in conformità all'articolo 3 e alla tabella 2 dell'allegato del regolamento delegato (UE) 2017/574, pertanto le segnalazioni di X e Y devono essere espresse in secondi (anche se possono essere compilate con una maggiore granularità), l'impresa di investimento Y può segnalare l'orario di esecuzione confermato dall'impresa di investimento Z e l'impresa X può riportare l'orario confermato da tale impresa di investimento Y.

Tale segnalazione è sostanzialmente la stessa effettuata da una catena in cui le imprese di investimento agiscono con capacità di negoziazione matched principal, ad eccezione della compilazione del campo relativo all'indicatore di trasmissione dell'ordine, che viene compilato indicando "true" per le imprese trasmittenti che non soddisfano le condizioni di trasmissione, mentre viene compilato indicando "false" per le imprese di investimento che agiscono con capacità di negoziazione matched principal e pertanto non effettuano trasmissione.

Indipendentemente dal fatto che lo strumento finanziario sia uno strumento derivato o meno, le segnalazioni delle imprese di investimento X e Y saranno compilate indicando "XOFF" nel campo 36 in quanto tali segnalazioni non riguardano l'esecuzione diretta nella sede di negoziazione.

5.26.2.3 Catene che comprendono imprese non soggette al MiFIR

5.26.2.3.1 Ordine inviato a un'impresa senza obblighi di segnalazione

Esempio 67

L'impresa di investimento X, in virtù di un mandato discrezionale, prende una decisione di investimento per acquistare uno strumento finanziario che deve essere oggetto di segnalazione per il cliente A. L'operatore 1 prende la decisione di investimento e l'operatore 2 decide di inviare l'ordine all'impresa affiliata dell'impresa X, l'impresa G, per l'esecuzione. L'impresa di investimento X negozia "in altra veste". L'impresa G è un soggetto giuridico separato, situata negli Stati Uniti, con LEI GGGGGGGGGGGGGGGGGGG.

Come deve effettuare la segnalazione l'impresa di investimento X?

N.	Campo	Valori	File XML
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} del cliente A	
12	Codice dell'entità con potere decisionale per il compratore	{LEI} dell'impresa di investimento X	
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} dell'impresa G	
21	Codice dell'entità con potere decisionale per il venditore		
25	Indicatore di trasmissione dell'ordine	"true"	
36	Sede	"XOFF"	
57	Decisione di investimento all'interno dell'impresa	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 1	
59	Esecuzione all'interno dell'impresa	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 2	

			</ExctgPrsn> ... </New> </Tx>

L'impresa di investimento X non è tenuta a effettuare verifiche che vadano oltre la sua controparte immediata, pertanto indica la sua affiliata statunitense, l'impresa G, comevenditore.

Il campo 59 è compilato con l'identificativo cliente nazionale per l'operatore 2 poiché questi ha deciso di effettuare l'ordine con l'impresa G.

L'impresa G non effettua segnalazione in quanto non è un'impresa di investimento.

5.26.2.3.2 Ordine ricevuto da un'impresa non soggetta a obbligo di segnalazione

Esempio 68

L'impresa H è un gestore di investimenti statunitense, avente LEI HHHHHHHHHHHHHHHHHHHH, che, in virtù di un mandato discrezionale, prende una decisione di investimento per l'acquisto di uno strumento finanziario che deve essere oggetto di segnalazione per il suo cliente (cliente A). L'impresa trasmette l'ordine alla sua affiliata, l'impresa di investimento X, per l'esecuzione. L'operatore 1 che opera per conto dell'impresa di investimento X esegue l'ordine con l'impresa di investimento Z.

Come deve effettuare la segnalazione l'impresa di investimento X?

N.	Campo	Valori	File XML
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} dell'impresa H	
12	Codice dell'entità con potere decisionale per il compratore		
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} dell'impresa di investimento Z	
21	Codice dell'entità con potere decisionale per il venditore		
25	Indicatore di trasmissione dell'ordine	Falso	
36	Sede	"XOFF"	
57	Decisione di investimento all'interno dell'impresa		
59	Esecuzione all'interno dell'impresa	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 1	

			</Tx> … <ExctgPrsn> <Prsn> … <Othr> <Id>CA1112223334445555</Id> <SchmeNm> <Cd>CCPT</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx>

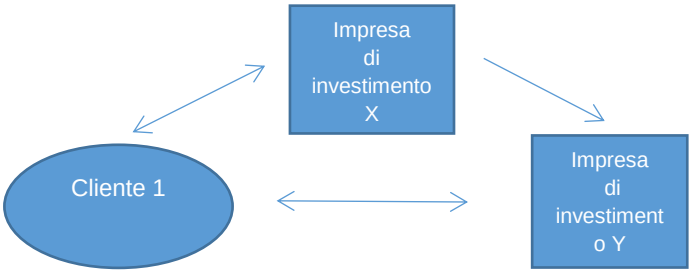
L'impresa di investimento X non è tenuta a effettuare verifiche che vadano oltre il suo cliente immediato e l'impresa H non può effettuare una trasmissione in conformità alle condizioni di cui all'articolo 4 del regolamento delegato (UE) 2017/590, poiché non è un'impresa di investimento, pertanto l'impresa di investimento X indica la sua affiliata statunitense, l'impresa H, comecompratore.

L'impresa H non effettua segnalazione in quanto non è un'impresa di investimento.

5.26.2.4 L'impresa di investimento X e il suo cliente agiscono in virtù di un mandato discrezionale e sono entrambi clienti dell'impresa di investimento esecutiva Y.

Esempio 69

In mancanza di trasmissione ai sensi dell'articolo 4 del regolamento delegato (UE) 2017/590, quando un'impresa di gestione degli investimenti opera in virtù di un mandato discrezionale, l'impresa di investimento che riceve l'ordine è tenuta a segnalare il soggetto che agisce in virtù del mandato discrezionale comecompratore/venditore. Ciò rimane valido anche laddove il cliente dell'impresa di gestione degli investimenti sia anche un cliente dell'impresa di investimento ricevente e indipendentemente dal fatto che l'impresa di gestione degli investimenti che agisce in virtù del mandato discrezionale sia un'impresa di investimento o un'impresa.



Il cliente 1 è un cliente dell'impresa di investimento Y ed è anche un cliente dell'impresa di investimento X.

L'impresa di investimento X ha ricevuto un mandato discrezionale dal cliente 1 e decide di acquistare alcuni strumenti finanziari per detto cliente e invia un ordine all'impresa di investimento Y.

L'impresa di investimento X non soddisfa le condizioni per la trasmissione ai sensi dell'articolo 4 del regolamento delegato (UE) 2017/590.

Come deve segnalare le informazioni relative al compratore/venditore l'impresa di investimento Y?

L'impresa di investimento Y deve indicare l'impresa di investimento X, anziché il cliente 1, comecompratore.

5.26.3 Catene in cui le condizioni di cui all'articolo 4 del regolamento delegato (UE) 2017/590 sono soddisfatte da tutte le imprese di investimento

Solo le informazioni di cui all'articolo 4 del regolamento delegato (UE) 2017/590 devono essere fornite dall'impresa di investimento trasmittente e solo per quanto applicabile all'ordine in oggetto. Ad esempio, per uno strumento finanziario negoziato su una piattaforma di negoziazione organizzata al di fuori dell'Unione, dove il sottostante è uno strumento finanziario negoziato in una sede di negoziazione che non abbia un ISIN, l'impresa di investimento trasmittente non includerà l'ISIN in quanto questo non esiste e pertanto non è applicabile all'ordine. Inoltre, anche qualora l'impresa di investimento trasmittente riportasse le informazioni di cui ai campi 42-56 laddove stesse effettuando la segnalazione dell'operazione da sola, non è necessario fornire tali informazioni come parte dei dettagli di trasmissione forniti all'impresa di investimento ricevente.[30] Tutte le informazioni aggiuntive che l'impresa di investimento ricevente include nella segnalazione dell'operazione devono essere compilate da quest'ultima sulla base dei propri dati e delle effettive esecuzioni. L'impresa di investimento ricevente deve utilizzare le informazioni trasmesse dall'impresa di investimento trasmittente solamente per compilare i campi specificati nell'allegato I del regolamento delegato (UE) 2017/590.

Il prezzo e il quantitativo che l'impresa di investimento trasmittente deve segnalare sono quelli dell'ordine, mentre quelli effettivi di esecuzione non devono essere confermati dall'impresa di investimento trasmittente, salvo laddove si verifichino assegnazioni a più di un cliente, nel qual caso l'impresa di investimento trasmittente è tenuta a indicare i quantitativi da assegnare a ciascun cliente.

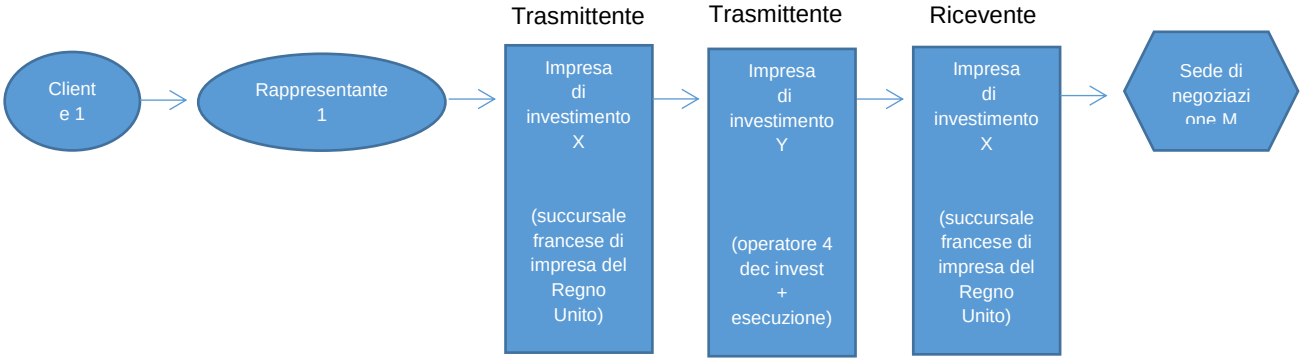
L'identificazione del compratore/venditore da parte dell'impresa di investimento ricevente, dipende solo dal fatto che le condizioni per la trasmissione siano soddisfatte o meno. Pertanto, laddove vengano fornite informazioni relative all'assegnazione al cliente al momento dell'ordine, ad esempio per la compensazione e la liquidazione, ma non vi è alcun accordo di trasmissione o una delle condizioni di trasmissione non è soddisfatta, l'impresa ricevente segnalerà l'impresa di investimento che invia l'ordine comecompratore/venditore.

Si noti che, negli esempi che seguono, alcuni campi indicati come compilati dall'impresa di investimento trasmittente (evidenziati in verde) sono vuoti; questi sono stati trasmessi così dall'impresa di investimento trasmittente (il che significa che questi non risultano applicabili).

[30] L'articolo 4, paragrafo 2, lettera a), del regolamento delegato (UE) 2017/590 prevede che lo strumento finanziario sia identificato mediante il "codice identificativo".

Gli esempi riportati di seguito mostrano le informazioni che l'impresa di investimento trasmittente deve fornire all'impresa di investimento ricevente, indicano quali di queste informazioni devono essere segnalate dall'impresa di investimento ricevente sulla base delle informazioni trasmesse, e non sulla base delle proprie informazioni, e in che modo compilare la relativa segnalazione. Viene inoltre mostrato che il soggetto da indicare nel campo relativo al codice identificativo dell'impresa trasmittente per il compratore/venditore è il trasmettitore finale anziché l'impresa di investimento trasmittente che ha effettivamente trasmesso le informazioni all'impresa di investimento ricevente.

Esempio 70



Il cliente 1 è un cliente dell'impresa di investimento X. Una persona che agisce in virtù del potere di rappresentanza per il cliente 1, il rappresentante 1, decide di vendere un quantitativo di 523 derivati su merci appartenenti al cliente 1, per non meno di 31 EUR, e incarica la succursale francese dell'impresa di investimento X. L'operatore 1, supervisionato dalla sede principale del Regno Unito dell'impresa X, accetta l'ordine da parte del rappresentante 1 e incarica della gestione l'impresa di investimento Y. L'operatore 4 decide di accettare l'ordine dall'impresa di investimento X e invia l'ordine all'impresa di investimento Z, che è un'impresa britannica. L'operatore 5 decide di accettare l'ordine da parte dell'impresa di investimento Y e l'operatore 6 invia l'ordine alla sede di negoziazione M.

L'ordine è parzialmente realizzato mediante i book della sede di negoziazione M, alle 13:40:23.4672 dell'1 luglio 2018, per 500 strumenti finanziari, al prezzo di 32,50 EUR. La sede di negoziazione assegna il codice identificativo dell'operazione "1234".

L'ISIN del derivato su merci è XX000000001.

Il cliente 1 sta riducendo il suo rischio in modo oggettivamente quantificabile, conformemente all'articolo 57 della direttiva 2014/65/UE.

Le imprese di investimento X e Y soddisfano entrambe le condizioni per la trasmissione.

L'impresa di investimento X dovrebbe comunicare all'impresa Y quanto segue:

1) il codice identificativo dello strumento finanziario: l'ISIN dello strumento finanziario (XX000000001)

2) il fatto che l'ordine sia quello di cedere lo strumento finanziario

3) prezzo e quantitativo dell'ordine (523 strumenti finanziari non inferiori a 31 EUR)

4) identificazione del venditore: identificativo cliente nazionale del cliente 1

5) dettagli del cliente 1

   a) nome e cognome
   b) data di nascita

6) identificativo e dettagli del soggetto con potere decisionale: identificativo cliente nazionale del rappresentante 1, nome, cognome e data di nascita del rappresentante 1.

7) identificativo della persona o algoritmo responsabile della decisione di investimento all'interno dell'impresa trasmittente (impresa di investimento X): vuoto (poiché la decisione di investimento è stata presa al di fuori dell'impresa - il rappresentante 1 ha preso la decisione).

8) paese della succursale responsabile della persona che prende la decisione di investimento: vuoto

9) paese della succursale dell'impresa di investimento X che riceve l'ordine dal cliente: FR

10) indicatore di derivato su merci: vero

11) codice che identifica l'impresa di investimento trasmittente: LEI dell'impresa di investimento X

Dal momento che anche l'impresa di investimento Y sta effettuando una trasmissione, questa dovrebbe fornire all'impresa di investimento Z le stesse informazioni fornitele all'impresa di investimento X, compreso il codice che identifica l'impresa di investimento trasmittente, che in questo caso è il LEI dell'impresa di investimento X.

Il campo 27 deve essere compilato indicando l'impresa di investimento X poiché è stata quest'ultima a effettuare per ultima la trasmissione delle informazioni che saranno inviate all'impresa di investimento Z da parte dell'impresa di investimento Y.

Per i punti 1 e 4-10 di cui sopra, le informazioni sono identiche a quelle che dovrebbero essere segnalate dall'impresa di investimento X qualora non soddisfacesse le condizioni per la trasmissione e questa inviasse la propria segnalazione dell'operazione.

Per i seguenti esempi, i campi evidenziati in verde nella segnalazione dell'impresa di investimento Z sono compilati direttamente con le informazioni fornite dall'impresa di investimento trasmittente, l'impresa di investimento Y.

Poiché entrambe le imprese di investimento X e Y soddisfano le condizioni per la trasmissione, non sono tenute a effettuare la segnalazione dell'operazione.

5.26.3.1 L'impresa di investimento ricevente negozia per conto proprio

La segnalazione dell'impresa di investimento Z deve essere la seguente:

N.	Campo	Segnalazione valori n. 1	Segnalazione valori n. 2
3	Codice identificativo dell'operazione della sede di negoziazione	"1234"	
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento Z	{LEI} dell'impresa di investimento Z
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} della controparte centrale (CCP) della sede di negoziazione M	{LEI} dell'impresa di investimento Z
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} dell'impresa di investimento Z	{ID_NAZIONALE} del cliente 1
17	Paese della succursale per il venditore		"FR"
18	Venditore - nome(-i)		"JEAN"
19	Venditore - cognome(-i)		"COCTEAU"
20	Venditore - data di nascita		1962-06-04
21	Codice dell'entità con potere decisionale per il venditore		{ID_NAZIONALE} del rappresentante 1
22	Entità con potere decisionale di vendita - nome(-i)		"FABIO"
23	Entità con potere decisionale di vendita - cognome(-i)		"LUCA"
24	Entità con potere decisionale di vendita - data di nascita		"1962-10-11"
25	Indicatore di trasmissione dell'ordine	"false"	"false"
26	Codice identificativo dell'impresa trasmittente per il compratore		
27	Codice identificativo dell'impresa trasmittente per il venditore		{LEI} dell'impresa di investimento X
28	Data e ora di negoziazione	"2018-07-01T13:40:23.467Z"	"2018-07-01T13:40:23Z"
29	Capacità di negoziazione	"DEAL"	"DEAL"
30	Quantitativo	"500"	"500"
33	Prezzo	"32,5"	"32,5"
34	Valuta del prezzo	"EUR"	"EUR"
36	Sede	Segmento {MIC} della sede di negoziazione M	"XOFF"
41	Codice identificativo dello strumento	{ISIN} dello strumento	{ISIN} dello strumento
57	Decisione di investimento all'interno dell'impresa	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 5	

58	Paese della succursale responsabile della persona che prende la decisione di investimento	"GB"	
59	Esecuzione all'interno dell'impresa	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 6	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 6
60	Paese della succursale che vigila sulla persona responsabile dell'esecuzione	"GB"	"GB"
64	Indicatore di derivato su merci	"false"	"true"

File XML:

Segnalazione n. 1 (Parte relativa al mercato)	Segnalazione n. 2 (Parte relativa al cliente)
<Tx> <New> ... <ExctgPty>88888888888888888888</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>88888888888888888888</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> <OrdrTrnsmssn> <TrnsmssnInd>false</TrnsmssnInd> </OrdrTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018-07-01T13:40:23.467Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> ... <Qty> <Unit>500</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">32.5</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>88888888888888888888</ExctgPty> … <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>88888888888888888888</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Prsn> <FrstNm>JEAN</FrstNm> <Nm>COCTEAU</Nm> <BirthDt>1962-06-04</BirthDt> <Id> <Id>FR19620604JEAN#COCTE</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Id> </Prsn> </Id> <CtryOfBrnch>FR</CtryOfBrnch> </AcctOwnr> <DcsnMakr> <Prsn> <FrstNm>FABIO</FrstNm> <Nm>LUCA</Nm> <BirthDt>1962-10-11</BirthDt> <Othr>

```
      <TradVn>XMIC</TradVn>
      <TradPlcMtchgId>1234</TradPlcMtchgId>
    </Tx>
    <FinInstrm>
      <Id>XX000000001</Id>
    </FinInstrm>
    <InvstmtDcsnPrsn>
      <Prsn>
        <CtryOfBrnch>GB</CtryOfBrnch>
        <Othr>
          <Id>FI1234567890A</Id>
          <SchmeNm>
            <Cd>NIDN</Cd>
          </SchmeNm>
        </Othr>
      </Prsn>
    </InvstmtDcsnPrsn>
    <ExctgPrsn>
      <Prsn>
        <CtryOfBrnch>GB</CtryOfBrnch>
        <Othr>
          <Id>HU19800413ADAM#JONES</Id>
          <SchmeNm>
            <Prtry>CONCAT</Prtry>
          </SchmeNm>
        </Othr>
      </Prsn>
    </ExctgPrsn>
    <AddtlAttrbts>
    ...
      <RskRdcgTx>false</RskRdcgTx>
    ...
    </AddtlAttrbts>
  </New>
</Tx>
```

```
          <Id>ITABCDEF1234567890</Id>
          <SchmeNm>
            <Cd>NIDN</Cd>
          </SchmeNm>
        </Othr>
      </Prsn>
    </DcsnMakr>
  </Sellr>
  <OrdrTrnsmssn>
    <TrnsmssnInd>false</TrnsmssnInd>
<TrnsmttgSellr>12345678901234567890</Tr
nsmttgSellr>
  </OrdrTrnsmssn>
  <Tx>
    <TradDt>2018-07-
01T13:40:23Z</TradDt>
    <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty>
    <Qty>
      <Unit>500</Unit>
    </Qty>
    <Pric>
      <Pric>
        <MntryVal>
          <Amt Ccy="EUR">32.5</Amt>
        </MntryVal>
      </Pric>
    </Pric>
    <TradVn>XOFF</TradVn>
  </Tx>
  <FinInstrm>
    <Id>XX000000001</Id>
  </FinInstrm>
  <ExctgPrsn>
    <Prsn>
      <CtryOfBrnch>GB</CtryOfBrnch>
      <Othr>

<Id>HU19800413ADAM#JONES</Id>
        <SchmeNm>
          <Prtry>CONCAT</Prtry>
              </SchmeNm>
      </Othr>
    </Prsn>
  </ExctgPrsn>
  <AddtlAttrbts>
    <RskRdcgTx>true</RskRdcgTx>
    …
  </AddtlAttrbts>
 </New>
</Tx>
```

Campo 57: poiché la impresa di investimento Z negozia per conto proprio, prende una decisione di investimento e la persona che decide all'interno dell'impresa di investimento Z (operatore 5) deve essere indicata nella segnalazione per la parte relativa al mercato nel campo 57. La segnalazione per la parte relativa al cliente è compilata con le informazioni ricevute dall'impresa di investimento trasmittente. In

questo esempio, questo campo dovrebbe essere vuoto siccome queste informazioni sono state inviate all'impresa di investimento X vuote (poiché la decisione è stata presa dal rappresentante 1).

Campo 58: Anche se l'ordine viene originato da una succursale, la decisione è stata presa dal cliente (o dal suo rappresentante), pertanto il campo è vuoto nella segnalazione per la parte relativa al cliente.

Orario e prezzo devono corrispondere (a seconda dei diversi requisiti di granularità), ma l'orario della segnalazione per la parte relativa al cliente potrebbe essere successivo per indicare il momento in cui il cliente è diventato il proprietario. Solo la segnalazione per la parte relativa al mercato da parte dell'impresa di investimento Z deve essere effettuata con granularità pari a microsecondi. La segnalazione per la parte relativa al cliente deve essere effettuata in secondi (anche se l'impresa di investimento Z può decidere di utilizzare una maggiore granularità).

5.26.3.2 Impresa ricevente che agisce con capacità di negoziazione "matched principal/in altra veste"

Esempio 71

Se l'impresa di investimento ricevente, l'impresa Z, agisce con capacità di negoziazione matched principal, è tenuta a segnalare quanto segue:

N.	Campo	Valori	File XML
3	Codice identificativo dell'operazione della sede di negoziazione	"1234"	
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento Z	
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} della controparte centrale (CCP) della sede di negoziazione M	
16	Codice identificativo del venditore	{ID_NAZIONALE} del cliente 1	
17	Paese della succursale per il venditore	"FR"	
18	Venditore - nome(-i)	"JEAN"	
19	Venditore - cognome(-i)	"COCTEAU"	
20	Venditore - data di nascita	"1962-06-04"	
21	Codice dell'entità con potere decisionale per il venditore	{ID_NAZIONALE} del rappresentante 1	
22	Entità con potere decisionale di vendita - nome(-i)	"FABIO"	
23	Entità con potere decisionale di vendita - cognome(-i)	"LUCA"	

24	Entità con potere decisionale di vendita - data di nascita	"1974-10-11"	<DcsnMakr><Prsn><FrstNm>FABIO</FrstNm><Nm>LUCA</Nm><BirthDt>1962-10-11</BirthDt><Othr><Id>ITABCDEF1234567890</Id><SchmeNm><Cd>NIDN</Cd></SchmeNm></Othr></Prsn></DcsnMakr></Sellr><OrdrTrnsmssn><TrnsmssnInd>false</TrnsmssnInd><TrnsmttgSellr>12345678901234567890</TrnsmttgSellr></OrdrTrnsmssn><Tx><TradDt>2018-07-01T13:40:23.467Z</TradDt><TradgCpcty>MTCH</TradgCpcty><Qty><Unit>500</Unit></Qty><Pric><Pric><MntryVal><Amt Ccy="EUR">32.5</Amt></MntryVal></Pric></Pric><TradVn>XMIC</TradVn><TradPlcMtchgId>1234</TradPlcMtchgId></Tx><FinInstrm><Id>XX000000001</Id></FinInstrm><ExctgPrsn><Prsn>…<Othr><Id>HU19800413ADAM#JONES</Id><SchmeNm><Prtry>CONCAT</Prtry></SchmeNm></Othr></Prsn></ExctgPrsn><AddtlAttrbts><RskRdcgTx>true</RskRdcgTx>…
25	Indicatore di trasmissione dell'ordine	"false"	
26	Codice identificativo dell'impresa trasmittente per il compratore		
27	Codice identificativo dell'impresa trasmittente per il venditore	{LEI} dell'impresa di investimento X	
28	Data e ora di negoziazione	"2018-07-01T13:40:23.467Z"	
29	Capacità di negoziazione	"MTCH"	
30	Quantitativo	"500"	
33	Prezzo	"32,5"	
34	Valuta del prezzo	"EUR"	
36	Sede	Segmento {MIC} della sede di negoziazione M	
41	Codice identificativo dello strumento	{ISIN} dello strumento	
57	Decisione di investimento all'interno dell'impresa		
58	Paese della succursale responsabile della persona che prende la decisione di investimento		
59	Esecuzione all'interno dell'impresa	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 6	
64	Indicatore di derivato su merci	"true"	

			</AddtlAttrbts> </New> </Tx>

Laddove l'impresa di investimento Z negozi "in altra veste", la segnalazione dell'operazione sarà esattamente uguale a quella riportata sopra, tranne che per il campo 29 relativo alla capacità di negoziazione in cui verrà indicato "AOTC".

5.26.3.3 Il cliente è soggetto a obblighi di segnalazione delle operazioni

Esempio 72

Supponiamo che, invece del cliente 1, il cliente sia il cliente A e che sia un'impresa di investimento. Il cliente A dovrebbe segnalare prezzo e orario confermati dall'impresa di investimento X. Supponendo che l'impresa di investimento Z negozi "in altra veste" o con capacità di negoziazione matched principal, il cliente A invia una segnalazione dell'operazione con lo stesso prezzo e lo stesso orario indicati nella segnalazione dell'impresa di investimento Z, in base ai requisiti di granularità come specificati nella sezione 7.2, poiché le imprese di investimento X, Y e Z negoziano "in altra veste" e si tratta quindi di un'unica transazione. Se l'impresa di investimento Z negozia per conto proprio, il prezzo e l'orario possono differire. Il cliente A deve identificare l'impresa di investimento X comecompratore perché è quella con cui ha negoziato.

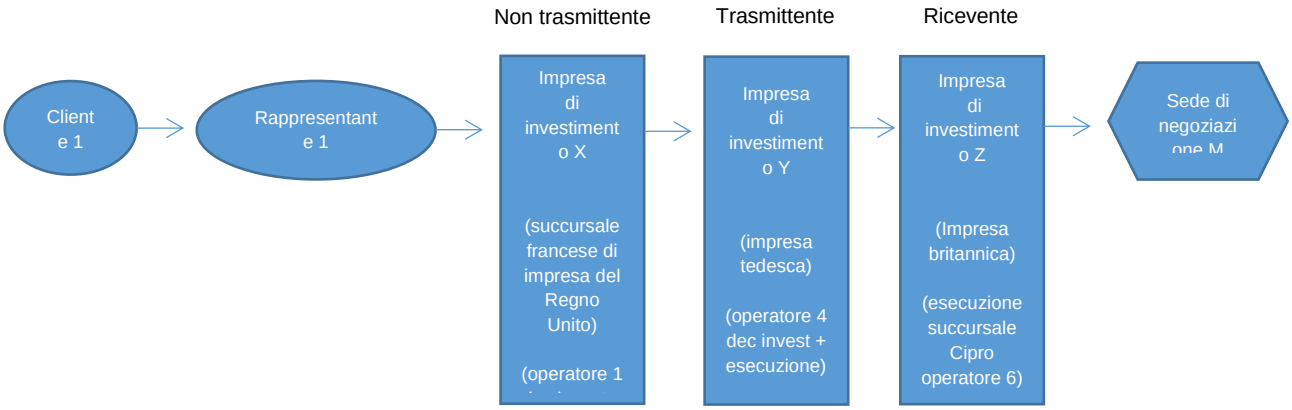
La segnalazione da parte dell'impresa di investimento Z dovrebbe essere uguale a quella degli esempi di cui alla sezione 5.26.3.2 (a seconda della sua capacità di negoziazione); l'unica differenza è che deve identificare il cliente A con il relativo LEI e che l'ndicatore di derivato su merci sarà valorizzato con 'FALSO'.

5.26.4 Catene in cui le condizioni di cui all'articolo 4 del regolamento delegato (UE) 2017/590 sono soddisfatte da alcune imprese di investimento della catena

L'esempio riportato di seguito mostra che l'impresa di investimento trasmittente è tenuta a indicare se la trasmissione sia stata originata dalla stessa impresa o da un altro soggetto.

5.26.4.1 L'impresa di investimento che negozia con il cliente finale non soddisfa le condizioni di trasmissione

Esempio 73



Il cliente 1 è un cliente dell'impresa di Investimento X. Una persona che agisce in virtù del potere di rappresentanza per il cliente 1, il rappresentante 1, decide di vendere alcune azioni del cliente 1 e incarica la succursale francese dell'impresa di investimento X. L'operatore 1, supervisionato dalla sede principale del Regno Unito, decide di accettare l'ordine da parte del cliente 1 e decide di inviare l'ordine all'impresa di investimento Y, un'impresa tedesca. L'operatore 4 decide di accettare l'ordine dall'impresa di investimento Y e lo invia all'impresa di investimento Z. L'operatore 5 decide di accettare l'ordine dall'impresa di investimento Y e l'operatore 6, supervisionato dalla succursale cipriota dell'impresa di investimento Z, invia l'ordine alla sede di negoziazione M. L'impresa di investimento X e l'impresa Y negoziano "in altra veste", mentre l'impresa di investimento Z negozia per conto proprio.

L'ordine è completato sul book di negoziazione della sede di negoziazione M dall'impresa di investimento Z alle 13:40:23.4672 dell'1 luglio 2018 a un prezzo di 32,50 EUR. La sede di negoziazione assegna il codice identificativo dell'operazione "1234". L'impresa di investimento X sceglie di non comunicare i dettagli all'impresa di investimento Y.

L'impresa di investimento Y comunica i dettagli del suo cliente (impresa di investimento X), e le altre informazioni richieste, all'impresa di investimento Z, soddisfacendo le altre condizioni di trasmissione di cui all'articolo 4 del regolamento delegato (UE) 2017/590.

L'impresa di investimento Y è un'impresa tedesca.

Il cliente 1 vende allo scoperto.

L'ISIN dell'operazione su un'azione è XX000000002.

L'impresa di investimento Y deve comunicare all'impresa Z quanto segue:

1) il codice identificativo dello strumento finanziario: ISIN per lo strumento XX000000002

2) il fatto che l'ordine sia quello di cedere lo strumento finanziario

3) prezzo e quantitativo dell'ordine

4) identificazione del venditore: LEI dell'impresa di investimento X. Ciò è dovuto al fatto che l'impresa di investimento X non ha comunicato i dettagli del suo cliente (cliente 1) all'impresa di

investimento Y. Pertanto, l'impresa di investimento Y indicherà l'impresa di investimento X, e non il cliente 1, comevenditore.

5) identificazione e dettagli del soggetto con potere decisionale: vuoto

6) indicatore di vendita allo scoperto: SELL (l'impresa di investimento X non vende allo scoperto)

7) elemento di identificazione della persona o dell'algoritmo responsabile della decisione di investimento all'interno dell'impresa trasmittente: vuoto (dato che la decisione è stata presa al di fuori dell'impresa).

8) paese della succursale responsabile della persona che prende la decisione di investimento: vuoto (dato che la decisione è stata presa al di fuori dell'impresa di investimento Y).

9) paese della succursale dell'impresa di investimento Y che riceve l'ordine dal cliente: DE (poiché nessuna succursale è stata coinvolta, qui viene inserito il codice paese a due lettere relativo alla sede centrale dell'impresa; in questo caso si tratta di un'impresa tedesca, pertanto il campo è compilato con "DE").

10) codice che identifica l'impresa di investimento trasmittente: LEI dell'impresa di investimento Y

Dato che l'impresa di investimento X non soddisfa le condizioni per la trasmissione, è tenuta a inviare la propria segnalazione dell'operazione.

Dato che l'impresa di investimento Y soddisfa le condizioni per la trasmissione, non è tenuta a inviare una segnalazione dell'operazione.

Come deve effettuare la segnalazione l'impresa di investimento Z?

N.	Campo	Segnalazione valori n. 1 impresa di investimento Z	Segnalazione valori n. 2 impresa di investimento Z	Segnalazione valori n. 1 impresa di investimento X
3	Codice identificativo della sede di negoziazione	"1234"		
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento Z	{LEI} dell'impresa di investimento Z	{LEI} dell'impresa di investimento X
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} della controparte centrale (CCP) della sede di negoziazione M	{LEI} dell'impresa di investimento Z	{LEI} dell'impresa di investimento Y
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} dell'impresa di investimento Z	{LEI} dell'impresa di investimento X	{ID_NAZIONALE} del cliente 1
17	Paese della succursale per il venditore		"DE"	"FR"
18	Venditore - nome(-i)			"JEAN"
19	Venditore - cognome(-i)			"COCTEAU"

20	Venditore - data di nascita			"1962-06-04"
21	Codice dell'entità con potere decisionale per il venditore			{ID_NAZIONALE} del rappresentante 1
22	Entità con potere decisionale di vendita - nome(-i)			"FABIO"
23	Entità con potere decisionale di vendita - cognome(-i)			"LUCA"
24	Entità con potere decisionale di vendita - data di nascita			"1974-10-11"
25	Indicatore di trasmissione dell'ordine	"false"	"false"	"true"
26	Codice identificativo dell'impresa trasmittente per il compratore			
27	Codice identificativo dell'impresa trasmittente per il venditore		{LEI} dell'impresa di investimento Y	
28	Data e ora di negoziazione	"2018-07-01T13:40:23.467Z"	"2018-07-01T13:40:23Z"	"2018-07-01T13:40:23Z"
29	Capacità di negoziazione	"DEAL"	"DEAL"	"AOTC"
33	Prezzo	"32,5"	"32,5"	"32,5"
34	Valuta del prezzo	"EUR"	"EUR"	"EUR"
36	Sede	Segmento {MIC} della sede di negoziazione M	XOFF	XOFF
41	Codice identificativo dello strumento	{ISIN} dello strumento	{ISIN} dello strumento	{ISIN} dello strumento
57	Decisione di investimento all'interno dell'impresa	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 5		
58	Paese della succursale responsabile della persona che prende	"GB"		

	la decisione di investimento			
59	Esecuzione all'interno dell'impresa	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 6	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 6	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 1
60	Paese della succursale che vigila sulla persona responsabile dell'esecuzione	"CY"	"CY"	"GB"
62	Indicatore di vendita allo scoperto	"SELL"	"SELL"	"SESH"

File XML:

Segnalazione n. 1 di Impresa di investimento Z Parte relativa al mercato	Segnalazione n. 2 di Impresa di investimento Z Parte relativa al cliente	Segnalazione n. 1 di Impresa di investimento X
<Tx> <New> ... <ExctgPty>88888888888888888888</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>88888888888888888888</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> <OrdrTrnsmssn> <TrnsmssnInd>false</TrnsmssnInd> </OrdrTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018-07-01T13:40:23.467Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>88888888888888888888</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>88888888888888888888</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> <CtryOfBrnch>DE</CtryOfBrnch> </AcctOwnr> </Sellr> <OrdrTrnsmssn> <TrnsmssnInd>false</TrnsmssnInd> <TrnsmttgSellr>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</TrnsmttgSellr> </OrdrTrnsmssn>	<Tx> <New> <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Prsn> <FrstNm>JEAN</FrstNm> <Nm>COCTEAU</Nm> <BirthDt>1962-06-04</BirthDt> </Id> <Id>FR19620604JEAN#COCTE</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Id> </Prsn> </Id> <CtryOfBrnch>FR</CtryOfBrnch> </AcctOwnr> <DcsnMakr>

```
        <Pric>
          <Pric>
            <MntryVal>
              <Amt
Ccy="EUR">32.5</Amt>
            </MntryVal>
          </Pric>
        </Pric>

<TradVn>XMIC</TradVn>

<TradPlcMtchgId>1234</Tra
dPlcMtchgId>
      </Tx>
      <FinInstrm>
       <Id>XX000000002</Id>
      </FinInstrm>
      <InvstmtDcsnPrsn>
        <Prsn>

<CtryOfBrnch>GB</CtryOfBr
nch>
          <Othr>
 <Id>FI1234567890A</Id>

          <SchmeNm>
            <Cd>NIDN</Cd>
          </SchmeNm>
         </Othr>
        </Prsn>
</InvstmtDcsnPrsn>
      <ExctgPrsn>
        <Prsn>

<CtryOfBrnch>CY</CtryOfBr
nch>
          <Othr>

<Id>HU19800413ADAM#JO
NES</Id>
          </Othr>
          <SchmeNm>
<Prtry>CONCAT</Prtry>
</SchmeNm>
        </Prsn>
      </ExctgPrsn>
      <AddtlAttrbts>

<ShrtSellgInd>SELL</ShrtSel
lgInd>
        …
      </AddtlAttrbts>
    </New>
  </Tx>
```

```
      <Tx>
        <TradDt>2018-07-
01T13:40:23Z</TradDt>

<TradgCpcty>DEAL</TradgCpc
ty>
        <Pric>
          <Pric>
            <MntryVal>
              <Amt
Ccy="EUR">32.5</Amt>
            </MntryVal>
          </Pric>
        </Pric>

<TradVn>XOFF</TradVn>
      </Tx>
      <FinInstrm>
        <Id>XX000000002</Id>
</FinInstrm>
      <ExctgPrsn>
        <Prsn>

<CtryOfBrnch>CY</CtryOfBrnc
h>
          <Othr>

<Id>HU19800413ADAM#JONE
S</Id>
          </Othr>
          <SchmeNm>
<Prtry>CONCAT</Prtry>
</SchmeNm>
        </Prsn>
      </ExctgPrsn>
      <AddtlAttrbts>
      ...

<ShrtSellgInd>SELL</ShrtSellg
Ind>
        ...
      </AddtlAttrbts>
    </New>
  </Tx>
```

```
          <Prsn>

<FrstNm>FABIO</FrstNm>
            <Nm>LUCA</Nm>
            <BirthDt>1962-10-
11</BirthDt>
            <Othr>

<Id>ITABCDEF1234567890</Id
>
              <SchmeNm>
                <Cd>NIDN</Cd>
              </SchmeNm>
            </Othr>
          </Prsn>
        </DcsnMakr>
      </Sellr>
      <OrdrTrnsmssn>

<TrnsmssnInd>true</TrnsmssnI
nd>
      </OrdrTrnsmssn>
      <Tx>
        <TradDt>2018-07-
01T13:40:23Z</TradDt>

<TradgCpcty>AOTC</TradgCp
cty>
        <Pric>
          <Pric>
            <MntryVal>
              <Amt
Ccy="EUR">32.5</Amt>
            </MntryVal>
          </Pric>
        </Pric>

<TradVn>XOFF</TradVn>
      </Tx>
      <FinInstrm>
        <Id>XX000000002</Id>
</FinInstrm>
      <ExctgPrsn>
        <Prsn>

<CtryOfBrnch>GB</CtryOfBrnc
h>
          <Othr>

<Id>CA1112223334445555</Id
>
<SchmeNm>
<Cd>CCPT</Cd>
</SchmeNm>
          </Othr>
        </Prsn>
      </ExctgPrsn>
```

		<AddtlAttrbts> <ShrtSellgInd>SESH</ShrtSellgInd> … </AddtlAttrbts> </New> </Tx>

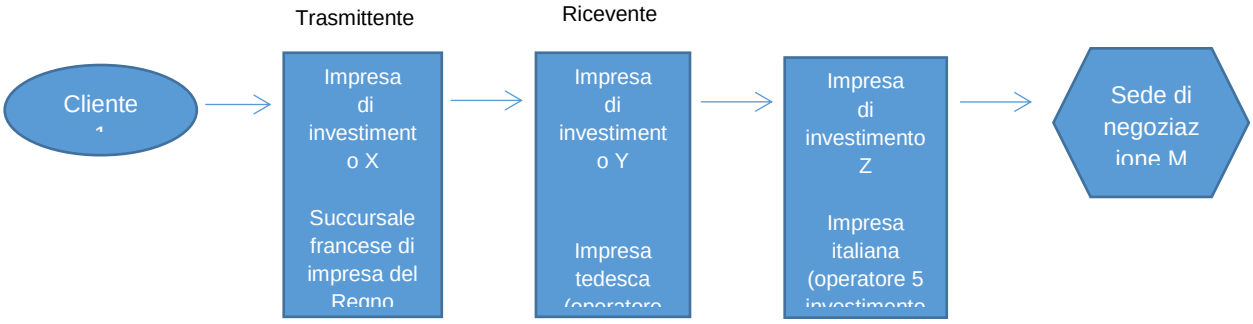
Nelle segnalazioni delle operazioni inviate dall'impresa di investimento Z, il "codice identificativo dell'impresa trasmittente per il venditore" (campo 27) indica l'impresa di investimento Y e non l'impresa di investimento X (poiché questa non ha effettuato la trasmissione), dato che l'impresa di investimento Y ha indicato all'impresa di investimento Z che l'ordine da lei inviatogli era stato trasmesso dalla stessa per conto dell'impresa di investimento X.

I campi 57 e 58 della segnalazione 2 (segnalazione per la parte relativa al cliente) sono compilati con le informazioni fornite dall'impresa di investimento Y all'impresa di investimento Z, che sta effettuando la segnalazione. Entrambi i campi sono vuoti siccome la decisione è stata presa dal cliente. Al contrario, i campi 59 e 60 devono essere compilati con le informazioni relative all'impresa di investimento Z e viene quindi indicato l'operatore 6, supervisionato dalla succursale cipriota dell'impresa di investimento Z[31].

5.26.4.2 Impresa di investimento che agisce sia in qualità di impresa ricevente sia di impresa trasmittente, senza soddisfare le condizioni di trasmissione

[31] Si noti tuttavia che se è stato il cliente ad aver preso la decisione, il campo deve essere compilato indicando "NORE" (si veda la sezione 5.12).

Esempio 74



Il cliente 1 è un cliente dell'impresa di investimento X. L'operatore 1, che si trova presso la succursale francese dell'impresa di investimento X, invia un ordine di vendita di strumenti finanziari, in virtù di un mandato discrezionale conferito dal cliente 1, all'impresa di investimento Y, un'impresa tedesca. L'operatore 1 è soggetto alla supervisione della sede britannica dell'impresa di investimento X. L'operatore 4 decide di accettare l'ordine da parte dell'impresa X e decide di inviare l'ordine all'impresa Z. L'operatore 5, che agisce per conto dell'impresa di investimento Z, un'impresa italiana, decide di accettare l'ordine da parte dell'impresa di investimento Y e l'operatore 6 invia l'ordine alla sede di negoziazione M.

L'ordine è poi completato sul book di negoziazione della sede di negoziazione M dall'impresa di investimento Z alle 13:40:23.4672 dell'1 luglio 2018 a un prezzo di 32,50 EUR. La sede di negoziazione assegna il codice identificativo dell'operazione "1234".

L'impresa di investimento X trasmette i dettagli del cliente 1, e altre informazioni, all'impresa di investimento Y come indicato di seguito e soddisfa le altre condizioni di trasmissione ai sensi dell'articolo 4 del regolamento delegato (UE) 2017/590.

L'impresa di investimento Y sceglie di non trasferire i dettagli all'impresa di investimento Z. L'impresa di investimento Z opera con capacità di negoziazione per conto proprio.

L'operazione è relativa a un derivato su merci, con ISIN XX000000003, e il cliente 1 non sta riducendo il rischio in modo oggettivamente quantificabile, ai sensi dell'articolo 57 della direttiva 2014/65/UE.

L'impresa di investimento X deve comunicare all'impresa Y quanto segue:

1) il codice identificativo dello strumento finanziario: ISIN per lo strumento (XX000000003)
2) il fatto che l'ordine sia quello di cedere lo strumento finanziario
3) prezzo e quantitativo dell'ordine
4) identificazione del venditore: identificativo nazionale del cliente 1
5) dettagli del cliente 1
   a) nome(-i) e cognome(-i)
   b) data di nascita
6) identificazione e dettagli del soggetto con potere decisionale: LEI dell'impresa di investimento X
7) elemento di identificazione della persona o dell'algoritmo responsabile della decisione di investimento all'interno dell'impresa trasmittente (impresa di investimento X): {ID_NAZIONALE} dell'operatore 1
8) paese della succursale responsabile della persona che prende la decisione di investimento: GB

9) paese della succursale dell'impresa di investimento X che riceve l'ordine dal cliente: FR
10) codice che identifica l'impresa trasmittente: LEI dell'impresa di investimento X
11) indicatore di derivato su merci: falso

Poiché l'impresa di investimento Y non trasmette tutti i dettagli, deve inviare la propria segnalazione dell'operazione.
Poiché l'impresa di investimento X soddisfa le condizioni di trasmissione di cui all'articolo 4 del regolamento delegato (UE) 2017/590, non è tenuta a inviare una segnalazione di operazioni.

N.	Campo	Segnalazione valori n. 1 impresa di investimento Z	Segnalazione valori n. 2 impresa di investimento Z	Segnalazione valori n. 1 impresa di investimento Y
3	Codice identificativo dell'operazione della sede di negoziazione	"1234"		
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento Z	{LEI} dell'impresa di investimento Z	{LEI} dell'impresa di investimento Y
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} della controparte centrale (CCP) della sede di negoziazione M	{LEI} dell'impresa di investimento Z	{LEI} dell'impresa di investimento Z
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} dell'impresa di investimento Z	{LEI} dell'impresa di investimento Y	{ID_NAZIONALE} del cliente 1
17	Paese della succursale per il venditore		"IT"	"FR"
18	Venditore - nome(-i)			"JEAN"
19	Venditore - cognome(-i)			"COCTEAU"
20	Venditore - data di nascita			"1962-06-04"
21	Codice dell'entità con potere decisionale per il venditore			{LEI} dell'impresa di investimento X
22	Entità con potere decisionale di vendita - nome(-i)			
23	Entità con potere decisionale di vendita - cognome(-i)			
24	Entità con potere decisionale di vendita - data di nascita			

25	Indicatore di trasmissione dell'ordine	"false"	"false"	"true"
26	Codice identificativo dell'impresa trasmittente per il compratore			
27	Codice identificativo dell'impresa trasmittente per il venditore			LEI dell'impresa di investimento X
28	Data e ora di negoziazione	"2018-07-01T13:40:23.467Z"	"2018-07-01T13:40:23.467Z"	"2018-07-01T13:40:23Z"
29	Capacità di negoziazione	"DEAL"	"DEAL"	"AOTC"
33	Prezzo	"32,5"	"32,5"	"32,5"
34	Valuta del prezzo	"EUR"	"EUR"	"EUR"
36	Sede	{Segmento {MIC} della sede di negoziazione M	"XOFF"	"XOFF"
41	Codice identificativo dello strumento	{ISIN} dello strumento	{ISIN} dello strumento	{ISIN} dello strumento
57	Decisione di investimento all'interno dell'impresa	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 5	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 5	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 1
58	Paese della succursale responsabile della persona che prende la decisione di investimento	"IT"	"IT"	"GB"
59	Esecuzione all'interno dell'impresa	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 6	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 6	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 4
60	Paese della succursale che vigila sulla persona responsabile dell'esecuzione	"IT"	"IT"	"DE"
64	Indicatore di derivato su merci	"false"	"false"	"false"

File XML:

Segnalazione n. 1 di Impresa di investimento Z Parte relativa al mercato	Segnalazione n. 2 di Impresa di investimento Z Parte relativa al cliente	Segnalazione n. 1 di Impresa di investimento Y
<Tx>	<Tx>	<Tx>

```
    <New>

<ExctgPty>888888888888888
88888</ExctgPty>
      <Buyr>
        <AcctOwnr>
          <Id>

<LEI>11111111111111111111
</LEI>
          </Id>
        </AcctOwnr>
      </Buyr>
      <Sellr>
        <AcctOwnr>
          <Id>

<LEI>88888888888888888888
</LEI>
          </Id>
        </AcctOwnr>
      </Sellr>
      <OrdrTrnsmssn>

<TrnsmssnInd>false</Trnsmss
nInd>
      </OrdrTrnsmssn>
      <Tx>
        <TradDt>2018-07-
01T13:40:23.467Z</TradDt>

<TradgCpcty>DEAL</TradgCp
cty>
        …
        <Pric>
          <Pric>
            <MntryVal>
              <Amt
Ccy="EUR">32.5</Amt>
            </MntryVal>
          </Pric>
        </Pric>

<TradVn>XMIC</TradVn>

<TradPlcMtchgId>1234</Trad
PlcMtchgId>
      </Tx>
      <FinInstrm>
        <Id>XX000000003</Id>
      </FinInstrm>
      <InvstmtDcsnPrsn>
        <Prsn>

<CtryOfBrnch>IT</CtryOfBrnch
>
          <Othr>
```

```
    <New>

<ExctgPty>888888888888888
88888</ExctgPty>
      <Buyr>
        <AcctOwnr>
          <Id>

<LEI>88888888888888888888
</LEI>
          </Id>
        </AcctOwnr>
      </Buyr>
      <Sellr>
        <AcctOwnr>
          <Id>

<LEI>ABCDEFGHIJKLMNOP
QRST</LEI>
          </Id>

<CtryOfBrnch>IT</CtryOfBrnch
>
        </AcctOwnr>
      </Sellr>
      <OrdrTrnsmssn>

<TrnsmssnInd>false</Trnsmss
nInd>
      </OrdrTrnsmssn>
      <Tx>
        <TradDt>2018-07-
01T13:40:23.467Z</TradDt>

<TradgCpcty>DEAL</TradgCp
cty>
        …
        <Pric>
          <Pric>
            <MntryVal>
              <Amt
Ccy="EUR">32.5</Amt>
            </MntryVal>
          </Pric>
        </Pric>

<TradVn>XOFF</TradVn>
      </Tx>
      <FinInstrm>
        <Id>XX000000003</Id>
      </FinInstrm>
      <InvstmtDcsnPrsn>
        <Prsn>

<CtryOfBrnch>IT</CtryOfBrnch
>
          <Othr>
```

```
    <New>

<ExctgPty>ABCDEFGHIJKLM
NOPQRST</ExctgPty>
      <Buyr>
        <AcctOwnr>
          <Id>

<LEI>88888888888888888888
</LEI>
          </Id>
        </AcctOwnr>
      </Buyr>
      <Sellr>
        <AcctOwnr>
          <Prsn>
<FrstNm>JEAN</FrstNm>
<Nm>COCTEAU</Nm>
<BirthDt>1962-06-04</BirthDt>
<Id>
<Id>FR19620604JEAN#COCT
E</Id>
<SchmeNm>
<Prtry>CONCAT</Prtry>
</SchmeNm>
</Id>
</Prsn>


<CtryOfBrnch>FR</CtryOfBrnc
h>
          </AcctOwnr>
          <DcsnMakr>

<LEI>12345678901234567890
</LEI>
          </DcsnMakr>
        </Sellr>
        <OrdrTrnsmssn>

<TrnsmssnInd>true</Trnsmssn
Ind>

<TrnsmttgSellr>123456789012
34567890</TrnsmttgSellr>
      </OrdrTrnsmssn>
      <Tx>
        <TradDt>2018-07-
01T13:40:23Z</TradDt>

<TradgCpcty>AOTC</TradgCp
cty>
        …
        <Pric>
          <Pric>
            <MntryVal>
```

<Id>FI1234567890A</Id> <SchmeNm> <Cd>NIDN</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </InvstmtDcsnPrsn> <ExctgPrsn> <Prsn> <CtryOfBrnch>IT</CtryOfBrnch> <Othr> <Id>HU19800413ADAM#JONES</Id> </Othr> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Prsn> </ExctgPrsn> <AddtlAttrbts> <RskRdcgTx>false</RskRdcgTx> … </AddtlAttrbts> </New> </Tx>	<Id>FI1234567890A</Id> <SchmeNm> <Cd>NIDN</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </InvstmtDcsnPrsn> <ExctgPrsn> <Prsn> <CtryOfBrnch>IT</CtryOfBrnch> <Othr> <Id>HU19800413ADAM#JONES</Id> </Othr> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Prsn> </ExctgPrsn> <AddtlAttrbts> <RskRdcgTx>false</RskRdcgTx> … </AddtlAttrbts> </New> </Tx>	<Amt Ccy="EUR">32.5</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> <FinInstrm> <Id>XX000000003</Id> </FinInstrm> <InvstmtDcsnPrsn> <Prsn> <CtryOfBrnch>GB</CtryOfBrnch> <Othr> <Id>CA1112223334445555</Id> </Othr> <SchmeNm> <Cd>CCPT</Cd> </SchmeNm> </Prsn> </InvstmtDcsnPrsn> <ExctgPrsn> <Prsn> <CtryOfBrnch>DE</CtryOfBrnch> <Othr> <Id>FR19631202MARIECLAIR</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> <AddtlAttrbts> <RskRdcgTx>false</RskRdcgTx> … </AddtlAttrbts> </New> </Tx>

L'impresa di investimento Y agisce sia in qualità di impresa di investimento ricevente (che riceve informazioni da parte dell'impresa di investimento X, ove le condizioni di trasmissione siano soddisfatte) sia in qualità di impresa di investimento trasmittente che non soddisfa le condizioni per la trasmissione. In quanto tale, l'impresa di investimento Y è tenuta a inviare una segnalazione delle operazioni.

L’impresa di investimento Y deve compilare il campo 25 per indicare che sta effettuando una trasmissione senza soddisfare le condizioni per la trasmissione, e il campo 27 per indicare di aver ricevuto informazioni da parte dell’impresa di investimento X che ha soddisfatto le condizioni di trasmissione per la trasmissione all’impresa di investimento Y. Inoltre, il campo 17 deve essere compilato con le informazioni ricevute dall’impresa di investimento X e deve pertanto indicare la succursale dell’impresa di investimento trasmittente e non quella dell’impresa di investimento ricevente.

5.26.4.3 L’impresa aggrega e soddisfa le condizioni di trasmissione per alcuni ordini, ma non per altri

Esempio 75

Due clienti dell’impresa di investimento X, il cliente A e il cliente B, effettuano ordini di vendita rispettivamente per 100 e 200 strumenti finanziari.

L’impresa di investimento X trasmette gli ordini all’impresa di investimento Y. L’impresa di investimento X soddisfa le condizioni di trasmissione di cui all’articolo 4 del regolamento delegato (UE) 2017/590 unicamente per l’ordine del cliente A. L’impresa di investimento Y effettua l’ordine complessivo di 300 strumenti finanziari a 25,54 EUR il 28 ottobre 2018 alle ore 11:23:45.1243 nella sede di negoziazione M. L’impresa di investimento X e l’impresa Y negoziano "in altra veste".

Come deve effettuare la segnalazione l’impresa di investimento X?

N.	Campo	Valori	File XML
4	Codice identificativo dell’entità esecutiva	{LEI} dell’impresa di investimento X	
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} dell’impresa di investimento Y	
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} del cliente B	
25	Indicatore di trasmissione dell’ordine	“true”	
28	Data e ora di negoziazione	"2018-10-28T11:23:45Z"	
29	Capacità di negoziazione	"AOTC"	
30	Quantitativo	"200"	
33	Prezzo	"25,54"	
36	Sede	"XOFF"	

			<Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">25.54</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> … </New> </Tx>

Come deve effettuare la segnalazione l'impresa di investimento Y?

N.	Campo	Segnalazione valori n. 1	Segnalazione valori n. 2	Segnalazione valori n. 3
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento Y	{LEI} dell'impresa di investimento Y	{LEI} dell'impresa di investimento Y
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} della controparte centrale (CCP) della sede di negoziazione M	"INTC"	"INTC"
16	Codice identificativo del venditore	"INTC"	{LEI} del cliente A	{LEI} dell'impresa di investimento X
25	Indicatore di trasmissione dell'ordine	"false"	"false"	"false"
26	Codice identificativo dell'impresa trasmittente per il compratore			
27	Codice identificativo dell'impresa trasmittente per il venditore		{LEI} dell'impresa di investimento X	
28	Data e ora di negoziazione	"2018-10-28T11:23:45.124Z"	"2018-10-28T11:23:45.124Z"	"2018-10-28T11:23:45.124Z"
29	Capacità di negoziazione	"AOTC"	"AOTC"	"AOTC"
30	Quantitativo	"300"	"100"	"200"
33	Prezzo	"25,54"	"25,54"	"25,54"
36	Sede	Segmento {MIC} della sede di negoziazione M	"XOFF"	"XOFF"

File XML:

Segnalazione n. 1	Segnalazione n. 2	Segnalazione n. 3
<Tx>	<Tx>	<Tx>

```
    <New>

<ExctgPty>ABCDEFGHIJKLM
NOPQRST</ExctgPty>
      <Buyr>
        <AcctOwnr>
          <Id>

<LEI>1111111111111111111
</LEI>
          </Id>
        </AcctOwnr>
      </Buyr>
      <Sellr>
        <AcctOwnr>
          <Id>
            <Intl>INTC</Intl>
          </Id>
        </AcctOwnr>
      </Sellr>
      <OrdrTrnsmssn>

<TrnsmssnInd>false</Trnsmss
nInd>
      </OrdrTrnsmssn>
      <Tx>
        <TradDt>2018-10-
28T11:23:45.124Z</TradDt>

<TradgCpcty>AOTC</TradgCp
cty>
        <Qty>
          <Unit>300</Unit>
        </Qty>
        <Pric>
          <Pric>
            <MntryVal>
              <Amt
Ccy="EUR">25.54</Amt>
            </MntryVal>
          </Pric>
        </Pric>

<TradVn>XMIC</TradVn>
      </Tx>
      …
    </New>
  </Tx>
```

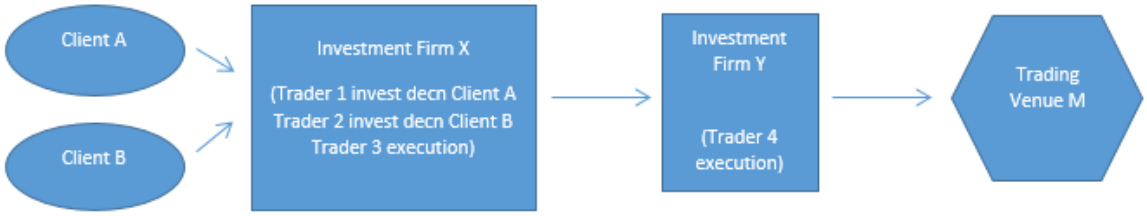
```
    <New>

<ExctgPty>ABCDEFGHIJKLM
NOPQRST</ExctgPty>
      <Buyr>
        <AcctOwnr>
          <Id>
            <Intl>INTC</Intl>
          </Id>
        </AcctOwnr>
      </Buyr>
      <Sellr>
        <AcctOwnr>
          <Id>

<LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAA
AAA</LEI>
          </Id>
        </AcctOwnr>
      </Sellr>
      <OrdrTrnsmssn>

<TrnsmssnInd>false</Trnsmss
nInd>

<TrnsmttgSellr>123456789012
34567890</TrnsmttgSellr>
      </OrdrTrnsmssn>
      <Tx>
        <TradDt>2018-10-
28T11:23:45.124Z</TradDt>

<TradgCpcty>AOTC</TradgCp
cty>
        <Qty>
          <Unit>100</Unit>
        </Qty>
        <Pric>
          <Pric>
            <MntryVal>
              <Amt
Ccy="EUR">25.54</Amt>
            </MntryVal>
          </Pric>
        </Pric>

<TradVn>XOFF</TradVn>
      </Tx>
      …
    </New>
  </Tx>
```

```
    <New>

<ExctgPty>ABCDEFGHIJKL
MNOPQRST</ExctgPty>
      <Buyr>
        <AcctOwnr>
          <Id>
            <Intl>INTC</Intl>
          </Id>
        </AcctOwnr>
      </Buyr>
      <Sellr>
        <AcctOwnr>
          <Id>

<LEI>12345678901234567890
</LEI>
          </Id>
        </AcctOwnr>
      </Sellr>
      <OrdrTrnsmssn>

<TrnsmssnInd>false</Trnsms
snInd>
      </OrdrTrnsmssn>
      <Tx>
        <TradDt>2018-10-
28T11:23:45.124Z</TradDt>

<TradgCpcty>AOTC</Tradg
Cpcty>
        <Qty>
          <Unit>200</Unit>
        </Qty>
        <Pric>
          <Pric>
            <MntryVal>
              <Amt
Ccy="EUR">25.54</Amt>
            </MntryVal>
          </Pric>
        </Pric>
    <TradVn>XOFF</TradVn>
      </Tx>
      …
    </New>
```

5.27 Impresa di investimento che agisce in virtù di un mandato discrezionale per più clienti

5.27.1 Impresa di investimento che agisce in virtù di un mandato discrezionale per più clienti senza soddisfare le condizioni di trasmissione (combinazione di ordini aggregati e catene/trasmissione)

Esempio 76



Client A	Cliente A
Client B	Cliente B
Investment Firm X	Impresa di investimento X
(Trader 1 invest decn Client A Trader 1 invest decn Client B Trader 3 execution)	(operatore 1 dec invest cliente A operatore 1 dec invest cliente B operatore 3 esecuzione)
Investment Firm Y	Impresa di investimento Y
(Trader 4 execution)	(operatore 4 esecuzione)
Trading Venue M	Sede di negoziazione M

L'impresa di investimento X agisce per il cliente A e per il Cliente B in virtù di mandati discrezionali. L'operatore 1 decide di acquistare 400 unità di un determinato strumento finanziario per il cliente A. L'operatore 2 decide di acquistare 200 unità dello stesso strumento finanziario per il cliente B. L'operatore 3 invia l'ordine aggregato all'impresa di investimento Y per eseguirlo. L'ordine viene poi eseguito nella sede di negoziazione M, da parte dell'operatore 4, in due esecuzioni, una il 24 giugno 2018 alle 14:25:30,1264 per 350 strumenti finanziari a 30 EUR e l'altra il 24 giugno 2018 alle 15:55:40,3452 per 250 strumenti finanziari a 32,5 EUR. La sede di negoziazione fornisce i codici identificativi delle operazioni "1234" e "6789".

Se, invece, l'impresa di investimento X fosse stata una società di gestione di fondi che gestisceun fondo, e non un'impresa di investimento, l'impresa di investimento Y avrebbe dovuto identificare la società di gestione del fondo come compratore/venditore e avrebbe dovuto lasciare in bianco i campi relativi al soggetto con potere decisionale, poiché la società di gestione del fondo non è un'impresa di investimento, non è soggetto a obblighi di segnalazione e non può effettuare trasmissioni.

La modalità con cui l'impresa di investimento X effettua la segnalazione dipende da come l'impresa di investimento Y conferma le esecuzioni all'impresa di investimento X, come di seguito illustrato.

Allo stesso modo, la modalità con cui il cliente A e il cliente B dovranno effettuare le segnalazioni qualora fossero imprese di investimento dipende da come l'impresa di investimento X conferma loro le esecuzioni.

L'impresa di investimento X non soddisfa le condizioni di trasmissione di cui all'articolo 4 del regolamento delegato (UE) 2017/590.

L'impresa di investimento X negozia "in altra veste".

5.27.1.1 L'impresa di investimento Y conferma ciascuna delle sue esecuzioni per la parte relativa al mercato all'impresa di investimento X

Ciò dovrebbe avvenire quando il broker esecutivo negozia "in altra veste" o con capacità di negoziazione matched principal.

L'impresa di investimento Y negozia "in altra veste".

Esempio 77

Stesso scenario indicato nell'esempio della sezione 5.27.1, in cui il broker esecutivo Y conferma ogni esecuzione per la parte relativa al mercato all'impresa di investimento X.

L'impresa di investimento X è tenuta a effettuare una segnalazione poiché non soddisfa le condizioni di trasmissione.

Come devono effettuare la segnalazione le imprese di investimento X e Y?

N.	Campo	Valori Segnalazione n. 1 Impresa di investimento X	Valori Segnalazione n. 2 Impresa di investimento X	Valori Segnalazione n. 3 Impresa di investimento X	Valori Segnalazione n. 4 Impresa di investimento X	Valori Segnalazione n. 1 Impresa di investimento Y	Valori Segnalazione n. 2 Impresa di investimento Y
3	Codice identificativo dell'operazione della sede di negoziazione					"1234"	"6789"
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento Y	{LEI} dell'impresa di investimento Y
7	Codice identificativo del compratore	"INTC"	"INTC"	{LEI} del cliente A	{LEI} del cliente B	{LEI} dell'impresa di	{LEI} dell'impresa di

						investimento X	investimento X
12	Codice dell'entità con potere decisionale per il compratore			{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X		
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} dell'impresa di investimento Y	{LEI} dell'impresa di investimento Y	"INTC"	"INTC"	{LEI} della controparte centrale (CCP) della sede di negoziazione M	{LEI} della controparte centrale (CCP) della sede di negoziazione M
21	Codice dell'entità con potere decisionale per il venditore						
25	Indicatore di trasmissione dell'ordine	"true"	"true"	"true"	"true"	"false"	"false"
26	Codice identificativo dell'impresa trasmittente per il compratore						
27	Codice identificativo dell'impresa trasmittente per il venditore						
28	Data e ora di negoziazione	"2018-06-24T14:25:30Z"	"2018-06-24T15:55:40Z"	"2018-06-24T14:25:30Z"	"2018-06-24T14:25:30Z"	"2018-06-24T14:25:30.126Z"	"2018-06-24T15:55:40.345Z"
29	Capacità di negoziazione	"AOTC"	"AOTC"	"AOTC"	"AOTC"	"AOTC"	"AOTC"
30	Quantitativo	"350"	"250"	"400"	"200"	"350"	"250"
33	Prezzo	"30"	"32,5"	"31,0416667"	"31,0416667"	"30"	"32,5"
34	Valuta del prezzo	"EUR"	"EUR"	"EUR"	"EUR"	"EUR"	"EUR"

36	Sede	"XOFF"	"XOFF"	"XOFF"	"XOFF"	Segmento {MIC} della sede di negoziazione M	Segmento {MIC} della sede di negoziazione M
57	Decisione di investimento all'interno dell'impresa			{ID_NAZIONALE} dell'operatore 1	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 2		
59	Esecuzione all'interno dell'impresa	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 3	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 3	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 3	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 3	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 4	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 4

Si noti che nelle segnalazioni 3 e 4 dell'impresa di investimento X, il campo 12 indica l'impresa di investimento X in quanto agisce in virtù di un mandato discrezionale per i clienti A e B. L'identità degli operatori che hanno preso la decisione per i clienti A e B è indicata nel campo 57.

File XML:

Segnalazione n. 1 dell'impresa di investimento X	Segnalazione n. 2 dell'impresa di investimento X	Segnalazione n. 3 dell'impresa di investimento X	Segnalazione n. 4 dell'impresa di investimento X
<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> <OrdrTrnsmssn>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> <OrdrTrnsmssn>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA</LEI> </Id> </AcctOwnr> <DcsnMakr> <LEI>12345678901234567890</LEI> </DcsnMakr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>BBBBBBBBBBBBBBBBBBBB</LEI> </Id> </AcctOwnr> <DcsnMakr> <LEI>12345678901234567890</LEI> </DcsnMakr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id>

<TrnsmssnInd>true</TrnsmssnInd> </OrdrTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018-06-24T14:25:30Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> ... <Qty> <Unit>350</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">30</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... <ExctgPrsn> <Prsn> … <Othr> <Id>BE12345678901</Id> <SchmeNm> <Cd>NIDN</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx>	<TrnsmssnInd>true</TrnsmssnInd> </OrdrTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018-06-24T15:55:40Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> ... <Qty> <Unit>250</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">32.5</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... <ExctgPrsn> <Prsn> … <Othr> <Id>BE12345678901</Id> <SchmeNm> <Cd>NIDN</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx>	</AcctOwnr> </Sellr> <OrdrTrnsmssn> <TrnsmssnInd>true</TrnsmssnInd> </OrdrTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018-06-24T14:25:30Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Qty> <Unit>400</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">31.0416667</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... <InvstmtDcsnPrsn> <Prsn> … <Othr> <Id>CA1112223334445555</Id> <SchmeNm> <Cd>CCPT</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </InvstmtDcsnPrsn> <ExctgPrsn> <Prsn> <Othr> <Id>BE12345678901</Id> <SchmeNm>	</AcctOwnr> </Sellr> <OrdrTrnsmssn> <TrnsmssnInd>true</TrnsmssnInd> </OrdrTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018-06-24T14:25:30Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Qty> <Unit>200</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">31.0416667</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... <InvstmtDcsnPrsn> <Prsn> … <Othr> <Id>GBAB123456C</Id> <SchmeNm> <Cd>NIDN</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </InvstmtDcsnPrsn> <ExctgPrsn> <Prsn> … <Othr> <Id>BE12345678901</Id>

		<Cd>NIDN</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx>	<SchmeNm> <Cd>NIDN</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx>

Segnalazione n. 1 dell'impresa di investimento Y	**Segnalazione n. 2 dell'impresa di investimento Y**
<Tx> <New> ... <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> <OrdrTrnsmssn> <TrnsmssnInd>false</TrnsmssnInd> </OrdrTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018-06-24T14:25:30.126Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Qty> <Unit>350</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">30</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XMIC</TradVn> <TradPlcMtchgId>1234</TradPlcMtchgId> </Tx>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> <OrdrTrnsmssn> <TrnsmssnInd>false</TrnsmssnInd> </OrdrTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018-06-24T15:55:40.345Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Qty> <Unit>250</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">32.5</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XMIC</TradVn> <TradPlcMtchgId>6789</TradPlcMtchgId> </Tx>

... <ExctgPrsn> <Prsn> … <Othr> <Id>FR19631202MARIECLAIR</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx>	... <ExctgPrsn> <Prsn> … <Othr> <Id>FR19631202MARIECLAIR</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx>

L'impresa di investimento X dovrebbe segnalare l'operazione "per la parte relativa al mercato" all'impresa di investimento Y in aggiunta alle assegnazioni al cliente.

L'impresa di investimento X segnala tutte le operazioni confermate dall'impresa di investimento Y nel conto cliente aggregato "INTC" e segnala quindi il movimento dal conto aggregato ai clienti.

Se l'impresa di investimento Y agisse con capacità di negoziazione matched principal, la segnalazione sarebbe la stessa, tranne che per il campo 29 relativo alla capacità di negoziazione in cui andrebbe indicato "MTCH".

5.27.1.2 L'impresa di investimento Y conferma il completamento dell'operazione all'impresa di investimento X

Ciò dovrebbe avvenire quando il broker esecutivo Y agisce con capacità di negoziazione per conto proprio.

Esempio 78

Lo scenario è uguale a quello illustrato nell'esempio della sezione 5.27.1, tuttavia questa volta l'impresa di investimento Y conferma all'impresa di investimento X la conclusione dell'operazione e non le singole esecuzioni di mercato. L'orario dovrebbe essere quello della seconda esecuzione o un'orario successivo per rappresentare il momento in cui è avvenuta l'assegnazione all'impresa di investimento Y. Ad esempio, Y conferma all'impresa di investimento X che ha acquistato 600 azioni a un prezzo di 31,0416667 il 2018-06-24 alle 16:06:20,34.

L'impresa di investimento X è tenuta a effettuare una segnalazione poiché non soddisfa le condizioni di trasmissione.

Come devono effettuare la segnalazione le imprese di investimento X e Y?

N.	Campo	Valori Segnalazione n. 1 Impresa di investimento X	Valori Segnalazione n. 2 Impresa di investimento X	Valori Segnalazione n. 3 Impresa di investimento X	Valori Segnalazione n. 1 Impresa di investimento Y	Valori Segnalazione n. 2 Impresa di investimento Y	Valori Segnalazione n. 3 Impresa di investimento Y
3	Codice identificativo dell'operazione e della sede di negoziazione				"1234"	"6789"	
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento Y	{LEI} dell'impresa di investimento Y	{LEI} dell'impresa di investimento Y
7	Codice identificativo del compratore	"INTC"	{LEI} del cliente A	{LEI} del cliente B	{LEI} dell'impresa di investimento Y	{LEI} dell'impresa di investimento Y	{LEI} dell'impresa di investimento X
12	Codice dell'entità con potere decisionale per il compratore		{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X di investimento X			
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} dell'impresa di investimento Y	"INTC"	"INTC"	{LEI} della controparte centrale (CCP) della sede di negoziazione M	{LEI} della controparte centrale (CCP) della sede di negoziazione M	{LEI} dell'impresa di investimento Y
21	Codice dell'entità con potere decisionale per il venditore						
25	Indicatore di trasmissione dell'ordine	"true"	"true"	"true"	"false"	"false"	"false"

26	Codice identificativo dell'impresa trasmittente per il compratore						
27	Codice identificativo dell'impresa trasmittente per il venditore						
28	Data e ora di negoziazione	"2018-06-24T16:06:20Z"	"2018-06-24T16:06:20'Z"	"2018-06-24T16:06:20'Z"	"2018-06-24T14:25:30.126.Z"	"2018-06-24T15:55:40.345Z"	"2018-06-24T16:06:20Z"
29	Capacità di negoziazione	"AOTC"	"AOTC"	"AOTC"	"DEAL"	"DEAL"	"DEAL"
30	Quantitativo	"600"	"400"	"200"	"350"	"250"	"600"
33	Prezzo	"31,0416667"	"31,0416667"	"31,0416667"	"30"	"32,5"	"31,0416667"
34	Valuta del prezzo	"EUR"	"EUR"	"EUR"	"EUR"	"EUR"	"EUR"
36	Sede	"XOFF"	"XOFF"	"XOFF"	Segmento {MIC} della sede di negoziazione M	Segmento {MIC} della sede di negoziazione M	"XOFF"
57	Decisione di investimento all'interno dell'impresa		{ID_NAZIONALE} dell'operatore 1	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 2	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 4	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 4	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 4
59	Esecuzione all'interno dell'impresa	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 3	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 3	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 3	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 4	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 4	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 4

File XML:

Segnalazione n. 1 dell'impresa di investimento X	**Segnalazione n. 2 dell'impresa di investimento X**	**Segnalazione n. 3 dell'impresa di investimento X**
<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr>

```
          <Id>
            <Intl>INTC</Intl>
          </Id>
        </AcctOwnr>
      </Buyr>
      <Sellr>
        <AcctOwnr>
          <Id>

<LEI>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</LEI>
          </Id>
        </AcctOwnr>
      </Sellr>
      <OrdrTrnsmssn>

<TrnsmssnInd>true</TrnsmssnInd>
      </OrdrTrnsmssn>
      <Tx>
        <TradDt>2018-06-24T16:06:20Z</TradDt>

<TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty>
        <Qty>
          <Unit>600</Unit>
        </Qty>
        <Pric>
          <Pric>
            <MntryVal>
              <Amt Ccy="EUR">31.0416667</Amt>
            </MntryVal>
          </Pric>
        </Pric>

<TradVn>XOFF</TradVn>
      </Tx>
      ...
      <ExctgPrsn>
        <Prsn>
          …
          <Othr>

<Id>BE12345678901</Id>
            <SchmeNm>
              <Cd>NIDN</Cd>
            </SchmeNm>
          </Othr>
        </Prsn>
      </ExctgPrsn>
      ...
    </New>
  </Tx>
```

```
          <Id>

<LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA</LEI>
          </Id>
        </AcctOwnr>
        <DcsnMakr>

<LEI>12345678901234567890</LEI>
        </DcsnMakr>
      </Buyr>
      <Sellr>
        <AcctOwnr>
          <Id>
            <Intl>INTC</Intl>
          </Id>
        </AcctOwnr>
      </Sellr>
      <OrdrTrnsmssn>

<TrnsmssnInd>true</TrnsmssnInd>
      </OrdrTrnsmssn>
      <Tx>
        <TradDt>2018-06-24T16:06:20Z</TradDt>

<TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty>
        <Qty>
          <Unit>400</Unit>
        </Qty>
        <Pric>
          <Pric>
            <MntryVal>
              <Amt Ccy="EUR">31.0416667</Amt>
            </MntryVal>
          </Pric>
        </Pric>

<TradVn>XOFF</TradVn>
      </Tx>
      ...
      <InvstmtDcsnPrsn>
        <Prsn>
          <Othr>

<Id>CA1112223334445555</Id>
<SchmeNm>
  <Cd>CCPT</Cd>
 </SchmeNm>
</Othr>
            ...
        </Prsn>
```

```
          <Id>

<LEI>BBBBBBBBBBBBBBBBBBBB</LEI>
          </Id>
        </AcctOwnr>
        <DcsnMakr>

<LEI>12345678901234567890</LEI>
        </DcsnMakr>
      </Buyr>
      <Sellr>
        <AcctOwnr>
          <Id>
            <Intl>INTC</Intl>
          </Id>
        </AcctOwnr>
      </Sellr>
      <OrdrTrnsmssn>

<TrnsmssnInd>true</TrnsmssnInd>
      </OrdrTrnsmssn>
      <Tx>
        <TradDt>2018-06-24T16:06:20Z</TradDt>
<TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty>
        <Qty>
          <Unit>200</Unit>
        </Qty>
        <Pric>
          <Pric>
            <MntryVal>
              <Amt Ccy="EUR">31.0416667</Amt>
            </MntryVal>
          </Pric>
        </Pric>

<TradVn>XOFF</TradVn>
      </Tx>
      ...
      <InvstmtDcsnPrsn>
        <Prsn>
          <Othr>
            <Id>
GBAB123456C</Id>
<SchmeNm>
  <Cd>CCPT</Cd>
 </SchmeNm>
          </Othr>
      ...
        </Prsn>
      </InvstmtDcsnPrsn>
```

	</InvstmtDcsnPrsn> <ExctgPrsn> <Prsn> … <Othr> <Id>BE12345678901</Id> <SchmeNm> <Cd>NIDN</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> … </New> </Tx>	<ExctgPrsn> <Prsn> … <Othr> <Id>BE12345678901</Id> <SchmeNm> <Cd>NIDN</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> … </New> </Tx>

Segnalazione n. 1 dell'impresa di investimento Y	Segnalazione n. 2 dell'impresa di investimento Y	Segnalazione n. 3 dell'impresa di investimento Y
<Tx> <New> … <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</ExctgPty> … <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> <OrdrTrnsmssn> <TrnsmssnInd>false</TrnsmssnInd> </OrdrTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018-06-24T14:25:30.126.Z</TradDt>	<Tx> <New> … <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</ExctgPty> … <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> … <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> <OrdrTrnsmssn> <TrnsmssnInd>false</TrnsmssnInd> </OrdrTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018-06-24T15:55:40.345Z</TradDt>	<Tx> <New> … <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</ExctgPty> … <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> <OrdrTrnsmssn> <TrnsmssnInd>false</TrnsmssnInd> </OrdrTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018-06-24T16:06:20Z</TradDt>

<TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> <Qty> <Unit>350</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">30</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XMIC</TradVn> <TradPlcMtchgId>1234</TradPlcMtchgId> </Tx> ... <InvstmtDcsnPrsn> <Prsn> <Othr> <Id>FR19631202MARIECLAIR</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> ... </Prsn> </InvstmtDcsnPrsn> <ExctgPrsn> <Prsn> … <Othr> <Id>FR19631202MARIECLAIR</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx>	<TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> <Qty> <Unit>250</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">32.5</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XMIC</TradVn> <TradPlcMtchgId>6789</TradPlcMtchgId> </Tx> ... <InvstmtDcsnPrsn> <Prsn> <Othr> <Id>FR19631202MARIECLAIR</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> ... </Prsn> </InvstmtDcsnPrsn> <ExctgPrsn> <Prsn> … <Othr> <Id>FR19631202MARIECLAIR</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx>	<TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> <Qty> <Unit>600</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">31.0416667</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... <InvstmtDcsnPrsn> <Prsn> <Othr> <Id>FR19631202MARIECLAIR</Id> <SchmeNm> <Cd>NIDN</Cd> </SchmeNm> </Othr> ... </Prsn> </InvstmtDcsnPrsn> <ExctgPrsn> <Prsn> … <Othr> <Id>FR19631202MARIECLAIR</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx>

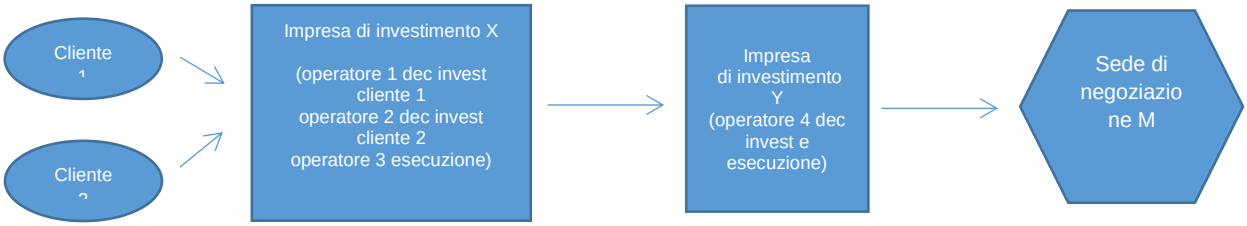
Come sopra, l'impresa di investimento X dovrebbe segnalare l'operazione "per la parte relativa al mercato" con l'impresa di investimento Y in aggiunta alle assegnazioni ai clienti.

Poiché l'impresa di investimento Y negozia per conto proprio, conferma l'importo aggregato completato per l'impresa X, pertanto l'impresa di investimento X segnala l'operazione per l'importo aggregato nel conto cliente aggregato "INTC" e successivamente segnala il movimento da questo conto ai clienti.

Se l'impresa di investimento X sta aggregando ordini e soddisfa le condizioni di trasmissione soltanto per alcuni ordini e non per altri, si veda la sezione 5.26.4.3.

5.27.2 Gestore degli investimenti che opera in virtù di un mandato discrezionale per più clienti, che soddisfa le condizioni di trasmissione

Esempio 79



L'operatore 1, sotto la supervisione dell'impresa di investimento X che agisce in virtù di un mandato discrezionale per i clienti 1 e 2, decide di vendere 500 azioni per il cliente 1 e l'operatore 2, sotto la supervisione dell'impresa di investimento X, decide di vendere 200 azioni per il cliente 2. L'operatore 3, sotto la supervisione dell'impresa X, invia l'ordine complessivo di 700 azioni all'impresa di investimento Y. L'operatore 4, sotto la supervisione dell'impresa di investimento Y, accetta l'ordine e lo esegue nella sede di negoziazione M, con un'unica esecuzione, il 24 giugno 2018 alle 13:20:52,1456 al prezzo di 21 EUR.

L'impresa di investimento X è un'impresa britannica e l'impresa di investimento Y è un'impresa italiana.

Il cliente 1 vende allo scoperto, mentre il cliente 2 no. L'impresa di investimento Y era in pareggio prima di vendere sul mercato, pertanto vende allo scoperto al momento dell'esecuzione sul mercato.

L'impresa di investimento X trasmette i dettagli del cliente 1 e del cliente 2, e altre informazioni, all'impresa di investimento Y, come indicato di seguito, e soddisfa le altre condizioni di trasmissione ai sensi dell'articolo 4 del regolamento delegato (UE) 2017/590.

L'impresa di investimento X deve comunicare all'impresa di investimento Y quanto segue:

1) il codice identificativo dello strumento finanziario: ISIN per lo strumento

2) il fatto che l'ordine sia quello di cedere lo strumento finanziario

3) prezzo e quantitativo dell'ordine: prezzo di mercato per 700 azioni

4) identificazione e dettagli del soggetto con potere decisionale: LEI dell'impresa di investimento X

5) paese della succursale responsabile della persona che prende la decisione di investimento: GB

6) paese della succursale dell'impresa di investimento X che ha preso la decisione di investimento GB

7) codice che identifica l'impresa trasmittente: LEI dell'impresa di investimento X

L'impresa di investimento X fornisce successivamente (dopo l'esecuzione, ma entro il termine consentito ai sensi del contratto di trasmissione):

8) le assegnazioni ai clienti 1 e 2

9) identificazione dei venditori: identificativo nazionale del cliente 1 e identificativo nazionale del cliente 2

10) dettagli del cliente 1

    a) nome(-i) e cognome(-i)
    b) data di nascita

11) indicatore di vendita allo scoperto per il cliente 1: SESH (il cliente 1 vende allo scoperto)

12) elemento di identificazione della persona o dell'algoritmo responsabile della decisione di investimento all'interno dell'impresa per il cliente 1: {ID_NAZIONALE} dell'operatore 1

13) dettagli del cliente 2

    a) nome(-i) e cognome(-i)
    b) data di nascita

14) indicatore di vendita allo scoperto per il cliente 2: SELL (il cliente 2 non vende allo scoperto)

15) elemento di identificazione della persona o dell'algoritmo responsabile della decisione di investimento all'interno dell'impresa per il cliente 2: {ID_NAZIONALE} dell'operatore 2

L'impresa di investimento Y negozia per conto proprio e trasferisce i titoli all'impresa di investimento X alle 15:00:12:51 dello stesso giorno.

Come deve effettuare la segnalazione l'impresa di investimento Y?

N.	Campo	Segnalazione valori n. 1 Impresa di investimento Y	Segnalazione valori n. 2 Impresa di investimento Y	Segnalazione valori n. 3 Impresa di investimento Y
3	Codice identificativo dell'operazione della sede di negoziazione	"1234"		
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento Y	{LEI} dell'impresa di investimento Y	{LEI} dell'impresa di investimento Y
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} della controparte centrale (CCP)	{LEI} dell'impresa di investimento Y	{LEI} dell'impresa di investimento Y

		della sede di negoziazione M		
12	Codice dell'entità con potere decisionale per il compratore			
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} dell'impresa di investimento Y	{ID_NAZIONALE} del cliente 1	{ID_NAZIONALE} del cliente 2
18	Venditore - nome(-i)		"JEAN"	"JOSE, LUIS"
19	Venditore - cognome(-i)		"COCTEAU"	"RODRIGUEZ, DE LA TORRE"
20	Venditore - data di nascita		"1962-06-04"	"1976-02-27"
21	Codice dell'entità con potere decisionale per il venditore		{LEI} dell'impresa X	{LEI} dell'impresa X
25	Indicatore di trasmissione dell'ordine	"false"	"false"	"false"
26	Codice identificativo dell'impresa trasmittente per il compratore			
27	Codice identificativo dell'impresa trasmittente per il venditore		{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X
28	Data e ora di negoziazione	"2018-06-24T13:20:52.1456Z"	"2018-06-24T15:00:12Z"	"2018-06-24T15:00:12Z"
29	Capacità di negoziazione	"DEAL"	"DEAL"	"DEAL"
30	Quantitativo	"700"	"500"	"200"
33	Prezzo	"21"	"21"	"21"
34	Valuta del prezzo	EUR	EUR	EUR
36	Sede	Segmento {MIC} della sede di negoziazione M	"XOFF"	"XOFF"
57	Decisione di investimento all'interno dell'impresa	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 4	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 1	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 2
58	Paese della succursale responsabile della persona che prende la decisione di investimento	"IT"	"GB"	"GB"

59	Esecuzione all'interno dell'impresa	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 4	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 4	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 4
60	Paese della succursale che vigila sulla persona responsabile dell'esecuzione	'IT'	'IT'	'IT'
62	Indicatore di vendita allo scoperto	"SESH"	"SESH"	"SELL"

File XML:

Segnalazione n. 1 dell'impresa di investimento Y	Segnalazione n. 2 dell'impresa di investimento Y	Segnalazione n. 3 dell'impresa di investimento Y
<Tx> <New> ... <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> <OrdrTrnsmssn> <TrnsmssnInd>false</TrnsmssnInd> </OrdrTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018-06-24T15:00:12Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> <Qty> <Unit>700</Unit> </Qty>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Prsn> <FrstNm>JEAN</FrstNm> <Nm>COCTEAU</Nm> <BirthDt>1962-06-04BirthDt> <Othr> <Id>FR19620604JEAN#COCTE</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </Id> </AcctOwnr> <DcsnMakr>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Prsn> <FrstNm>JOSE, LUIS</FrstNm> <Nm>RODRIGUEZ, DE LA TORRE</Nm> <BirthDt>1976-02-27-</BirthDt> <Othr> <Id>ES99156722T</Id> <SchmeNm> <Cd>NIDN</Cd> </SchmeNm> </Othr> ... </Prsn> </Id> </AcctOwnr> <DcsnMakr>

```
        <Pric>
          <Pric>
            <MntryVal>
              <Amt
Ccy="EUR">21</Amt>
            </MntryVal>
          </Pric>
        </Pric>

<TradVn>XMIC</TradVn>

<TradPlcMtchgId>1234</TradPl
cMtchgId>
      </Tx>
      ...
      <InvstmtDcsnPrsn>
        <Prsn>

<CtryOfBrnch>IT</CtryOfBrnch
>
          <Othr>

<Id>FR19631202MARIECLAIR
</Id>
  <SchmeNm>
<Prtry>CONCAT</Prtry>
  </SchmeNm>
          </Othr>
        </Prsn>
      </InvstmtDcsnPrsn>
      <ExctgPrsn>
        <Prsn>
          …
          <Othr>

<Id>FR19631202MARIECLAIR
</Id>
  <SchmeNm>
<Prtry>CONCAT</Prtry>
  </SchmeNm>
          </Othr>
        </Prsn>
      </ExctgPrsn>
      <AddtlAttrbts>

<ShrtSellgInd>SESH</ShrtSell
gInd>
        …
      </AddtlAttrbts>
    </New>
  </Tx>
```

```
<LEI>12345678901234567890
</LEI>
        </DcsnMakr>
      </Sellr>
      <OrdrTrnsmssn>

<TrnsmssnInd>false</Trnsmss
nInd>

<TrnsmttgSellr>123456789012
34567890</TrnsmttgSellr>
      </OrdrTrnsmssn>
      <Tx>
        <TradDt>2018-06-
24T15:00:12Z</TradDt>

<TradgCpcty>DEAL</TradgCpc
ty>
        <Qty>
          <Unit>500</Unit>
        </Qty>
        <Pric>
          <Pric>
            <MntryVal>
              <Amt
Ccy="EUR">21</Amt>
            </MntryVal>
          </Pric>
        </Pric>

<TradVn>XOFF</TradVn>
      </Tx>
      ...
      <InvstmtDcsnPrsn>
        <Prsn>

<CtryOfBrnch>GB</CtryOfBrnc
h>
          <Othr>

<Id>CA1112223334445555</Id
>
<SchmeNm>
  <Cd>CCPT</Cd>
 </SchmeNm>
          </Othr>
        </Prsn>
      </InvstmtDcsnPrsn>
      <ExctgPrsn>
        <Prsn>
          …
          <Othr>

<Id>FR19631202MARIECLAIR
</Id>
  <SchmeNm>
```

```
<LEI>12345678901234567890
</LEI>
        </DcsnMakr>
      </Sellr>
      <OrdrTrnsmssn>

<TrnsmssnInd>false</Trnsms
snInd>

<TrnsmttgSellr>12345678901
234567890</TrnsmttgSellr>
      </OrdrTrnsmssn>
      <Tx>
        <TradDt>2018-06-
24T15:00:12Z</TradDt>

<TradgCpcty>DEAL</TradgC
pcty>
        <Qty>
          <Unit>200</Unit>
        </Qty>
        <Pric>
          <Pric>
            <MntryVal>
              <Amt
Ccy="EUR">21</Amt>
            </MntryVal>
          </Pric>
        </Pric>

<TradVn>XOFF</TradVn>
      </Tx>
      ...
      <InvstmtDcsnPrsn>
        <Prsn>

<CtryOfBrnch>GB</CtryOfBr
nch>
          <Othr>

<Id>GBAB123456C</Id>
            <SchmeNm>
              <Cd>NIDN</Cd>
            </SchmeNm>
          </Othr>
        </Prsn>
      </InvstmtDcsnPrsn>
      <ExctgPrsn>
        <Prsn>
          …
          <Othr>

<Id>FR19631202MARIECLAI
R</Id>
  <SchmeNm>
<Prtry>CONCAT</Prtry>
```

	<Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> <AddtlAttrbts> <ShrtSellgInd>SESH</ShrtSellgInd> … </AddtlAttrbts> </New> </Tx>	</SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> <AddtlAttrbts> <ShrtSellgInd>SELL</ShrtSellgInd> … </AddtlAttrbts> </New> </Tx>

Come dovrebbe effettuare la segnalazione l'impresa di investimento Y qualora negoziasse "in altra veste"?

N.	Campo	Segnalazione valori n. 1 Impresa di investimento Y	Segnalazione valori n. 2 Impresa di investimento Y	Segnalazione valori n. 3 Impresa di investimento Y
3	Codice identificativo dell'operazione della sede di negoziazione	"1234"		
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento Y	{LEI} dell'impresa di investimento Y	{LEI} dell'impresa di investimento Y
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} della controparte centrale (CCP) della sede di negoziazione M	"INTC"	"INTC"
12	Codice dell'entità con potere decisionale per il compratore			
16	Codice identificativo del venditore	"INTC"	{ID_NAZIONALE} del cliente 1	{ID_NAZIONALE} del cliente 2
18	Venditore - nome(-i)		"JEAN"	"JOSE, LUIS"
19	Venditore - cognome(-i)		"COCTEAU"	"RODRIGUEZ, DE LA TORRE"
20	Venditore - data di nascita		"1962-06-04"	"1976-02-27"
21	Codice dell'entità con potere		{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X

	decisionale per il venditore			
25	Indicatore di trasmissione dell'ordine	"false"	"false"	"false"
26	Codice identificativo dell'impresa trasmittente per il compratore			
27	Codice identificativo dell'impresa trasmittente per il venditore		{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X
28	Data e ora di negoziazione	"2018-06-24T13:20:52.1456Z"	"2018-06-24T13:20:52.1456Z"	"2018-06-24T13:20:52.1456Z"
29	Capacità di negoziazione	"AOTC"	"AOTC"	"AOTC"
30	Quantitativo	"700"	"500"	"200"
33	Prezzo	"21"	"21"	"21"
34	Valuta del prezzo	"EUR"	"EUR"	"EUR"
36	Sede	Segmento {MIC} della sede di negoziazione M	"XOFF"	"XOFF"
57	Decisione di investimento all'interno dell'impresa		{ID_NAZIONALE} dell'operatore 1	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 2
58	Paese della succursale responsabile della persona che prende la decisione di investimento		"GB"	"GB"
59	Esecuzione all'interno dell'impresa	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 4	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 4	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 4
60	Paese della succursale che vigila sulla persona responsabile dell'esecuzione	"IT"	"IT"	"IT"
62	Indicatore di vendita allo scoperto		"SESH"	"SELL"

File XML:

Segnalazione n. 1 dell'impresa di investimento Y	Segnalazione n. 2 dell'impresa di investimento Y	Segnalazione n. 3 dell'impresa di investimento Y
<Tx> <New> ... <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> <OrdrTrnsmssn> <TrnsmssnInd>false</TrnsmssnInd> </OrdrTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018-06-24T15:00:12Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Qty> <Unit>700</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">21</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XMIC</TradVn> <TradPlcMtchgId>1234</TradPlcMtchgId> </Tx>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Prsn> <FrstNm>JEAN</FrstNm> <Nm>COCTEAU</Nm> <BirthDt>1962-06-04</BirthDt> <Othr> <Id>FR19620604JEAN#COCTE</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </Id> </AcctOwnr> <DcsnMakr> <LEI>12345678901234567890</LEI> </DcsnMakr> </Sellr> <OrdrTrnsmssn> <TrnsmssnInd>false</TrnsmssnInd> <TrnsmttgSellr>12345678901234567890</TrnsmttgSellr> </OrdrTrnsmssn>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Prsn> <FrstNm>JOSE, LUIS</FrstNm> <Nm>RODRIGUEZ, DE LA TORRE</Nm> <BirthDt>1976-02-27</BirthDt> <Othr> <Id>ES99156722T</Id> <SchmeNm> <Cd>NIDN</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </Id> </AcctOwnr> <DcsnMakr> <LEI>12345678901234567890</LEI> </DcsnMakr> </Sellr> <OrdrTrnsmssn> <TrnsmssnInd>false</TrnsmssnInd> <TrnsmttgSellr>12345678901234567890</TrnsmttgSellr> </OrdrTrnsmssn> <Tx>

```
      ...
      <ExctgPrsn>
        <Prsn>
<CtryOfBrnch>IT</CtryOfBrnch
>          <Othr>

<Id>FR19631202MARIECLAIR
</Id>
  <SchmeNm>
<Prtry>CONCAT</Prtry>
  </SchmeNm>
          </Othr>
        </Prsn>
      </ExctgPrsn>
      ...
    </New>
  </Tx>
```

```
        <Tx>
          <TradDt>2018-06-
24T15:00:12Z</TradDt>

<TradgCpcty>AOTC</TradgCp
cty>
          <Qty>
            <Unit>500</Unit>
          </Qty>
          <Pric>
            <Pric>
              <MntryVal>
                <Amt
Ccy="EUR">21</Amt>
              </MntryVal>
            </Pric>
          </Pric>

<TradVn>XOFF</TradVn>
        </Tx>
        ...
        <InvstmtDcsnPrsn>
          <Prsn>

<CtryOfBrnch>GB</CtryOfBrnc
h>
            <Othr>

<Id>CA1112223334445555</Id
>
<SchmeNm>
  <Cd>CCPT</Cd>
 </SchmeNm>
            </Othr>
          </Prsn>
        </InvstmtDcsnPrsn>
        <ExctgPrsn>
          <Prsn>

<CtryOfBrnch>IT</CtryOfBrnch
>
            <Othr>

<Id>FR19631202MARIECLAIR
</Id>
  <SchmeNm>
<Prtry>CONCAT</Prtry>
  </SchmeNm>
            </Othr>
          </Prsn>
        </ExctgPrsn>
        <AddtlAttrbts>

<ShrtSellgInd>SESH</ShrtSell
gInd>
        </AddtlAttrbts>
      </New>
```

```
        <TradDt>2018-06-
24T15:00:12Z</TradDt>

<TradgCpcty>AOTC</Tradg
Cpcty>
        <Qty>
          <Unit>200</Unit>
        </Qty>
        <Pric>
          <Pric>
            <MntryVal>
              <Amt
Ccy="EUR">21</Amt>
            </MntryVal>
          </Pric>
        </Pric>

<TradVn>XOFF</TradVn>
      </Tx>
      ...
      <InvstmtDcsnPrsn>
        <Prsn>

<CtryOfBrnch>GB</CtryOfBr
nch>
          <Othr>

<Id>GBAB123456C</Id>
            <SchmeNm>
              <Cd>NIDN</Cd>
            </SchmeNm>
          </Othr>
        </Prsn>
      </InvstmtDcsnPrsn>
      <ExctgPrsn>
        <Prsn>

<CtryOfBrnch>IT</CtryOfBrn
ch>
          <Othr>
<Id>FR19631202MARIECLAI
R</Id>
  <SchmeNm>
<Prtry>CONCAT</Prtry>
  </SchmeNm>
          </Othr>
        </Prsn>
      </ExctgPrsn>
      <AddtlAttrbts>

<ShrtSellgInd>SELL</ShrtSel
lgInd>
      </AddtlAttrbts>
    </New>
  </Tx>
```

	</Tx>	

Laddove l'impresa di investimento Y agisse con capacità di negoziazione matched principal, le segnalazioni sarebbero esattamente uguali a quelle riportate sopra, eccetto che per il campo relativo alla capacità di negoziazione che sarà compilato indicando "MTCH".

5.28 Accesso elettronico diretto (DEA)

Sia il fornitore dell'accesso elettronico diretto (DEA) sia il cliente dello stesso, nel caso in cui si tratti di un'impresa di investimento, sono tenuti a inviare una segnalazione dell'operazione (fatta salva l'eccezione menzionata nella variante B).

Al momento della compilazione della segnalazione dell'operazione, il fornitore del DEA deve assicurarsi di identificarsi come soggetto che ha eseguito l'operazione (campo 4 "codice identificativo dell'entità esecutiva"). Poiché l'utilizzatore del DEA (il cliente) è colui che assume la decisione di come eseguire, il fornitore del DEA deve compilare il campo 59 ("esecuzione all'interno dell'impresa") con il valore "NORE" come indicato nel paragrafo 5.12. Il fornitore del DEA non deve mai compilare il campo 57 ("decisione di investimento all'interno dell'impresa") poiché non è mai coinvolto nella decisione di investimento che è di responsabilità del cliente del DEA. Inoltre, il fornitore del DEA è tenuto a effettuare la segnalazione indicando la capacità di negoziazione AOTC o MTCH (campo 29).

Nella propria segnalazione dell'operazione, il cliente del DEA indica il fornitore del DEA, e non il mercato, nel campo relativo al compratore (campo 7 - "codice identificativo del compratore") o al venditore (campo 16 - "codice identificativo del venditore"), ove applicabile. Inoltre, deve sempre compilare il campo 36 ("sede") con "XOFF", poiché non è il soggetto che si interfaccia con il mercato. Si evidenzia tuttavia che, laddove il cliente del DEA agisca per conto di un cliente e abbia trasmesso i dettagli di tale cliente ai sensi delle condizioni di cui all'articolo 4 del regolamento delegato (UE) 2017/590, il cliente del DEA non deve segnalare le operazioni poiché tutte le informazioni pertinenti relative alle operazioni saranno fornite all'autorità competente mediante la segnalazione dell'operazione del fornitore del DEA.

5.28.1 Scenario 1: Il cliente del DEA negozia per conto proprio senza alcun cliente sottostante

Esempio 80

L'impresa di investimento X (cliente del DEA) utilizza il codice di iscrizione dell'impresa di investimento Y (fornitore del DEA) al fine di inviare un ordine nella sede di negoziazione M. L'ordine dell'impresa di investimento X consiste nell'acquisto di strumenti finanziari nella sede di negoziazione M. All'interno dell'impresa di investimento X, l'operatore 1 ha preso la decisione di investimento, mentre l'operatore 2 è responsabile dell'invio dell'ordine di esecuzione tramite la struttura del DEA, fornita dall'impresa di investimento Y. La sede di negoziazione M genera il codice identificativo dell'operazione (TVTIC) "1234".

Come devono effettuare la segnalazione le imprese di investimento X e Y?

N.	Campo	Segnalazione valori n. 1 Impresa di investimento Y	Segnalazione valori n. 2 Impresa di investimento X
3	Codice identificativo dell'operazione della sede di negoziazione	"1234"	
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento Y	{LEI} dell'impresa di investimento X
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X
12	Codice dell'entità con potere decisionale per il compratore		
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} della controparte centrale (CCP) della sede di negoziazione M	{LEI} dell'impresa di investimento Y
21	Codice dell'entità con potere decisionale per il venditore		
25	Indicatore di trasmissione dell'ordine	"false"	"false"
29	Capacità di negoziazione	"AOTC"	"DEAL"
36	Sede	Segmento {MIC} della sede di negoziazione M	"XOFF"
57	Decisione di investimento all'interno dell'impresa		{ID_NAZIONALE} dell'operatore 1
59	Esecuzione all'interno dell'impresa	"NORE"	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 2

File XML:

Segnalazione n. 1 dell'impresa di investimento Y (Fornitore del DEA)	Segnalazione n. 1 dell'impresa di investimento X (Cliente del DEA)
<Tx> <New> ... <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr>

<AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> <OrdrTrnsmssn> <TrnsmssnInd>false</TrnsmssnInd> </OrdrTrnsmssn> <Tx> … <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> … <TradVn>XMIC</TradVn> <TradPlcMtchgId>1234</TradPlcMtchgId> </Tx> ... <ExctgPrsn> <Clnt>NORE</Clnt> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx>	<AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> <OrdrTrnsmssn> <TrnsmssnInd>false</TrnsmssnInd> </OrdrTrnsmssn> <Tx> … <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> … <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... <InvstmtDcsnPrsn> <Prsn> … <Othr> <Id>CA1112223334445555</Id> <SchmeNm> <Cd>CCPT</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </InvstmtDcsnPrsn> <ExctgPrsn> <Prsn> … <Othr> <Id>GBAB123456C</Id> <SchmeNm> <Cd>NIDN</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx>

In questo scenario, all'interno dell'impresa di investimento X, l'operatore che prende la decisione di investimento è diverso da quello che invia l'ordine di esecuzione. Quando un unico operatore è responsabile sia della decisione di investimento sia dell'esecuzione all'interno dell'impresa di investimento X, i campi 57 e 59 delle segnalazioni dell'impresa X devono essere compilati entrambi con l'ID nazionale dell'operatore.

5.28.2 Scenario 2: Il cliente del DEA opera per conto di un cliente

5.28.2.1 Variante A: nessuna trasmissione dei dettagli del cliente al fornitore del DEA

Esempio 81

L'impresa di investimento X (cliente del DEA) utilizza il codice di iscrizione dell'impresa di investimento Y (fornitore del DEA) per inviare un ordine alla sede di negoziazione M. L'ordine dell'impresa di investimento X è costituito dall'acquisto di strumenti finanziari nella sede di negoziazione M. L'impresa di investimento X agisce per conto del cliente 1, i cui dettagli non vengono trasmessi all'impresa di investimento Y. Il cliente 1 ha preso la decisione di investimento. All'interno dell'impresa di investimento X, l'operatore 1 è responsabile dell'invio dell'ordine di esecuzione mediante la struttura del DEA, fornita dall'impresa di investimento Y. La sede di negoziazione M genera il TVTIC 1234.

Come devono effettuare la segnalazione le imprese di investimento X e Y?

N.	Campo	Segnalazione valori n. 1 Impresa di investimento Y	Segnalazione valori n. 1 Impresa di investimento X
3	Codice identificativo dell'operazione della sede di negoziazione	"1234"	
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento Y	{LEI} dell'impresa di investimento X
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} dell'impresa di investimento X	{ID_NAZIONALE} del cliente 1
12	Codice dell'entità con potere decisionale per il compratore		
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} della controparte centrale (CCP) della sede di negoziazione M	{LEI} dell'impresa di investimento Y
21	Codice dell'entità con potere decisionale per il venditore		
25	Indicatore di trasmissione dell'ordine	"false"	"true"
29	Capacità di negoziazione	"AOTC"	"AOTC"
36	Sede	Segmento {MIC} della sede di negoziazione M	"XOFF"
57	Decisione di investimento all'interno dell'impresa		
59	Esecuzione all'interno dell'impresa	"NORE"	{ID_NAZIONALE} dell'operatore 1

File XML:

Segnalazione n. 1 dell'impresa di investimento Y (Fornitore del DEA)	Segnalazione n. 2 dell'impresa di investimento X (Cliente del DEA)
<Tx> <New> ... <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</ExctgPty> ...	<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ...

```
      <Buyr>
        <AcctOwnr>
          <Id>
            <LEI>12345678901234567890</LEI>
          </Id>
        </AcctOwnr>
      </Buyr>
      <Sellr>
        <AcctOwnr>
          <Id>
            <LEI>11111111111111111111</LEI>
          </Id>
        </AcctOwnr>
      </Sellr>
      <OrdrTrnsmssn>
        <TrnsmssnInd>false</TrnsmssnInd>
      </OrdrTrnsmssn>
      <Tx>
        …
        <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty>
        …
        <TradVn>XMIC</TradVn>
       <TradPlcMtchgId>1234</TradPlcMtchgId>
      </Tx>
      …
      <ExctgPrsn>
        <Clnt>NORE</Clnt>
      </ExctgPrsn>
      ...
    </New>
  </Tx>
```

```
      <Buyr>
        <AcctOwnr>
          <Id>
            <Prsn>
              …
              <Othr>

<Id>FR19620604JEAN#COCTE</Id>
                <SchmeNm>
<Prtry>CONCAT</Prtry>
              </SchmeNm>
                </Othr>
              </Prsn>
            </Id>
          </AcctOwnr>
        </Buyr>
        <Sellr>
          <AcctOwnr>
            <Id>

<LEI>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</LEI>
            </Id>
          </AcctOwnr>
        </Sellr>
        <OrdrTrnsmssn>
          <TrnsmssnInd>true</TrnsmssnInd>
        </OrdrTrnsmssn>
        <Tx>
          …
          <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty>
          …
          <TradVn>XOFF</TradVn>
        </Tx>
        …
        <ExctgPrsn>
          <Prsn>
            …
            <Othr>
              <Id>CA1112223334445555</Id>
              <SchmeNm>
                <Cd>CCPT</Cd>
              </SchmeNm>
            </Othr>
          </Prsn>
        </ExctgPrsn>
        …
      </New>
    </Tx>
```

5.28.2.2 Variante B: trasmissione dei dettagli del cliente al fornitore del DEA

Esempio 82

L'impresa di investimento X (cliente del DEA) utilizza il codice di iscrizione dell'impresa di investimento Y (fornitore del DEA) per inviare un ordine nella sede di negoziazione M. L'ordine dell'impresa di

investimento X è costituito dall'acquisto di strumenti finanziari nella sede di negoziazione M. L'impresa di investimento X agisce per conto del cliente 1, i cui dettagli vengono trasmessi all'impresa di investimento Y, ai sensi dell'articolo 4 del regolamento delegato (UE) 2017/590. La sede di negoziazione M genera il TVTIC 1234. Poiché l'impresa di investimento X soddisfa le condizioni di trasmissione ai sensi dell'articolo 4 del regolamento delegato (UE) 2017/590, non deve effettuare la segnalazione dell'operazione.

Come deve effettuare la segnalazione l'impresa di investimento Y?

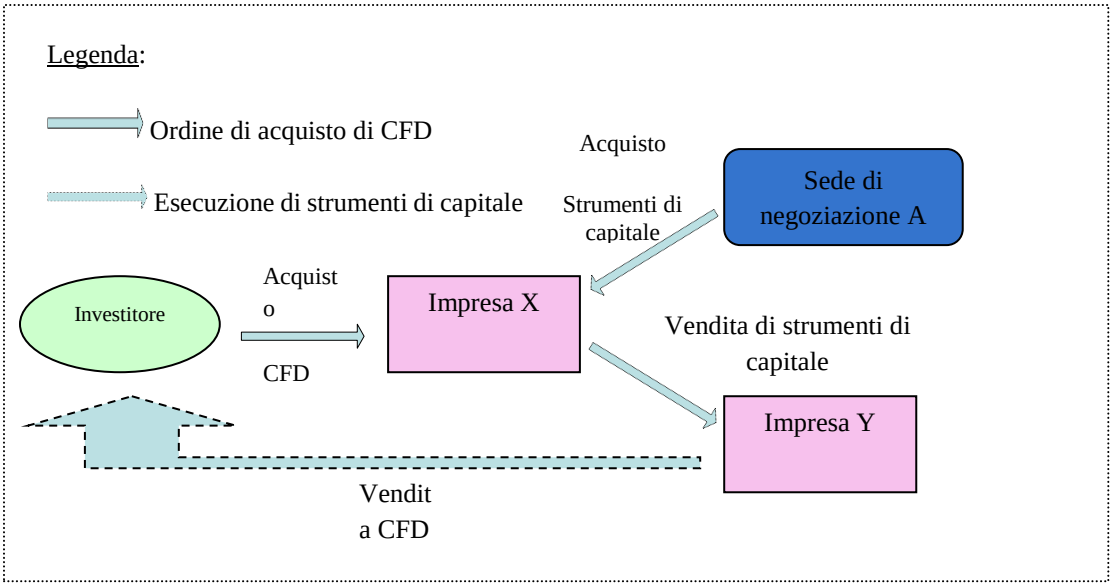
N.	Campo	Segnalazione valori Impresa di investimento Y	File XML
3	Codice identificativo dell'operazione della sede di negoziazione	"1234"	
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento Y	
7	Codice identificativo del compratore	{ID_NAZIONALE} del cliente 1	
12	Codice dell'entità con potere decisionale per il compratore		
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} della controparte centrale (CCP) della sede di negoziazione M	
21	Codice dell'entità con potere decisionale per il venditore		
25	Indicatore di trasmissione dell'ordine	"false"	
26	Codice identificativo dell'impresa trasmittente per il compratore	{LEI} dell'impresa di investimento X	
29	Capacità di negoziazione	"AOTC"	
36	Sede	Segmento {MIC} della sede di negoziazione M	
57	Decisione di investimento all'interno dell'impresa		
58	Paese della succursale responsabile della persona che prende la		

	decisione di investimento		<TradPlcMtchgId>1234</TradPlcMtchgId> </Tx> <ExctgPrsn> <Clnt>NORE</Clnt> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx>
59	Esecuzione all'interno dell'impresa	"NORE"	
60	Paese della succursale che vigila sulla persona responsabile dell'esecuzione		

5.29 Copertura mediante contratti differenziali (CFD)

Esempio 83

Il cliente 1 invia all'impresa di investimento X un ordine per i contratti differenziali (CFD) relativi a una specifica azione sottostante (ad esempio Vodafone). Il codice ISIN dello strumento di capitale sottostante è GB00BH4HKS39. L'impresa di investimento X acquista l'azione nella sede di negoziazione M (per acquisire la copertura) e passa questa transazione (vende l'azione) all'impresa di investimento Y (il suo broker principale) che sottoscrive quindi direttamente il contratto CFD con il cliente 1. Le imprese di investimento X e Y negoziano entrambe per conto proprio.



In questo scenario, sia l'impresa di investimento X che l'impresa Y sono soggette a obblighi di segnalazione in quanto hanno entrambe eseguito delle operazioni: l'impresa di investimento X comprando e vendendo le azioni, mentre l'impresa di investimento Y comprando le azioni e vendendo i CFD al cliente 1.

Come devono effettuare la segnalazione le imprese di investimento X e Y?

N.	Campo	Segnalazione valori n. 1	Segnalazione valori n. 2	Segnalazione valori n. 1	Segnalazione valori n. 2

		Impresa di investimento X	Impresa di investimento X	Impresa di investimento Y	Impresa di investimento Y[32]
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento Y	{LEI} dell'impresa di investimento Y
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento Y	{LEI} dell'impresa di investimento Y	{ID_NAZIONALE} del cliente 1
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} della controparte centrale (CCP) della sede di negoziazione M	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento Y
29	Capacità di negoziazione	"DEAL"	"DEAL"	"DEAL"	"DEAL"
36	Sede	Segmento {MIC} della sede di negoziazione M	"XOFF"	"XOFF"	"XXXX"
41	Codice identificativo dello strumento	{ISIN} delle azioni Vodafone	{ISIN} delle azioni Vodafone	{ISIN} delle azioni Vodafone	
42	Nome completo dello strumento				"CFD VODAFONE"

File XML:

Segnalazione n. 1 dell'impresa di investimento X	Segnalazione n. 2 dell'impresa di investimento X	Segnalazione n. 1 dell'impresa di investimento Y	Segnalazione n. 2 dell'impresa di investimento Y
<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</LEI>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</LEI>	<Tx> <New> <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</ExctgPty> <Buyr> <AcctOwnr> <Prsn> … <Othr> <Id>FR19620604JEAN#COCTE</Id>

[32] Per ulteriori informazioni su come effettuare la segnalazione relativa a strumenti CFD, fare riferimento alla sezione 5.35.4.

</Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> ... <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> ... <TradVn>XMIC</TradVn> ... </Tx> ... <FinInstrm> <Id>GB00BH4HKS39</Id> </FinInstrm> </New> </Tx>	</Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> ... <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> ... <TradVn>XOFF</TradVn> ... </Tx> <FinInstrm> <Id>GB00BH4HKS39</Id> </FinInstrm> ... </New> </Tx>	</Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> ... <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> ... <TradVn>XOFF</TradVn> ... </Tx> <FinInstrm> <Id>GB00BH4HKS39</Id> </FinInstrm> ... </New> </Tx>	<SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> <Tx> … <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> … <TradVn>XXXX</TradVn> </Tx> <FinInstrm> <FinInstrmGnlAttrbts> <FullNm>VODAFONE CFD</FullNm> … </FinInstrmGnlAttrbts> … </Othr> </FinInstrm> … </New> </Tx>

La segnalazione #2 dell'impresa di investimento Y comprenderà ulteriori informazioni relative ai dati di riferimento dello strumento finanziario non visualizzate sopra. Per la segnalazione di contratti CFD OTC, fare riferimento alla parte IV degli orientamenti.

5.30 Segnalazione da parte di una sede di negoziazione per una operazione eseguita attraverso i propri sistemi ai sensi dell'articolo 26, paragrafo 5, del MiFIR

Ai sensi dell'articolo 26, paragrafo 5, del MiFIR, le sedi di negoziazione sono tenute a inviare segnalazioni sulle operazioni con riferimento alle operazioni su strumenti finanziari negoziati sulle proprie piattaforme ed eseguite tramite i propri sistemi da imprese alle quali non si applica il MiFIR.

La sede di negoziazione deve compilare tutti i dettagli che l'impresa dovrebbe segnalare se fosse soggetta al MiFIR, come specificato nella tabella 2 dell'allegato I del regolamento delegato (UE) 2017/590, compresi gli elementi di identificazione per la decisione di investimento all'interno dell'impresa e l'esecuzione all'interno dell'impresa, gli indicatori di deroga nonchè gli altri indicatori, e gli elementi per identificare il cliente, se del caso. Laddove l'impresa negozi per conto proprio, tali dati devono essere compilati dal punto di vista dell'impresa. Se l'impresa negozia per un cliente con capacità di negoziazione matched principal o "in altra veste", la sede di negoziazione deve includere i dettagli aggiuntivi nei campi 8-15 (se il cliente acquista) o nei campi 17-24 (se il cliente vende) nonché l'indicatore di vendita allo scoperto per il cliente e l'indicatore di derivato su merci, se del caso. L'indicatore di vendita allo scoperto e quello di derivato su merci devono essere compilati dal punto di vista del cliente. Per quanto riguarda l'identificazione dell'impresa che ha eseguito l'operazione (campo 4) e del suo cliente (campi 7 e 16), qualora questi siano idonei a ricevere un LEI, sono applicabili i requisiti di cui all'articolo 5 e all'articolo 13, paragrafo 3, del regolamento delegato (UE) 2017/590 e all'articolo 26, paragrafo 6, del MiFIR. Per i clienti che non sono idonei a ricevere un codice LEI, la sede di negoziazione deve verificare che l'ID nazionale fornito non contenga errori o omissioni palesi.

5.30.1 L'impresa negozia per conto proprio

Esempio 84

Un'impresa che non è un'impresa di investimento, l'impresa R, acquista strumenti finanziari presso una sede di negoziazione M per un cliente. Il LEI dell'impresa R è "RRRRRRRRRRRRRRRRRRR". Il LEI del gestore della sede di negoziazione è "TVTVTVTVTVTVTVTVTVTV". La sede di negoziazione genera il codice identificativo dell'operazione della sede di negoziazione (TVTIC) "55555555" e il numero di riferimento dell'operazione per la segnalazione dell'operazione "6868689".

Come deve effettuare la segnalazione la sede di negoziazione M?

N.	Campo	Valori	File XML
2	Numero di riferimento dell'operazione	"6868689"	
3	Codice identificativo dell'operazione della sede di negoziazione	"55555555"	
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa R	
5	Impresa di investimento	"false"	

	disciplinata dalla direttiva 2014/65/UE		<AcctOwnr> <Id> <LEI>RRRRRRRRRRRRRRRRRRR</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> ... <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> ... <TradVn>XMIC</TradVn> <TradPlcMtchgId>55555555</TradPlcMtchgId> </Tx> ... </New> </Tx>
6	Codice identificativo dell'entità presentatrice	{LEI} del gestore della sede di negoziazione M	
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} dell'impresa R	
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} della controparte centrale (CCP) della sede di negoziazione M	
29	Capacità di negoziazione	"DEAL"	
36	Sede	Segmento {MIC} della sede di negoziazione M	

I campi che si riferiscono allo strumento finanziario devono essere compilati come mostrato nella parte IV.

Laddove l'impresa effettui OTC una operazione associata con un cliente, la sede di negoziazione non è tenuta a effettuare una segnalazione di tale transazione in quanto questa non viene eseguita mediante i sistemi della sede di negoziazione.

5.30.2 L'impresa negozia con capacità di negoziazione matched principal o "in altra veste" per un solo cliente

Esempio 85

Un'impresa che non è un'impresa di investimento, l'impresa R, acquista azioni sul book di negoziazione della sede di negoziazione M per un cliente, l'impresa S, che agisce anch'essa per un cliente, il cliente T. Il LEI dell'impresa R è "RRRRRRRRRRRRRRRRRRR". Il LEI dell'impresa S è "SSSSSSSSSSSSSSSSSS". Il LEI del gestore della sede di negoziazione è "TVTVTVTVTVTVTVTVTVTV". La sede di negoziazione genera il codice identificativo dell'operazione della sede di negoziazione (TVTIC) "55555555" e il numero di riferimento dell'operazione per la segnalazione dell'operazione "6868689".

Laddove l'impresa R negozi "in altra veste", la sede di negoziazione dovrà effettuare la segnalazione come segue:

N.	Campo	Valori	File XML
2	Numero di riferimento dell'operazione	"6868689"	
3	Codice identificativo dell'operazione della sede di negoziazione	"55555555"	
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa R	
5	Impresa di investimento disciplinata dalla direttiva 2014/65/UE	"false"	
6	Codice identificativo dell'entità presentatrice	{LEI} del gestore della sede di negoziazione M	
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} dell'impresa S	
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} della controparte centrale (CCP) della sede di negoziazione M	
29	Capacità di negoziazione	"AOTC"	
36	Sede	Segmento {MIC} della sede di negoziazione M	

I campi che si riferiscono allo strumento finanziario devono essere compilati come mostrato nella parte IV.

Dato che l'impresa R negozia "in altra veste", la segnalazione dell'operazione inviata dalla sede di negoziazione deve identificare il cliente sottostante diretto (impresa S) e non il cliente T.

Laddove l'impresa R agisse con capacità di negoziazione matched principal, la segnalazione sarebbe identica, ad eccezione del campo relativo alla capacità di negoziazione che verrebbe compilato indicando "MTCH".

5.30.3 L'impresa aggrega gli ordini di diversi clienti

Laddove un'impresa aggreghi gli ordini di diversi clienti in una sede di negoziazione e negozi "in altra veste" o con capacità di negoziazione matched principal, la sede di negoziazione deve segnalare i dettagli di ciascun cliente. Ciò includerà la segnalazione dei dettagli aggiuntivi nei campi 8-15 per il compratore, e nei campi equivalenti per il venditore, nonché l'indicatore di vendita allo scoperto e quello di derivato su merci per il cliente, se del caso.

Esempio 86

Un'impresa che non è un'impresa di investimento, l'impresa R, acquista azioni sul book di negoziazione della sede di negoziazione M per tre clienti, A, B e C. L'impresa R negozia "in altra veste". Il LEI del gestore della sede di negoziazione è "TVTVTVTVTVTVTVTVTVTV". La sede di negoziazione genera il codice identificativo dell'operazione della sede di negoziazione (TVTIC) "55555555" e i numeri di riferimento dell'operazione per la segnalazione dell'operazione "6868689" nonché per le assegnazioni ai clienti "6868690", "6868691" e "6868692".

Come deve effettuare la segnalazione la sede di negoziazione M?

N.	Campo	Segnalazione valori n. 1 Sede di negoziazione M	Segnalazione valori n. 2 Sede di negoziazione M	Segnalazione valori n. 3 Sede di negoziazione M	Segnalazione valori n. 4 Sede di negoziazione M
2	Numero di riferimento dell'operazione	"6868689"	"6868690"	"6868691"	"6868692"
3	Codice identificativo della sede di negoziazione	"55555555"			
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa R	{LEI} dell'impresa R	{LEI} dell'impresa R	{LEI} dell'impresa R
5	Impresa di investimento disciplinata dalla direttiva 2014/65/UE	"false"	"false"	"false"	"false"
6	Codice identificativo dell'entità presentatrice	{LEI} del gestore della sede di negoziazione M	{LEI} del gestore della sede di negoziazione M	{LEI} del gestore della sede di negoziazione M	{LEI} del gestore della sede di negoziazione M

7	Codice identificativo del compratore	"INTC"	{LEI} del cliente A	{LEI} del cliente B	{LEI} del cliente C
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} della controparte centrale (CCP) della sede di negoziazione M	"INTC"	"INTC"	"INTC"
29	Capacità di negoziazione	"AOTC"	"AOTC"	"AOTC"	"AOTC"
36	Sede	Segmento {MIC} della sede di negoziazione M	"XOFF"	"XOFF"	"XOFF"

File XML:

Segnalazione n. 1 Sede di negoziazione M	Segnalazione n. 2 Sede di negoziazione M	Segnalazione n. 3 Sede di negoziazione M	Segnalazione n. 4 Sede di negoziazione M
<Tx> <New> <TxId>6868689</TxId> <ExctgPty>RRRRRRRRRRRRRRRRRRR</ExctgPty> <InvstmtPtyInd>false</InvstmtPtyInd> <SubmitgPty>TVTVTVTVTVTVTVTVTVTV</SubmitgPty> <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> ...	<Tx> <New> <TxId>6868690</TxId> <ExctgPty>RRRRRRRRRRRRRRRRRRR</ExctgPty> <InvstmtPtyInd>false</InvstmtPtyInd> <SubmitgPty>TVTVTVTVTVTVTVTVTVTV</SubmitgPty> <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx>	<Tx> <New> <TxId>6868691</TxId> <ExctgPty>RRRRRRRRRRRRRRRRRRR</ExctgPty> <InvstmtPtyInd>false</InvstmtPtyInd> <SubmitgPty>TVTVTVTVTVTVTVTVTVTV</SubmitgPty> <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>BBBBBBBBBBBBBBBBBBBB</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx>	<Tx> <New> <TxId>6868692</TxId> <ExctgPty>RRRRRRRRRRRRRRRRRRR</ExctgPty> <InvstmtPtyInd>false</InvstmtPtyInd> <SubmitgPty>TVTVTVTVTVTVTVTVTVTV</SubmitgPty> <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>CCCCCCCCCCCCCCCCCCCC</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ...

<TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> ... <TradVn>XMIC</TradVn> <TradPlcMtchgId>55555555</TradPlcMtchgId> </Tx> ... </New> </Tx>	… <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> … <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> </New> </Tx>	… <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> … <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> … </New> </Tx>>	<Tx> … <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> … <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> … </New> </Tx>

Laddove l'impresa R agisse con capacità di negoziazione matched principal, la segnalazione sarebbe identica, ad eccezione del campo relativo alla capacità di negoziazione che verrebbe compilato indicando "MTCH".

5.31 Operazioni di finanziamento tramite titoli

Per una descrizione generale su come l'obbligo di segnalazione si applichi alle operazioni di finanziamento tramite titoli, si rinvia alla relativa sottosezione 5.6.2 (esclusioni ai sensi dell'articolo 2, punto 5, lettera a) del regolamento delegato (UE) 2017/590 .

Esempio 87

La Banca Centrale CB (con LEI CBCBCBCBCBCBCBCBCBCB) acquista titoli di Stato (ISIN NO0010732555) dall'impresa di investimento X.

La segnalazione dell'operazione riportata di seguito mostra unicamente il punto di vista dell'impresa di investimento X.

N.	Campo	Valori	File XML
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} della banca centrale CB	
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} dell'impresa di investimento X	
41	Codice identificativo dello strumento	{ISIN del titolo di Stato}	
65	Indicatore di operazione di finanziamento tramite titoli	"true"	

			</AcctOwnr> </Sellr> ... <FinInstrm> <Id>NO0010732555</Id> </FinInstrm> <AddtlAttrbts> … <SctiesFincgTxInd>true</SctiesFincgTxInd> </AddtlAttrbts> </New> </Tx>

PARTE IV – Segnalazione dei diversi tipi di strumenti finanziari

5.32 Principi

Se uno strumento finanziario è un derivato su un altro strumento derivato, ad esempio un'opzione su un future su uno strumento di capitale, il codice ISIN da inserire nel campo relativo al codice dello strumento finanziario sottostante (campo 47) della segnalazione dell'operazione è lo strumento finanziario sottostante diretto, vale a dire in questo esempio il contratto future, e non lo strumento finanziario sottostante finale (nell'esempio, lo strumento di capitale). Ciò non si applica a un derivato ammesso alla negoziazione o negoziato in una sede di negoziazione, poiché in questo caso si applica unicamente il codice identificativo dello strumento finanziario (campo 41).

"NOAP" deve essere inserito nel campo del prezzo nei casi in cui il prezzo non sia applicabile a una determinata transazione (ad esempio per i regali). "PNDG" si applica quando il prezzo non è disponibile, ma è in sospeso. Il valore "0" non deve essere utilizzato come valore predefinito.

Gli strumenti finanziari per i quali il sottostante è un indice devono essere segnalati. Ciò riguarda anche i casi in cui l'indice è "*composto da strumenti finanziari negoziati in una sede di negoziazione*". A questo proposito, va osservato che il testo "*composto da strumenti finanziari negoziati in una sede di negoziazione*" di cui all'articolo 26, paragrafo 2, lettera c), del MiFIR va interpretato come riferito sia a un indice sia a un paniere.

5.33 Identificazione degli strumenti finanziari negoziati in una sede di negoziazione o disponibili nell'elenco dell'ESMA

Esempio 88

Un'impresa di investimento acquista uno strumento finanziario con codice ISIN BE9999999999.

N.	Campo	Valori	File XML
41	Codice identificativo dello strumento	{ISIN} dello strumento	
42	Nome completo dello strumento		
43	Classificazione dello strumento		
44	Valuta nozionale 1		

45	Valuta nozionale 2		</New> </Tx>
46	Moltiplicatore del prezzo		
47	Codice dello strumento sottostante		
48	Nome dell'indice sottostante		
49	Durata dell'indice sottostante		
50	Tipo di opzione		
51	Prezzo di esercizio		
52	Valuta del prezzo di esercizio		
53	Stile di esercizio dell'opzione		
54	Data di scadenza (maturity date)		
55	Data di scadenza (expiry date)		
56	Tipo di consegna		

In questo caso, è necessario compilare unicamente il campo relativo al codice identificativo dello strumento finanziario. Tuttavia, se sono presenti anche campi relativi ai dati di riferimento dello strumento, le autorità competenti non dovranno rifiutare la segnalazione dell'operazione.

5.34 Identificazione degli strumenti finanziari non negoziati in una sede di negoziazione o disponibili nell'elenco dell'ESMA

5.34.1 Strumenti finanziari negoziati su una piattaforma di negoziazione organizzata al di fuori dell'Unione (sede non SEE)

Esempio 89

Un'impresa di investimento negozia contratti future di derivati (ISIN US0000000000) a 11,4653 dollari per sottostante su una piattaforma di negoziazione organizzata al di fuori dell'Unione (piattaforma di negoziazione U). Lo strumento finanziario sottostante (ISIN GB0000000000) è negoziato in una sede di negoziazione.

Le unità del titolo sottostante rappresentate da un unico contratto derivato sono 1000.

Il codice CFI per i contratti future è FFSCSX e il contratto è regolato in contanti.

Il MIC di segmento per la sede di negoziazione non SEE è XUSA e la data di scadenza del contratto future è il 19 giugno 2018.

N.	Campo	Valori	File XML
36	Sede	Segmento {MIC} della piattaforma di negoziazione U	

41	Codice identificativo dello strumento	{ISIN Future}	…
42	Nome completo dello strumento	"CONTRATTO FUTURE"	
43	Classificazione dello strumento	{codice CFI}	
46	Moltiplicatore del prezzo	"1000"	
47	Codice dello strumento sottostante	{ISIN} del titolo sottostante	
55	Data di scadenza (expiry date)	"2018-06-19"	
56	Tipo di consegna	"CONTANTI"	

```
      </Tx>
      <FinInstrm>
        <Othr>
          <FinInstrmGnlAttrbts>
            <Id>US0000000000</Id>
            <FullNm>FUTURE
CONTRACT</FullNm>

<ClssfctnTp>FFSCSX</ClssfctnTp>
          </FinInstrmGnlAttrbts>
          <DerivInstrmAttrbts>
            <XpryDt>2018-06-19</XpryDt>
            <PricMltplr>1000</PricMltplr>
            <UndrlygInstrm>
              <Othr>
                <Sngl>
                  <ISIN>GB0000000000</ISIN>
                </Sngl>
              </Othr>
            </UndrlygInstrm>
            <DlvryTp>CASH</DlvryTp>
          </DerivInstrmAttrbts>
        </Othr>
      </FinInstrm>
      ...
    </New>
```

Se esiste un ISIN per uno strumento finanziario negoziato su una piattaforma di negoziazione organizzata al di fuori dell'Unione, questo deve essere indicato nel campo 41. Qualora tale ISIN non sia presente nell'elenco dei dati di riferimento dell'ESMA, devono essere compilati anche i campi da 42 a 56 .

5.34.2 Derivati OTC

Esempio 90

Un'impresa di investimento negozia contratti future di derivati OTC. I contratti future di derivati non dispongono di un ISIN, tuttavia lo strumento finanziario sottostante (ISIN GB0000000000) è ammesso alla negoziazione o è negoziato in una sede di negoziazione.

Le unità del titolo sottostante rappresentate da un unico contratto derivato sono 1000.

Il codice CFI per il contratto future è FFSCSX e la data di scadenza dello stesso è il 19 giugno 2018. Il contratto viene regolato in contanti.

Anche il campo relativo al moltiplicatore del prezzo è compilato con riferimento allo strumento finanziario sottostante diretto.

N.	Campo	Valori	File XML
36	Sede	"XXXX"	

41	Codice identificativo dello strumento		... <Tx> <TradVn>XXXX</TradVn> </Tx> ... <FinInstrm> <Othr> <FinInstrmGnlAttrbts> <FullNm>FUTURE CONTRACT JUN 2018</FullNm> <ClssfctnTp>FFSCSX</ClssfctnTp> </FinInstrmGnlAttrbts> <DerivInstrmAttrbts> <XpryDt>2018-6-19</XpryDt> <PricMltplr>1000</PricMltplr> <UndrlygInstrm> <Othr> <Sngl> <ISIN>GB0000000000</ISIN> </Sngl> </Othr> </UndrlygInstrm> <DlvryTp>CASH</DlvryTp> </DerivInstrmAttrbts> </Othr> </FinInstrm> ... </New> </Tx>
42	Nome completo dello strumento	"CONTRATTO FUTURE GIU 2018"	
43	Classificazione dello strumento	{codice CFI}	
46	Moltiplicatore del prezzo	"1000"	
47	Codice dello strumento sottostante	{ISIN} dello strumento sottostante	
55	Data di scadenza (expiry date)	"2018-06-19"	
56	Tipo di consegna	"CONTANTI"	

La differenza tra gli scenari 5.34.1 e 5.34.2 consiste nel fatto che il codice identificativo dello strumento finanziario (campo 41) non viene compilato nello scenario 5.34.2.

5.35 Segnalazione di strumenti finanziari specifici

5.35.1 Strumenti di capitale o simili

Esempio 91

Un'impresa di investimento commercia 10 ADR (ISIN: US0000000001) sul mercato statunitense (MIC: XUSA). Lo strumento finanziario sottostante (ISIN: GB0000000001) è ammesso alla negoziazione o è negoziato in una sede di negoziazione. Il codice CFI è EDSXFB.

N.	Campo	Valori	File XML
30	Quantitativo	"10"	
36	Sede	Segmento {MIC} della piattaforma di negoziazione U	
41	Codice identificativo dello strumento	{ISIN} dello strumento	

43	Classificazione dello strumento	{codice CFI}	… <TradVn>XUSA</TradVn> </Tx> <FinInstrm> <Othr> <FinInstrmGnlAttrbts> <Id>US0000000001</Id> <ClssfctnTp>EDSXFB</ClssfctnTp> </FinInstrmGnlAttrbts> <DerivInstrmAttrbts> <PricMltplr>1</PricMltplr> <UndrlygInstrm> <Othr> <Sngl> <ISIN>GB0000000001</ISIN> </Sngl> </Othr> </UndrlygInstrm> </DerivInstrmAttrbts> </Othr> </FinInstrm> ... </New> </Tx>
46	Moltiplicatore del prezzo	"1"	
47	Codice dello strumento sottostante	{ISIN} dello strumento sottostante	

5.35.2 Obbligazioni e altri titoli di credito

5.35.2.1 Scenario in cui l'operazione è stata realizzata al corso secco[33]

Esempio 92

Un'impresa di investimento acquista uno strumento finanziario obbligazionario o di altri titoli di credito EDF 2,25% 2021 (Codice ISIN FR0011637586) negoziando OTC a 98. L'importo nominale dell'operazione è pari a 1.000.000 EUR.

L'importo netto per questa transazione è pari a 982.650,68 EUR.

Si consideri che, ai fini di questo esempio:

Le caratteristiche statiche (definite al momento di emissione dello strumento finanziario) sono le seguenti:

- Data di scadenza (maturity date): 27 aprile 2021
- Cedola nominale: 2,25%
- Frequenza della cedola: annuale

[33] Corso secco = corso tel quel - interessi maturati

- Formula convenzionale per la determinazione dei giorni: ACT/ACT (ossia, Actual/Actual)[34]

- Data di regolamento della convenzione: 2 giorni lavorativi dopo la data di negoziazione

Le variabili (caratteristiche dinamiche che dipendono delle condizioni di mercato) sono:

- Data di negoziazione: 5 giugno 2014

- Data di regolamento: 9 giugno 2014 (come indicato nella data di regolamento della convenzione)

- Ultima data di cedola: 27 aprile 2014

- Successiva data di cedola: 27 aprile 2015

- Numero di giorni maturati: 43 (ovvero, il numero di giorni tra l'ultima data di cedola e la data di regolamento)

- Periodicità: 365 (ovvero, il numero di giorni tra l'ultima data di cedola e la successiva data di cedola)

- Quantitativo: 1.000.000 (ovvero, il valore nominale o monetario dell'operazione)

- Corso secco: 98

- Interessi maturati: 0,26506849 (ovvero, $\frac{Nominal\ Coupon}{Annual\ Coupon\ Frequency}$ x $\frac{Accrued\ Number\ of\ Days}{Period\ Basis} = \frac{2,25}{1}$ x $\frac{43}{365}$)

Nominal coupon	Cedola nominale
Annual Coupon Frequency	Frequenza cedola annuale
Accrued Number of Days	Numero di giorni maturati
Period Basis	Periodicità

- Corso tel quel: 98,26506849 (ovvero, corso secco + interessi maturati = 98 + 0,26506849)

L'importo netto sarà calcolato come segue (secondo la formula di cui al campo 35 del regolamento delegato (UE) 2017/590):

Importo netto = (corso secco x valore nominale) + (cedole maturate x valore nominale) ovvero ($\frac{98}{100}$x 1.000.000 EUR) + ($\frac{0,26506849}{100}$ x 1.000.000) = EUR 982.650,68

N.	Campo	Valori	File XML
30	Quantitativo	"1 000 000"	
31	Valuta del quantitativo	"EUR"	
33	Prezzo	"98"	
35	Importo netto	"982 650,68"	

[34] ACT/ACT è la convenzione approvata dall'ICMA per le obbligazioni.

36	Sede	"XOFF"	…
41	Codice identificativo dello strumento	{ISIN} dello strumento	<Qty> <NmnlVal Ccy="EUR">1000000</NmnlVal> </Qty> <Pric> <Pric> <Pctg>98</Pctg> </Pric> </Pric> <NetAmt>982650.68</NetAmt> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> <FinInstrm> <Id>FR0011637586</Id> </FinInstrm> ... </New> </Tx>

5.35.2.2 Scenario in cui il prezzo dello strumento finanziario è stabilito sulla base di condizioni di rendimento a sconto semplice

Esempio 93

Un'impresa di investimento acquista un certificato di credito del tesoro olandese (buono del tesoro) DTB 0% 12/30/16 (codice ISIN NL0011923107) con negoziazione a -0,609%. Il valore nominale dell'operazione è pari a 1.000.000 EUR.

L'importo netto per questa transazione è pari a 1.002.611,97 EUR.

Si consideri che, ai fini di questo esempio:

Le caratteristiche statiche (definite al momento di emissione dello strumento finanziario) sono le seguenti:

- Data di scadenza (maturity date): 30 dicembre 2016
- Formula convenzionale per la determinazione dei giorni: ACT/360
- Data di regolamento della convenzione: 2 giorni lavorativi dopo la data di negoziazione

Le variabili (caratteristiche dinamiche che dipendono delle condizioni di mercato) sono:

- Data di negoziazione: 27 luglio 2016
- Data di regolamento: 29 luglio 2016
- Giorni fino alla scadenza: 154 (ovvero, il numero di giorni tra la data di regolamento e la data di scadenza)
- Periodicità: 360 (ovvero, il numero totale di giorni come da convenzione)

- Quantitativo: 1.000.000 (ovvero, il valore nominale o monetario dell'operazione)

- Rendimento a sconto del buono del tesoro: -0,609%

- Prezzo netto: 100,261197 (ovvero, $\frac{100}{1+\frac{Yield}{100}x\frac{Days\ until\ maturity}{Period\ Basis}} = \frac{100}{1+\frac{-0,609}{100}x\frac{154}{360}}$)

Yield	Rendimento
Days until maturity	Giorni fino alla scadenza
Perior Basis	Periodicità

- Corso tel quel: 100,261197 (ovvero, corso secco + interessi maturati = 100,261197 + 0)

L'importo netto sarà calcolato come segue (secondo la formula di cui al campo 35 del regolamento delegato (UE) 2017/590):

Importo netto = (corso secco x valore nominale) + (cedole maturate x valore nominale) ovvero, ($\frac{100,261197}{100}$x EUR 1.000.000) + (0 x EUR 1.000.000) = EUR 1.002.611,97

N.	Campo	Valori	File XML
30	Quantitativo	"1 000 000"	
31	Valuta del quantitativo	"EUR"	
33	Prezzo	"-0,609"	
34	Valuta del prezzo		
35	Importo netto	"1002611,97"	
36	Sede	"XOFF"	
41	Codice identificativo dello strumento	{ISIN} dello strumento	

5.35.2.3 Scenario in cui il prezzo dello strumento finanziario (zero coupon) viene stabilito sulla base di condizioni di rendimento obbligazionario

Esempio 94

Un'impresa di investimento acquista uno Strip FRTR 0% 04/25/2041 (codice ISIN FR0010773200) negoziando OTC all'1,06%. Il valore nominale dell'operazione è pari a 1.000.000 EUR.

L'importo netto per questa transazione è pari a 770.343,52 EUR.

Si consideri che, ai fini di questo esempio:

Le caratteristiche statiche (definite al momento di emissione dello strumento finanziario) sono le seguenti:

- Data di scadenza (maturity date): 25 aprile 2041
- Frequenza di cedola: nessuna
- Formula convenzionale per la determinazione dei giorni: ACT/ACT
- Data di regolamento della convenzione: 2 giorni lavorativi dopo la data di negoziazione

Le variabili (caratteristiche dinamiche che dipendono delle condizioni di mercato) sono:

- Data di negoziazione: 25 luglio 2016
- Data di regolamento: 27 luglio 2016
- Periodicità: 365
- periodo fino alla scadenza (dalla data di regolamento, 27 luglio 2016, fino alla data di scadenza, 25 aprile 2041): "(24 +272/365) anni"
- Quantitativo: 1.000.000 (ovvero, il valore nominale o monetario dell'operazione)
- Rendimento obbligazionario dello strip: 1,06%
- Corso secco: 77,0343516 (ovvero, $\frac{100}{\left(1+\frac{\text{Yield}}{100}\right)^{\text{Time to maturity}}} = \frac{100}{\left(1+\frac{1,06}{100}\right)^{\left(24+\frac{272}{365}\right)}}$)

Yield	Rendimento
Time to maturity	Periodo fino alla scadenza

- Corso tel quel: 77,0343516 (ovvero, corso secco + interessi maturati = 77,0343516 + 0)

L'importo netto sarà calcolato come segue (secondo la formula di cui al campo 35 del regolamento delegato (UE) 2017/590):

Importo netto = (corso secco x valore nominale) + (cedole maturate x valore nominale) ovvero, ($\frac{77,0343516}{100}$x EUR 1.000.000) + (0 x EUR 1.000.000) = EUR 770.343,52

N.	Campo	Valori	File XML
30	Quantitativo	"1 000 000"	
31	Valuta del quantitativo	"EUR"	
33	Prezzo	"1,06"	
34	Valuta del prezzo		

35	Importo netto	“770343,52”	… <Qty> <NmnlVal Ccy="EUR">1000000</NmnlVal> </Qty> <Pric> <Pric> <Yld>1.06</Yld> </Pric> </Pric> <NetAmt>770343.52</NetAmt> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> <FinInstrm> <Id>FR0010773200</Id> </FinInstrm> ... </New> </Tx>
36	Sede	"XOFF"	
41	Codice identificativo dello strumento	{ISIN} dello strumento	

5.35.2.4 Obbligazioni convertibili

5.35.2.4.1 Scenario in cui il prezzo delle obbligazioni convertibili sia al corso secco:

Esempio 95

Un’impresa di investimento acquista Vodafone 2% 02/25/2019 (codice ISIN XS1371473601) negoziando OTC a 114,00. L’importo nominale dell’operazione è pari a 1.000.000 GBP.

L’importo netto per questa transazione è pari a 1.148.406,59 GBP.

Si consideri che, ai fini di questo esempio:

Le caratteristiche statiche (definite al momento di emissione dello strumento finanziario) sono le seguenti:

- Data di scadenza (maturity date): 25 febbraio 2019
- Cedola nominale: 2%
- Frequenza di cedola: Semestrale
- Formula convenzionale per la determinazione dei giorni: ACT/ACT dell’ICMA
- Data di regolamento della convenzione: 2 giorni lavorativi dopo la data di negoziazione

Le variabili (caratteristiche dinamiche che dipendono delle condizioni di mercato) sono:

- Data di negoziazione: 25 luglio 2016
- Data di regolamento: 27 luglio 2016

- Ultima data di cedola: 25 febbraio 2016
- Successiva data di cedola: 25 agosto 2017
- Numero di giorni maturati: 153 (ovvero, il numero di giorni tra l'ultima data di cedola e la data di regolamento)
- Periodicità: 182 (ovvero, il numero di giorni tra l'ultima data di cedola e la successiva data di cedola)
- Quantitativo: 1.000.000 (ovvero, il valore nominale o monetario dell'operazione)
- Corso secco: 114,00
- Interessi maturati: 0,84065934 (ovvero, $\frac{\text{Nominal Coupon}}{\text{Annual Coupon Frequency}}$ x $\frac{\text{Accrued Number of Days}}{\text{Period Basis}} = \frac{2}{2}$ x $\frac{153}{182}$)

Nominal Coupon	Cedola nominale
Annual Coupon Frequency	Frequenza cedola annuale
Accrued Number of Days	Numero di giorni maturati
Period Basis	Periodicità

- Corso tel quel: 114,8406593 (ovvero, corso secco + interessi maturati = 114,00 + 0,84065934)

L'importo netto sarà calcolato come segue (secondo la formula di cui al campo 35 del regolamento delegato (UE) 2017/590):

Importo netto = (corso secco x valore nominale) + (cedole maturate x valore nominale) ovvero ($\frac{114}{100}$ x 1.000.000 GBP) + ($\frac{0,84065934}{100}$ x 1.000.000 GBP) = GBP 1.148.406,59.

N.	Campo	Valori	File XML
30	Quantitativo	"1 000 000"	
31	Valuta del quantitativo	"GBP"	
33	Prezzo	"114,00"	
35	Importo netto	"1 148 406,59"	
36	Sede	"XOFF"	
41	Codice identificativo dello strumento	{ISIN} dello strumento	

			... </New> </Tx>

5.35.2.4.2 Scenario in cui il prezzo dello strumento finanziario viene stabilito sulla base della valuta di negoziazione

Esempio 96

Un'impresa di investimento acquista 10.000 obbligazioni convertibili CapGemini 0% 01/01/19 (codice ISIN FR0011600352) negoziando OTC a 80 EUR. L'importo netto per questa transazione è pari a 800.000 EUR = 10.000 x 80 EUR.

Si consideri che, ai fini di questo esempio:

Le caratteristiche statiche (definite al momento di emissione dello strumento finanziario) non sono rilevanti ai fini della segnalazione dell'operazione.

Le variabili (caratteristiche dinamiche che dipendono dalle condizioni di mercato) sono:

- Quantitativo: 10.000 (ovvero, il numero delle unità dello strumento finanziario)
- Prezzo dello strumento finanziario stabilito sulla base dei termini della valuta di negoziazione: 80 EUR

N.	Campo	Valori	File XML
30	Quantitativo	"10 000"	
31	Valuta del quantitativo		
33	Prezzo	"80"	
34	Valuta del prezzo	"EUR"	
35	Importo netto	"800 000"	
36	Sede	"XOFF"	
41	Codice identificativo dello strumento	{ISIN} dello strumento	

5.35.3 Opzioni

5.35.3.1.1 Opzioni di strumenti di capitale

Esempio 97

Un'impresa di investimento acquista 10 opzioni call di uno strumento di capitale a 11,46 EUR a contratto da un'altra impresa di investimento. L'opzione call non è negoziata in una sede di negoziazione, ma lo strumento di capitale sottostante sì.

Il moltiplicatore del prezzo (numero di strumenti di capitale sottostanti rappresentati in un contratto) è 5, il prezzo di esercizio (prezzo al quale il sottostante viene acquistato o venduto quando un'opzione viene esercitata) è 70 EUR. L'ISIN dello strumento di capitale è DE0000000001. Il codice CFI è HESAVP.

Il contratto di opzione scade il 31 dicembre 2018 e viene regolato fisicamente.

N.	Campo	Valori	File XML
30	Quantitativo	"10"	
33	Prezzo	"11,46"	
34	Valuta del prezzo	"EUR"	
51	Sede	"XXXX"	
41	Codice identificativo dello strumento		
42	Nome completo dello strumento	"OPZIONI CALL DELLO STRUMENTO DI CAPITALE"	
43	Classificazione dello strumento	{codice CFI}	
46	Moltiplicatore del prezzo	"5"	
47	Codice dello strumento sottostante	{ISIN} dello strumento di capitale sottostante	
50	Tipo di opzione	"CALL"	
51	Prezzo di esercizio	"70"	
52	Valuta del prezzo di esercizio	"EUR"	
53	Stile di esercizio dell'opzione	"EURO"	
55	Data di scadenza (expiry date)	"2018-12-31"	
56	Tipo di consegna	"PHYS"	

			<MntryVal> <Amt Ccy="EUR">70</Amt> </MntryVal> </Pric> </StrkPric> <OptnExrcStyle>EURO</OptnExrcStyle> <DlvryTp>PHYS</DlvryTp> </DerivInstrmAttrbts> </Othr> </FinInstrm> ... </New> </Tx>

5.35.3.1.2 Contratto di opzione basato su indice OTC

Esempio 98

Un'impresa di investimento vende OTC 50 contratti di opzione call personalizzati dell'indice FTSE 100 a 2 GBP a contratto.

Il sottostante è l'indice FTSE 100 (ISIN: GB0001383545).

La data di scadenza è il 14 agosto 2018. Il prezzo di esercizio è 3.500 e il moltiplicatore del prezzo è 25. Il contratto di opzione è di stile europeo e può essere regolato in contanti.

Il codice CFI per il contratto di opzione è HEIAVC.

N.	Campo	Valori	File XML
30	Quantitativo	"50"	
33	Prezzo	"2"	
34	Valuta del prezzo	"GBP"	
36	Sede	"XXXX"	
41	Codice identificativo dello strumento		
42	Nome completo dello strumento	"OPZIONE PERSONALIZZATA INDICE FTSE 100"	
43	Classificazione dello strumento	{codice CFI}	
46	Moltiplicatore del prezzo	"25"	
47	Codice dello strumento sottostante	{ISIN} dell'indice sottostante	
48	Nome dell'indice sottostante	{Nome dell'indice da inserire}	
50	Tipo di opzione	"CALL"	
51	Prezzo di esercizio	"3 500"	

53	Stile di esercizio dell'opzione	"EURO"	<ClssfctnTp>HEIAVC</ClssfctnTp> </FinInstrmGnlAttrbts> <DerivInstrmAttrbts> <XpryDt>2018-08-14</XpryDt> <PricMltplr>25</PricMltplr> <UndrlygInstrm> <Othr> <Sngl> <ISIN>GB0001383545</ISIN> <Indx> <Nm> <RefRate> <Nm>FTSE100</Nm> </RefRate> </Nm> </Indx> </Sngl> </Othr> </UndrlygInstrm> <OptnTp>CALL</OptnTp> <StrkPric> <Pric> <BsisPts>3500</BsisPts> </Pric> </StrkPric> <OptnExrcStyle>EURO</OptnExrcStyle> <DlvryTp>CASH</DlvryTp> </DerivInstrmAttrbts> </Othr> </FinInstrm> ... </New> </Tx>
55	Data di scadenza (expiry date)	"2018-08-14"	
56	Tipo di consegna	"CONTANTI"	

5.35.4 Contratto differenziale

Esempio 99

L'impresa di investimento X negozia un contratto differenziale (CFD). Lo strumento di capitale Vodafone sottostante è ammesso alla negoziazione in un mercato regolamentato, ma il CFD non è negoziato in una sede di negoziazione.

Numero di CFD scambiati: 10.000. Il prezzo del CFD è pari a 3,374 EUR. Il codice ISIN dello strumento di capitale sottostante (Vodafone) è GB00BH4HKS39.

Il codice CFI per il CFD è JESXCC. Il moltiplicatore del prezzo è 1, cifra che riflette il fatto che un contratto CFD rappresenta un'unità dello strumento sottostante.

N.	Campo	Valori	File XML
30	Quantitativo	"10 000"	
33	Prezzo	"3,374"	
34	Valuta del prezzo	"EUR"	
36	Sede	"XXXX"	

41	Codice identificativo dello strumento		... <Qty> <Unit>10000</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">3.374</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XXXX</TradVn> ... </Tx> <FinInstrm> <Othr> <FinInstrmGnlAttrbts> <FullNm>VODAFONE CFD</FullNm> <ClssfctnTp>JESXCC</ClssfctnTp> </FinInstrmGnlAttrbts> <DerivInstrmAttrbts> <PricMltplr>1</PricMltplr> <UndrlygInstrm> <Othr> <Sngl> <ISIN>GB00BH4HKS39</ISIN> </Sngl> </Othr> </UndrlygInstrm> <DlvryTp>CASH</DlvryTp> </DerivInstrmAttrbts> </Othr> </FinInstrm> ... </New> </Tx>
42	Nome completo dello strumento	"CFD VODAFONE "	
43	Classificazione dello strumento	{codice CFI}	
46	Moltiplicatore del prezzo	"1"	
47	Codice dello strumento sottostante	{ISIN} dello strumento di capitale sottostante	
56	Tipo di consegna	"CONTANTI"	

5.35.5 Spreadbet

5.35.5.1 Scommesse sul differenziale (spreadbet) per strumenti di capitale

Esempio 100

Un investitore negozia una scommessa sul differenziale con revisione giornaliera relativa a uno strumento di capitale. La scommessa sul differenziale non è negoziata in una sede di negoziazione, ma lo strumento di capitale sottostante sì.

L'importo puntato sulla scommessa è di 0,5 GBP per movimento di prezzo nell'unità minore della valuta.

Il prezzo di riferimento dello strumento finanziario sottostante (ABC PLC) è pari a 102,23 EUR.

Il campo relativo al nome completo dello strumento finanziario è un campo di testo libero che deve essere compilato dal soggetto che ha eseguito l'operazione: SCOMMESSA DIFFERENZIALE ABC SET 15. Il codice CFI per una scommessa sul differenziale relativa a uno strumento di capitale è JESXSC.

Il moltiplicatore del prezzo è il movimento per punto del prezzo dello strumento finanziario sottostante: 100. Ovvero, 100 centesimi fino a 1 EUR. Pertanto, per ogni movimento centesimale, gli utili o le perdite degli investitori si adeguano di 0,50 GBP.

Il codice ISIN dello strumento di capitale sottostante è GB0000000004.

N.	Campo	Valori	File XML
30	Quantitativo	"0,50"	
31	Valuta del quantitativo	"GBP"	
33	Prezzo	"102,23"	
34	Valuta del prezzo	"EUR"	
36	Sede	"XXXX"	
41	Codice identificativo dello strumento		
42	Nome completo dello strumento	"SCOMMESSA DIFFERENZIALE ABC"	
43	Classificazione dello strumento	{codice CFI}	
46	Moltiplicatore del prezzo	"100"	
47	Codice dello strumento sottostante	{ISIN} dello strumento di capitale sottostante	
55	Data di scadenza (expiry date)		
56	Tipo di consegna	"CONTANTI"	

Per scommesse sul differenziale con revisione giornaliera, è necessario segnalare unicamente l'operazione relativa all'apertura iniziale del contratto e quella relativa alla sua chiusura finale. Il campo relativo alla data di scadenza non deve essere compilato.

5.35.5.2 Scommesse sul differenziale per obbligazioni su future

Esempio 101

Nella segnalazione dell'operazione, il codice ISIN riportato nel campo relativo al codice dello strumento finanziario sottostante (campo 47) deve indicare lo strumento finanziario sottostante diretto. In questo esempio si tratta dell'identificativo relativo al contratto per obbligazioni su future e non di quello relativo allo strumento finanziario sottostante (ossia l'obbligazione).

Un investitore negozia una scommessa sul differenziale con revisione giornaliera su un'obbligazione su future e tale obbligazione è negoziata in una sede di negoziazione.

L'importo puntato sulla scommessa è di 2 GBP per punto. Il prezzo di riferimento (in punti base) dello strumento finanziario sottostante è di 9.100.

Il campo relativo al nome completo dello strumento finanziario è un campo di testo libero che deve essere compilato dal soggetto che ha eseguito l'operazione: SCOMMESSA 27MAGGIO2015 per obbligazione su future.

Il codice CFI per una scommessa su differenziale relativa a un'obbligazione su future è JCAXSC.

Il moltiplicatore del prezzo è il movimento per punto del prezzo dello strumento finanziario sottostante: 1. Il codice ISIN per lo strumento obbligazionario future sottostante è GB1234567891.

N.	Campo	Valori	File XML
30	Quantitativo	"2"	
31	Valuta del quantitativo	"GBP"	
33	Prezzo	"9 100"	
36	Sede	"XXXX"	
41	Codice identificativo dello strumento		
42	Nome completo dello strumento	"Scommessa 27 maggio 2015 per obbligazione su future"	
43	Classificazione dello strumento	{codice CFI}	
46	Moltiplicatore del prezzo	"1"	
47	Codice dello strumento sottostante	{ISIN} del future sottostante	
55	Data di scadenza (expiry date)		
56	Tipo di consegna	"CONTANTI"	

			<PricMltplr>1</PricMltplr> <UndrlygInstrm> <Othr> <Sngl> <ISIN>GB1234567891</ISIN> </Sngl> </Othr> </UndrlygInstrm> <DlvryTp>CASH</DlvryTp> </DerivInstrmAttrbts> </Othr> </FinInstrm> ... </New> </Tx>

5.35.5.3 Scommessa sul differenziale su un indice

Esempio 102

Un investitore esegue una scommessa sul differenziale su un indice azionario composto da almeno uno strumento finanziario che è ammesso alla negoziazione in una sede di negoziazione. La scommessa sul differenziale non è negoziata presso una sede di negoziazione.

L'importo puntato sulla scommessa è di 10 GBP per movimento di punti dell'indice e il prezzo di riferimento dello strumento finanziario sottostante è 9 340.

Il campo relativo al nome completo dello strumento finanziario è un campo di testo libero che deve essere compilato dal soggetto che ha eseguito l'operazione: Scommessa indice FTSE.

Il codice CFI per una scommessa sul differenziale su un indice azionario è JEIXSC.

La posizione della scommessa sul differenziale scade il giorno T+1, dove T è 2018-10-27.

Il moltiplicatore dei prezzi è il movimento per punto dell'indice, vale a dire 1. Per ogni movimento dell'indice, gli utili o le perdite degli investitori si adeguano di 10 GBP.

Il codice ISIN per l'indice è GB0001383545.

N.	Campo	Valori	File XML
30	Quantitativo	"10"	
31	Valuta del quantitativo	"GBP"	
33	Prezzo	"9 340"	
36	Sede	"XXXX"	
41	Codice identificativo dello strumento		
42	Nome completo dello strumento	"Scommessa indice FTSE"	

43	Classificazione dello strumento	{codice CFI}	
46	Moltiplicatore del prezzo	"1"	
47	Codice dello strumento sottostante	{ISIN} dell'indice sottostante	
48	Nome dell'indice sottostante	"FTSE100"	
55	Data di scadenza (expiry date)	"2018-10-28"	
56	Tipo di consegna	"CONTANTI"	

```
        <BsisPts>9340</BsisPts>
       </Pric>
      </Pric>
      <TradVn>XXXX</TradVn>
      ...
     </Tx>
     <FinInstrm>
      <Othr>
       <FinInstrmGnlAttrbts>
        <FullNm>FTSE INDEX BET</FullNm>
        <ClssfctnTp>JEIXSC</ClssfctnTp>
       </FinInstrmGnlAttrbts>
       <DerivInstrmAttrbts>
        <XpryDt>2018-10-28</XpryDt>
        <PricMltplr>1</PricMltplr>
        <UndrlygInstrm>
         <Othr>
          <Sngl>
           <Indx>
            <ISIN>GB0001383545</ISIN>
            <Nm>
             <RefRate>
              <Nm>FTSE100</Nm>
             </RefRate>
            </Nm>
           </Indx>
          </Sngl>
         </Othr>
        </UndrlygInstrm>
        <DlvryTp>CASH</DlvryTp>
       </DerivInstrmAttrbts>
      </Othr>
     </FinInstrm>
     ...
    </New>
   </Tx>
```

5.35.5.4 Scommessa sul differenziale su un Forward Rate Agreement (FRA) sul tasso di cambio negoziato in sistema organizzato di negoziazione (OTF)

Esempio 103

Un investitore scommette su un Forward Rate Agreement GBP/USD di 1 anno (GBP/USD FRA GIU16). La scommessa sul differenziale non è negoziata in una sede di negoziazione.

La GBP/USD FRA GIU16 negozia a 1,5355 (tasso di cambio).

L'importo puntato sulla scommessa è di 5 GBP per movimento di prezzo nell'unità minore della valuta. Il moltiplicatore del prezzo è il movimento per punto dell'unità minore della valuta del prezzo di riferimento dello strumento finanziario sottostante: 100.

Il codice ISIN della GBP/USD FRA GIU16 è GB0000000006.

Il codice CFI per la scommessa sul differenziale su GBP/USD FRA è JFRXSC.

La data di scadenza del FRA è il 30 giugno 2016, data di scadenza anche della scommessa sul differenziale.

La scommessa sul differenziale sarà regolata in contanti.

N.	Campo	Valori	File XML
30	Quantitativo	"5"	
31	Valuta del quantitativo	"GBP"	
33	Prezzo	"1,5355"	
34	Valuta del prezzo	"GBP"	
36	Sede	"XXXX"	
41	Codice identificativo dello strumento		
42	Nome completo dello strumento	"SCOMMESSA GBP/USD FRA GIU16"	
43	Classificazione dello strumento	{codice CFI}	
46	Moltiplicatore del prezzo	"100"	
47	Codice dello strumento sottostante	{ISIN} del FRA sottostante	
55	Data di scadenza (expiry date)	"2016-06-30"	
56	Tipo di consegna	"CONTANTI"	

5.35.5.5 Scommessa sul differenziale su un'opzione su un tasso di interesse negoziata in sistema organizzato di negoziazione (OTF)

Esempio 104

Un investitore effettua una scommessa di 2 GBP per punto base su un'opzione LIBOR in GBP a 6 mesi.

L'opzione LIBOR in sterline a 6 mesi è negoziata su T allo 0,71375 per cento . L'ISIN dell'opzione LIBOR in GBP a 6 mesi è GB0000000007.

Il codice CFI per la scommessa sul differenziale sull'opzione LIBOR in sterline è JRMXSC.

La data di scadenza dell'opzione LIBOR in GBP è il 17 dicembre 2018, che è anche la data di scadenza della scommessa sul differenziale.

Il moltiplicatore del prezzo è 10.000 dato che 1 punto base equivale allo 0,01%. Gli utili o le perdite dell'investitore si adattano di 2 GBP per ogni movimento del prezzo di riferimento pari allo 0,01 percento.

N.	Campo	Valori	File XML
30	Quantitativo	"2"	
31	Valuta del quantitativo	"GBP"	
33	Prezzo	"0,71375"	
36	Sede	"XXXX"	
41	Codice identificativo dello strumento		
42	Nome completo dello strumento	"SCOMMESSA LIBOR GBP DIC15"	
43	Classificazione dello strumento	{codice CFI}	
46	Moltiplicatore del prezzo	"10 000"	
47	Codice dello strumento sottostante	{ISIN} dell'opzione sottostante	
55	Data di scadenza (expiry date)	"2018-12-17"	
56	Tipo di consegna	"CONTANTI"	

Lo strumento finanziario sottostante indicato nella segnalazione dell'operazione è il contratto di opzione sul tasso di interesse.

5.35.6 Credit default swap

Esempio 105

L'impresa di investimento X acquista OTC un credit default swap (CDS) su Allianz SE con un valore di 1.000.000 EUR (un milione) per una cedola di 100 punti base dall'impresa di investimento Y. Il CDS è regolato in contanti.

Il CDS scade il 30 luglio 2020.

L'impresa di investimento X riceve un pagamento anticipato dall'impresa di investimento Y pari a 33.879 EUR.

L'ISIN dell'obbligazione sottostante è ZA2344558978 e viene negoziato in una sede di negoziazione. Il CFI per il CDS è SCUCCC.

La segnalazione dell'operazione riportata di seguito mostra unicamente il punto di vista dell'impresa di investimento X.

N.	Campo	Valori	File XML
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} dell'impresa di investimento X	
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} dell'impresa di investimento Y	
30	Quantitativo	"1 000 000"	
31	Valuta del quantitativo	"EUR"	
33	Prezzo	"100"	
36	Sede	"XXXX"	
38	Pagamento anticipato	"-33 879"	
39	Valuta del pagamento anticipato	"EUR"	
41	Codice identificativo dello strumento		
42	Nome completo dello strumento	"CDS ALLIANZ SE SNR"	
43	Classificazione dello strumento	{codice CFI}	
46	Moltiplicatore del prezzo	"1"	
47	Codice dello strumento sottostante	{ISIN} dell'obbligazione sottostante	

55	Data di scadenza (expiry date)	"2021-06-20"	<Sgn>false</Sgn> </UpFrntPmt> </Tx> <FinInstrm> <Othr> <FinInstrmGnlAttrbts> <FullNm>ALLIANZ SE SNR CDS</FullNm> <ClssfctnTp>SCUCCC</ClssfctnTp> </FinInstrmGnlAttrbts> <DerivInstrmAttrbts> <XpryDt>2021-06-20</XpryDt> <PricMltplr>1</PricMltplr> <UndrlygInstrm> <Othr> <Sngl> <ISIN>ZA2344558978</ISIN> </Sngl> </Othr> </UndrlygInstrm> <DlvryTp>CASH</DlvryTp> </DerivInstrmAttrbts> </Othr> </FinInstrm> .. </New> </Tx>
56	Tipo di consegna	"CONTANTI"	

Se non viene effettuato un pagamento anticipato, il campo 38 deve essere compilato con "0".

Se l'impresa di investimento X riceve il pagamento anticipato anziché effettuarlo, il valore del pagamento anticipato inserito nel campo 38 sarà negativo.

5.35.7 Swap:

Laddove l'operazione coinvolga diversi flussi di cassa e la direzione del flusso non possa essere desunta dal campo compratore/venditore, questa verrà indicata utilizzando il segno "+" o "-" davanti al codice dello strumento finanziario sottostante o al nome dell'indice sottostante, a seconda del caso. Il segno "+" indica che il compratore riceve il (rendimento del) sottostante, mentre il segno "-" indica che il compratore effettua il pagamento del (rendimento del) sottostante. I segni "+" e "-" sono stati inclusi nelle tabelle degli esempi per mostrare la direzione dello swap, tuttavia questi simboli verranno visualizzati nello schema XML come tag XML che accompagnano il relativo valore da segnalare (ad esempio il codice dello strumento finanziario sottostante). I segni "+" o "-" sono rappresentati come "SwpIn" o "SwpOut" nel testo XML.

Le imprese di investimento devono utilizzare i segni "-" e "+" in modo preciso e coerente. Nel caso in cui dalla descrizione dei rispettivi campi di cui al regolamento delegato (UE) 2017/590, non sia possibile evincere il compratore o il venditore di un contratto di swap, ad esempio di swap su azioni con due equity leg, i segni "+" e "-" nel campo 47 e/o 48 devono rispecchiare ciò che l'impresa, indicata come compratore in tale segnalazione dell'operazione, riceve e ciò che l'impresa, indicata comevenditore in tale segnalazione dell'operazione, paga.

Il pagamento anticipato può essere applicato a qualsiasi contratto di swap.

5.35.7.1 Swap su azioni (una equity leg)

Esempio 106

L'impresa di investimento X negozia OTC uno swap su azioni con l'impresa di investimento Y. Lo strumento di capitale sottostante è ammesso alla negoziazione in una sede di negoziazione. L'impresa X riceve il rischio associato al movimento dei prezzi dello strumento di capitale sottostante e paga il LIBOR3M oltre a un premio dello 0,05%.

Il valore nozionale del contratto di swap è di 1.000.000 EUR e il prezzo di riferimento dell'azione sottostante è di 50 USD. Il contratto di swap scade il 31 dicembre 2018 ed è regolato in contanti.

Il nome completo dello strumento è BAYER EQS LIBOR3M + 0,05%. Il codice CFI per uno swap di capitale è SESPXC.

Lo strumento di capitale sottostante è Bayer AG NA (ISIN DE000BAY0017)

Il tasso di interesse sottostante è LIBOR3M al 3,7%. + 0,05% con una scadenza di 3 mesi.

Come deve effettuare la segnalazione l'impresa di investimento X?

N.	Campo	Valori	File XML
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} dell'impresa di investimento X	
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} dell'impresa di investimento Y	
30	Quantitativo	"1000000"	
31	Valuta del quantitativo	"EUR"	
33	Prezzo	"0,05"	
34	Valuta del prezzo		
36	Sede	"XXXX"	
41	Codice identificativo dello strumento		
42	Nome completo dello strumento	"BAYER EQS LIBOR3M+0,05% SET 15"	
43	Classificazione dello strumento	{codice CFI}	
44	Valuta nozionale 1	"EUR"	

46	Moltiplicatore del prezzo	"1"	<Pric> <Pctg>0.05</Pctg> </Pric> </Pric> <TradVn>XXXX</TradVn> </Tx> <FinInstrm> <Othr> <FinInstrmGnlAttrbts> <FullNm>BAYER EQS LIBOR3M+0.05% SEP 15</FullNm> <ClssfctnTp>SESPXC</ClssfctnTp> <NtnlCcy>EUR</NtnlCcy> </FinInstrmGnlAttrbts> <DerivInstrmAttrbts> <XpryDt>2018-12-31</XpryDt> <PricMltplr>1</PricMltplr> <UndrlygInstrm> <Swp> <SwpIn> <Sngl> <ISIN>DE000BAY0017</ISIN> </Sngl> </SwpIn> <SwpOut> <Sngl> <Indx> <Nm> <RefRate> <Indx>LIBO</Indx> </RefRate> <Term> <Unit>MNTH</Unit> <Val>3</Val> </Term> </Nm> </Indx> </Sngl> </SwpOut> </Swp> </UndrlygInstrm> <DlvryTp>CASH</DlvryTp> </DerivInstrmAttrbts> </Othr> </FinInstrm> ... </New> </Tx>
47	Codice dello strumento sottostante	"+""DE000BAY0017"	
48	Nome dell'indice sottostante	"- ""LIBO"	
49	Durata dell'indice sottostante	"3""mesi"	
55	Data di scadenza (expiry date)	"2018-12-31"	
56	Tipo di consegna	"CONTANTI"	

Si noti che il campo 30 (Quantitativo) deve contenere il valore nominale dell'operazione relativa al contratto di swap oggetto di segnalazione. Il campo 46 (Moltiplicatore del prezzo) contiene il numero di contratti di swap negoziati nell'operazione. Il campo 33 (Prezzo) indica lo spread pagato/ricevuto, in aggiunta al tasso di interesse sottostante, ove applicabile.

Il segno "+" prima del codice dello strumento finanziario sottostante indica che il compratore riceve il rendimento di BAYER AG NA.

Il segno "-" prima del nome dell'indice sottostante indica che il compratore paga il tasso di interesse.

5.35.7.2 Swap su azioni (due equity leg) negoziato su una piattaforma di negoziazione al di fuori dell'Unione (strumento finanziario non disponibile nell'elenco dell'ESMA)

Esempio 107

L'impresa di investimento X acquista uno swap su azioni su una piattaforma di negoziazione al di fuori dell'Unione e di conseguenza lo swap non è disponibile nell'elenco ESMA. Gli indici azionari sottostanti contengono strumenti finanziari ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato.

La piattaforma di negoziazione utilizza una controparte centrale con LEI CCPCCPCCPCCPCCPCCPCC.

L'ISIN del contratto di swap è US000DAX000X e l'importo del nozionale regolato dal contratto di swap è pari a 1.000.000 EUR.

Il contratto scade il 25 giugno 2016 ed è regolato in contanti.

Uno dei sottostanti è l'indice DAX 30 (ISIN DE0008469008)

L'altro sottostante è l'indice IBEX 35 (ISIN ES0SI0000005)

Il contratto di swap ha uno spread pari a 0 e le due imprese di investimento concordano che l'impresa X corrisponderà all'impresa Y un pagamento anticipato di 1.000 euro.

Il codice della sede per lo swap su azioni è XUSA e la sede utilizza una controparte centrale con LEI CCPCCPCCPCCPCCPCCPCC.

Il campo relativo al nome completo dello strumento finanziario è un campo di testo libero che deve essere compilato dal soggetto che ha eseguito l'operazione: DAX 30 EQS IBEX 35 GIU 16

Il codice CFI per uno swap di capitale è SEIPXC.

L'impresa di investimento X riceverà i rendimenti del DAX e pagherà i rendimenti dell'IBEX.

Come devono effettuare la segnalazione le imprese di investimento X e Y?

N.	Campo	Segnalazione valori Impresa di investimento X	Segnalazione valori Impresa di investimento Y
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento Y
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} della controparte centrale (CCP)
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} della controparte centrale (CCP)	{LEI} dell'impresa di investimento Y
30	Quantitativo	"1000000"	"1000000"

31	Valuta del quantitativo	"EUR"	"EUR"
33	Prezzo	"0"	"0"
34	Valuta del prezzo		
36	Sede	"XUSA"	"XUSA"
38	Pagamento anticipato	"1000"	"1000"
39	Valuta del pagamento anticipato	"EUR"	"EUR"
41	Codice identificativo dello strumento	{ISIN}	{ISIN}
42	Nome completo dello strumento	"DAX 30 EQS IBEX 35 GIU 16"	"DAX 30 EQS IBEX 35 GIU 16"
43	Classificazione dello strumento	"SEIPXC"	"SEIPXC"
44	Valuta nozionale 1	"EUR"	"EUR"
46	Moltiplicatore del prezzo	"1"	"1"
47	Codice dello strumento sottostante	"+"{ISIN DAX 30} "-"{ISIN IBEX 35}	"+"{ISIN DAX 30} "-"{ISIN IBEX 35}
48	Nome dell'indice sottostante	"+" "DAX 30" "-" "IBEX 35"	"+" "DAX 30" "-" "IBEX 35"
55	Data di scadenza (expiry date)	"2016-06-25"	"2016-06-25"
56	Tipo di consegna	"CONTANTI"	"CONTANTI"

File XML:

Segnalazione dell'impresa di investimento X	Segnalazione dell'impresa di investimento Y
<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>CCPCCPCCPCCPCCPCCPCC</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ...	<Tx> <New> ... <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>CCPCCPCCPCCPCCPCCPCC</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</LEI>

```
      <Tx>
      ...
        <Qty>
          <NmnlVal
Ccy="EUR">1000000</NmnlVal>
        </Qty>
        <Pric>
          <Pric>
            <Pctg>0</Pctg>
          </Pric>
        </Pric>
        <TradVn>XUSA</TradVn>
        <UpFrntPmt>
          <Amt Ccy="EUR">1000</Amt>
        </UpFrntPmt>
      </Tx>
      <FinInstrm>
        <Othr>
          <FinInstrmGnlAttrbts>
            <Id>US000DAX000X</Id>
            <FullNm>DAX 30 EQS IBEX 35 JUN
16</FullNm>
            <ClssfctnTp>SEIPXC</ClssfctnTp>
            <NtnlCcy>EUR</NtnlCcy>
          </FinInstrmGnlAttrbts>
          <DerivInstrmAttrbts>
            <XpryDt>2016-06-25</XpryDt>
            <PricMltplr>1</PricMltplr>
            <UndrlygInstrm>
              <Swp>
                <SwpIn>
                  <Sngl>
                    <Indx>
                      <ISIN>DE0008469008</ISIN>
                      <Nm>
                        <RefRate>
                          <Nm>DAX 30</Nm>
                        </RefRate>
                      </Nm>
                    </Indx>
                  </Sngl>
                </SwpIn>
                <SwpOut>
                  <Sngl>
                    <Indx>
                      <ISIN>ES0SI0000005</ISIN>
                      <Nm>
                        <RefRate>
                          <Nm>IBEX 35</Nm>
                        </RefRate>
                      </Nm>
                    </Indx>
                  </Sngl>
                </SwpOut>
              </Swp>
            </UndrlygInstrm>
            <DlvryTp>CASH</DlvryTp>
          </Id>
        </AcctOwnr>
      </Sellr>
      ...
      <Tx>
      ...
        <Qty>
          <NmnlVal
Ccy="EUR">1000000</NmnlVal>
        </Qty>
        <Pric>
          <Pric>
            <Pctg>0</Pctg>
          </Pric>
        </Pric>
        <TradVn>XUSA</TradVn>
        <UpFrntPmt>
          <Amt Ccy="EUR">1000</Amt>
        </UpFrntPmt>
      </Tx>
      <FinInstrm>
        <Othr>
          <FinInstrmGnlAttrbts>
            <Id>US000DAX000X</Id>
            <FullNm>DAX 30 EQS IBEX 35 JUN
16</FullNm>
            <ClssfctnTp>SEIPXC</ClssfctnTp>
            <NtnlCcy>EUR</NtnlCcy>
          </FinInstrmGnlAttrbts>
          <DerivInstrmAttrbts>
            <XpryDt>2016-06-25</XpryDt>
            <PricMltplr>1</PricMltplr>
            <UndrlygInstrm>
              <Swp>
                <SwpIn>
                  <Sngl>
                    <Indx>
                      <ISIN>DE0008469008</ISIN>
                      <Nm>
                        <RefRate>
                          <Nm>DAX 30</Nm>
                        </RefRate>
                      </Nm>
                    </Indx>
                  </Sngl>
                </SwpIn>
                <SwpOut>
                  <Sngl>
                    <Indx>
                      <ISIN>ES0SI0000005</ISIN>
                      <Nm>
                        <RefRate>
                          <Nm>IBEX 35</Nm>
                        </RefRate>
                      </Nm>
                    </Indx>
                  </Sngl>
```

</DerivInstrmAttrbts> </Othr> </FinInstrm> ... </New> </Tx>	</SwpOut> </Swp> </UndrlygInstrm> <DlvryTp>CASH</DlvryTp> </DerivInstrmAttrbts> </Othr> </FinInstrm> ... </New> </Tx>

In alternativa, l'impresa di investimento Y può anche inviare una segnalazione in cui si identifica come compratore al posto dell'impresa di investimento X. In questo caso, i segni nel campo relativo al sottostante devono essere modificati di conseguenza, vale a dire, occorre indicare quale (rendimento del) sottostante riceve il compratore e quale deve pagare.

5.35.7.3 Swap su azioni (due equity leg) negoziati fuori da una sede di negoziazione (OTC) (strumento finanziario non disponibile nell'elenco ESMA)

Esempio 108

L'impresa di investimento X negozia OTC uno swap su azioni con l'impresa di investimento Y. Gli strumenti di capitale sottostanti sono ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione. Il contratto scade il 25 giugno 2016 ed è regolato in contanti. Il valore nozionale regolato dal contratto di swap è pari a 1.000.000 EUR. Non viene pagato alcuno spread.

Uno degli strumenti di capitale sottostante è Orange (ISIN FR0000133308).

L'altro strumento di capitale sottostante è Telefonica (ISIN ES0178430E18).

Il campo relativo al nome completo dello strumento finanziario è un campo di testo libero che deve essere compilato dal soggetto che ha eseguito l'operazione: ORANGE EQS TELEFONICA GIU 16. Il codice CFI per uno swap di capitale è SESPXC.

L'impresa di investimento X riceverà il rendimento dello strumento di capitale Orange e pagherà i rendimenti dello strumento di capitale Telefonica.

Come deve effettuare la segnalazione l'impresa di investimento X?

N.	Campo	Segnalazione valori impresa di investimento X	File XML
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} dell'impresa di investimento X	
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} dell'impresa di investimento Y	
30	Quantitativo	"1 000 000"	
31	Valuta del quantitativo	"EUR"	

33	Prezzo	"0"	<Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> ... <Qty> <NmnlVal Ccy="EUR">1000000</NmnlVal> </Qty> <Pric> <Pric> <Pctg>0</Pctg> </Pric> </Pric> <TradVn>XXXX</TradVn> </Tx> <FinInstrm> <Othr> <FinInstrmGnlAttrbts> <FullNm>ORANGE EQS TELEFONICA JUN 16</FullNm> <ClssfctnTp>SESPXC</ClssfctnTp> <NtnlCcy>EUR</NtnlCcy> </FinInstrmGnlAttrbts> <DerivInstrmAttrbts> <XpryDt>2016-06-25</XpryDt> <PricMltplr>1</PricMltplr> <UndrlygInstrm> <Swp> <SwpIn> <Sngl> <ISIN>FR0000133308</ISIN> </Sngl> </SwpIn> <SwpOut> <Sngl> <ISIN>ES0178430E18</ISIN> </Sngl> </SwpOut> </Swp> </UndrlygInstrm> <DlvryTp>CASH</DlvryTp> </DerivInstrmAttrbts> </Othr> </FinInstrm>
34	Valuta del prezzo		
36	Sede	"XXXX"	
41	Codice identificativo dello strumento		
42	Nome completo dello strumento	"ORANGE EQS TELEFONICA GIU 16"	
43	Classificazione dello strumento	{codice CFI}	
44	Valuta nozionale 1	"EUR"	
46	Moltiplicatore del prezzo	"1"	
47	Codice dello strumento sottostante	"+"{ISIN dello strumento di capitale sottostante Orange} "-"{ISIN dello strumento di capitale sottostante Telefonica}	
55	Data di scadenza (expiry date)	"2016-06-25"	
56	Tipo di consegna	"CONTANTI"	

			... </New> </Tx>

Come deve effettuare la segnalazione l'impresa di investimento Y?

N.	Campo	Segnalazione valori impresa di investimento Y	File XML
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento Y	
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} dell'impresa di investimento X	
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} dell'impresa di investimento Y	

			<ISIN>FR0000133308</ISIN> </Sngl> </SwpIn> <SwpOut> <Sngl> <ISIN>ES0178430E18</ISIN> </Sngl> </SwpOut> </Swp> </UndrlygInstrm> <DlvryTp>CASH</DlvryTp> </DerivInstrmAttrbts> </Othr> </FinInstrm> ... </New> </Tx>

30	Quantitativo	"1 000 000"
33	Prezzo	
34	Valuta del prezzo	"EUR"
36	Sede	"XXXX"
41	Codice identificativo dello strumento	
42	Nome completo dello strumento	"ORANGE EQS TELEFONICA GIU 16"
43	Classificazione dello strumento	{codice CFI}
44	Valuta nozionale 1	"EUR"
47	Codice dello strumento sottostante	"+" {ISIN dello strumento di capitale sottostante Orange} "+" {ISIN dello strumento di capitale sottostante Telefonica}
55	Data di scadenza (expiry date)	"2016-06-25"
56	Tipo di consegna	"CONTANTI"

In alternativa, l'impresa di investimento Y può anche inviare una segnalazione in cui si identifica come compratore al posto dell'impresa di investimento X. In questo caso, i segni nel campo relativo al

sottostante devono essere modificati di conseguenza, vale a dire, occorre indicare quale (rendimento del) sottostante riceve il compratore e quale deve pagare.

5.35.7.4 Total return swap negoziato fuori da una sede di negoziazione (OTC) (strumento finanziario non disponibile nell'elenco ESMA)

Esempio 109

L'impresa di investimento X negozia OTC un total return swap sull'indice austriaco ATX con l'impresa di investimento Y. L'ISIN dell'ATX è AT0000999982. L'impresa di investimento X paga il tasso fisso definito dall'EURIBOR 3M, oltre a 30 punti base, mentre l'impresa di investimento Y paga il rendimento globale dell'indice, comprese le entrate che genera e qualsiasi plusvalenza. L'impresa di investimento Y vende il total return swap, mentre l'impresa di investimento X acquista il contratto di swap poiché l'impresa di investimento X beneficia dei rendimenti dell'attività sottostante, senza possederla fisicamente, in cambio di un pagamento stabilito.

Il contratto prevede un importo nozionale di 2.000.000 EUR e scade il 15 dicembre 2018.

Vi è un pagamento anticipato concordato di 15.000 EUR che l'impresa di investimento X deve versare all'impresa di investimento Y. Il codice CFI è SEITXC e il contratto è regolato in contanti.

N.	Campo	Segnalazione valori impresa di investimento X	Segnalazione valori impresa di investimento Y
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento Y
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} dell'impresa di investimento Y	{LEI} dell'impresa di investimento Y
30	Quantitativo	"2 000 000"	"2 000 000"
33	Prezzo	"30"	"30"
34	Valuta del prezzo		
36	Sede	"XXXX"	"XXXX"
38	Pagamento anticipato	"15 000"	"15 000"
39	Valuta del pagamento anticipato	"EUR"	"EUR"
41	Codice identificativo dello strumento		
42	Nome completo dello strumento	"TOTAL RETURN SWAP SU ATX E EURI+30PB"	"TOTAL RETURN SWAP SU ATX E EURI+30PB"
43	Classificazione dello strumento	"SEITXC"	"SEITXC"
44	Valuta nozionale	"EUR"	"EUR"
46	Moltiplicatore del prezzo	"1"	"1"
47	Codice dello strumento sottostante	"+"{ISIN indice ATX sottostante}	"+"{ISIN indice ATX sottostante}
48	Nome dell'indice sottostante	"-"{nome indice EURI}	"-"{nome indice EURI}
49	Durata dell'indice sottostante	"3 mesi"	"3 mesi"
55	Data di scadenza (expiry date)	"2018-12-15"	"2018-12-15"
56	Tipo di consegna	"CONTANTI"	"CONTANTI"

File XML:

Segnalazione dell'impresa X	Segnalazione dell'impresa Y
<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> ... <Qty> <NmnlVal Ccy="EUR">2000000</NmnlVal> </Qty> <Pric> <Pric> <BsisPts>30</BsisPts> </Pric> </Pric> <TradVn>XXXX</TradVn> <UpFrntPmt> <Amt Ccy="EUR">15000</Amt> </UpFrntPmt> </Tx> <FinInstrm> <Othr> <FinInstrmGnlAttrbts> <FullNm>TOTAL RETURN SWAP ON ATX AND EURI+30BPS</FullNm> <ClssfctnTp>SEITXC</ClssfctnTp> <NtnlCcy>EUR</NtnlCcy> </FinInstrmGnlAttrbts> <DerivInstrmAttrbts> <XpryDt>2018-12-15</XpryDt> <PricMltplr>1</PricMltplr> <UndrlygInstrm> <Swp> <SwpIn> <Sngl> <Indx>	<Tx> <New> ... <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> ... <Qty> <NmnlVal Ccy="EUR">2000000</NmnlVal> </Qty> <Pric> <Pric> <BsisPts>30</BsisPts> </Pric> </Pric> <TradVn>XXXX</TradVn> <UpFrntPmt> <Amt Ccy="EUR">15000</Amt> </UpFrntPmt> </Tx> <FinInstrm> <Othr> <FinInstrmGnlAttrbts> <FullNm>TOTAL RETURN SWAP ON ATX AND EURI+30BPS</FullNm> <ClssfctnTp>SEITXC</ClssfctnTp> <NtnlCcy>EUR</NtnlCcy> </FinInstrmGnlAttrbts> <DerivInstrmAttrbts> <XpryDt>2018-12-15</XpryDt> <PricMltplr>1</PricMltplr> <UndrlygInstrm> <Swp> <SwpIn> <Sngl>

```
                <ISIN>AT0000999982</ISIN>
                <Nm>
                  <RefRate>

</RefRate>
                </Nm>
              </Indx>
            </Sngl>
          </SwpIn>
          <SwpOut>
            <Sngl>
              <Indx>
                <Nm>
                  <RefRate>
                    <Indx>EURI</Indx>
                  </RefRate>
                  <Term>
                    <Unit>MNTH</Unit>
                    <Val>3</Val>
                  </Term>
                </Nm>
              </Indx>
            </Sngl>
          </SwpOut>
        </Swp>
      </UndrlygInstrm>
      <DlvryTp>CASH</DlvryTp>
    </DerivInstrmAttrbts>
  </Othr>
</FinInstrm>
...
</New>
</Tx>
```

```
              <Indx>
                <ISIN>AT0000999982</ISIN>
                <Nm>
                  <RefRate>

                  </RefRate>
                </Nm>
              </Indx>
            </Sngl>
          </SwpIn>
          <SwpOut>
            <Sngl>
              <Indx>
                <Nm>
                  <RefRate>
                    <Indx>EURI</Indx>
                  </RefRate>
                  <Term>
                    <Unit>MNTH</Unit>
                    <Val>3</Val>
                  </Term>
                </Nm>
              </Indx>
            </Sngl>
          </SwpOut>
        </Swp>
      </UndrlygInstrm>
      <DlvryTp>CASH</DlvryTp>
    </DerivInstrmAttrbts>
  </Othr>
</FinInstrm>
...
</New>
</Tx>
```

5.35.7.5 Swap su paniere azionario negoziato fuori da una sede di negoziazione (OTC) (strumento finanziario non disponibile nell'elenco ESMA)

Esempio 110

L'impresa di investimento X ("titolare della posizione corta") entra in uno swap sul paniere azionario, OTC, regolato in contanti, della durata di due anni, il 15 giugno 2018, con l'impresa di investimento Y ("parte che paga il tasso fisso") per LIBOR a 1 anno, a 3,7% + 5 punti base. L'impresa di investimento X si impegna a effettuare il pagamento all'impresa di investimento Y alla scadenza del rendimento complessivo del paniere azionario di quattro azioni (valore iniziale del paniere: 21,85 EUR). Il numero di azioni regolate dal contratto di swap è pari a 1.000.000, corrispondenti a un valore nozionale dello swap su azioni pari a 21.850.000 EUR.

Il paniere è costituito da quattro strumenti di capitale, di cui tre negoziati in una sede di negoziazione SEE:

- Konecranes (ISIN FI0009005870)

- Outotec (ISIN FI0009014575)
- Cargotec (ISIN FI0009013429)
- Intel Corporation (ISIN US4581401001)

Ai sensi dell'articolo 26, paragrafo 2, lettera c), del MiFIR, lo strumento di capitale americano nel paniere non verrà riportato nel campo 47 (codice dello strumento finanziario sottostante) poiché non viene negoziato in una sede di negoziazione SEE.

Il contratto scade il 15 giugno 2018 e il codice CFI è SEBPXC. Il contratto è regolato in contanti.

Come deve effettuare la segnalazione l'impresa di investimento X?

N.	Campo	Segnalazione valori Impresa di investimento X	File XML
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} dell'impresa di investimento Y	
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} dell'impresa di investimento X	
30	Quantitativo	"21 850 000"	
31	Valuta del quantitativo	"EUR"	
33	Prezzo	"5"	
34	Valuta del prezzo		
36	Sede	"XXXX"	
41	Codice identificativo dello strumento		
42	Nome completo dello strumento	"SWAP PANIERE AZIONARIO KOC GIUGNO 2018"	
43	Classificazione dello strumento	{codice CFI}	
44	Valuta nozionale 1	"EUR"	
46	Moltiplicatore del prezzo	"1"	
47	Codice dello strumento sottostante	"+" "FI0009005870" "+" "FI0009014575" "+" "FI0009013429"	
48	Nome dell'indice sottostante	"-""LIBO"	
49	Durata dell'indice sottostante	"1 ANNO"	
55	Data di scadenza (expiry date)	"2018-06-15"	
56	Tipo di consegna	"CONTANTI"	

			<Othr> <FinInstrmGnlAttrbts> <FullNm>KOC EQUITY BASKET SWAP JUNE 2018</FullNm> <ClssfctnTp>SEBPXC</ClssfctnTp> <NtnlCcy>EUR</NtnlCcy> </FinInstrmGnlAttrbts> <DerivInstrmAttrbts> <XpryDt>2018-06-15</XpryDt> <PricMltplr>1</PricMltplr> <UndrlygInstrm> <Swp> <SwpIn> <Bskt> <ISIN>FI0009005870</ISIN> <ISIN>FI0009014575</ISIN> <ISIN>FI0009013429</ISIN> </Bskt> </SwpIn> <SwpOut> <Sngl> <Indx> <Nm> <RefRate> <Indx>LIBO</Indx> </RefRate> <Term> <Unit>YEAR</Unit> <Val>1</Val> </Term> </Nm> </Indx> </Sngl> </SwpOut> </Swp> </UndrlygInstrm> <DlvryTp>CASH</DlvryTp> </DerivInstrmAttrbts> </Othr> </FinInstrm> ... </New> </Tx>

In questo caso, l'impresa di investimento Y acquista lo swap sul paniere azionario poiché tale impresa, l'impresa di investimento Y, riceve i rendimenti del suddetto paniere.

5.35.7.6 Swap di due panieri fuori da una sede di negoziazione (OTC) (strumento finanziario non disponibile nell'elenco ESMA)

Esempio 111

L'impresa di investimento X ("parte che paga il rendimento del paniere A") entra in uno swap sul paniere azionario, OTC, negoziato in contanti, per la durata di due anni, il 15 luglio 2018, con l'impresa di

investimento Y ("parte che paga il rendimento del paniere B"). L'impresa di investimento X si impegna a effettuare il pagamento alla scadenza del rendimento complessivo del paniere azionario A e l'impresa di investimento Y si impegna a pagare alla scadenza il rendimento complessivo del paniere B. Il valore nozionale dello swap su azioni è pari a 10.000.000 EUR.

Il paniere azionario A interessa due strumenti di capitale (negoziati in una sede di negoziazione) e un valore di riferimento di 16,10 EUR:

- Konecranes (ISIN FI0009005870)
- Outotec (ISIN FI0009014575)

Il paniere azionario B comprende due strumenti di capitale (negoziati in una sede di negoziazione) e un valore di riferimento di 40,85 SEK:

- Elisa (ISIN FI0009007884)
- TeliaSonera (ISIN SE0000667925)

Il contratto di swap termina il 15 luglio 2018 e il codice CFI corrispondente è SEBPXC.

Il contratto di swap ha uno spread pari a "0".

Le segnalazioni delle operazioni riportate di seguito mostrano unicamente il punto di vista dell'impresa di investimento X.

N.	Campo	Segnalazione valori impresa di investimento X	File XML
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} dell'impresa di investimento X	
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} dell'impresa di investimento Y	
30	Quantitativo	"10 000 000"	
31	Valuta del quantitativo	"EUR"	
33	Prezzo	"0"	
34	Valuta del prezzo		
36	Sede	"XXXX"	
41	Codice identificativo dello strumento		
42	Nome completo dello strumento	"SWAP RENDIMENTO RELATIVO XXX LUGLIO 2018"	
43	Classificazione dello strumento	{codice CFI}	
44	Valuta nozionale 1	"EUR"	
46	Moltiplicatore del prezzo	"1"	

47	Codice dello strumento sottostante	"+”FI0009007884 ’’+’’SE0000667925 ’’-’’FI0009005870 ’’-’’FI0009014575’	<Tx> ... <Qty> <NmnlVal Ccy="EUR">10000000</NmnlVal> </Qty> <Pric> <Pric> <Pctg>0</Pctg> </Pric> </Pric> <TradVn>XXXX</TradVn> </Tx> <FinInstrm> <Othr> <FinInstrmGnlAttrbts> <FullNm>RELATIVE PERFORMANCE SWAP XXX JULY 2018</FullNm> <ClssfctnTp>SEBPXC</ClssfctnTp> <NtnlCcy>EUR</NtnlCcy> </FinInstrmGnlAttrbts> <DerivInstrmAttrbts> <XpryDt>2018-07-25</XpryDt> <PricMltplr>1</PricMltplr> <UndrlygInstrm> <Swp> <SwpIn> <Bskt> <ISIN>FI0009007884</ISIN> <ISIN>SE0000667925</ISIN> </Bskt> </SwpIn> <SwpOut> <Bskt> <ISIN>FI0009005870</ISIN> <ISIN>FI0009014575</ISIN> </Bskt> </SwpOut> </Swp> </UndrlygInstrm> <DlvryTp>CASH</DlvryTp> </DerivInstrmAttrbts> </Othr> </FinInstrm> ... </New> </Tx>
55	Data di scadenza (expiry date)	"2018-07-15"	
56	Tipo di consegna	"CONTANTI"	

Se l’impresa di investimento Y invia una segnalazione in cui si identifica come compratore al posto dell’impresa di investimento X, i segni nel campo relativo al sottostante devono essere modificati di conseguenza, vale a dire, occorre indicare quale (rendimento del) sottostante riceve il compratore e quale deve pagare.

5.35.7.7 Contratto swap su tasso di interesse plain vanilla negoziato in una sede di negoziazione (strumento finanziario disponibile nell'elenco dell'ESMA)

Esempio 112

L'impresa di investimento X acquista uno swap su tassi di interesse plain vanilla (ISIN XS0000000003) dall'impresa di investimento Y all'importo nozionale di 100.000.000 GBP nella sede di negoziazione M. La data di scadenza dello swap è il 21 ottobre 2025. Supponiamo, per semplicità, che il contratto di swap abbia uno spread pari a zero.

L'impresa di investimento X paga 1,8655%, su base semestrale (Act/365F), mentre l'impresa di investimento Y, paga il LIBOR a sei mesi in GBP, su base semestrale (Act/365F).

Il contratto di swap ha uno spread pari a "0".

Come deve effettuare la segnalazione l'impresa di investimento X?

N.	Campo	Segnalazione valori impresa di investimento X	File XML
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} dell'impresa di investimento X	
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} dell'impresa di investimento Y	
30	Quantitativo	"100 000 000"	
31	Valuta del quantitativo	"GBP"	
33	Prezzo	"0"	
34	Valuta del prezzo		
36	Sede	Segmento {MIC} della sede di negoziazione M	
41	Codice identificativo dello strumento	{ISIN} dello strumento	

			<TradVn>XMIC</TradVn> </Tx> <FinInstrm> <Id>XS0000000003</Id> </FinInstrm> ... </New> </Tx>

Il prezzo indicato nel campo 33 deve essere consistente con il valore del tasso fisso indcato nei dati anagrafici dello strumento finanziario.

5.35.8 Derivati su merci

5.35.8.1 Opzione fuori da una sede di negoziazione (OTC) su un future su merci negoziato in borsa

Esempio 113

L'impresa di investimento X acquista 100 contratti relativi a opzioni call con barriera "up and in" americane su contratti future relativi al mais. Il prezzo di esercizio è di 168 EUR e la data di scadenza è il 30 agosto 2018. Un singolo contratto di opzione dà diritto al compratore a un contratto future relativo al mais.

Il premio versato è pari a 0,95 EUR.

Il sottostante del contratto di opzione con barriera è un contratto future negoziato su Euronext Paris a 170 EUR. L'unità di negoziazione per il contratto future relativo al mais è di 50 tonnellate e l'ISIN del contratto è FR0000000000.

La barriera è posta a 172 EUR (il contratto di opzione diventa effettivo solo se il prezzo del contratto future sottostante raggiunge la barriera).

Il codice CFI dell'opzione con barriera è HTFBBC e il contratto è regolato in contanti.

Come deve effettuare la segnalazione l'impresa di investimento X?

N.	Campo	Segnalazione valori impresa di investimento X	File XML
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	
30	Quantitativo	"100"	
33	Prezzo	"0,95"	
34	Valuta del prezzo	"EUR"	
36	Sede	"XXXX"	
41	Codice identificativo dello strumento		
42	Nome completo dello strumento	"CONTRATTO FUTURE MAIS OPZIONE CON	

		BARRIERA UPANDIN SU EURONEXT"	</Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">0.95</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XXXX</TradVn> </Tx> <FinInstrm> <Othr> <FinInstrmGnlAttrbts> <FullNm>UP AND IN BARRIER OPTION ON EURONEXT CORN FUTURES CONTRACT</FullNm> <ClssfctnTp>HTFBBC</ClssfctnTp> </FinInstrmGnlAttrbts> <DerivInstrmAttrbts> <XpryDt>2018-08-30</XpryDt> <PricMltplr>1</PricMltplr> <UndrlygInstrm> <Othr> <Sngl> <ISIN>FR0000000000</ISIN> </Sngl> </Othr> </UndrlygInstrm> <OptnTp>CALL</OptnTp> <StrkPric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">168</Amt> </MntryVal> </Pric> </StrkPric> <OptnExrcStyle>AMER</OptnExrcStyle> <DlvryTp>CASH</DlvryTp> </DerivInstrmAttrbts> </Othr> </FinInstrm> ... </New> </Tx>
43	Classificazione dello strumento	{codice CFI}	
46	Moltiplicatore del prezzo	"1"	
47	Codice dello strumento sottostante	{ISIN del future su mais}	
50	Tipo di opzione	"CALL"	
51	Prezzo di esercizio	"168"	
52	Valuta del prezzo di esercizio	"EUR"	
53	Stile di esercizio dell'opzione	"AMER"	
55	Data di scadenza (expiry date)	"2018-08-30"	
56	Tipo di consegna	"CONTANTI"	

Lo strumento finanziario sottostante dell'opzione con barriera è il contratto future relativo al mais e pertanto il campo 47 deve essere compilato con l'identificativo Euronext del contratto future relativo al mais.

I campi relativi ai dati di riferimento dello strumento finanziario nella segnalazione dell'operazione descrivono l'opzione con barriera.

5.35.8.2 Contratto di quote di emissione

Esempio 114

L'impresa di investimento X acquista 3.000 quote di emissione dell'UE a 7,50 EUR sul mercato regolamentato della borsa dell'energia elettrica europea (European Energy Exchange) (MIC XEEE).

L'ISIN dello strumento è DE000A1DKQ99.

Come deve effettuare la segnalazione l'impresa di investimento X?

N.	Campo	Segnalazione valori impresa di investimento X	File XML
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	
30	Quantitativo	"3 000"	
33	Prezzo	"7,50"	
34	Valuta del prezzo	"EUR"	
36	Sede	Segmento {MIC} della sede di negoziazione	
41	Codice identificativo dello strumento	{ISIN del contratto di quote di emissione}	

5.35.8.3 Contratto future su quote di emissione

Esempio 115

L'impresa di investimento X acquista 5 contratti future per quote di emissione dell'UE (1 contratto future rappresenta 1.000 quote UE di CO2) a 7,90 EUR sul mercato regolamentato della borsa dell'energia elettrica europea (European Energy Exchange) (MIC XEEE).

L'ISIN del contratto future relativo alle quote di emissione è DE000A0SYVA6.

Come deve effettuare la segnalazione l'impresa di investimento X?

N.	Campo	Segnalazione valori impresa di investimento X	File XML
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	
30	Quantitativo	"5"	
33	Prezzo	"7,90"	
34	Valuta del prezzo	"EUR"	
36	Sede	Segmento {MIC} di una sede di negoziazione	
41	Codice identificativo dello strumento	{ISIN del contratto future}	

5.35.8.4 Opzione OTC su un future relativo a quote di emissione negoziato in borsa

Esempio 116

L'impresa di investimento X acquista OTC 5 contratti di opzione call, di stile europeo, su un future relativo a quote di emissione negoziato in borsa. Il premio versato è pari a 1,00 EUR e il contratto di opzione scade il 31 dicembre 2018. Questa opzione non è negoziata in una sede di negoziazione e non ha un codice ISIN.

Il moltiplicatore del prezzo (numero di future rappresentati in un contratto) è 10, mentre il prezzo di esercizio (prezzo al quale il future viene acquistato o venduto quando l'opzione è esercitata) è pari a 8,00 EUR.

Il future su quote di emissione viene negoziato sul mercato regolamentato della borsa dell'energia elettrica europea (European Energy Exchange) (MIC XEEE) e il codice ISIN è DE000A0SYVA6.

Il codice CFI per l'opzione call è HTFAVC e il contratto è regolato in contanti.

Come deve effettuare la segnalazione l'impresa di investimento X?

N.	Campo	Segnalazione valori	File XML

		impresa di investimento X	
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	
30	Quantitativo	"5"	
33	Prezzo	"1,00"	
34	Valuta del prezzo	"EUR"	
36	Sede	"XXXX"	
41	Codice identificativo dello strumento		
42	Nome completo dello strumento	"OPZIONE CALL XXX"	
43	Classificazione dello strumento	{codice CFI}	
46	Moltiplicatore del prezzo	"10"	
47	Codice dello strumento sottostante	{ISIN} del contratto future sottostante	
50	Tipo di opzione	"CALL"	
51	Prezzo di esercizio	"8,00"	
52	Valuta del prezzo di esercizio	"EUR"	
53	Stile di esercizio dell'opzione	"EURO"	
55	Data di scadenza (expiry date)	"2018-12-31"	
56	Tipo di consegna	"CONTANTI"	

			... </New> </Tx>

Lo strumento finanziario sottostante dell'opzione call è il contratto future relativo alle quote di emissione, pertanto il campo 47 è compilato con l'ISIN di tale contratto future.

5.35.9 Negoziazioni complesse

L'articolo 12 del regolamento delegato (UE) 2017/590 si applica unicamente laddove un'impresa di investimento esegua una operazione che coinvolga due o più strumenti finanziari (ovvero una operazione complessa). Ciò significa che, ai fini della segnalazione delle operazioni, una operazione coinvolge due o più strumenti finanziari soltanto quando si effettua una singola operazione in più strumenti finanziari, contemporaneamente, per un unico prezzo (ad esempio, l'acquisto di un "contratto con strategia short butterfly", costituito da diverse opzioni call). Per le operazioni complesse devono essere compilati tutti i campi non visualizzati nell'esempio (ad esempio, strategie e prodotti strutturati) e non le componenti effettive.

Esempio 117

L'impresa di investimento X vuole creare una strategia short butterfly, composta da due opzioni short call per .075 strumenti finanziari e un'opzione long call per 2.150 strumenti finanziari. L'impresa immette le due vendite e l'ordine di acquisto nel sistema di negoziazione Eurex, dove vengono eseguiti come una operazione strategica con un unico prezzo.

N.	Campo	Valori Segnalazione n. 1	Valori Segnalazione n. 2	Valori Segnalazione n. 3
2	Numero di riferimento dell'operazione	89127	89128	89129
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} della controparte centrale (CCP)	{LEI} dell'impresa X	{LEI} della controparte centrale (CCP)
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} della controparte centrale (CCP)	{LEI} dell'impresa di investimento X
30	Quantitativo	"1 075"	"2 150"	"1 075"
33	Prezzo	"40"	"40"	"40"
36	Sede	Segmento {MIC} di una sede di negoziazione	Segmento {MIC} di una sede di negoziazione	Segmento {MIC} di una sede di negoziazione
40	Identificativo della componente di negoziazione complessa	"12345"	"12345"	"12345"

File XML:

Segnalazione n. 1	Segnalazione n. 2	Segnalazione n. 3
<Tx> <New>	<Tx> <New>	<Tx> <New>

<TxId>89127</TxId> <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>CCPCCPCCPCCPCCPCCPCC</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> ... <Qty> <Unit>1075</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="…">40</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XEUR</TradVn> <CmplxTradCmpntId>12345</CmplxTradCmpntId> </Tx> ... </New> </Tx>	<TxId>89128</TxId> <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>CCPCCPCCPCCPCCPCCPCC</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> ... <Qty> <Unit>2150</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="…">40</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XEUR</TradVn> <CmplxTradCmpntId>12345</CmplxTradCmpntId> </Tx> ... </New> </Tx>	<TxId>89129</TxId> <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>CCPCCPCCPCCPCCPCCPCC</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> ... <Qty> <Unit>1075</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="…">40</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XEUR</TradVn> <CmplxTradCmpntId>12345</CmplxTradCmpntId> </Tx> ... </New> </Tx>

Esempio 118

L’impresa di investimento X vende 10 future su Bund su obbligazioni Eurex (XEUR) e acquista contemporaneamente un numero corrispondente di titoli di Stato tedeschi sottostanti. Queste componenti di operazione fanno parte di una operazione strategica (basis trade) e vengono negoziate a un unico prezzo di 20 EUR.

Il codice ISIN per il future obbligazionario è DE0000000000 e il codice ISIN dell'obbligazione sottostante è DE0000000001.

Questa operazione deve essere riportata in due segnalazioni delle operazioni separate, ciascuna delle quali rispecchia l'operazione per uno degli strumenti finanziari che compongono la strategia. Entrambe le segnalazioni delle operazioni devono essere collegate da un codice interno, da inserire nel campo 40, che è unico per le segnalazioni delle operazioni relative alla stessa strategia.

Le segnalazioni delle operazioni riportate di seguito mostrano unicamente il punto di vista dell'impresa di investimento X.

N.	Campo	Segnalazione valori n. 1	Segnalazione valori n. 2
4	Codice identificativo dell'entità esecutiva	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} dell'impresa di investimento X
7	Codice identificativo del compratore	{LEI} della controparte centrale (CCP)	{LEI} dell'impresa di investimento X
16	Codice identificativo del venditore	{LEI} dell'impresa di investimento X	{LEI} della controparte centrale (CCP)
30	Quantitativo	"10"	"1 000 000"
33	Prezzo	"20"	"20"
34	Valuta del prezzo	"EUR"	"EUR"
36	Sede	Segmento {MIC} di una sede di negoziazione	Segmento {MIC} di una sede di negoziazione
40	Identificativo della componente di negoziazione complessa	"12345"	"12345"
41	Codice identificativo dello strumento	{INS contratto future obbligazionario}	{ISIN obbligazione}

File XML:

Segnalazione n. 1

```
<Tx>
    <New>
    ...

<ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty
>
      <Buyr>
        <AcctOwnr>
          <Id>

<LEI>CCPCCPCCPCCPCCPCCPCC</LEI>
          </Id>
        </AcctOwnr>
      </Buyr>
      <Sellr>
        <AcctOwnr>
          <Id>
            <LEI>12345678901234567890</LEI>
          </Id>
        </AcctOwnr>
      </Sellr>
      …
```

Segnalazione n. 2

```
<Tx>
    <New>
    ...

<ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty
>
      <Buyr>
        <AcctOwnr>
          <Id>
            <LEI>12345678901234567890</LEI>
          </Id>
        </AcctOwnr>
      </Buyr>
      <Sellr>
        <AcctOwnr>
          <Id>

<LEI>CCPCCPCCPCCPCCPCCPCC</LEI>
          </Id>
        </AcctOwnr>
      </Sellr>
      …
```

<Tx> … <Qty> <Unit>10</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">20</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XEUR</TradVn> <CmplxTradCmpntId>12345</CmplxTradCmpntId> </Tx> <FinInstrm> <Id>DE0000000000</Id> </FinInstrm> … </New> </Tx>	<Tx> … <Qty> <Unit>1000000</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">20</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XEUR</TradVn> <CmplxTradCmpntId>12345</CmplxTradCmpntId> </Tx> <FinInstrm> <Id>DE0000000001</Id> </FinInstrm> … </New> </Tx>

6 Orientamenti in materia di tenuta dei registri degli ordini

Parte I – Principi generali

6.1 Ambito di applicazione dei requisiti di tenuta dei registri degli ordini

Ai sensi dell'articolo 25, paragrafo 2, i requisiti di tenuta dei registri degli ordini si applicano ai gestori delle sedi di negoziazione con riferimento a "tutti gli ordini su strumenti finanziari immessi nei propri sistemi".

Dette disposizioni si applicano agli "ordini" attivi, inattivi, sospesi, impliciti e reinoltrati, nonché a modifiche, annullamenti e rifiuti dell'ordine. Tali requisiti si applicano anche alle quotazioni irrevocabili o indicative.

6.2 Membri o partecipanti di una sede di negoziazione

Nella MiFID II e nel MiFIR sono presenti diverse disposizioni che si riferiscono al "membro o partecipante" di una sede di negoziazione. Il significato di "sede di negoziazione" è definito nell'articolo 4, paragrafo 1, punto 24, della MIFID II e comprende i mercati regolamentati, i sistemi multilaterali di negoziazione (MTF) e i sistemi organizzati di negoziazione (OTF). Tuttavia, è necessaria ulteriore chiarezza riguardo a ciò che si intende per "membro o partecipante" di una sede di negoziazione ai sensi dell'articolo 50 della MiFID II e dell'articolo 25, paragrafo 2, del MiFIR.

I termini "membro" e "partecipante" vengono generalmente utilizzati nel contesto di mercati regolamentati e disistemi multilaterali di negoziazione. Il considerando 16 della MiFID II specifica che

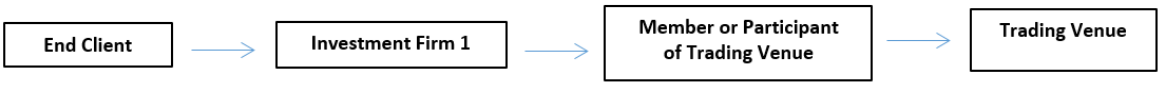
"le persone che hanno accesso ai mercati regolamentati o ai sistemi multilaterali di negoziazione sono definite membri o partecipanti. I due termini possono essere utilizzati indifferentemente (...)".

Tuttavia, per i sistemi organizzati di negoziazione viene utilizzata una diversa metodologia, a riprova del fatto che gli obblighi per il cliente di cui alla MiFID si applicano ai gestori dei sistemi organizzati di negoziazione, in contrapposizione agli operatori dei sistemi multilaterali di negoziazione e dei mercati regolamentati. Ad esempio, l'articolo 18, paragrafo 7, della MiFID II stabilisce che i sistemi multilaterali di negoziazione e i sistemi organizzati di negoziazione sono tenuti ad avere "almeno tre membri o utenti concretamente attivi", mentre l'articolo 20 sancisce un divieto per un sistema organizzato di negoziazione di eseguire ordini del "cliente" a fronte di capitale proprio. In entrambi i casi, sembra che i termini "utente" e "cliente" siano utilizzati in modo intercambiabile quando si fa riferimento a un sistema organizzato di negoziazione e che siano pertanto sinonimi dei termini "membro" e "partecipante".

Dato che i sistemi organizzati di negoziazione sono inclusi nell'ambito di applicazione del regolamento sugli abusi di mercato e data la necessità di applicare i requisiti di cui alla MiFID II e al MiFIR in modo uniforme nei diversi tipi di sedi di negoziazione, i termini "membro o partecipante" utilizzati nel regolamento delegato (UE) 2017/580 (tenuta dei registri degli ordini) e nel regolamento delegato (UE) 2017/574 (sincronizzazione degli orologi), devono essere interpretati come comprensivi anche degli utenti e dei clienti di un sistema organizzato di negoziazione.

6.3 Codice identificativo del cliente (campo 3)

Il codice identificativo del cliente (campo 3) viene utilizzato per identificare il cliente del membro o del partecipante. Solo il LEI o l'{ID_NAZIONALE}, a seconda dei casi, del cliente immediato del membro o del partecipante della sede di negoziazione deve essere indicato nel campo 3. L'obbligo di tenere traccia del codice identificativo del cliente (campo 3) non impone alle sedi di negoziazione di registrare l'ID del cliente finale o altri ID cliente per gli intermediari della catena che si trovano tra il cliente immediato del membro o partecipante e il cliente finale. Il grafico di flusso riportato di seguito illustra la spiegazione di cui sopra: il cliente del membro o del partecipante della sede di negoziazione è l'impresa di investimento 1.



End client	Cliente finale
Investment Firm 1	Impresa di investimento 1
Member of Participant of Trading Venue	Membro o partecipante della sede di negoziazione
Trading Venue	Sede di negoziazione

I gestori delle sedi di negoziazione devono richiedere al membro o partecipante l'identificativo cliente del cliente immediato e compilare il campo 3 con tale ID cliente.

Nel caso in cui l'ID cliente non sia noto al momento in cui l'ordine viene inviato al gestore della sede di negoziazione, quest'ultimo deve ottenere l'ID mancante quanto prima e comunque non oltre la fine del giorno lavorativo successivo all'invio dell'ordine.

Per quanto riguarda i clienti, la sede di negoziazione deve verificare che il codice identificativo fornito non contenga errori o omissioni evidenti.

6.3.1 Compilazione del campo 3 (codice identificativo del cliente) in caso di ordini aggregati

Se l'assegnazione è avvenuta e i clienti sono identificati prima della trasmissione dell'ordine al membro o partecipante della sede di negoziazione per l'esecuzione, ma gli ordini di più clienti sono aggregati dal membro o partecipante della sede di negoziazione, il gestore della sede di negoziazione è tenuto a compilare il campo 3 con il riferimento di default "AGGR".

6.3.2 Compilazione del campo 3 (codice identificativo del cliente) in caso di assegnazioni in sospeso

Nel caso eccezionale di un'assegnazione in sospeso al momento dell'invio dell'ordine, e laddove la legislazione nazionale in vigore consenta l'assegnazione dell'ordine dopo il suo invio, il gestore di una sede di negoziazione è tenuto a compilare il campo 3 con il riferimento di default "PNAL" per tale ordine. Il gestore della sede di negoziazione non è tenuto a registrare successivamente l'ID cliente al momento dell'assegnazione degli ordini ai singoli clienti.

6.4 Broker non esecutivo (campo 6)

L'attività di un broker non esecutivo è diversa dall'accesso elettronico diretto (DEA) di cui all'articolo 4, paragrafo 1, punto 41, della MiFID II. L'articolo 2, paragrafo 1, lettera d), del regolamento delegato (UE) 2017/580, unitamente al campo 6, prevede che questo servizio venga svolto quando un membro o partecipante di una sede di negoziazione (il broker non esecutivo) inoltra un ordine alla sede di negoziazione per conto e a nome di un altro membro o partecipante della sede di negoziazione.

Esempio 119

L'impresa di investimento X invia un ordine alla sede di negoziazione M tramite il broker non esecutivo, l'impresa di investimento Y, per conto del cliente Z.

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente	Descrizione (se pertinente)
Sezione A - Identificazione delle parti rilevanti			
1	Identificazione dell'entità che ha trasmesso l'ordine	{LEI} dell'impresa di investimento X, membro della sede di negoziazione M	
2	Accesso elettronico diretto (DEA)	FALSO	

3	Codice identificativo del cliente	{ID NAZIONALE} della persona fisica Z	
6	Broker non esecutivo	{LEI} dell'impresa di investimento Y	
Sezione B — Capacità di negoziazione e fornitura di liquidità			
7	Capacità di negoziazione	AOTC	L'impresa di investimento X negozia per conto del cliente Z

6.5 Status dell'ordine (campo 33)

Lo status dell'ordine dovrebbe essere vuoto in caso di annullamento, rifiuto, scadenza e ordini eseguiti integralmente poiché questi non sono più inclusi nei book di negoziazione della sede di negoziazione.

6.6 Data e ora del periodo di validità (campo 12)

i. Per gli ordini "esegui o cancella" o "esegui per intero o cancella", il campo 12 (data e orario del periodo di validità) deve essere lasciato vuoto (si veda il campo 10 - periodo di validità). Ciò è dovuto al fatto che questi tipi di ordini sono destinati a essere eseguiti immediatamente dopo essere stati immessi nel book di negoziazione (per intero, nel caso di ordini "esegui per intero o cancella" o nella quantità massima possibile, nel caso di ordini "esegui o cancella").

ii. Per quanto riguarda la categoria "altro", il riferimento alla marcatura di data e orario per "altri" tipi di periodi di validità indica qualsiasi altro tipo di periodo di validità che non sia specificamente elencato nel campo 10 (periodo di validità). In tal caso, il campo 10 deve essere compilato con un codice unico a quattro lettere che indichi tale tipo di periodo di validità specifico e il campo 12 deve essere compilato.

6.7 Indicatore passivo o aggressivo (campo 44)

Questo campo deve essere compilato solo per le esecuzioni che si verificano durante le sessioni di negoziazione continua, altrimenti deve essere lasciato vuoto. Questo perché un ordine non è né passivo né aggressivo durante i periodi d'asta.

6.8 Codice identificativo dell'operazione della sede di negoziazione (TVTIC) (campo 48)

Ai sensi dell'articolo 12 del regolamento delegato (UE) 2017/580, i gestori delle sedi di negoziazione devono indicare un "codice identificativo dell'operazione della sede di negoziazione" (TVTIC) univoco per ogni transazione risultante dall'esecuzione integrale o parziale di un ordine, come specificato nel campo 48.

Di conseguenza, i gestori di una sede di negoziazione devono generare sempre un "codice identificativo dell'operazione della sede di negoziazione" (TVTIC) per ogni transazione eseguita presso la sede di negoziazione derivante da un ordine per uno strumento finanziario immesso nei propri sistemi. Nelle

circostanze di cui sopra, il gestore della sede di negoziazione deve segnalare il TVTIC rilevante, compilando il campo 48.

6.9 Numero sequenziale (campo 15)

Il numero sequenziale viene utilizzato per determinare quale evento si è verificato per primo in una sede di negoziazione quando due eventi hanno la stessa marcatura temporale. Le sedi di negoziazione dovrebbero garantire che a ciascuno degli eventi specifici elencati nel campo 21, nelle colonne relative a contenuto e formato, sia assegnato un numero sequenziale. Le fasi di negoziazione elencate nella sezione 6.13.9 vengono riportate nella "variazione di status dovuta a operazioni di mercato", riportata nel campo 21. Pertanto le sedi di negoziazione devono indicare il numero sequenziale relativo alle variazioni delle fasi di negoziazione.

Alcune sedi di negoziazione possono operare con diversi motori di raffronto per bilanciare il carico nei propri sistemi. In questo caso, il numero sequenziale deve essere univoco per ogni evento e coerente per tutti gli eventi gestiti su tale motore di raffronto.

Sono forniti i seguenti esempi:

d) Uso non corretto in cui si assegna un numero sequenziale univoco soltanto per un book di negoziazione

e) Uso non corretto in cui si assegna un numero sequenziale univoco per un solo ordine

f) Uso corretto del numero sequenziale.

Negli esempi 77 e 78 riportati di seguito, l'unico motore di raffronto (*matching engine*) della sede di negoziazione contiene più di un book di negoziazione e si verificano più eventi su entrambi i book di negoziazione.

Esempio 120: Uso non corretto in cui si assegna un numero sequenziale specifico per un singolo book di negoziazione

Sembra che il numero sequenziale sia specifico soltanto per un singolo book di negoziazione. Questo non è accettabile perché significa che le autorità competenti non sarebbero in grado di raggruppare gli eventi che si verificano su più book di negoziazione nello stesso motore di raffronto. Ad esempio: raggruppare gli eventi nello stesso strumento finanziario attraverso lit e dark book.

I numeri sequenziali corretti dovrebbero essere 1,2,3,4,5,6,7.

Nuovo ordine, modifica dell'ordine, annullamento dell'ordine, ordini	Codice del book di negoziazione (campo 17)	Codice identificativo dell'ordine (campo 20)	Numero sequenziale (campo 15)	Data e ora

respinti, esecuzione parziale o integrale (campo 21)				
NEWO	Book di negoziazione 1	ABC	1	2018-03-07T08:30:26,548921Z
NEWO	Book di negoziazione 2	GHI	1	2018-03-07T08:30:26,548936Z
CHME	Book di negoziazione 1	ABC	2	2018-03-07T08:30:26,598721Z
NEWO	Book di negoziazione 2	TUV	2	2018-03-07T08:30:26,598731Z
NEWO	Book di negoziazione 1	DEF	3	2018-03-07T08:30:26,975621Z
CAME	Book di negoziazione 1	ABC	4	2018-03-07T08:30:27,025489Z
CAME	Book di negoziazione 1	DEF	5	2018-03-07T08:30:27,025489Z

Esempio 121: Uso non corretto in cui si assegna un numero sequenziale univoco per un solo ordine

In questo caso il numero sequenziale sembra essere unico per l'ordine e non nell'ambito del motore di raffronto.

I numeri sequenziali corretti dovrebbero essere 1,2,3,4,5.

Nuovo ordine, modifica dell'ordine, annullamento dell'ordine, ordini	Codice identificativo dell'ordine (campo 20)	Numero sequenziale (campo 15)	Data e ora (campo 9)	Commento

respinti, esecuzione parziale o integrale (campo 21)				
NEWO	ABC	1	2018-03-07T08:30:26,548921Z	Il numero sequenziale è specifico per l'ordine, pertanto ogni evento relativo a tale ordine fa aumentare il numero sequenziale. Ciò non è corretto poiché il numero sequenziale dovrebbe essere specifico per ogni evento e coerente per tutti gli eventi.
CHME	ABC	2	2018-03-07T08:30:26,598721Z	
NEWO	DEF	1	2018-03-07T08:30:26,975621Z	Dato che si tratta di un altro ordine, il numero sequenziale ricomincia da uno.
CAME	ABC	3	2018-03-07T08:30:27,025489Z	
CAME	DEF	2	2018-03-07T08:30:27,025489Z	La marcatura temporale è la stessa usata per gli eventi precedenti. Tuttavia, se le autorità competenti avessero ordinato i numeri sequenziali in ordine crescente, ciò avrebbe dato l'impressione, errata, che questo evento fosse avvenuto prima dell'evento di cui sopra.

Esempio 122: Uso corretto del numero sequenziale

In questo esempio, immaginiamo che tutti gli eventi siano stati gestiti nello stesso book di negoziazione e che la sede di negoziazione abbia un motore di raffronto.

Nuovo ordine, modifica dell'ordine, annullamento	Codice identificativo dell'ordine	Numero sequenziale (campo 15)	Data e ora (campo 9)	Commento

dell'ordine, ordini respinti, esecuzione parziale o integrale (campo 21)	(campo 20)			
NEWO	ABC	25897	2018-03-07T08:30:26,548921Z	Il numero sequenziale viene generato considerando tutti i book di negoziazione della sede di negoziazione. Pertanto, il numero sequenziale aumenterà di più di un valore quando si considerano gli eventi in un unico book di negoziazione.
CHME	ABC	26589	2018-03-07T08:30:26,598721Z	Il numero sequenziale è aumentato di più di un valore dato che il motore di raffronto ha elaborato altri eventi in altri book di negoziazione. Tuttavia tale numero sequenziale continua a essere un numero univoco, positivo e intero, in ordine crescente.
NEWO	DEF	26751	2018-03-07T08:30:26,975621Z	
CAME	ABC	27465	2018-03-07T08:30:27,025489Z	
CAME	DEF	27466	2018-03-07T08:30:27,025489Z	La marcatura temporale è la stessa usata per gli eventi precedenti. Tuttavia, il numero sequenziale consente alle autorità competenti di determinare che questo evento è avvenuto dopo l'evento nella riga precedente.

6.10 Periodo di validità (campo 10)

6.10.1 Indicatore "good for day" (DAVY)

Esempio 123

L'impresa di investimento X invia un ordine alla sede di negoziazione M con il contrassegno "good for day" (DAVY) il 16 gennaio 2018.

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente
Sezione D - Periodo di validità e restrizioni relative agli ordini		
10	Periodo di validità	DAVY
12	Data e ora del periodo di validità	2018-01-16T23:59:59,999999Z

6.10.2 Combinazione di due contrassegni per il periodo di validità: "Good after date" (GADV) e "good till date" (GTDV)

Esempio 124

L'impresa di investimento X invia un ordine alla sede di negoziazione M con i contrassegni "good after date" (GADV) e "good till date" (GTDV) il 16 gennaio 2018 alle 10:05:32,278932 (UTC). Al momento dell'invio, il periodo di validità indicato deve essere GADV e data e orario del periodo di validità devono indicare: 19 gennaio 2018 con orario 00:00:00 (con le frazioni di secondo riportate in conformità all'articolo 50 della MiFID II) o con l'orario di inizio della negoziazione presso la sede di negoziazione in questione (evento 1). Il 19 gennaio 2018, il periodo di validità da indicare sarà GTDV e data e orario del periodo di validità saranno 13 febbraio 2018 con orario 23:59:59 (con frazione di secondi riportate in conformità all'articolo 50 della MiFID II) (evento 2).

Evento 1: Invio dell'ordine per sua esecuzione

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente
Sezione C — Data e ora		
9	Data e ora	2018-01-16T10:05:32,278932Z
Sezione D - Periodo di validità e restrizioni relative agli ordini		
10	Periodo di validità	GADV
12	Data e ora del periodo di validità	2018-01-19T00:00:00,000001Z[35]
Sezione G – Eventi che incidono sull'ordine		
21	Nuovo ordine, modifica dell'ordine, annullamento dell'ordine, ordini	NEWO

[35] O inserire qualsivoglia altra marcatura temporale precedente all'inizio della negoziazione e/o dell'apertura dell'asta.

	respinti, esecuzione parziale o integrale	
Sezione J — Istruzioni relative all'ordine		
33	Status dell'ordine	INAC[36]

Evento 2: L'ordine diventa attivo

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente
Sezione C — Data e ora		
9	Data e ora	2018-01-19T00:00:00,000001Z[37]
Sezione D - Periodo di validità e restrizioni relative agli ordini		
10	Periodo di validità	GTDV
12	Data e ora del periodo di validità	2018-02-13T23:59:59,999999Z
Sezione G – Eventi che incidono sull'ordine		
21	Nuovo ordine, modifica dell'ordine, annullamento dell'ordine, ordini respinti, esecuzione parziale o integrale	CHMO[38]
Sezione J — Istruzioni relative all'ordine		
33	Status dell'ordine	ACTI

6.11 Attività di fornitura di liquidità (campo 8)

Le attività di fornitura di liquidità da parte di membri o partecipanti delle sedi di negoziazione si verificano generalmente in uno dei tre scenari riportati di seguito:

a) un membro o partecipante effettua negoziazioni algoritmiche per perseguire una strategia di supporto agli scambi (market making) e, di conseguenza, stipula un contratto con una sede di negoziazione ai sensi dell'articolo 17 e dell'articolo 48 della MiFID II;

b) un membro o partecipante che svolge un'attività di fornitura di liquidità (non parte di una strategia di supporto agli scambi (market making), ai sensi dell'articolo 17 della MiFID II) negozia per conto proprio nell'ambito di un accordo con l'emittente o con la sede di negoziazione;

c) un membro o partecipante che svolge un'attività di fornitura di liquidità esegue ordini per conto dei clienti in virtù di un accordo con l'emittente o con la sede di negoziazione.

Le attività di fornitura di liquidità elencate ai punti da a) a c) devono essere riportate nel registro della sede di negoziazione attraverso la corretta compilazione di: campo 7 (capacità di negoziazione), campo

[36] Al momento della presentazione dell'ordine alla sede di negoziazione, l'ordine è inattivo a causa del periodo di validità GADV.
[37] O inserire qualsivoglia altra marcatura temporale precedente all'inizio della negoziazione e/o dell'apertura dell'asta.
[38] L'attivazione dell'ordine è considerata una variazione di status dovuta a operazioni di mercato.

8 (fornitura di liquidità) e campo 3 (codice identificativo del cliente) in caso di esecuzione di ordini per conto dei clienti.

Esempio 125

Situazione	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente
	Sezione B — Capacità di negoziazione e fornitura di liquidità	
	7. Capacità di negoziazione	DEAL
	8. Attività di fornitura di liquidità	vero
	Sezione B — Capacità di negoziazione e fornitura di liquidità	
	7. Capacità di negoziazione	DEAL
	8. Attività di fornitura di liquidità	vero
	Sezione A - Identificazione delle parti rilevanti	
	3. Codice identificativo del cliente	{LEI} o {ID_NAZIONALE}
	Sezione B — Capacità di negoziazione e fornitura di liquidità	
	7. Capacità di negoziazione	AOTC
	8. Attività di fornitura di liquidità	vero

Parte II – Scenari

6.12 Legenda

Salvo diversamente specificato nei singoli scenari, le seguenti informazioni di base si applicano a tutti gli scenari illustrati nella parte II:

> L'impresa di investimento X (LEI: 12345678901234567890) è un membro o partecipante della sede di negoziazione M.

Anche l'impresa di investimento Y (LEI: ABCDEFGHIJKLMNOPQRST) è un membro o partecipante della sede di negoziazione M.

Il MIC di segmento della sede di negoziazione M è "XMIC".

La sede di negoziazione M ha un tempo di latenza da gateway a gateway inferiore a 1 millisecondo.

L'ISIN dello strumento finanziario è: XX0000000000

Il codice identificativo dell'ordine è: 123456789ABC

Il codice del book di negoziazione nella sede di negoziazione M è: XYZ9876

Il codice identificativo dell'operazione della sede di negoziazione generato dalla sede di negoziazione M è: ABC123456

Inoltre, tutti i campi della tabella relativa ai campi del regolamento delegato (UE) 2017/580 sono obbligatori. I campi devono essere lasciati vuoti solo se non rilevanti per l'evento in questione. Ad esempio, il campo 14 (dimensione prioritaria) non è rilevante per un book di negoziazione con priorità prezzo/orario e pertanto non ne viene richiesta la compilazione. I casi specifici si concentrano unicamente sui campi per i quali è necessario un chiarimento. A prescindere dallo schema tecnico in cui sono forniti i dati (ad esempio XML, CSV, ecc.), se un certo campo può essere lasciato vuoto, le informazioni devono essere presentate in modo tale da consentire alle autorità competenti di riconoscere che il campo è stato lasciato vuoto.

6.13 Registro centrale di ordini con limite di prezzo

Gli orientamenti relativi al registro centrale di ordini con limite di prezzo analizzano i seguenti scenari:

a) Sottosezione 6.14.1: Nuovo ordine/annullamento/modifica degli ordini

b) Sottosezione 6.14.2: Prezzo limite aggiuntivo

c) Sottosezione 6.14.3: Classificazione di un ordine "iceberg" con limite di prezzo

d) Sottosezione 6.14.4: Ordini peg (o pegged)

e) Sottosezione 6.14.5: Classificazione di un ordine stop

f) Sottosezione 6.14.6: Ordini inoltrati

g) Sottosezione 6.14.7: Classificazione di ordini strategici

h) Sottosezione 6.14.8: Modifica priorità

i) Sottosezione 6.14.9: Fasi di negoziazione

6.13.1 Nuovo ordine/annullamento/modifica degli ordini (campo 21)

6.13.1.1 Ricezione di un nuovo ordine

Anche se l'ordine viene eseguito al momento della sua immissione nel book di negoziazione, il primo evento da segnalare è un "nuovo ordine".

Esempio 126

L'impresa di investimento X invia un ordine di acquisto con limite di prezzo (acquisto di 1.000 azioni dello strumento finanziario per 80,00 EUR) all'impresa di negoziazione M il 16 gennaio 2018. Le informazioni sono ricevute dal motore di raffronto della sede di negoziazione M alle 08:05:32.278932 (UTC).

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente
Sezione C — Data e ora		
9	Data e ora	2018-01-16T08:05:32,278932Z
Sezione F — Codice identificativo dell'ordine		
16	Codice MIC di segmento	XMIC
17	Codice del book di negoziazione	XYZ9876
18	Codice identificativo dello strumento finanziario	XX0000000000
19	Data di ricevimento	2018-01-16
20	Codice identificativo dell'ordine	123456789ABC
Sezione G – Eventi che incidono sull'ordine		
21	Nuovo ordine, modifica dell'ordine, annullamento dell'ordine, ordini respinti, esecuzione parziale o integrale	NEWO
Sezione H — Tipo di ordine		
22	Tipo di ordine	Con limite di prezzo
23	Classificazione del tipo di ordine	LMTO
Sezione I — Prezzi		
24	Prezzo limite	80,00
Sezione J — Istruzioni relative all'ordine		
32	Indicatore acquisto-vendita	BUYI
36	Quantitativo iniziale	1000
37	Quantitativo residuo, anche nascosto	1000
38	Quantitativo esposto	1000
39	Quantitativo negoziato	0

6.13.1.2 Modifica dell'ordine da parte di un membro o partecipante

Esempio 127

L'impresa di investimento X invia una modifica di prezzo (che viene cambiato in 81,00 EUR) dell'ordine sopra indicato alla sede di negoziazione M (acquisto di 1.000 azioni con ISIN XX0000000000 a 80,00

EUR) il 16 gennaio 2018. La richiesta di modifica è ricevuta dal motore di raffronto della sede di negoziazione M alle 14:47:55,179524 (UTC). La modifica dell'ordine è stata richiesta dal cliente dell'impresa di investimento X.

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente
Sezione C — Data e ora		
9	Data e ora	2018-01-16T14:47:55,179524Z
Sezione F — Codice identificativo dell'ordine		
20	Codice identificativo dell'ordine	123456789ABC
Sezione G – Eventi che incidono sull'ordine		
21	Nuovo ordine, modifica dell'ordine, annullamento dell'ordine, ordini respinti, esecuzione parziale o integrale	REME
Sezione H — Tipo di ordine		
22	Tipo di ordine	Con limite di prezzo
23	Classificazione del tipo di ordine	LMTO
Sezione I — Prezzi		
24	Prezzo limite	81,00
Sezione J — Istruzioni relative all'ordine		
32	Indicatore acquisto-vendita	BUYI
36	Quantitativo iniziale	1000
37	Quantitativo residuo, anche nascosto	1000
38	Quantitativo esposto	1000
39	Quantitativo negoziato	0

6.13.1.3 Ordine parzialmente eseguito

Esempio 128

L'ordine modificato per 1.000 azioni con ISIN XX0000000000 a 81,00 EUR (vedi sottosezione precedente) è eseguito parzialmente (200 azioni con ISIN XX0000000000 a 81,00 EUR) lo stesso giorno, vale a dire il 16 gennaio 2018 alle 14:48:11,544378 (UTC).

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente
Sezione C — Data e ora		
9	Data e ora	2018-01-16T14:48:11,544378Z
Sezione G – Eventi che incidono sull'ordine		
20	Codice identificativo dell'ordine	123456789ABC
21	Nuovo ordine, modifica dell'ordine, annullamento dell'ordine, ordini respinti, esecuzione parziale o integrale	PARF
Sezione H — Tipo di ordine		
22	Tipo di ordine	Con limite di prezzo

23	Classificazione del tipo di ordine	LMTO
Sezione I — Prezzi		
24	Prezzo limite	81,00
28	Prezzo dell'operazione	81,00
Sezione J — Istruzioni relative all'ordine		
32	Indicatore acquisto-vendita	BUYI
36	Quantitativo iniziale	1000
37	Quantitativo residuo	800
38	Quantitativo esposto	800
39	Quantitativo negoziato	200
48	Codice identificativo dell'operazione della sede di negoziazione	ABC123456

6.13.1.4 Ordine integralmente eseguito

Esempio 129

L'ordine parzialmente eseguito per il quantitativo residuo di 800 azioni con ISIN XX0000000000 a 81,00 EUR (si veda la sottosezione precedente) viene successivamente eseguito integralmente (800 azioni con ISIN XX0000000000 a 81,00 EUR) lo stesso giorno, vale a dire il 16 gennaio 2018 alle 14: 50:20,379545 (UTC).

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente
Sezione C — Data e ora		
9	Data e ora	2018-01-16T14: 50:20,379545Z
Sezione G – Eventi che incidono sull'ordine		
20	Codice identificativo dell'ordine	123456789ABC
21	Nuovo ordine, modifica dell'ordine, annullamento dell'ordine, ordini respinti, esecuzione parziale o integrale	FILL
Sezione H — Tipo di ordine		
22	Tipo di ordine	Con limite di prezzo
23	Classificazione del tipo di ordine	LMTO
Sezione I — Prezzi		
24	Prezzo limite	81,00
28	Prezzo dell'operazione	81,00
Sezione J — Istruzioni relative all'ordine		
32	Indicatore acquisto-vendita	BUYI
36	Quantitativo iniziale	1000
37	Quantitativo residuo	0
38	Quantitativo esposto	0
39	Quantitativo negoziato	800
48	Codice identificativo dell'operazione della sede di negoziazione	ABC789000

6.13.1.5 Annullamento di un ordine

Esempio 130

L'impresa di investimento X invia una richiesta di annullamento per un ordine di vendita di 2.000 azioni con ISIN XX0000000000 a 50,00 EUR alla sede di negoziazione M, il 18 gennaio 2018, alle 14:12:34 (UTC). La richiesta di annullamento è ricevuta dal motore di raffronto della sede di negoziazione M alle 14:12:34,112856 (UTC). L'annullamento dell'ordine è stato richiesto dal cliente dell'impresa di investimento X.

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente
Sezione C — Data e ora		
9	Data e ora	2018-01-18T14:12:34,112856Z
Sezione F — Codice identificativo dell'ordine		
20	Codice identificativo dell'ordine	987654321ABC
Sezione G – Eventi che incidono sull'ordine		
21	Nuovo ordine, modifica dell'ordine, annullamento dell'ordine, ordini respinti, esecuzione parziale o integrale	CAME
Sezione H — Tipo di ordine		
22	Tipo di ordine	Con limite di prezzo
23	Classificazione del tipo di ordine	LMTO
Sezione I — Prezzi		
24	Prezzo limite	50,00
Sezione J — Istruzioni relative all'ordine		
32	Indicatore acquisto-vendita	SELL
33	Status dell'ordine [39]	
36	Quantitativo iniziale	2000
37	Quantitativo residuo	0
38	Quantitativo esposto	0
39	Quantitativo negoziato	0

6.13.2 Prezzo limite aggiuntivo (campo 25)

Esempio 131

Durante l'asta di chiusura, la sede di negoziazione M offre una funzionalità grazie alla quale è possibile immettere un ordine con un prezzo limite che sia il prezzo massimo per acquistare, o il prezzo minimo per vendere, e la possibilità di definire un prezzo limite aggiuntivo che sia il prezzo minimo per acquistare o il prezzo massimo per vendere. Presso la sede di negoziazione M, questo tipo di ordine sarà considerato attivo indipendentemente dal fatto che il prezzo del titolo non sia compreso nei prezzi minimi

[39] Questo campo deve essere lasciato in bianco, come illustrato nella sezione 6.5.

e massimi. Un ordine di acquisto viene inviato alla sede di negoziazione M con un prezzo massimo per acquistare pari a 100 EUR e un prezzo minimo aggiuntivo per acquistare pari a 95 EUR.

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente	Descrizione (se pertinente)
Sezione H — Tipo di ordine			
22	Tipo di ordine	Strike Match	In conformità alle specifiche di ciascuna sede.
23	Classificazione del tipo di ordine	LMTO	
Sezione I — Prezzi			
24	Prezzo limite	100	
25	Prezzo limite aggiuntivo	95	
Sezione J — Istruzioni relative all'ordine			
32	Indicatore acquisto-vendita	BUYI	
33	Status dell'ordine	ACTI	L'ordine è attivo per l'asta di chiusura, ma verrà eseguito solo se il prezzo di uncrossing sarà compreso tra 95 e 100 EUR.

6.13.3 Classificazione di un ordine "iceberg" con limite di prezzo

Esempio 132

Il 7 marzo 2018 alle ore 10:10:32,652758 (UTC), l'impresa di investimento X invia un ordine iceberg di acquisto con limite di prezzo alla sede di negoziazione M. L'ordine è quello di acquistare un totale di 150 azioni a 100,00 EUR. L'ordine iceberg è impostato in modo che 50 azioni vengano esposte nel book di negoziazione, mentre 100 azioni restino nascoste ai partecipanti al mercato (evento 1).

Quattordici secondi dopo la sua immissione nel book di negoziazione della sede di negoziazione M, l'ordine iceberg viene eseguito per l'intera quantità esposta (50 azioni) (evento 2).

Dopo l'esecuzione parziale dell'ordine iceberg, il quantitativo di azioni esposte viene immediatamente rigenerato. In questo caso, per la sede di negoziazione M, vengono aggiunti 3 microsecondi per indicare una piccola latenza nei sistemi di tale sede (evento 3).

Evento 1: gli ordini sono immessi nel book di negoziazione

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente	Descrizione (se pertinente)
Sezione C — Data e ora			
9	Data e ora	2018-03-07T10:10:32,652785Z	
Sezione E — Numero prioritario e sequenziale			
13	Marcatura temporale prioritaria	2018-03-07T10:10:32,652785Z	
Sezione F — Identificazione dell'ordine			
20	Codice identificativo dell'ordine	123456789ABC	
Sezione G – Eventi che incidono sull'ordine			
21	Nuovo ordine, modifica dell'ordine, annullamento dell'ordine, ordini respinti, esecuzione parziale o integrale	NEWO	
Sezione H — Tipo di ordine			
22	Tipo di ordine	2	Come da classificazione della sede di negoziazione M
23	Classificazione del tipo di ordine	LMTO	
Sezione I — Prezzi			
24	Prezzo limite	100,00	
Sezione J — Istruzioni relative all'ordine			
32	Indicatore acquisto-vendita	BUYI	
33	Status dell'ordine	ACTI	
36	Quantitativo iniziale	150	
37	Quantitativo residuo, anche nascosto	150	
38	Quantitativo esposto	50	

Evento 2: l'ordine iceberg è eseguito per l'intero quantitativo esposto

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente	Descrizione (se pertinente)
Sezione C — Data e ora			

9	Data e ora	2018-03-07T10:10:46,652785Z	La negoziazione ha luogo 14 secondi dopo la sua immissione nel book di negoziazione
Sezione E — Numero prioritario e sequenziale			
13	Marcatura temporale prioritaria	2018-03-07T10:10:32,652785Z	*Nessuna modifica.*
Sezione F — Identificazione dell'ordine			
20	Codice identificativo dell'ordine	123456789ABC	
Sezione G – Eventi che incidono sull'ordine			
21	Nuovo ordine, modifica dell'ordine, annullamento dell'ordine, ordini respinti, esecuzione parziale o integrale	PARF	L'ordine è realizzato parzialmente
Sezione I — Prezzi			
28	Prezzo dell'operazione	100,00	
Sezione J — Istruzioni relative all'ordine			
33	Status dell'ordine	ACTI	
36	Quantitativo iniziale	150	*Nessuna modifica*
37	Quantitativo residuo, anche nascosto	100	
38	Quantitativo esposto	0	La rigenerazione del quantitativo esposto deve essere riportata nell'evento successivo
39	Quantitativo negoziato	50	
48	Codice identificativo dell'operazione della sede di negoziazione	ABC123456	

Evento 3: il quantitativo esposto dell'ordine iceberg è rigenerato

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente	Descrizione (se pertinente)
Sezione C — Data e ora			
9	Data e ora	2018-03-07T10:10:46,652788Z	
Sezione E — Numero prioritario e sequenziale			
13	Marcatura temporale prioritaria	2018-03-07T10:10:46,652788Z	Una volta rigenerato, viene assegnata all'ordine iceberg una nuova marcatura temporale (vale a dire, data e orario dell'evento di rigenerazione).
Sezione F — Identificazione dell'ordine			

20	Codice identificativo dell'ordine	123456789ABC	
Sezione G – Eventi che incidono sull'ordine			
21	Nuovo ordine, modifica dell'ordine, annullamento dell'ordine, ordini respinti, esecuzione parziale o integrale	REMA	sostituito da operazioni di mercato (automaticamente).
Sezione J — Istruzioni relative all'ordine			
33	Status dell'ordine	ACTI	
36	Quantitativo iniziale	150	*Nessuna modifica*
37	Quantitativo residuo, anche nascosto	100	*Nessuna modifica*
38	Quantitativo esposto	50	

6.13.4 Ordini peg (o pegged)[40]

Esempio 133

Il 7 marzo 2018 alle 10:10:32,652785 (UTC), l'impresa di investimento invia un ordine di acquisto pegged alla sede di negoziazione M per la sua esecuzione. Al momento dell'invio dell'ordine, l'operatore specifica che:

- il quantitativo è pari a 150, senza alcun quantitativo nascosto;
- gli ordini vengono fissati alla migliore offerta della sede di negoziazione;
- l'ordine è impostato in modo da fissare il prezzo d'offerta di acquisto a 100,10 EUR (ovvero, se il prezzo di offerta è superiore a 100,10 EUR, allora l'ordine peg rimane al limite di 100,10 EUR).

La sede di negoziazione M gestisce l'ordine peg nel seguente modo:

l'ordine è classificato con la priorità più bassa;

l'ordine peg fissa il miglior prezzo di offerta con una latenza di 50 ms[41].

Stato del book di negoziazione[42] prima che l'ordine sia inviato alla sede di negoziazione M

BID	ASK

[40] Ai fini di questo esempio, un ordine pegged è un ordine con limite di prezzo per l'acquisto o la vendita di un certo importo di un titolo a un prezzo esposto, impostato per tenere traccia di un prezzo del book di negoziazione della sede di negoziazione.
[41] Questa latenza è una necessità tecnica specifica di ogni sede di negoziazione che propone un ordine pegged (di solito l'informazione non è comunicata pubblicamente).
[42] Per ciascuna tabella riportata di seguito, le due colonne a sinistra ("BID") mostrano gli ordini per l'acquisto di azioni già esistenti nei book di negoziazione, mentre le due colonne a destra ("ASK") mostrano gli ordini per la vendita di azioni già esistenti nei book di negoziazione.

Quantitativo	Prezzo limite	Prezzo limite	Quantitativo
100	99,99	100,03	100
100	99,98	100,05	100
100	99,95	100,08	100
100	99,90	100,10	100
100	99,80	100,15	100
100	99,75	100,20	100

Evento 1: l'ordine è immesso nel book di negoziazione della sede di negoziazione M

Stato del book di negoziazione della sede di negoziazione M al momento dell'immissione dell'ordine

BID		ASK	
Quantitativo	Prezzo limite	Prezzo limite	Quantitativo
250	99,99	100,03	100
100	99,98	100,05	100
100	99,95	100,08	100
100	99,90	100,10	100
100	99,80	100,15	100
100	99,75	100,20	100

Per quanto riguarda il book di negoziazione della sede di negoziazione M, l'ordine peg inviato si unisce automaticamente agli altri ordini, al miglior prezzo di offerta (prezzo iniziale di 99,99 euro).

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente	Descrizione (se pertinente)
Sezione C — Data e ora			
9	Data e ora	2018-03-07T10:10:32,652785Z	
Sezione E — Numero prioritario e sequenziale			
13	Marcatura temporale prioritaria	2018-03-07T10:10:32,652785Z	L'ordine peg è classificato con la priorità più bassa. Tuttavia, la marcatura temporale deve essere indicata per determinare la priorità tra i diversi ordini peg.
Sezione F — Identificazione dell'ordine			
20	Codice identificativo dell'ordine	123456789ABC	
Sezione G – Eventi che incidono sull'ordine			

21	Nuovo ordine, modifica dell'ordine, annullamento dell'ordine, ordini respinti, esecuzione parziale o integrale	NEWO	
Sezione H — Tipo di ordine			
22	Tipo di ordine	P	Come da classificazione specifica della sede di negoziazione M
23	Classificazione del tipo di ordine	LMTO	Un ordine peg è un ordine con un limite di prezzo che cambia automaticamente
Sezione I — Prezzi			
24	Prezzo limite	99,99	
27	Prezzo limite pegged	100,10	
Sezione J — Istruzioni relative all'ordine			
32	Indicatore acquisto-vendita	BUYI	
33	Status dell'ordine	ACTI	
36	Quantitativo iniziale	150	
37	Quantitativo residuo, anche nascosto	150	
38	Quantitativo esposto	150	Nessun quantitativo nascosto

Evento 2: il limite di prezzo dell'ordine peg cambia dopo l'immissione di un nuovo ordine nel book di negoziazione

Alle 10:10:45,685975 (UTC), un ordine "good for day" per l'acquisto di 200 azioni a 100,00 EUR è immesso nel book di negoziazione. Questo ordine non viene negoziato e rimane esposto nel book di negoziazione. Pertanto, 50 millisecondi dopo, il prezzo limite dell'ordine peg si allinea con il prezzo limite dell'ultimo ordine immesso.

Stato del book di negoziazione nella sede di negoziazione M

BID		**ASK**	
Quantitativo	Prezzo limite	Prezzo limite	Quantitativo
350	100,00	100,03	100
100	99,99	100,05	100
100	99,98	100,08	100
100	99,95	100,10	100
100	99,90	100,15	100
100	99,80	100,20	100
100	99,75		

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente	Descrizione (se pertinente)
Sezione C — Data e ora			
9	Data e ora	2018-03-07T10:10:45,735975 Z	L'ordine si allinea con l'ordine di nuova immissione dopo una latenza di 50 millisecondi
Sezione E — Numero prioritario e sequenziale			
13	Marcatura temporale prioritaria	2018-03-07T10:10:32,735975Z	Invariato.
Sezione F — Identificazione dell'ordine			
20	Codice identificativo dell'ordine	123456789ABC	
Sezione G – Eventi che incidono sull'ordine			
21	Nuovo ordine, modifica dell'ordine, annullamento dell'ordine, ordini respinti, esecuzione parziale o integrale	REMA	sostituito da operazioni di mercato. Il prezzo limite dell'ordine peg viene modificato automaticamente dal sistema della sede di negoziazione
Sezione I — Prezzi			
24	Prezzo limite	100,00	Il prezzo limite si allinea con la nuova migliore offerta
27	Prezzo limite pegged	100,10	Invariato

Evento 3: un nuovo ordine di acquisto con limite del prezzo viene immesso nel book di negoziazione, negoziando fino a 100,15 EUR, senza essere eseguito integralmente

Alle 10:10:59,256789(UTC), un ordine "good for day" con limite di prezzo è immesso per l'acquisto di 600 azioni a 100,15 EUR. Questo ordine negozia 100 azioni rispettivamente a 100,03 EUR, 100,05 EUR, 100,08 EUR, 100,10 EUR e 100,15 EUR. Il quantitativo residuo (100) resta nel book di negoziazione. 50 millisecondi dopo l'ultima esecuzione, il prezzo limite dell'ordine peg è modificato dalle operazioni di mercato e passa da 100,00 a 100,10 EUR: il prezzo limite dell'ordine peg non può essere aumentato oltre tale cifra poiché il suo prezzo limite è stato fissato a 100,10 EUR dall'operatore.

Stato del book di negoziazione nella sede di negoziazione M

BID		ASK	
Quantitativo	Prezzo limite	Prezzo limite	Quantitativo
100	100,15	100,20	100
150	100,10		
200	100,00		

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente	Descrizione (se pertinente)
Sezione C — Data e ora			
9	Data e ora	2018-03-07T10:10:59,306789Z	50 ms dopo l'ultima esecuzione
Sezione E — Numero prioritario e sequenziale			
13	Marcatura temporale prioritaria	2018-03-07T10:10:32,652785Z	*Invariato*
Sezione F — Identificazione dell'ordine			
20	Codice identificativo dell'ordine	123456789ABC	
Sezione G – Eventi che incidono sull'ordine			
21	Nuovo ordine, modifica dell'ordine, annullamento dell'ordine, ordini respinti, esecuzione parziale o integrale	REMA	sostituito da operazioni di mercato. Il prezzo limite dell'ordine peg viene modificato automaticamente dal sistema della sede di negoziazione M.
Sezione I — Prezzi			
24	Prezzo limite	100,10	Il prezzo limite è fissato a 100,10 (come specificato nel campo 27)
27	Prezzo limite pegged	100,10	*Invariato*

6.13.5 Classificazione di un ordine stop

Esempio 134

Il 7 marzo 2018, alle ore 10:05:32,652785 (UTC), un'impresa di investimento invia un ordine stop per l'acquisto di 150 azioni dello strumento finanziario nella sede di negoziazione M. L'ordine è impostato per essere attivato quando l'azione negoziata raggiunge o supera i 100,02 EUR. Una volta attivato, l'ordine diventa:

- nella variante A: un ordine di mercato (senza limite di prezzo) e;
- nella variante B: un ordine con limite di prezzo (pari a 101,00 EUR).

Il periodo di validità dell'ordine è "good till cancelled", il che significa che l'ordine rimarrà nel book di negoziazione fino a quando non verrà attivato o annullato.

Evento 1: l'ordine è immesso nel book di negoziazione della sede di negoziazione M

N.	Campo	Standard e formati	Descrizione

		delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente	(se pertinente)
Sezione C — Data e ora			
9	Data e ora	2018-03-07T10:05:32,652785Z	
Sezione E — Numero prioritario e sequenziale			
13	Marcatura temporale prioritaria	2018-03-07T10:05:32,652785Z	Poiché l'ordine è appena stato immesso nel book di negoziazione, la marcatura temporale prioritaria coincide con data e orario dell'immissione. La marcatura temporale prioritaria per un ordine stop deve essere comparata con gli altri ordini stop.
Sezione F — Identificazione del codice dell'ordine			
20	Codice identificativo dell'ordine	123456789ABC	
Sezione G – Eventi che incidono sull'ordine			
21	Nuovo ordine, modifica dell'ordine, annullamento dell'ordine, ordini respinti, esecuzione parziale o integrale	NEWO	
Sezione H — Tipo di ordine			
22	Tipo di ordine	4 nella variante A e S nella variante B	In conformità alla classificazione propria della sede di negoziazione
23	Classificazione del tipo di ordine	STOP	
Sezione I — Prezzi			
24	Prezzo limite	[Vuoto] nella variante A e 101,00 nella variante B	
26	Prezzo di stop	100,02	
Sezione J — Istruzioni relative all'ordine			
32	Indicatore acquisto-vendita	BUYI	
33	Status dell'ordine	INAC	
36	Quantitativo iniziale	150	

Evento 2: un partecipante al mercato compra 20 azioni a 100,02 EUR nella sede di negoziazione M, attivando pertanto un ordine stop

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente	Descrizione (se pertinente)
Sezione C — Data e ora			
9	Data e ora	2018-03-07T10:05:55,652785Z	L'attivazione avviene 23 secondi dopo la ricezione dell'ordine stop da parte della sede di negoziazione.
Sezione D - Periodo di validità e restrizioni relative agli ordini			
10	Periodo di validità	IOCV	"Immediate or cancel"
Sezione G – Eventi che incidono sull'ordine			
21	Nuovo ordine, modifica dell'ordine, annullamento dell'ordine, ordini respinti, esecuzione parziale o integrale	TRIG	"Triggered" (innescato)
Sezione H — Tipo di ordine			
22	Tipo di ordine	4 nella variante A S nella variante B	Una volta attivato, il tipo di ordine rimane lo stesso; tuttavia, la sua classificazione (campo 23) cambia.
23	Classificazione del tipo di ordine	LMTO	Una volta attivato, l'ordine stop deve essere classificato come ordine con limite di prezzo.
Sezione I — Prezzi			
24	Prezzo limite	[Vuoto] nella variante A e 101,00 nella variante B	
26	Prezzo di stop	100,02	Il prezzo dell'ordine stop è compilato anche se non deve essere considerato una volta che lo status diventa "ACTI" (campo 33)
Sezione J — Istruzioni relative all'ordine			
33	Status dell'ordine	ACTI	Una volta che l'ordine stop è attivato, lo status diventa "attivo".

6.13.6 Ordini inoltrati

Esempio 135

Il 7 marzo 2018 alle 10:05:32 (UTC), l'impresa di investimento X invia un ordine di acquisto con limite di prezzo nella sede di negoziazione M per la sua esecuzione. L'ordine è quello di acquistare 150 azioni a 100,02 EUR. Al momento dell'invio dell'ordine alla sede di negoziazione M, l'operatore specifica che l'ordine dovrà essere inoltrato a un'altra sede di negoziazione (sede di negoziazione N) qualora non fosse possibile eseguirlo nella sede di negoziazione M, integralmente (variante A) o parzialmente (variante B). In ogni variante, il quantitativo non negoziato (nella variante A) o il quantitativo residuo (nella variante B) dell'ordine vengono inoltrati alla sede di negoziazione N.

L'ordine inoltrato viene eseguito parzialmente nella sede di negoziazione N. Questa transazione nella sede di negoziazione N deve essere registrata nei sistemi della sede di negoziazione M.

In entrambe le varianti, l'operatore specifica inoltre che, nel caso in cui l'ordine non possa essere integralmente eseguito nella sede di negoziazione N, questo deve essere restituito alla sede di negoziazione M. Pertanto, dopo essere stato eseguito parzialmente nella sede di negoziazione N, l'ordine viene riattivato nel book di negoziazione della sede di negoziazione M.

Ai fini dell'inoltro dell'ordine dalla sede di negoziazione M alla sede di negoziazione N, un servizio di accesso elettronico diretto viene fornito dall'impresa di investimento Z in qualità di membro della sede di negoziazione N.

Stato del book di negoziazione[43] prima che l'ordine sia inviato alla sede di negoziazione M

Stato del book di negoziazione nella sede di negoziazione M alla quale l'ordine viene inizialmente inviato

BID		ASK	
Quantitativo	Prezzo limite	Prezzo limite	Quantitativo
100	99,99	100,03	100
100	99,98	100,05	100
100	99,95	100,08	100
100	99,90	100,10	100
100	99,80	100,15	100

Stato del book di negoziazione nella sede di negoziazione N alla quale l'ordine sarà inoltrato

BID		ASK	
Quantitativo	Prezzo limite	Prezzo limite	Quantitativo
100	99,99	100,01	100
100	99,98	100,03	100
100	99,95	100,04	100
100	99,90	100,05	100
100	99,80	100,08	100

Evento 1: l'ordine è immesso nel book di negoziazione della sede di negoziazione M

Stato del book di negoziazione della sede di negoziazione M al momento dell'immissione dell'ordine

BID		ASK	
Quantitativo	Prezzo limite	Prezzo limite	Quantitativo

[43] Per ciascuna tabella riportata di seguito, le due colonne a sinistra ("BID") mostrano gli ordini per l'acquisto di azioni già esistenti nei book di negoziazione, mentre le due colonne a destra ("ASK") mostrano gli ordini per la vendita di azioni già esistenti nei book di negoziazione. Ai fini dei presenti orientamenti, ciascun ordine con limite di prezzo indica un solo ordine.

150	100,02	100,03	100
100	99,99	100,05	100
100	99,98	100,08	100
100	99,95	100,10	100
100	99,90	100,15	100
100	99,80		

Per quanto riguarda il book di negoziazione della sede di negoziazione M, l'ordine con limite di prezzo non può essere realizzato (esso non corrisponde completamente al lato opposto).

L'ordine deve essere registrato nei registri della sede di negoziazione M come un ordine nuovo (fare riferimento alla sezione 6.13.1; inoltre, il campo relativo alla strategia di inoltro (campo 47) deve essere compilato con testo alfanumerico (fino a 50 caratteri), in conformità alle specifiche della sede di negoziazione M.

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente	Descrizione (se pertinente)
Sezione J — Istruzioni relative all'ordine			
47	Strategia di inoltro	INOLTRO_A_SNN_UNICAMENTE	Testo alfanumerico (fino a 50 caratteri), in conformità alle specifiche della sede di negoziazione M.

Evento 2: l'ordine è inoltrato alla sede di negoziazione N

Nella variante A

Poiché l'ordine non può essere completato a 100,02 EUR nella sede di negoziazione M al momento dell'immissione nel book di negoziazione, l'ordine viene inoltrato alla sede di negoziazione N, in conformità alle istruzioni specificate dall'operatore. Di conseguenza, l'ordine viene rimosso dal book di negoziazione della sede di negoziazione M. Tuttavia, se l'ordine non può essere eseguito integralmente dalla sede di negoziazione N, la quantità non negoziata ritorna nel book di negoziazione della sede M, in conformità alle istruzioni iniziali specificate dall'operatore.

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente	Descrizione (se pertinente)
Sezione C — Data e ora			

9	Data e ora	2018-03-07T10:05:32,652788Z	
Sezione G – Eventi che incidono sull'ordine			
21	Nuovo ordine, modifica dell'ordine, annullamento dell'ordine, ordini respinti, esecuzione parziale o integrale	CHMO	"Change of status due to market operations" (variazione di status dovuta a operazioni di mercato)
Sezione J — Istruzioni relative all'ordine			
33	Status dell'ordine	ROUT	L'ordine è inoltrato alla sede di negoziazione N
36	Quantitativo iniziale	150	*Nessuna modifica*
37	Quantitativo residuo, anche nascosto	150	Questo campo corrisponde al quantitativo reinoltrato all'altra sede di negoziazione
38	Quantitativo esposto	0	Al momento dell'inoltro a un'altra sede di negoziazione, nessun quantitativo è esposto per l'ordine nella sede di negoziazione M

Nella variante B

L'ordine è stato parzialmente eseguito nella sede di negoziazione M (acquisto di 25 azioni), prima di essere inoltrato alla sede di negoziazione N per la quantità rimanente (125 azioni). Questo inoltro dell'ordine a seguito di un evento parziale viene registrato nei registri della sede di negoziazione M, nei campi riportati di seguito.

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente	Descrizione (se pertinente)
Sezione J — Istruzioni relative all'ordine			
33	Status dell'ordine	ROUT	L'ordine è INOLTRATO (ROUTED) alla sede di negoziazione N
36	Quantitativo iniziale	150	*Nessuna modifica*
37	Quantitativo residuo, anche nascosto	125	Indica il quantitativo che ancora deve essere negoziato dopo l'acquisto di 25 azioni nella sede di negoziazione M
38	Quantitativo esposto	0	Al momento dell'inoltro a un'altra sede di negoziazione, nessun quantitativo è esposto per l'ordine nella sede di negoziazione M
39	Quantitativo negoziato		L'acquisto di 25 azioni era stato registrato in un evento precedente

La tabella che segue mostra come l'ordine in entrata inoltrato dalla sede di negoziazione M viene registrato nei registri della sede di negoziazione N.

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente	Descrizione (se pertinente)
Sezione A - Identificazione delle parti rilevanti			
1	Identificazione dell'entità che ha trasmesso l'ordine	LEI dell'impresa di investimento Z, membro della sede di negoziazione N, che trasmette l'ordine per conto della sede di negoziazione M	
2	Accesso elettronico diretto (DEA)	vero	
3	Codice identificativo del cliente	LEI della sede di negoziazione M	In questo caso, la sede di negoziazione M è il cliente del membro della sede di negoziazione N (impresa di investimento Z). Laddove vi fosse un altro intermediario, tale campo non dovrebbe essere compilato con il LEI della sede di negoziazione M.
Sezione B — Capacità di negoziazione e fornitura di liquidità			
7	Capacità di negoziazione	AOTC	L'impresa di investimento Z opera per conto della sede di negoziazione M.
Sezione F — Identificazione del codice dell'ordine			
16	Codice MIC di segmento	Codice MIC di segmento della sede di negoziazione N	
Sezione G – Eventi che incidono sull'ordine			
21	Nuovo ordine, modifica dell'ordine, annullamento dell'ordine, ordini respinti, esecuzione parziale o integrale	NEWO	
Sezione H — Tipo di ordine			
22	Tipo di ordine	IOC_ORDER	Come da classificazione specifica della sede di negoziazione N
23	Classificazione del tipo di ordine	LMTO	
Sezione J — Istruzioni relative all'ordine			
33	Status dell'ordine	ACTI	
36	Quantitativo iniziale	150 nella variante A e	

		125 nella variante B	
37	Quantitativo residuo, anche nascosto	150 nella variante A e 125 nella variante B	

Evento 3: al momento dell'immissione nel book di negoziazione della sede di negoziazione N, l'ordine è parzialmente eseguito

L'ordine deve essere registrato nei book di negoziazione della sede di negoziazione N come ordine parzialmente eseguito (fare riferimento alla sezione 6.13.1.4). Inoltre, il campo 48 deve essere compilato come riportato di seguito:

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente	Descrizione (se pertinente)
Sezione J — Istruzioni relative all'ordine			
48	Codice identificativo dell'operazione della sede di negoziazione	DEF54321	

Nella variante A

Al momento dell'immissione dell'ordine nel book di negoziazione della sede di negoziazione N, presso tale sede di negoziazione sono acquistate 100 azioni. Questo acquisto presso la sede di negoziazione N deve essere registrato nei registri della sede di negoziazione M in relazione all'ordine iniziale.

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente	Descrizione (se pertinente)
Sezione C — Data e ora			
9	Data e ora	2018-03-07T10:05:32,662788Z	
Sezione G – Eventi che incidono sull'ordine			
21	Nuovo ordine, modifica dell'ordine, annullamento dell'ordine, ordini respinti, esecuzione parziale o integrale	PARF	L'ordine è parzialmente realizzato
Sezione I — Prezzi			
28	Prezzo dell'operazione	100,01	L'ordine è stato eseguito parzialmente a 100,01 nella sede di negoziazione N

Sezione J — Istruzioni relative all'ordine			
33	Status dell'ordine	ROUT	*Nessuna modifica*
36	Quantitativo iniziale	150	*Nessuna modifica*
37	Quantitativo residuo, anche nascosto	50	
38	Quantitativo esposto	0	L'ordine è ancora classificato con status "inoltrato"
39	Quantitativo negoziato	100	
48	Codice identificativo dell'operazione della sede di negoziazione		Questo campo deve rimanere vuoto perché l'operazione non è stata eseguita nella sede di negoziazione M

Nella variante B

Prima di essere inoltrato alla sede di negoziazione N, l'ordine è eseguito parzialmente nella sede di negoziazione M (acquisto di 25 azioni). Di conseguenza, l'inoltro dell'ordine alla sede di negoziazione N concerne unicamente 125 azioni. Al momento dell'immissione nel book di negoziazione della sede di negoziazione N, l'ordine è eseguito parzialmente (acquisto di 100 azioni).

La negoziazione avvenuta nella sede di negoziazione N deve essere registrata dalla sede di negoziazione M come mostrato dalla tabella precedente, ad eccezione dei campi riportati di seguito.

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente	Descrizione (se pertinente)
Sezione G – Eventi che incidono sull'ordine			
21	Nuovo ordine, modifica dell'ordine, annullamento dell'ordine, ordini respinti, esecuzione parziale o integrale	PARF	L'ordine è parzialmente realizzato
Sezione J — Istruzioni relative all'ordine			
33	Status dell'ordine	ROUT	
36	Quantitativo iniziale	150	Nella variante B, il quantitativo iniziale rimane invariato
37	Quantitativo residuo, anche nascosto	25	25 azioni sono già state acquistate presso la sede di negoziazione M prima che l'ordine venisse inoltrato.
38	Quantitativo esposto	0	
39	Quantitativo negoziato	100	

48	Codice identificativo dell'operazione della sede di negoziazione		Questo campo deve rimanere vuoto perché l'operazione non è stata eseguita nella sede di negoziazione M

Evento 4: l'ordine inoltrato è riattivato nel book di negoziazione della sede di negoziazione M

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente	Descrizione (se pertinente)
Sezione C — Data e ora			
9	Data e ora	2018-03-07T10:05:32,662791Z	
Sezione E — Numero prioritario e sequenziale			
13	Marcatura temporale prioritaria	2018-03-07T10:05:32,662791Z	L'ordine perde la sua marcatura temporale prioritaria una volta inoltrato alla sede di negoziazione N. La marcatura temporale prioritaria corrisponde all'orario in cui l'ordine viene reimmesso nel book di negoziazione della sede di negoziazione M.
Sezione G – Eventi che incidono sull'ordine			
21	Nuovo ordine, modifica dell'ordine, annullamento dell'ordine, ordini respinti, esecuzione parziale o integrale	CHMO	"Change of status due to market operations" (variazione di status dovuta a operazioni di mercato)
Sezione I — Prezzi			
24	Prezzo limite	100,02	*Nessuna modifica*
Sezione J — Istruzioni relative all'ordine			
33	Status dell'ordine	ACTI	In questo evento, l'ordine viene riattivato nel book di negoziazione della sede di negoziazione M.
36	Quantitativo iniziale	150	*Nessuna modifica*
37	Quantitativo residuo, anche nascosto	50 nella variante A e 25 nella variante B	
38	Quantitativo esposto	50 nella variante A e 25 nella variante B	

6.13.7 Classificazione di ordini strategici (campo 46)

6.13.7.1 Funzionalità "implied in"

Esempio 136

Ordine dell'impresa di investimento X

L'impresa di investimento X desidera immettere un ordine per un'opzione luglio (strike 225) nella sede di negoziazione M. Il 10 Marzo 2018 alle 10:07:16,523871 (UTC), l'impresa di investimento X immette un ordine definitivo con scadenza a luglio per l'acquisto di 200 opzioni call, con strike 225 e un prezzo di 13 EUR. Il codice del book di negoziazione della sede di negoziazione M per le opzioni call luglio è 256718 e l'ISIN è XX1234567890.

Ordine dell'impresa di investimento Y

Una diversa impresa di investimento (impresa Y) desidera immettere un ordine per l'opzione agosto (strike 225) nella sede di negoziazione M. Il 7 marzo 2018 alle 10:09:38,981242 (UTC), l'impresa di investimento Y immette un ordine definitivo con scadenza ad agosto per la vendita di 100 opzioni call, con strike 225 e un prezzo di 15,5 EUR. Il codice del book di negoziazione della sede di negoziazione M per le opzioni call agosto è 256735 e l'ISIN è XXABCDEFGHIJ.

Ordine implicito "implied in" – Strategia calendar spread delle opzioni

La funzionalità dell'ordine implicito della sede di negoziazione M significa che i due ordini definitivi generano un ordine implicito ("implied in") nella strategia calendar spread delle opzioni. Questo ordine implicito "implied in" prevede la vendita di 100 opzioni FCAL luglio-agosto a un prezzo di 2,5 EUR. Ciò viene diffuso sul mercato attraverso il flusso di dati. Il codice del book di negoziazione della sede di negoziazione M per le opzioni FCAL luglio-agosto 225 è 256786.

Ordine dell'impresa di investimento Z

L'impresa di investimento Z, con LEI KLMNOPQRST1234567890, desidera immettere un ordine per le stesse opzioni strategia calendar spread. Il 7 marzo 2018 alle 10:09:56,684251 (UTC), l'impresa di investimento Z immette un ordine calendar spread per l'acquisto di 100 opzioni FCAL luglio-agosto 225 al prezzo di 2,5 EUR. Il codice del book di negoziazione della sede di negoziazione M per le opzioni FCAL luglio-agosto 225 è 256786. Questo viene eseguito immediatamente a fronte dell'ordine implicito di cui sopra.

Evento 1: L'ordine dell'impresa di investimento X è immesso nel book di negoziazione

Stato del book di negoziazione[44] al momento dell'immissione dell'ordine (nuovo ordine evidenziato in rosso)

[44] Per ciascuna tabella riportata di seguito, le due colonne a sinistra ("BID") mostrano gli ordini di acquisto già esistenti nei book di negoziazione, mentre le due colonne a destra ("ASK") mostrano gli ordini di vendita già esistenti nei book di negoziazione. Ai fini dei presenti orientamenti, si considera un solo ordine per ogni livello di prezzo.

Opzione call luglio 225			
BID		ASK	
Quantitativo	Prezzo limite	Prezzo limite	Quant
200	13,00	13,25	100
100	11,25	13,30	100
100	11,20	13,35	100
100	11,15		

Opzione call agosto 225			
BID		ASK	
Quantitativo	Prezzo limite	Prezzo limite	Quantitativo
100	15,25	16,50	100
100	15,20	16,55	100
100	15,15	16,65	100

Opzione FCAL luglio-agosto 225			
BID		ASK	
Quantitativo	Prezzo limite	Prezzo limite	Quantitativo
100	2,00	5,25	100

Per l'opzione call luglio 225: l'ordine definitivo dell'impresa di investimento X è di acquistare 200 opzioni call per luglio con uno strike di 225 a un prezzo di 13 EUR. Il codice del book di negoziazione della sede di negoziazione M per le opzioni call luglio 225 è 256718. La tabella qui di seguito mette in evidenza i principali campi da compilare, ma non tutti:

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente	Descrizione (se pertinente)
Sezione A - Identificazione delle parti rilevanti			
1	Identificazione dell'entità che ha trasmesso l'ordine	12345678901234567890	
Sezione C — Data e ora			
9	Data e ora	2018-03-07T10:07:16,523871Z	
Sezione E — Numero prioritario e sequenziale			
13	Marcatura temporale prioritaria	2018-03-07T10:07:16,523871Z	Poiché l'ordine è appena stato immesso nel book di negoziazione, la marcatura temporale prioritaria coincide con data e orario dell'immissione.
15	Numero sequenziale	3758945	

Sezione F — Identificazione dell'ordine			
17	Codice del book di negoziazione	256718	
18	Codice identificativo dello strumento finanziario	XX1234567890	
20	Codice identificativo dell'ordine	Xj26F458s	Codice univoco dell'ordine della sede di negoziazione
Sezione G – Eventi che incidono sull'ordine			
21	Nuovo ordine, modifica dell'ordine, annullamento dell'ordine, ordini respinti, esecuzione parziale o integrale	NEWO	Anche se l'ordine viene eseguito al momento della sua iscrizione nel book di negoziazione, il primo evento da segnalare è un "nuovo ordine".
Sezione H — Tipo di ordine			
22	Tipo di ordine	Con limite di prezzo	In conformità alla classificazione propria della sede di negoziazione.
23	Classificazione del tipo di ordine	LMTO	
Sezione I — Prezzi			
24	Prezzo limite	13	
Sezione J — Istruzioni relative all'ordine			
32	Indicatore acquisto-vendita	BUYI	
33	Status dell'ordine	ACTI	
36	Quantitativo iniziale	200	
37	Quantitativo residuo, anche nascosto	200	
38	Quantitativo esposto	200	
46	Identificazione dell'ordine collegato alla strategia		Vuoto perché non ancora eseguito.

Evento 2: L'ordine dell'impresa di investimento Y è immesso nel book di negoziazione

Stato del book di negoziazione[45] al momento dell'immissione dell'ordine (nuovo ordine evidenziato in rosso)

Opzione call agosto 225

[45] Per ciascuna tabella riportata di seguito, le due colonne a sinistra ("BID") mostrano gli ordini di acquisto già esistenti nei book di negoziazione, mentre le due colonne a destra ("ASK") mostrano gli ordini di vendita già esistenti nei book di negoziazione. Ai fini dei presenti orientamenti, si considera un solo ordine per ogni livello di prezzo.

	BID		ASK	
	Quantitativo	Prezzo limite	Prezzo limite	Quantitativo
	100	15,25	15,50	100
	0	15,20	16,50	100
	0	15,15	16,55	100
			16,65	100

Opzione call luglio 225			
BID		ASK	
Quantitativo	Prezzo limite	Prezzo limite	Quantitativo
200	13,00	13,25	100
100	11,25	13,30	100
100	11,20	13,35	100
100	11,15		

Opzione FCAL luglio-agosto 225			
BID		ASK	
Quantitativo	Prezzo limite	Prezzo limite	Quantitativo
100	2,00	5,25	100

Per le opzioni call agosto 225: l'ordine definitivo da parte dell'impresa di investimento Y è di vendere 100 opzioni call per agosto con uno strike di 225 al prezzo di 15,5 EUR. Il codice del book di negoziazione della sede di negoziazione M per le opzioni call 225 agosto è 256735. La tabella qui di seguito mette in evidenza i principali campi da compilare, ma non tutti:

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente	Descrizione (se pertinente)
Sezione A - Identificazione delle parti rilevanti			
1	Identificazione dell'entità che ha trasmesso l'ordine	ABCDEFGHIJKLMNOPQRST	
Sezione C — Data e ora			
9	Data e ora	2018-03-07T10:09:38,981242Z	
Sezione E — Numero prioritario e sequenziale			
13	Marcatura temporale prioritaria	2018-03-07T10:09:38,981242Z	Poiché l'ordine è appena stato immesso nel book di negoziazione, la marcatura temporale prioritaria coincide con data e orario dell'immissione.
15	Numero sequenziale	3758946	
Sezione F — Identificazione dell'ordine			
17	Codice del book di negoziazione	256735	Codice del book di negoziazione della sede di negoziazione.

18	Codice identificativo dello strumento finanziario	XXABCDEFGHIJ	
20	Codice identificativo dell'ordine	Xj26F459n	Codice univoco dell'ordine della sede di negoziazione.
Sezione G – Eventi che incidono sull'ordine			
21	Nuovo ordine, modifica dell'ordine, annullamento dell'ordine, ordini respinti, esecuzione parziale o integrale	NEWO	Anche se l'ordine viene eseguito al momento della sua iscrizione nel book di negoziazione, il primo evento da segnalare è un "nuovo ordine".
Sezione H — Tipo di ordine			
22	Tipo di ordine	Con limite di prezzo	In conformità alla classificazione propria della sede di negoziazione M.
23	Classificazione del tipo di ordine	LMTO	
Sezione I — Prezzi			
24	Prezzo limite	**15,5**	
Sezione J — Istruzioni relative all'ordine			
32	Indicatore acquisto-vendita	SELL	
33	Status dell'ordine	ACTI	
36	Quantitativo iniziale	100	
37	Quantitativo residuo, anche nascosto	100	
38	Quantitativo esposto	100	
46	Identificazione dell'ordine collegato alla strategia		Vuoto perché non ancora eseguito.

Evento 3: L'ordine implicito "implied in" è immesso nel book di negoziazione

Stato del book di negoziazione [46] al momento dell'immissione dell'ordine implicito (nuovo ordine evidenziato in rosso).

[46] Ai fini dei presenti orientamenti, si considera un solo ordine per ogni livello di prezzo.

Opzione call luglio 225			
BID		**ASK**	
Quantitativo	Prezzo limite	Prezzo limite	Quantitativo
200	13,00	13,25	100
100	11,25	13,30	100
100	11,20	13,35	100
100	11,15		

Opzione call agosto 225			
BID		**ASK**	
Quantitativo	Prezzo limite	Prezzo limite	Quantitativo
100	15,25	15,50	100
100	15,20	16,50	100
100	15,15	16,55	100
		16,65	100

Opzione FCAL luglio-agosto 225			
BID		**ASK**	
Quantitativo	Prezzo limite	Prezzo limite	Quantitativo
100	2,00	2,50	100
		5,25	100

Per il book di negoziazione relativo all'opzione FCAL luglio-agosto 225: un ordine implicito "implied in" è generato dalla sede di negoziazione M a partire dai due ordini definitivi immessi dalle imprese di investimento X e Y in relazione alle opzioni call luglio e agosto. L'ordine implicito "implied in" è un ordine per la vendita di 100 opzioni FCAL luglio-agosto al prezzo di 2,5 EUR. Il codice del book di negoziazione della sede di negoziazione M per l'ordine relativo all'opzione FCAL luglio-agosto 225 è 256786. La tabella che segue mette in evidenza i principali campi da compilare, ma non tutti. I campi 1,2,3,4,5,6,7 e 8 saranno sempre vuoti poiché questo è un ordine implicito generato dalla sede di negoziazione e non dal membro/partecipante.

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente	Descrizione (se pertinente)
Sezione C — Data e ora			
9	Data e ora	2018-03-07T10:09:38,981242Z	
Sezione E — Numero prioritario e sequenziale			
13	Marcatura temporale prioritaria	2018-03-07T10:09:38,981242Z	Poiché l'ordine è appena stato immesso nel book di negoziazione, la marcatura temporale prioritaria coincide con data e orario dell'immissione.
15	Numero sequenziale	3758947	
Sezione F — Identificazione dell'ordine			

17	Codice del book di negoziazione	256786	Codice del book di negoziazione della sede di negoziazione M.
18	Codice identificativo dello strumento finanziario	XX1234567890, XXABCDEFGHIJ	Siccome le strategie non sono strumenti finanziari, esse non hanno un proprio codice ISIN e pertanto sono indicati i codici ISIN che compongono la strategia.
20	Codice identificativo dell'ordine	Xj26F460g	Codice univoco dell'ordine della sede di negoziazione.
Sezione G – Eventi che incidono sull'ordine			
21	Nuovo ordine, modifica dell'ordine, annullamento dell'ordine, ordini respinti, esecuzione parziale o integrale	NEWO	Anche se l'ordine viene eseguito al momento della sua iscrizione nel book di negoziazione, il primo evento da segnalare è un "nuovo ordine".
Sezione H — Tipo di ordine			
22	Tipo di ordine	Implicito	In conformità alla classificazione propria della sede di negoziazione.
23	Classificazione del tipo di ordine	LMTO	
Sezione I — Prezzi			
24	Prezzo limite	**2,5**	
Sezione J — Istruzioni relative all'ordine			
32	Indicatore acquisto-vendita	SELL	
33	Status dell'ordine	IMPL	Per indicare che si tratta di un ordine implicito generato a partire da quelli definitivi.
36	Quantitativo iniziale	100	
37	Quantitativo residuo, anche nascosto	100	
38	Quantitativo esposto	100	
46	Identificazione dell'ordine collegato alla strategia		Vuoto perché non ancora eseguito.

Evento 4: L'ordine dell'impresa di investimento Z è immesso nel book di negoziazione

Opzione call luglio 225			
BID		**ASK**	
Quantitativo	Prezzo limite	Prezzo limite	Quantitativo

200	13,00	13,25	100
100	11,25	13,30	100
100	11,20	13,35	100
100	11,15		

Stato del book di negoziazione (nuovo ordine evidenziato in rosso)

Opzione call agosto 225			
BID		**ASK**	
Quantitativo	Prezzo limite	Prezzo limite	Quantitativo
100	15,25	15,50	100
100	15,20	16,50	100
100	15,15	16,55	100
		16,65	

Opzione FCAL luglio-agosto 225			
BID		**ASK**	
Quantitativo	Prezzo limite	Prezzo limite	Quantitativo
100	2,50	2,50	100
100	2,00	5,25	100

Per l'opzione FCAL luglio-agosto 225: l'ordine calendar spread da parte dell'impresa di investimento Z è di acquistare 100 opzioni FCAL luglio-agosto al prezzo di 2,5 EUR. Il codice del book di negoziazione della sede di negoziazione M per l'ordine relativo all'opzione FCAL luglio-agosto 225 è 256786. La tabella che segue mette in evidenza i principali campi da compilare, ma non tutti:

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente	Descrizione (se pertinente)
Sezione A - Identificazione delle parti rilevanti			
1	Identificazione dell'entità che ha trasmesso l'ordine	KLMNOPQRST1234567890	
Sezione C — Data e ora			
9	Data e ora	2018-03-07T10:09:56,684251Z	
Sezione E — Numero prioritario e sequenziale			
13	Marcatura temporale prioritaria	2018-03-07T10:09:56,684251Z	Poiché l'ordine è appena stato immesso nel book di negoziazione, la marcatura temporale prioritaria coincide con data e orario dell'immissione.
15	Numero sequenziale	3759523	
Sezione F — Identificazione dell'ordine			
17	Codice del book di negoziazione	256786	Codice del book di negoziazione della sede di negoziazione M.

18	Codice identificativo dello strumento finanziario	XX1234567890, XXABCDEFGHIJ	Siccome le strategie non sono strumenti finanziari, esse non hanno un proprio codice ISIN e pertanto sono indicati i codici
20	Codice identificativo dell'ordine	Xj26H127c	Codice univoco dell'ordine della sede di negoziazione.
Sezione G – Eventi che incidono sull'ordine			
21	Nuovo ordine, modifica dell'ordine, annullamento dell'ordine, ordini respinti, esecuzione parziale o integrale	NEWO	Anche se l'ordine viene eseguito al momento della sua iscrizione nel book di negoziazione, il primo evento da segnalare è un "nuovo ordine".
Sezione H — Tipo di ordine			
22	Tipo di ordine	Con limite di prezzo	In conformità alla classificazione propria della sede di negoziazione
23	Classificazione del tipo di ordine	LMTO	
Sezione I — Prezzi			
24	Prezzo limite	2,5	
Sezione J — Istruzioni relative all'ordine			
32	Indicatore acquisto-vendita	BUYI	
33	Status dell'ordine	ACTI	
36	Quantitativo iniziale	100	
37	Quantitativo residuo, anche nascosto	100	
38	Quantitativo esposto	100	
46	Identificazione dell'ordine collegato alla strategia		Vuoto perché non ancora eseguito.

Evento 5: Esecuzione nel book di negoziazione calendar spread e modifiche agli ordini nei contratti definitivi.

Stato del book di negoziazione[47] al momento dell'esecuzione

[47] Gli ordini evidenziati in arancione sono eseguiti e ciò comporta un aggiornamento degli ordini evidenziati in blu e l'esecuzione integrale degli ordini evidenziati in viola

Opzione call luglio 225			
BID		**ASK**	
Quantitativo	Prezzo limite	Prezzo limite	Quantitativo
100	13,00	13,00	100
100	11,25	13,25	100
100	11,20	13,30	100
100	11,15	13,35	100

Opzione call agosto 225			
BID		**ASK**	
Quantitativo	Prezzo limite	Prezzo limite	Quantitativo
100	15,50	15,50	100
100	15,25	16,50	100
100	15,20	16,55	100
100	15,15	16,65	100

Opzione FCAL luglio-agosto 225			
BID		**ASK**	
Quantitativo	Prezzo limite	Prezzo limite	Quantitativo
100	2,50	2,50	100
100	2,00	5,25	100

L'ordine calendar spread da parte dell'impresa di investimento Z, di acquisto di 100 opzioni FCAL luglio-agosto al prezzo di 2,5 EUR, è eseguito integralmente. La tabella che segue mette in evidenza i principali campi da compilare, ma non tutti:

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente	Descrizione (se pertinente)
Sezione A - Identificazione delle parti rilevanti			
1	Identificazione dell'entità che ha trasmesso l'ordine	KLMNOPQRST1234567890	Nessuna modifica
Sezione C — Data e ora			
9	Data e ora	2018-03-07T10:09:56,684251Z	Orario dell'evento.
Sezione E — Numero prioritario e sequenziale			
13	Marcatura temporale prioritaria		Vuoto, poiché l'ordine è stato negoziato integralmente e pertanto non è più attivo.
15	Numero sequenziale	3759539	Numero sequenziale di questo messaggio.
Sezione F — Identificazione dell'ordine			
17	Codice del book di negoziazione	256786	Nessuna modifica
18	Codice identificativo dello strumento finanziario	XX1234567890, XXABCDEFGHIJ	Nessuna modifica

20	Codice identificativo dell'ordine	Xj26H127c	Nessuna modifica
Sezione G – Eventi che incidono sull'ordine			
21	Nuovo ordine, modifica dell'ordine, annullamento dell'ordine, ordini respinti, esecuzione parziale o integrale	FILL	Ordine negoziato integralmente
Sezione H — Tipo di ordine			
22	Tipo di ordine	Con limite di prezzo	Nessuna modifica
23	Classificazione del tipo di ordine	LMTO	Nessuna modifica
Sezione I — Prezzi			
24	Prezzo limite	2,5	Nessuna modifica
28	Prezzo dell'operazione	2,5	Prezzo di esecuzione.
Sezione J — Istruzioni relative all'ordine			
32	Indicatore acquisto-vendita	BUYI	Nessuna modifica
33	Status dell'ordine		Vuoto, poiché l'ordine è stato negoziato integralmente.
36	Quantitativo iniziale	100	Nessuna modifica
37	Quantitativo residuo, anche nascosto	0	Il quantitativo residuo adesso è 0.
38	Quantitativo esposto	0	Il quantitativo esposto è 0 in quanto l'ordine è stato negoziato integralmente.
39	Quantitativo negoziato	100	Per indicare il quantitativo negoziato.
46	Identificazione dell'ordine collegato alla strategia		Vuoto in quanto l'ordine è stato immesso direttamente nel book di negoziazione calendar spread.
48	Codice identificativo dell'operazione della sede di negoziazione	TEKXC456GH20	Compilato per fornire l'ID di negoziazione univoco per la negoziazione eseguita.

Per l'ordine di vendita nel book di negoziazione calendar spread: l'ordine implicito "implied in", per la vendita di 100 opzioni FCAL agosto al prezzo di 2,5 EUR, è eseguito integralmente. La tabella che segue mette in evidenza i principali campi da compilare, ma non tutti. I campi 1,2,3,4,5,6,7 e 8 saranno sempre vuoti poiché questo è un ordine implicito generato dalla sede di negoziazione e non dal membro/partecipante.

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente	Descrizione (se pertinente)
Sezione C — Data e ora			
9	Data e ora	2018-03-07T10:09:56,684251Z	Orario dell'evento.
Sezione E — Numero prioritario e sequenziale			
13	Marcatura temporale prioritaria		Vuoto, poiché l'ordine è stato negoziato integralmente e pertanto non è più attivo.
15	Numero sequenziale	3759540	Numero sequenziale di questo messaggio.
Sezione F — Identificazione dell'ordine			
17	Codice del book di negoziazione	256786	Nessuna modifica
18	Codice identificativo dello strumento finanziario	XX1234567890, XXABCDEFGHIJ	Nessuna modifica
20	Codice identificativo dell'ordine	Xj26F460g	Nessuna modifica
Sezione G – Eventi che incidono sull'ordine			
21	Nuovo ordine, modifica dell'ordine, annullamento dell'ordine, ordini respinti, esecuzione parziale o integrale	FILL	Ordine negoziato integralmente
Sezione H — Tipo di ordine			
22	Tipo di ordine	Implicito	Nessuna modifica
23	Classificazione del tipo di ordine	LMTO	Nessuna modifica
Sezione I — Prezzi			
24	Prezzo limite	2,5	Nessuna modifica
28	Prezzo dell'operazione	2,5	Prezzo di esecuzione.
Sezione J — Istruzioni relative all'ordine			
32	Indicatore acquisto-vendita	SELL	Nessuna modifica
33	Status dell'ordine		Vuoto, poiché l'ordine è stato negoziato integralmente.
36	Quantitativo iniziale	100	Nessuna modifica
37	Quantitativo residuo, anche nascosto	0	Il quantitativo residuo adesso è 0.

38	Quantitativo esposto	0	Il quantitativo esposto è 0 in quanto l'ordine è stato negoziato integralmente.
39	Quantitativo negoziato	100	Per indicare il quantitativo negoziato.
46	Identificazione dell'ordine collegato alla strategia	Xj26K983c	Compilato per collegare gli ordini definitivi rilevanti facenti parte dell'esecuzione.
48	Codice identificativo dell'operazione della sede di negoziazione	TEKXC456GH20	Compilato per fornire l'ID di negoziazione univoco per la negoziazione eseguita.

Per l'opzione call luglio 225: l'ordine definitivo da parte dell'impresa di investimento X di acquisto di 200 opzioni call luglio con uno strike di 225, al prezzo di 13 EUR, è eseguito parzialmente, per 100. La tabella che segue mette in evidenza i principali campi da compilare, ma non tutti:

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente	Descrizione (se pertinente)
Sezione A - Identificazione delle parti rilevanti			
1	Identificazione dell'entità che ha trasmesso l'ordine	12345678901234567890	Nessuna modifica
Sezione C — Data e ora			
9	Data e ora	2018-03-07T10:09:56,684251Z	
Sezione E — Numero prioritario e sequenziale			
13	Marcatura temporale prioritaria	2018-03-07T10:07:16,523871Z	Orario in cui l'ordine definitivo è stato immesso
15	Numero sequenziale	3759541	
Sezione F — Identificazione dell'ordine			
17	Codice del book di negoziazione	256718	Nessuna modifica
18	Codice identificativo dello strumento finanziario	XX1234567890	Nessuna modifica
20	Codice identificativo dell'ordine	Xj26F458s	Nessuna modifica
Sezione G – Eventi che incidono sull'ordine			
21	Nuovo ordine, modifica dell'ordine, annullamento dell'ordine, ordini respinti, esecuzione parziale o integrale	PARF	
Sezione H — Tipo di ordine			
22	Tipo di ordine	Con limite di prezzo	Nessuna modifica

23	Classificazione del tipo di ordine	LMTO	Nessuna modifica
Sezione I — Prezzi			
24	Prezzo limite	13	Nessuna modifica
28	Prezzo dell'operazione	13	Prezzo di esecuzione.
Sezione J — Istruzioni relative all'ordine			
32	Indicatore acquisto-vendita	BUYI	Nessuna modifica
33	Status dell'ordine	ACTI	Nessuna modifica
36	Quantitativo iniziale	200	Nessuna modifica
37	Quantitativo residuo, anche nascosto	100	.
38	Quantitativo esposto	100	
39	Quantitativo negoziato	100	Per indicare il quantitativo negoziato nel presente evento.
46	Identificazione dell'ordine collegato alla strategia	Xj26K983c	Compilato per collegare gli ordini definitivi rilevanti con l'ordine implicito che faceva parte dell'esecuzione.
48	Codice identificativo dell'operazione della sede di negoziazione	TEKXC456GH18	Compilato per fornire l'ID di negoziazione univoco per la negoziazione eseguita. Questo ID di negoziazione è diverso da quello del book di negoziazione calendar spread.

Per le opzioni call agosto 225: l'ordine definitivo da parte dell'impresa di investimento Y di vendere 100 opzioni call agosto con uno strike di 225 al prezzo di 15,5 EUR è eseguito integralmente. La tabella che segue mette in evidenza i principali campi da compilare, ma non tutti:

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente	Descrizione (se pertinente)
Sezione A - Identificazione delle parti rilevanti			
1	Identificazione dell'entità che ha trasmesso l'ordine	ABCDEFGHIJKLMNOPQRST	Nessuna modifica
Sezione C — Data e ora			
9	Data e ora	2018-03-07T10:09:56,684251Z	
Sezione E — Numero prioritario e sequenziale			
13	Marcatura temporale prioritaria		Vuoto, poiché l'ordine è stato negoziato integralmente e pertanto non è più attivo.
15	Numero sequenziale	3759542	
Sezione F — Identificazione dell'ordine			

17	Codice del book di negoziazione	256735	Nessuna modifica
18	Codice identificativo dello strumento finanziario	XXABCDEFGHIJ	Nessuna modifica
20	Codice identificativo dell'ordine	Xj26F459n	Nessuna modifica
Sezione G – Eventi che incidono sull'ordine			
21	Nuovo ordine, modifica dell'ordine, annullamento dell'ordine, ordini respinti, esecuzione parziale o integrale	FILL	Ordine negoziato integralmente
Sezione H — Tipo di ordine			
22	Tipo di ordine	Con limite di prezzo	Nessuna modifica
23	Classificazione del tipo di ordine	LMTO	Nessuna modifica
Sezione I — Prezzi			
24	Prezzo limite	15,5	Nessuna modifica
28	Prezzo dell'operazione	15,5	Prezzo di esecuzione.
Sezione J — Istruzioni relative all'ordine			
32	Indicatore acquisto-vendita	SELL	Nessuna modifica
33	Status dell'ordine		Vuoto in quanto l'ordine è stato negoziato integralmente.
36	Quantitativo iniziale	100	Nessuna modifica
37	Quantitativo residuo, anche nascosto	0	Il quantitativo residuo adesso è 0.
38	Quantitativo esposto	0	Il quantitativo esposto è 0 in quanto l'ordine è stato negoziato integralmente.
39	Quantitativo negoziato	100	Per indicare il quantitativo negoziato.
46	Identificazione dell'ordine collegato alla strategia	Xj26K983c	Compilato per collegare gli ordini definitivi rilevanti con l'ordine implicito che faceva parte dell'esecuzione.
48	Codice identificativo dell'operazione della sede di negoziazione	TEKXC456GH19	Compilato per fornire l'ID di negoziazione univoco per la negoziazione eseguita. Questo ID di negoziazione è diverso da quello del book di negoziazione calendar spread.

6.13.7.2 Funzionalità "implied out"

La stessa metodologia si applica agli ordini impliciti "implied out".

6.13.8 Modifica priorità

Si descrivono i seguenti scenari:

- Marcatura temporale prioritaria per un sistema di negoziazione con priorità prezzo-visibilità-tempo;

- Marcatura temporale prioritaria e dimensione prioritaria dell'ordine per un sistema di negoziazione con ordine prioritario dimensione-tempo;

- Marcatura temporale prioritaria e dimensione prioritaria dell'ordine per un sistema di negoziazione con raffronto pro rata.

6.13.8.1 Priorità prezzo-visibilità-tempo

Esempio 137

L'impresa di investimento X immette un nuovo ordine di acquisto "good till cancelled" per 50 azioni al prezzo limite di 10,000 EUR il 30 giugno 2018 alle 11:20:30,112121 (UTC) (evento 1). Poco dopo, alle 11: 20: 31,354454 (UTC), l'impresa di investimento Y immette un nuovo ordine di acquisto "good for day" per 70 azioni con lo stesso limite di prezzo di 10,000 EUR (evento 2).

In virtù della regola di priorità prezzo-tempo, l'ordine per 70 azioni sarà immesso nel book di negoziazione della sede di negoziazione con lo stesso limite di prezzo, ma dopo l'ordine per le 50 azioni. Le diverse priorità verranno determinate dai valori riportati nel campo relativo alla marcatura temporale prioritaria.

Se l'ordine di 50 azioni viene modificato, portando il quantitativo a 55 azioni, il 27 giugno 2018 alle 11:20:33.344541 (UTC), perderà la sua priorità rispetto all'ordine di 70 azioni. Pertanto, l'orario esatto di tali modifiche all'ordine deve essere registrato nel campo relativo alla marcatura temporale prioritaria (evento 3).

In questa sede di negoziazione, gli ordini "good till canceled" sono validi per un anno.

Evento 1: Immissione di un nuovo ordine di acquisto "good till canceled" per 50 azioni

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente
Sezione C — Data e ora		
9	Data e ora	2018-06-27T11:20:30,112121Z
Sezione D - Periodo di validità e restrizioni relative agli ordini		
10	Periodo di validità	GTCA
12	Data e ora del periodo di validità	2018-06-27T23:59:59,999999Z
Sezione E — Numero prioritario e sequenziale		
13	Marcatura temporale prioritaria	2018-06-27T11:20:30,112121Z
Sezione F — Identificazione dell'ordine		
20	Codice identificativo dell'ordine	123456789ABC

Sezione G – Eventi che incidono sull'ordine		
21	Nuovo ordine, modifica dell'ordine, annullamento dell'ordine, ordini respinti, esecuzione parziale o integrale	NEWO
Sezione H — Tipo di ordine		
22	Tipo di ordine	Con limite di prezzo
23	Classificazione del tipo di ordine	LMTO
Sezione I — Prezzi		
24	Prezzo limite	10,000
28	Prezzo dell'operazione	
Sezione J — Istruzioni relative all'ordine		
36	Quantitativo iniziale	50

Evento 2: Immissione di un nuovo ordine di acquisto "good for day" per 70 azioni

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente
Sezione C — Data e ora		
9	Data e ora	2018-06-27T11:20:31,354454Z
Sezione D - Periodo di validità e restrizioni relative agli ordini		
10	Periodo di validità	DAVY
12	Data e ora del periodo di validità	2018-06-27T23:59:59,999999Z
Sezione E — Numero prioritario e sequenziale		
13	Marcatura temporale prioritaria	2018-06-27T11:20:31,354454Z
Sezione F — Identificazione dell'ordine		
20	Codice identificativo dell'ordine	45533344ABC
Sezione G – Eventi che incidono sull'ordine		
21	Nuovo ordine, modifica dell'ordine, annullamento dell'ordine, ordini respinti, esecuzione parziale o integrale	NEWO
Sezione H — Tipo di ordine		
22	Tipo di ordine	Con limite di prezzo
23	Classificazione del tipo di ordine	LMTO
Sezione I — Prezzi		
24	Prezzo limite	10,000
36	Quantitativo iniziale	70

Evento 3: Ordine per 50 azioni modificato

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su

		richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente
Sezione C — Data e ora		
9	Data e ora	2018-06-27T11:20:33,344541Z
Sezione D - Periodo di validità e restrizioni relative agli ordini		
10	Periodo di validità	GTCV
12	Data e ora del periodo di validità	2018-06-27T23:59:59,999999Z
Sezione E — Numero prioritario e sequenziale		
13	Marcatura temporale prioritaria	2018-06-27T11:20:33,344541Z
Sezione F — Codice identificativo dell'ordine		
20	Codice identificativo dell'ordine	123456789ABC
Sezione G – Eventi che incidono sull'ordine		
21	Nuovo ordine, modifica dell'ordine, annullamento dell'ordine, ordini respinti, esecuzione parziale o integrale	REME
Sezione H — Tipo di ordine		
22	Tipo di ordine	Con limite di prezzo
23	Classificazione del tipo di ordine	LMTO
Sezione I — Prezzi		
24	Prezzo limite	10,000
Sezione J — Istruzioni relative all'ordine		
36	Quantitativo iniziale	55

6.13.8.2 Priorità dimensione-tempo

Esempio 138

L'impresa di investimento X immette un nuovo ordine di acquisto per 100 azioni, con un certo limite di prezzo, il 27 giugno 2018 alle 11:20:30,112121 (UTC) (evento 1).

Poco dopo, alle 11:20:31,354454 (UTC), l'impresa di investimento Y immette un nuovo ordine di acquisto con lo stesso limite di prezzo, ma per un quantitativo maggiore (325 azioni) (evento 2). In questa sede di negoziazione, gli ordini per maggiori quantitativi hanno priorità rispetto agli ordini per quantitativi inferiori.

In virtù della priorità dimensione-tempo, l'ordine di 325 azioni sarà inserito nel book di negoziazione, prima dell'ordine per 100 azioni. L'autorità competente sarà in grado di ricostruire tale inserimento dell'ordine considerando innanzitutto prioritaria la dimensione e, successivamente, la marcatura temporale prioritaria degli ordini che - separatamente per ciascun ordine - vengono registrate nella sede di negoziazione, rispettivamente nel campo relativo alla marcatura temporale prioritaria e in quello relativo alla dimensione prioritaria. Se l'ordine di 325 azioni viene modificato, portando il quantitativo a 90 azioni, il 27 giugno 2018 alle 11:20:35,325891 (UTC), perderà la sua priorità rispetto all'ordine di 100 azioni. Questa modifica dell'ordine deve essere registrata nel campo relativo alla marcatura temporale prioritaria e in quello della dimensione prioritaria(evento 3).

Per i casi descritti in precedenza, il campo relativo alla marcatura temporale prioritaria e quello relativo alla dimensione prioritaria devono essere compilati - separatamente per ciascun ordine e per ciascuna

modifica apportata all'ordine - come descritto di seguito. Per ragioni di comodità, solo i campi 13 e 14 sono inclusi in quanto sono i più rilevanti per questo esempio.

Evento 1: inserimento dell'ordine per 100 azioni

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente
Sezione E — Numero prioritario e sequenziale		
13	Marcatura temporale prioritaria	2018-06-27T11:20:30,112121Z
14	Dimensione prioritaria	100

Evento 2: inserimento dell'ordine per 325 azioni:

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente
Sezione E — Numero prioritario e sequenziale		
13	Marcatura temporale prioritaria	2018-06-27T11:20:31,354454Z
14	Dimensione prioritaria	325

Evento 3: modifica dell'ordine per 325 azioni, che viene portato a un quantitativo di 90 azioni

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente
Sezione E — Numero prioritario e sequenziale		
13	Marcatura temporale prioritaria	2018-06-27T11:20:35,325891Z
14	Dimensione prioritaria	90

6.13.8.3 Sistema di negoziazione con raffronto pro rata

Esempio 139

L'impresa di investimento X immette in un book di negoziazione un nuovo ordine di acquisto per 200 azioni al prezzo limite di 10,000 EUR il 27 giugno 2018 alle 11:20:30,112121 (UTC), utilizzando un algoritmo di raffronto pro rata in cui il quantitativo di un ordine in entrata viene distribuito tra gli ordini rimanenti in modo proporzionale rispetto al loro quantitativo residuo.

Le sedi di negoziazione che utilizzano algoritmi di raffronto pro rata potranno compilare il campo 14 (dimensione prioritaria) con il valore "0" (zero), a condizione che abbiano pubblicato i dettagli dell'algoritmo che consentiranno alle autorità competenti di ricostruire il meccanismo di esecuzione degli ordini. Di conseguenza, i campi 13 e 14 devono essere compilati come segue:

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente
Sezione E — Numero prioritario e sequenziale		
13	Marcatura temporale prioritaria	2018-06-27T11:20:30,112121Z
14	Dimensione prioritaria	0

6.13.9 Fasi di negoziazione

Esempio 140

La sede di negoziazione M tiene un'asta di apertura per uno strumento finanziario, che inizia il 27 giugno 2018 alle 07:50:00,425381 (UTC + 1). Prima di questo, non vi sono ordini sul book di negoziazione. Il volume d'asta indicativo non è ancora stato fissato poiché non vi sono ordini e il volume d'asta indicativo è 0 azioni (evento 1). Alle 07:55:21,528754 (UTC + 1), l'impresa di investimento X immette un ordine di acquisto per 100 azioni a 1 EUR (evento 2).

Alle 07:57:46.255897(UTC+1), l'impresa di investimento Y immette un ordine di vendita per 50 azioni al valore di mercato. Ciò crea un book di negoziazione incrociato e quindi un prezzo indicativo di 1 EUR e un volume indicativo di 50 azioni (evento 3). Alle 07:59:52,264547 (UTC+1), un'impresa immette un'offerta per 25 azioni al valore di mercato. Ciò non ha alcun impatto sul prezzo indicativo, ma il volume indicativo aumenta a 75 azioni (evento 4). Alle 08:00:25,149531 (UTC+1), si effettua l'uncrossing degli ordini alla fine dell'asta, con i due ordini di vendita immessi in quanto eventi 3 e 4 che negoziano con l'ordine di acquisto immesso nell'evento 2 e successivamente il titolo viene immesso nella negoziazione continua (evento 5). Le fasi di negoziazione vengono visualizzate ciascuna sulla propria riga individuale. Una riga contenente la fase di negoziazione deve essere conservata ogni volta che questa cambia. Il prezzo d'asta indicativo e il volume d'asta indicativo vengono mostrati insieme in un'apposita riga ogniqualvolta uno dei due valori cambia.

Evento 1: Asta di apertura

La riga 1 contiene le seguenti informazioni, mentre tutti gli altri campi sono lasciati in bianco (inclusi i campi 50 (prezzo d'asta indicativo) e 51 (volume d'asta indicativo) poiché non sono richiesti quando si riporta una modifica della fase di negoziazione). Gli unici campi da compilare sono:

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente	Descrizione (se pertinente)
Sezione C — Data e ora			
9	Data e ora	2018-06-27T06:50:00,425381Z	
Sezione E — Numero prioritario e sequenziale			
15	Numero sequenziale	20056	
Sezione F — Identificazione dell'ordine			
16	Codice MIC di segmento	XMIC	

17	Codice del book di negoziazione	XYZ9876	
18	Codice identificativo dello strumento finanziario	XX0000000000	
20	Codice identificativo dell'ordine		Campo vuoto, poiché si verifica una modifica nella fase di negoziazione.
Sezione G – Eventi che incidono sull'ordine			
21	Nuovo ordine, modifica dell'ordine, annullamento dell'ordine, ordini respinti, esecuzione parziale o integrale		
Sezione K – Fasi di negoziazione, prezzo e volume indicativo d'asta			
49	Fasi di negoziazione	Asta di apertura	

Dato che l'asta di apertura è iniziata, il campo relativo al prezzo indicativo per l'asta dovrebbe essere vuoto per mostrare che il prezzo d'asta indicativo non è stato fissato e il volume d'asta indicativo di 0 azioni deve essere mantenuto. Pertanto, la riga 2 dovrebbe mostrare tali informazioni, mentre tutti gli altri campi dovrebbero essere lasciati in bianco. Gli unici campi da compilare sono:

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente	Descrizione (se pertinente)
Sezione C — Data e ora			
9	Data e ora	2018-06-27T06:50:00,425381Z	
Sezione E — Numero prioritario e sequenziale			
15	Numero sequenziale	20068	
Sezione F — Identificazione dell'ordine			
16	Codice MIC di segmento	XMIC	
17	Codice del book di negoziazione	XYZ9876	
18	Codice identificativo dello strumento finanziario	XX0000000000	
20	Codice identificativo dell'ordine		Vuoto, poiché si verifica una modifica di prezzo indicativo e di volume indicativo.
Sezione K – Fasi di negoziazione, prezzo e volume indicativo d'asta			
50	Prezzo d'asta indicativo		Vuoto, poiché non è stato fissato un prezzo.
51	Volume d'asta indicativo	0	Non vi è alcun volume d'asta.

Evento 2: Immissione di un ordine per 100 azioni

La riga 3 dei dati conterrà la nuova immissione dell'ordine, come mostrato di seguito (non tutti i campi relativi all'immissione degli ordini sono stati inclusi):

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente	Descrizione (se pertinente)
Sezione C — Data e ora			
9	Data e ora	2018-06-27T06:55:21,528754Z	
Sezione E — Numero prioritario e sequenziale			
13	Marcatura temporale prioritaria	2018-06-27T06:55:21,528754Z	
15	Numero sequenziale	20075	
Sezione F — Identificazione del codice dell'ordine			
20	Codice identificativo dell'ordine	123456789ABC	
Sezione G – Eventi che incidono sull'ordine			
21	Nuovo ordine, modifica dell'ordine, annullamento dell'ordine, ordini respinti, esecuzione parziale o integrale	NEWO	
Sezione I — Prezzi			
24	Prezzo limite	1	
Sezione J — Istruzioni relative all'ordine			
32	Indicatore acquisto-vendita	BUYI	
36	Quantitativo iniziale	100	
37	Quantitativo residuo, anche nascosto	100	
Sezione K – Fasi di negoziazione, prezzo e volume indicativo d'asta			
49	Fasi di negoziazione		Vuoto, in quanto non richiesto per l'evento.
50	Prezzo d'asta indicativo		Vuoto, in quanto non richiesto per l'evento.
51	Volume d'asta indicativo		Vuoto, in quanto non richiesto per l'evento.

Evento 3: Inserimento di un nuovo ordine per 50 azioni

La riga 4 dei dati conterrà la nuova immissione dell'ordine, come mostrato di seguito (non tutti i campi relativi all'immissione degli ordini sono stati inclusi):

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente	Descrizione (se pertinente)
Sezione C — Data e ora			
9	Data e ora	2018-06-27T06:57:46,255897Z	
Sezione E — Numero prioritario e sequenziale			
13	Marcatura temporale prioritaria	2018-06-27T06:57:46,255897Z	
15	Numero sequenziale	20089	
Sezione F — Identificazione dell'ordine			
20	Codice identificativo dell'ordine	987654321DEF	
Sezione G – Eventi che incidono sull'ordine			
21	Nuovo ordine, modifica dell'ordine, annullamento dell'ordine, ordini respinti, esecuzione parziale o integrale	NEWO	
Sezione I — Prezzi			
24	Prezzo limite		Vuoto, in quanto si tratta di un ordine di mercato non prezzato.
Sezione J — Istruzioni relative all'ordine			
32	Indicatore acquisto-vendita	SELL	
36	Quantitativo iniziale	50	
37	Quantitativo residuo, anche nascosto	50	
Sezione K – Fasi di negoziazione, prezzo e volume indicativo d'asta			
49	Fasi di negoziazione		Vuoto, in quanto non richiesto per l'evento.
50	Prezzo d'asta indicativo		Vuoto, in quanto non richiesto per l'evento.
51	Volume d'asta indicativo		Vuoto, in quanto non richiesto per l'evento.

La riga 5 dei dati mostrerà l'impatto sul prezzo d'asta indicativo e sul volume d'asta indicativo risultante dall'immissione dell'ordine di cui sopra, mentre tutti gli altri campi rimarranno vuoti. Gli unici campi da compilare sono:

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente	Descrizione (se pertinente)
Sezione C — Data e ora			

9	Data e ora	2018-06-27T06:57:46,255897Z	Nessuna modifica.
Sezione E — Numero prioritario e sequenziale			
15	Numero sequenziale	20095	Il numero sequenziale per questo evento è diverso.
Sezione F — Identificazione dell'ordine			
16	Codice MIC di segmento	XMIC	
17	Codice del book di negoziazione	XYZ9876	
18	Codice identificativo dello strumento finanziario	XX0000000000	
20	Codice identificativo dell'ordine		Vuoto, poiché si verifica una modifica di prezzo indicativo e di volume indicativo.
Sezione K – Fasi di negoziazione, prezzo e volume indicativo d'asta			
50	Prezzo d'asta indicativo	1	
51	Volume d'asta indicativo	50	

Evento 4: Immissione di un nuovo ordine per 25 azioni

La riga 6 dei dati conterrà la nuova immissione dell'ordine, come mostrato di seguito (non tutti i campi relativi all'immissione degli ordini sono stati inclusi):

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente	Descrizione (se pertinente)
Sezione C — Data e ora			
9	Data e ora	2018-06-27T06:59:52,264547Z	L'orario in cui l'ordine è stato immesso.
Sezione E — Numero prioritario e sequenziale			
13	Marcatura temporale prioritaria	2018-06-27T06:59:52,264547Z	Uguale all'orario di immissione.
15	Numero sequenziale	20156	Il numero sequenziale per questo evento è diverso.
Sezione F — Identificazione dell'ordine			
20	Codice identificativo dell'ordine	543216789GHI	
Sezione G – Eventi che incidono sull'ordine			
21	Nuovo ordine, modifica dell'ordine, annullamento dell'ordine, ordini respinti, esecuzione parziale o integrale	NEWO	
Sezione I — Prezzi			

24	Prezzo limite		Vuoto, in quanto si tratta di un ordine di mercato non prezzato.
Sezione J — Istruzioni relative all'ordine			
32	Indicatore acquisto-vendita	SELL	
36	Quantitativo iniziale	25	
37	Quantitativo residuo, anche nascosto	25	
Sezione K – Fasi di negoziazione, prezzo e volume indicativo d'asta			
49	Fasi di negoziazione		Vuoto, in quanto non richiesto per l'evento.
50	Prezzo d'asta indicativo		Vuoto, in quanto non richiesto per l'evento.
51	Volume d'asta indicativo		Vuoto, in quanto non richiesto per l'evento.

La riga 7 dei dati mostrerà l'impatto sul prezzo d'asta indicativo e sul volume d'asta indicativo, mentre tutti gli altri campi rimarranno vuoti. Gli unici campi da compilare sono:

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente	Descrizione (se pertinente)
Sezione C — Data e ora			
9	Data e ora	2018-06-27T06:59:52,264547Z	Nessuna modifica.
Sezione E — Numero prioritario e sequenziale			
15	Numero sequenziale	20157	Il numero sequenziale per questo evento è diverso.
Sezione F — Identificazione dell'ordine			
16	Codice MIC di segmento	XMIC	
17	Codice del book di negoziazione	XYZ9876	
18	Codice identificativo dello strumento finanziario	XX0000000000	
20	Codice identificativo dell'ordine		Vuoto, poiché si verifica una modifica di prezzo indicativo e di volume indicativo.
Sezione K – Fasi di negoziazione, prezzo e volume indicativo d'asta			
50	Prezzo d'asta indicativo	1	Nessuna modifica al prezzo d'asta di 1 EUR.
51	Volume d'asta indicativo	75	Il volume è 75 azioni.

Evento 5: Uncrossing dell'asta e inizio della negoziazione continua

La riga 8 dei dati mostrerà la negoziazione parziale di 50 azioni nell'ordine di acquisto per 100 azioni (non tutti i campi dell'ordine sono stati inclusi):

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente	Descrizione (se pertinente)
Sezione C — Data e ora			
9	Data e ora	2018-06-27T07:00:25,149531Z	Orario della negoziazione parziale.
Sezione E — Numero prioritario e sequenziale			
13	Marcatura temporale prioritaria	2018-06-27T06:55:21,528754Z	Uguale all'orario di immissione in quanto l'ordine è ancora attivo.
15	Numero sequenziale	20189	Il numero sequenziale per questo evento è diverso.
Sezione F — Identificazione dell'ordine			
20	Codice identificativo dell'ordine	123456789ABC	
Sezione G – Eventi che incidono sull'ordine			
21	Nuovo ordine, modifica dell'ordine, annullamento dell'ordine, ordini respinti, esecuzione parziale o integrale	PARF	
Sezione I — Prezzi			
24	Prezzo limite	1	
28	Prezzo dell'operazione	1	
Sezione J — Istruzioni relative all'ordine			
32	Indicatore acquisto-vendita	BUYI	
36	Quantitativo iniziale	100	
37	Quantitativo residuo, anche nascosto	50	
39	Quantitativo negoziato	50	
48	Codice identificativo dell'operazione della sede di negoziazione	ABC123456	
Sezione K – Fasi di negoziazione, prezzo e volume indicativo d'asta			
49	Fasi di negoziazione		Vuoto, in quanto non richiesto per l'evento.
50	Prezzo d'asta indicativo		Vuoto, in quanto non richiesto per l'evento.
51	Volume d'asta indicativo		Vuoto, in quanto non richiesto per l'evento.

La riga 9 dei dati mostrerà la negoziazione di 50 azioni nell'ordine di vendita per 50 azioni (non tutti i campi dell'ordine sono stati inclusi):

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente	Descrizione (se pertinente)
Sezione C — Data e ora			
9	Data e ora	2018-06-27T07:00:25,149531Z	Orario della negoziazione.
Sezione E — Numero prioritario e sequenziale			
13	Marcatura temporale prioritaria		Vuoto, poiché l'ordine non è più attivo.
15	Numero sequenziale	20190	Il numero sequenziale per questo evento è diverso.
Sezione F — Identificazione dell'ordine			
20	Codice identificativo dell'ordine	987654321DEF	
Sezione G – Eventi che incidono sull'ordine			
21	Nuovo ordine, modifica dell'ordine, annullamento dell'ordine, ordini respinti, esecuzione parziale o integrale	FILL	
Sezione I — Prezzi			
24	Prezzo limite		Vuoto, in quanto si tratta di un ordine di mercato non prezzato.
28	Prezzo dell'operazione	1	
Sezione J — Istruzioni relative all'ordine			
32	Indicatore acquisto-vendita	SELL	
36	Quantitativo iniziale	50	
37	Quantitativo residuo, anche nascosto	0	
39	Quantitativo negoziato	50	
48	Codice identificativo dell'operazione della sede di negoziazione	ABC123456	
Sezione K – Fasi di negoziazione, prezzo e volume indicativo d'asta			
49	Fasi di negoziazione		Vuoto, in quanto non richiesto per l'evento.
50	Prezzo d'asta indicativo		Vuoto, in quanto non richiesto per l'evento.
51	Volume d'asta indicativo		Vuoto, in quanto non richiesto per l'evento.

La riga 10 dei dati mostrerà la negoziazione parziale di 25 azioni nell'ordine di acquisto per 50 azioni (non tutti i campi dell'ordine sono stati inclusi):

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente	Descrizione (se pertinente)
Sezione C — Data e ora			
9	Data e ora	2018-06-27T07:00:25,149531Z	Orario della negoziazione parziale.
Sezione E — Numero prioritario e sequenziale			
13	Marcatura temporale prioritaria	2018-06-27T06:55:21,528754Z	Uguale all'orario di immissione.
15	Numero sequenziale	20256	Il numero sequenziale per questo evento è diverso.
Sezione F — Identificazione dell'ordine			
20	Codice identificativo dell'ordine	123456789ABC	
Sezione G – Eventi che incidono sull'ordine			
21	Nuovo ordine, modifica dell'ordine, annullamento dell'ordine, ordini respinti, esecuzione parziale o integrale	PARF	
Sezione I — Prezzi			
24	Prezzo limite	1	
28	Prezzo dell'operazione	1	
Sezione J — Istruzioni relative all'ordine			
32	Indicatore acquisto-vendita	BUYI	
36	Quantitativo iniziale	100	
37	Quantitativo residuo, anche nascosto	25	
39	Quantitativo negoziato	25	
48	Codice identificativo dell'operazione della sede di negoziazione	DEF9876	
Sezione K – Fasi di negoziazione, prezzo e volume indicativo d'asta			
49	Fasi di negoziazione		Vuoto, in quanto non richiesto per l'evento.
50	Prezzo d'asta indicativo		Vuoto, in quanto non richiesto per l'evento.
51	Volume d'asta indicativo		Vuoto, in quanto non richiesto per l'evento.

La riga 11 dei dati mostrerà la negoziazione di 25 azioni nell'ordine di vendita per 25 azioni (non tutti i campi dell'ordine sono stati inclusi):

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente	Descrizione (se pertinente)
Sezione C — Data e ora			
9	Data e ora	2018-06-27T07:00:25,149531Z	Orario della negoziazione.
Sezione E — Numero prioritario e sequenziale			
13	Marcatura temporale prioritaria		Vuoto, poiché l'ordine è stato eseguito.
15	Numero sequenziale	20257	Il numero sequenziale per questo evento è diverso.
Sezione F — Identificazione dell'ordine			
20	Codice identificativo dell'ordine	543216789GHI	
Sezione G – Eventi che incidono sull'ordine			
21	Nuovo ordine, modifica dell'ordine, annullamento dell'ordine, ordini respinti, esecuzione parziale o integrale	FILL	
Sezione I — Prezzi			
24	Prezzo limite		Vuoto, in quanto si tratta di un ordine di mercato non prezzato.
28	Prezzo dell'operazione	1	
Sezione J — Istruzioni relative all'ordine			
32	Indicatore acquisto-vendita	SELL	
36	Quantitativo iniziale	25	
37	Quantitativo residuo, anche nascosto	0	
39	Quantitativo negoziato	25	
48	Codice identificativo dell'operazione della sede di negoziazione	DEF9876	
Sezione K – Fasi di negoziazione, prezzo e volume indicativo d'asta			
49	Fasi di negoziazione		Vuoto, in quanto non richiesto per l'evento.
50	Prezzo d'asta indicativo		Vuoto, in quanto non richiesto per l'evento.
51	Volume d'asta indicativo		Vuoto, in quanto non richiesto per l'evento.

La modifica della fase di negoziazione deve essere riportata in una riga apposita all'interno dei dati da conservare. Di conseguenza, la riga 12 conterrà le seguenti informazioni, mentre tutti gli altri campi rimarranno vuoti. Gli unici campi da compilare sono:

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente	Descrizione (se pertinente)
Sezione C — Data e ora			
9	Data e ora	2018-06-27T07:00:25,149531Z	Marcatura temporale con granularità pari a 1 microsecondo.
Sezione E — Numero prioritario e sequenziale			
15	Numero sequenziale	20258	Il numero sequenziale per questo evento nella sede di negoziazione.
Sezione F — Identificazione dell'ordine			
16	Codice MIC di segmento	XMIC	Nessuna modifica.
17	Codice del book di negoziazione	XYZ9876	Nessuna modifica.
18	Codice identificativo dello strumento finanziario	XX0000000000	Nessuna modifica.
20	Codice identificativo dell'ordine		Vuoto, poiché avviene una modifica nella fase di negoziazione.
Sezione K – Fasi di negoziazione, prezzo e volume indicativo d'asta			
49	Fasi di negoziazione	Negoziazione continua	La negoziazione continua è iniziata

6.14 Sistemi basati sulla richiesta di quotazione (sistemi RFQ)

In un sistema basato sulla richiesta di quotazione (RFQ), una o più quotazioni vengono fornite in risposta a una richiesta di quotazione inviata da uno o più membri o partecipanti. La quotazione è eseguibile esclusivamente dal membro o partecipante richiedente. Il membro o partecipante richiedente può accettare le quotazioni che gli sono state offerte. L'accettazione della quotazione può verificarsi automaticamente tra alcune controparti.

Un sistema basato sulla richiesta di quotazione ha caratteristiche specifiche. Per conservare i dati rilevanti relativi a tali caratteristiche specifiche, la compilazione della tabella dei campi deve essere eseguita in modo definito. Pertanto, si forniscono esempi per le seguenti caratteristiche specifiche dei sistemi basati sulla richiesta di quotazione:

> Esempio 141: Come deve essere registrata una richiesta di quotazione inviata a controparti specifiche?

Esempio 142: Come deve essere registrata una risposta a una richiestadi quotazione con validità temporale limitata ("on the wire time") eseguibile unicamente per uno specifico richiedente di quotazione?
Esempio 143: Come deve essere registrata una risposta a una richiesta di quotazione che contenga un quantitativo diverso da quello richiesto?
Esempio 144: Come deve essere registrata un'esecuzione in un sistema basato sulla richiesta di quotazione?

6.14.1 Come deve essere registrata una richiesta di quotazione inviata a controparti specifiche

Una richiesta di quotazione deve essere registrata come un nuovo ordine con il codice identificativo dell'ordine valorizzato, e il campo relativo all'evento dell'ordine (campo 21) deve essere compilato indicando "RFQS". In tal modo, si comprende che si tratta di una richiesta di quotazione inviata.

Inoltre, la richiesta di quotazione deve essere registrata come inviata al mercato nel suo insieme o a controparti specifiche. A tal fine, occorre utilizzare il campo relativo alla strategia di inoltro (campo 47). Il campo relativo alla strategia di inoltro deve essere lasciato vuoto per indicare che la richiesta di quotazione è stata inviata a tutti i membri o partecipanti della sede di negoziazione. Al contrario, il campo relativo alla strategia di inoltro deve essere compilato con un LEI per indicare che la richiesta di quotazione è stata inviata all'impresa corrispondente. Laddove la richiesta di quotazione sia stata inviata a più di un'impresa, per ciascuna di queste deve essere registrata una nuova istanza nella tabella dei campi (con il codice LEI nel campo relativo alla strategia di inoltro), tuttavia ogni istanza deve riportare lo stesso codice identificativo dell'ordine.

Esempio 141

In una sede di negoziazione con sistema di richiesta di quotazione, il 27 giugno 2018 alle 13:05:10 (UTC), l'impresa di investimento X esprime il proprio interesse per la vendita di uno specifico strumento finanziario con ISIN XX0000000000, richiedendo una quotazione unilaterale, indicando la quantità (1.000) della vendita dello strumento finanziario ai membri che rispondono alla richiesta di quotazione. La richiesta di quotazione viene inviata solo a due membri specifici: l'impresa di investimento Y (LEI ABCDEFGHIJKLMNOPQRST) e l'impresa di investimento Z (LEI KLMNOPQRST1234567890). Come dovrebbe riportare tale operazione nella tabella dei campi la sede di negoziazione con sistema di richiesta di quotazione?

a) Richiesta di quotazione da parte dell'impresa di investimento X all'impresa di investimento Y:

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente
Sezione A - Identificazione delle parti rilevanti		
1	Identificazione dell'entità che ha trasmesso l'ordine	12345678901234567890
Sezione C — Data e ora		
9	Data e ora	2018-06-27T13:05:10Z
Sezione F — Identificazione dell'ordine		

18	Codice identificativo dello strumento finanziario	XX0000000000
20	Codice identificativo dell'ordine	123456789ABC
21	Nuovo ordine, modifica dell'ordine, annullamento dell'ordine, ordini respinti, esecuzione parziale o integrale	RFQS[48]
Sezione J — Istruzioni relative all'ordine		
32	Indicatore acquisto-vendita	SELL
36	Quantitativo iniziale	1000
47	Strategia di inoltro	ABCDEFGHIJKLMNOPQRST

b) Richiesta di quotazione all'impresa di investimento Z (la cui valorizzazione dei campi della tabella sarà esattamente come quella di cui sopra- incluso lo stesso codice identificativo dell'ordine - con l'unica differenza che il LEI dell'impresa di investimento Z sarà riportato nel campo relativo alla strategia di inoltro)

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente
Sezione F — Identificazione dell'ordine		
20	Codice identificativo dell'ordine	123456789ABC
Sezione J — Istruzioni relative all'ordine		
47	Strategia di inoltro	KLMNOPQRST1234567890

Per esempi relativi all'aggiornamento delle quotazioni, si consiglia di consultare la sezione 6.13.1.2.

6.14.2 Come deve essere registrata una risposta a una richiesta di quotazione con validità temporale limitata ("on the wire time") eseguibile per uno specifico richiedente di quotazione

Esempio 142

L'impresa di investimento Y risponde alla richiesta di quotazione dell'impresa di investimento X dell'esempio 141 con un'offerta unilaterale di 8,750 EUR per la quantità richiesta (1.000) per lo strumento ISIN XX0000000000, il 27 giugno 2018 alle 13:06:07 (UTC), valida per 10 minuti ed eseguibile dal richiedente la quotazione, l'impresa di investimento X. Una risposta di quotazione è identificabile come evento dell'ordine (campo 21) e deve essere indicata con "RFQR". Il collegamento tra il richiedente di quotazione e colui che risponde a tale quotazione è realizzato mediante la compilazione del campo 11 (restrizione relativa all'ordine) con il codice identificativo dell'ordine

[48] Tale codice non è menzionato nel regolamento delegato (UE) 2017/580, ma rientra nel formato di campo a compilazione libera {ALFANUM-4}. Tuttavia, le sedi di negoziazione sono tenute a utilizzare questo codice specifico in questo caso particolare.

registrato dalla sede di negoziazione con riferimento alla corrispondente richiesta di quotazione (si veda l'esempio 141).

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente
Sezione A - Identificazione delle parti rilevanti		
1	Identificazione dell'entità che ha trasmesso l'ordine	ABCDEFGHIJKLMNOPQRST
Sezione C — Data e ora		
9	Data e ora	2018-06-27T13:06:07Z
Sezione D - Periodo di validità e restrizioni relative agli ordini		
10	Periodo di validità	GTSV
11	Restrizione relativa all'ordine	123456789ABC
12	Data e ora del periodo di validità	2018-06-27T13:16:07Z
Sezione F — Identificazione dell'ordine		
18	Codice identificativo dello strumento finanziario	XX0000000000
20	Codice identificativo dell'ordine	23456789DEF
Sezione G – Eventi che incidono sull'ordine		
21	Nuovo ordine, modifica dell'ordine, annullamento dell'ordine, ordini respinti, esecuzione parziale o integrale	RFQR[49]
Sezione H — Tipo di ordine		
22	Tipo di ordine	Con limite di prezzo
23	Classificazione del tipo di ordine	LMTO
Sezione I — Prezzi		
24	Prezzo limite	8,750
Sezione J — Istruzioni relative all'ordine		
32	Indicatore acquisto-vendita	BUYI
36	Quantitativo iniziale	1000

[49] Tale codice non è menzionato nella norma tecnica di regolamentazione RTS, ma rientra nel formato di campo a compilazione libera {ALFANUM-4}. Tuttavia, le sedi di negoziazione sono tenute a utilizzare questo codice specifico in questo caso particolare.

6.14.3 Come deve essere registrata una risposta a una richiesta di quotazione che contenga un quantitativo diverso da quello richiesto

Esempio 143

L'impresa di investimento Z risponde alla richiesta di quotazione di cui all'esempio 141 inviando un'offerta unilaterale a 8,750 EUR per un volume diverso dalla quantità richiesta (la richiesta da parte dell'impresa di investimento X era di 1.000, l'impresa di investimento Z risponde con 600) per lo strumento con ISIN XX0000000000, eseguibile dal richiedente la quotazione, l'impresa di investimento X. Il collegamento tra il richiedente di quotazione e colui che risponde a tale quotazione è realizzato mediante la compilazione del campo 11 (restrizione relativa all'ordine 11) con il codice identificativo dell'ordine registrato dalla sede di negoziazione con riferimento alla corrispondente richiesta di quotazione (si veda l'esempio 141).

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente
Sezione A - Identificazione delle parti rilevanti		
1	Identificazione dell'entità che ha trasmesso l'ordine	KLMNOPQRST1234567890
Sezione D - Periodo di validità e restrizioni relative agli ordini		
11	Restrizione relativa all'ordine	123456789ABC
Sezione F — Identificazione dell'ordine		
18	Codice identificativo dello strumento finanziario	XX0000000000
20	Codice identificativo dell'ordine	78901223GHI
Sezione G – Eventi che incidono sull'ordine		
21	Nuovo ordine, modifica dell'ordine, annullamento dell'ordine, ordini respinti, esecuzione parziale o integrale	RFQR[50]
Sezione H — Tipo di ordine		
22	Tipo di ordine	Con limite di prezzo
23	Classificazione del tipo di ordine	LMTO
Sezione I — Prezzi		
24	Prezzo limite	8,750
Sezione J — Istruzioni relative all'ordine		
32	Indicatore acquisto-vendita	BUYI
36	Quantitativo iniziale	600

[50] Tale codice non è menzionato nella norma tecnica di regolamentazione RTS, ma rientra nel formato di campo a compilazione libera {ALFANUM-4}. Tuttavia, le sedi di negoziazione sono tenute a utilizzare questo codice specifico in questo caso particolare.

6.14.4 Come deve essere registrata un'esecuzione in un sistema basato sulla richiesta di quotazione

Esempio 144

Il richiedente la quotazione, l'impresa di investimento X, esegue la risposta di quotazione fornita dall'impresa di investimento Y di cui all'esempio 142. L'operazione che ne deriva è rappresentata da due eventi eseguiti uno dal richiedente la quotazione, l'impresa di investimento X, e l'altro da colui che risponde alla quotazione, l'impresa di investimento Y. Il codice identificativo delle operazioni nella sede di negoziazione (campo 48) deve essere compilato per ciascuno degli eventi per indicare le due quotazioni coinvolte nell'operazione. In questo modo è possibile effettuare una tracciabilità completa della richiesta di quotazione, della corrispondente risposta alla quotazione e della corrispondente transazione. La prima tabella mostra l'evento di esecuzione della richiesta di quotazione dal punto di vista dell'impresa di investimento X:

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente
Sezione A Identificazione delle parti rilevanti		
1	Identificazione dell'entità che ha trasmesso l'ordine	12345678901234567890
Sezione D Periodo di validità e restrizioni relative agli ordini		
11	Restrizione relativa all'ordine	
Sezione F — Codice identificativo dell'ordine		
20	Codice identificativo dell'ordine	123456789ABC
Sezione G Eventi che incidono sull'ordine		
21	Nuovo ordine, modifica dell'ordine, annullamento dell'ordine, ordini respinti, esecuzione parziale o integrale	FILL
Sezione I Prezzi		
28	Prezzo dell'operazione	8,750
Sezione J Istruzioni relative all'ordine		
32	Indicatore acquisto-vendita	SELL
39	Quantitativo negoziato	1000
47	Strategia di inoltro	ABCDEFGHIJKLMNOPQRST
48	Codice identificativo dell'operazione della sede di negoziazione	GHIJ1234

La seconda tabella mostra l'evento di esecuzione della richiesta di quotazione dal punto di vista dell'impresa di investimento Y:

N.	Campo	Standard e formati delle informazioni sugli ordini da utilizzare quando si forniscono, su richiesta, i dati rilevanti degli ordini all'autorità competente
Sezione A Identificazione delle parti rilevanti		
1	Identificazione dell'entità che ha trasmesso l'ordine	ABCDEFGHIJKLMNOPQRST
Sezione D Periodo di validità e restrizioni relative agli ordini		
11	Restrizione relativa all'ordine	123456789ABC
Sezione F — Codice identificativo dell'ordine		
20	Codice identificativo dell'ordine	23456789DEF
Sezione G Eventi che incidono sull'ordine		
21	Nuovo ordine, modifica dell'ordine, annullamento dell'ordine, ordini respinti, esecuzione parziale o integrale	FILL
Sezione I Prezzi		
28	Prezzo dell'operazione	8,750
Sezione J Istruzioni relative all'ordine		
32	Indicatore acquisto-vendita	BUYI
39	Quantitativo negoziato	1000
47	Strategia di inoltro	
48	Codice identificativo dell'operazione della sede di negoziazione	GHIJ1234

7 Orientamenti in materia di sincronizzazione degli orologi

L'articolo 50 della MiFID II e le relative norme tecniche di regolamentazione si applicano alle sedi di negoziazione e a i loro membri e partecipanti e sanciscono l'obbligo di rispettare i requisiti di precisione relativi alla divergenza massima dall'UTC per i loro orologi e di applicare agli eventi da segnalare la marcatura temporale con il livello di granularità richiesto.

7.1 Eventi da segnalare

L'articolo 50 della MiFID II determina l'obbligo per le sedi di negoziazione e i loro membri/partecipanti di sincronizzare gli orologi utilizzati per registrare la data e l'orario degli "eventi da segnalare". L'ESMA ritiene che sia necessario includere esempi di "eventi da segnalare" ai fini dell'articolo 50.

L'ESMA ritiene che un "evento da segnalare" sia soggetto ad almeno uno dei seguenti obblighi:

- pubblicazione dell'orario di negoziazione e di pubblicazione, in conformità alle disposizioni di cui all'allegato I, tabella 3, della norma tecnica di regolamentazione RTS 1 e all'allegato II, tabella 1b, della norma tecnica di regolamentazione RTS 2 in materia di trasparenza di strumenti di capitale, strumenti simili e strumenti non rappresentativi di capitale, ai sensi degli articoli 6, 7, 10 e 11 del MiFIR;

- segnalazione dell'orario di negoziazione nelle segnalazioni delle operazioni, come indicato nel campo 28 del regolamento delegato (UE) 2017/590, ai sensi dell'articolo 26 del MiFIR;

- tenuta delle registrazioni relative all'orario degli eventi che incidono sugli ordini e sulle operazioni effettuate dalle imprese di investimento ai sensi dell'articolo 25, paragrafo 1, del MiFIR e dei requisiti in materia di tenuta delle registrazioni (diverse dalle registrazioni di conversazioni telefoniche o di altre comunicazioni elettroniche) in virtù dell'articolo 16, paragrafo 6, della MiFID II, come previsto dall'articolo 74 del regolamento delegato (UE) 2017/565 del 25.4.2016 (requisiti di cui all'articolo 16, paragrafo 6, della MiFID II);

- tenuta delle registrazioni relative all'orario degli eventi che incidono sugli ordini, come specificato nel campo 27 della tabella 2 e nei campi 23, 24 e 33 della tabella 3 dell'allegato II della norma tecnica di regolamentazione RTS 6, a norma dell'articolo 17, paragrafo 2, della MiFID II per le imprese di investimento che effettuano negoziazioni algoritmiche ad alta frequenza;

- tenuta delle registrazioni relative all'orario degli eventi che incidono sugli ordini, come specificato nei campi 9, 12, 13 dell regolamento delegato (UE) 2017/580 ai sensi dell'articolo 25, paragrafo 2, del MiFIR.

7.2 Granularità della marcatura temporale

L'articolo 50 della MiFID II si applica a una vasta gamma di eventi da segnalare (sezione 7.1). Il regolamento delegato (UE) 2017/574 specifica due tipi di requisiti di precisione: la divergenza massima dall'UTC e la granularità della marcatura temporale. La presente sezione degli orientamenti riguarda unicamente quest'ultimo requisito.

Si noti che l'articolo 50 della MiFID II si applica unicamente agli eventi da segnalare che si svolgono in una sede di negoziazione. Ad esempio, non si applica alle operazioni OTC.

Un membro o partecipante di una sede di negoziazione non è tenuto a osservare gli stessi requisiti di marcatura temporale applicabili alla sede di negoziazione di cui è membro o partecipante. Detto membro o partecipante è tenuto ad applicare la marcatura temporale unicamente in conformità ai requisiti applicabili all'attività di negoziazione dell'impresa ai sensi dell'articolo 50 della MiFID II.

Nel caso in cui una operazione venga eseguita mediante una catena di imprese di investimento (ove l'ordine iniziale sia trasmesso all'interno della catena da un'impresa di investimento all'altra), ciascuna impresa di investimento nella catena è tenuta a rispettare i requisiti di marcatura temporale applicabili alle proprie attività di negoziazione, indipendentemente dai requisiti di marcatura temporale applicabili alle altre imprese di investimento della catena.

Articolo 26 del MiFIR e articolo 16, paragrafo 6, della MiFID II - segnalazione delle operazioni e tenuta delle registrazioni delle operazioni e del trattamento degli ordini

7.2.1.1 Transazioni eseguite in una sede di negoziazione

Laddove un'impresa di investimento esegua una operazione in una sede di negoziazione (ad esempio, come membro o partecipante della sede di negoziazione) è tenuta a compilare il campo relativo a data e orario di negoziazione nella segnalazione dell'operazione utilizzando la granularità specificata nel regolamento delegato (UE) 2017/574 per le operazioni eseguite in una sede di negoziazione. Tale procedura è definita nella sezione 5.4 "Esecuzione di una transazione in una sede di negoziazione", nella parte I dei presenti orientamenti. Allo stesso modo, le imprese di investimento soggette ai requisiti di cui all'articolo 16, paragrafo 6, della MiFID II devono registrare l'orario delle operazioni eseguite in una sede di negoziazione e degli ordini inviati alle sedi di negoziazione utilizzando la stessa granularità stabilita nel regolamento delegato (UE) 2017/574.

7.2.1.2 Transazioni non eseguite in una sede di negoziazione

Tutte le imprese di investimento (a prescindere dal fatto che siano membri o partecipanti di una sede di negoziazione) devono applicare la marcatura temporale alle proprie segnalazioni delle operazioni, con granularità in secondi o più precisa, in conformità al campo 28 della tabella 2 dell'allegato I del regolamento delegato (UE) 2017/590 per le operazioni non eseguite in una sede di negoziazione. Allo stesso modo, le imprese di investimento soggette ai requisiti di cui all'articolo 16, paragrafo 6, della MiFID II devono registrare l'orario delle operazioni non eseguite in una sede di negoziazione e degli ordini non inviati alle sedi di negoziazione, utilizzando la granularità in secondi.

Per le operazioni non eseguite in una sede di negoziazione (ad esempio, le operazioni OTC), il regolamento delegato (UE) 2017/590 afferma che data e orario della segnalazione dell'operazione devono coincidere con il "momento in cui le parti convengono il contenuto" di determinati campi.

7.2.1.3 Esempi

Di seguito si riportano alcuni esempi per mostrare come applicare la marcatura temporale ai dati degli ordini e alle segnalazioni delle operazioni. Si noti che, poiché le ore sono UTC+1, la marcatura temporale deve essere adattata all'ora UTC. Negli esempi che seguono, immaginiamo che l'impresa di investimento X e l'impresa di investimento Y siano soggette agli obblighi di segnalazione delle operazioniai sensi dell'articolo 26 del MiFIR.

Esempio 145: Ordini e transazioni in una sede di negoziazione

L'impresa di investimento X riceve un ordine il 20 giugno 2018 per uno strumento di capitale in contanti da parte di un cliente, tramite messaggio elettronico, alle 12:11:38,077312 (UTC+1). L'impresa di investimento X gestisce automaticamente il messaggio e utilizza il suo algoritmo, che invia un ordine alla sede di negoziazione M alle 12:11:38,236931 (UTC+1). La sede di negoziazione M riceve l'ordine alle 12:11:38,478598 (UTC+1) (ordine 1). In relazione a questo ordine, l'impresa di investimento X applica tecniche di negoziazione algoritmiche ad alta frequenza, come definite dall'articolo 4, paragrafo 1, punto 40, della direttiva (UE) 2014/65 (MiFID II).

L'impresa di investimento Y invia un ordine il 20 giugno 2018 per uno strumento di capitale in contanti alla sede di negoziazione M alle 13:42:29,327087 (UTC+1). L'ordine è ricevuto dalla sede di negoziazione M alle 13:42:29,561123 (UTC+1) (ordine 2). L'impresa di investimento Y ha utilizzato un sistema elettronico che non rientra nella definizione di cui all'articolo 4, paragrafo 1, punto 40, della direttiva (UE) 2014/65/UE (MiFID II).

Il tempo di latenza da gateway a gateway della sede di negoziazione M per il suo motore di raffronto elettronico è di 350 microsecondi.

Articolo 25 del MiFIR e articolo 17 della MiIFD II - tenuta dei registri relativi ai dati degli ordini

La sede di negoziazione M deve registrare l'evento dell'ordine utilizzando una granularità in microsecondi, o più precisa, poiché il suo tempo di latenza da gateway a gateway è inferiore a 1 millisecondo. Per l'ordine 1, il campo 9 del regolamento delegato (UE) 2017/580 deve essere compilato con 2018-06-20T11:11:38,478598Z e per l'ordine 2, il campo 9 del regolamento delegato (UE) 2017/580 deve essere compilato con 2018-06-20T12:42:29,561123Z.

L'impresa di investimento X deve registrare l'evento dell'ordine utilizzando una granularità in microsecondi o più precisa in quanto l'attività è stata generata dall'impresa di investimento X utilizzando una tecnica di negoziazione algoritmica ad alta frequenza (si veda la tabella 2 dell'allegato del regolamento delegato (UE) 2017/574). La marcatura temporale utilizzata per il momento della ricezione dell'ordine del cliente dovrebbe essere 2018-06-20T11:11:38,077312Z. La marcatura temporale utilizzata per il momento dell'invio dell'ordine alla sede di negoziazione dovrebbe essere 2018-06-20T11:11:38,236931Z.

L'impresa di investimento Y deve registrare l'evento dell'ordine utilizzando una granularità in millisecondi o più precisa in quanto l'attività è stata generata utilizzando una negoziazione elettronica che rientra nella definizione "ogni altra attività di negoziazione" di cui alla riga finale della tabella 2 dell'allegato del regolamento delegato (UE) 2017/574. La marcatura temporale dovrebbe essere 2018-06-20T12:42:29,327Z.

Articolo 26 del MiFIR - segnalazione delle operazioni

Laddove gli ordini delle imprese di investimento X e Y siano stati eseguiti nella sede di negoziazione M, allora ciascuna delle imprese X e Y è tenuta a inviare una segnalazione dell'operazione.

L'impresa di investimento X deve compilare il campo 28 del regolamento delegato (UE) 2017/590 (data e ora di negoziazione) utilizzando una granularità in microsecondi o più precisa per la segnalazione dell'operazione che mostra l'esecuzione di mercato. L'impresa di investimento Y deve utilizzare una granularità in millisecondi o più precisa per la segnalazione dell'operazione che mostra l'esecuzione di mercato.

Esempio 146: Transazioni non eseguite in una sede di negoziazione

Continuazione dell'esempio 145: Supponendo che l'impresa di investimento X abbia acquisito lo strumento di capitale in contanti nella sede di negoziazione M, laddove l'impresa di investimento X abbia poi venduto questo strumento finanziario al proprio cliente, l'impresa di investimento X è tenuta a inviare una segnalazione dell'operazione. Ai sensi del campo 28 "data e ora di negoziazione" della tabella 2 dell'allegato del regolamento delegato (UE) 2017/590, l'impresa di investimento X è tenuta a riportare data e orario di negoziazione nella sua segnalazione dell'operazione con una granularità in secondi o più precisa.

Esempio 147: Ordini e transazioni in una sede di negoziazione

L’impresa di investimento X invia un ordine per un certificato internazionale rappresentativo di azioni (global depositary receipt) alla sede di negoziazione A alle 15:01:25,369310 (UTC+1) il 20 giugno 2018, che viene ricevuto dalla sede di negoziazione A alle 15:01:25,458482.

In questo caso, la sede di negoziazione A utilizza un diverso motore di raffronto elettronico rispetto a quello descritto nell’esempio 116. Il tempo di latenza da gateway a gateway di questo motore di raffronto è di 1,2 millisecondi.

L’impresa di investimento X ha utilizzato un sistema elettronico che non rientra nella definizione di cui all’articolo 4, paragrafo 1, punto 40, della MiFID II per l’invio dell’ordine.

Articolo 25 del MiFIR e articolo 17 della MiFD II - tenuta dei registri relativi ai dati degli ordini

La sede di negoziazione A deve registrare l’evento dell’ordine utilizzando una granularità in millisecondi o più precisa poiché il suo tempo di latenza da gateway a gateway è superiore a 1 millisecondo. Il campo 9 del regolamento delegato (UE) 2017/580 deve essere compilato con 2018-06-20T14:01:25,458Z.

L’impresa di investimento X deve registrare l’evento dell’ordine utilizzando una granularità in millisecondi o più precisa poiché l’attività è stata generata utilizzando una negoziazione elettronica che rientra nella definizione "ogni altra attività di negoziazione" di cui alla tabella 2 dell’allegato del regolamento delegato (UE) 2017/574. La marcatura temporale dovrebbe essere 2018-06-20T14:01:25,369Z.

Articolo 26 del MiFIR - segnalazione delle operazioni

Laddove l’ordine dell’impresa di investimento X sia stato eseguito nella sede di negoziazione A, allora l’impresa di investimento X deve compilare il campo 28 del regolamento delegato (UE) 2017/590 (data e ora di negoziazione) utilizzando una granularità in millisecondi o più precisa per la segnalazione dell’operazione che mostra l’esecuzione di mercato.

Per una catena con un’esecuzione finale in una sede di negoziazione, solo la segnalazione relativa al mercato nella sede di negoziazione deve essere effettuata con la granularità di cui all’articolo 3 del regolamento delegato (UE) 2017/574, mentre le altre segnalazioni prevedono una granularità in secondi, anche se può essere applicata una granularità più precisa. Le imprese di investimento inviano ordini ad altre imprese possono indicare l’orario di esecuzione segnalato dall’impresa di investimento che ha eseguito l’ordine, a voce o per messaggio elettronico, nel campo relativo a data e ora.

7.3 Conformità ai requisiti di divergenza massima

Il regolamento delegato (UE) 2017/574 specifica due tipi di requisiti di precisione: la divergenza massima dall’UTC e la granularità della marcatura temporale. La presente sezione degli orientamenti riguarda unicamente il primo requisito. L’articolo 4 del regolamento delegato (UE) 2017/574 afferma che i gestori delle sedi di negoziazione e i loro membri o partecipanti sono tenuti a istituire un sistema di tracciabilità rispetto all’UTC. Ciò include garantire che i loro sistemi osservino i requisiti di granularità e divergenza massima dall’UTC, ai sensi del regolamento delegato (UE) 2017/574. Inoltre, i gestori delle sedi di negoziazione e i loro membri o partecipanti sono tenuti a dimostrare che le componenti principali del sistema utilizzato soddisfano gli standard di precisione relativi a granularità e divergenza massima dall’UTC, come garantito e specificato dal costruttore di dette componenti del sistema (le specifiche delle componenti devono soddisfare i livelli di precisione richiesti), e che tali componenti sono installate in conformità alle istruzioni di installazione del costruttore.

Devono essere previsti controlli del sistema rilevanti e proporzionati , unitamente a un monitoraggio adeguato e proporzionale, per garantire che la divergenza dall'UTC rimanga entro la tolleranza. Rilevanza e proporzionalità dipendono dalla divergenza massima dall'UTC applicabile.

Ai sensi dell'articolo 1 del regolamento delegato (UE) 2017/574, sono considerati accettabili per registrare eventi da segnalare i sistemi che forniscono una tracciabilità diretta dell'ora UTC emanata e mantenuta dai centri di metrologia del tempo elencati nella relazione di attività sul tempo del Bureau international des poids et mesures (BIPM). Inoltre, è accettabile l'utilizzo dell'orario del sistema di posizionamento globale (GPS) statunitense o di qualsiasi altro sistema satellitare di navigazione globale, come il sistema satellitare russo GLONASS o il sistema satellitare europeo Galileo, quando diventerà operativo, per la registrazione di eventi da segnalare a condizione che qualsiasi scostamento dall'UTC sia considerato e rimosso dalla marcatura temporale. L'ora GPS è diversa da quella UTC. Tuttavia, il messaggio relativo all'ora GPS include uno scostamento rispetto al sistema UTC (il secondo intercalare) e tale scostamento deve essere combinato alla marcatura temporale GPS per ottenere una marcatura temporale conforme ai requisiti di divergenza massima di cui al regolamento delegato (UE) 2017/574 regolamento delegato (UE) 2017/574. Gli utenti di tali sistemi devono essere consapevoli dei rischi associati al loro utilizzo, quali eruzioni solari, interferenze, ostacoli o riflessi multipli e assicurarsi che il ricevitore sia correttamente sintonizzato sul segnale. Pertanto, è opportuno adottare misure adeguate per garantire che tali rischi siano ridotti al minimo. In particolare, la raccomandazione TF.1876 dell'International Telecommunication Union Radio Communication (ITU-R) in materia di fonti affidabili di orario[51] deve essere considerata dai soggetti che intendono utilizzare i ricevitori GPS, i quali saranno soggetti ai più severi requisiti di precisione.

Ai fini dell'articolo 4 del regolamento delegato (UE) 2017/574, per gli utenti di un sistema satellitare, la precisione richiesta nell'ambito del regolamentodeve applicarsi a qualsiasi punto all'interno del sistema di dominio in cui la misurazione dell'orario ha luogo. Tuttavia, il primo punto in cui realizzazione, funzionamento e specifiche del sistema devono essere considerati è il ricevitore utilizzato (ad esempio il modello del ricevitore GPS e la precisione del ricevitore GPS) per ottenere un messaggio di marcatura temporale dal satellite (e da qualsiasi antenna associata). Ciò non dovrebbe includere il sistema satellitare GPS e la tracciabilità dei satelliti rispetto all'UTC.

7.3.1 Secondi intercalari

Laddove un secondo intercalare debba essere aggiunto o sottratto dall'UTC, come annunciato periodicamente dall'International Earth Rotation and Reference Systems Service (IERS), questa operazione deve essere gestita in conformità con la raccomandazione TF.460- 6 dell'International Telecommunication Union Radio Communication (ITU-R). Detta raccomandazione precisa che un secondo intercalare positivo inizia alle 23:59:60 e termina alle 00:00:00, mentre un secondo intercalare negativo è rappresentato dal tempo trascorso tra le 23:59:58 e le 00:00:00.

7.3.2 Orario locale e scostamento dall'UTC

Le marcature temporali possono riportare l'orario locale, purché vengano convertite in UTC (orario zulu) quando fornite all'autorità competente. Alcuni messaggi di marcatura temporale possono contenere una marcatura temporale e una divergenza rispetto all'ora UTC applicabile per quella marcatura temporale. Ancora una volta, per le marcature temporali fornite a un'autorità competente, la divergenza deve essere

[51] La raccomandazione TF.1876-0 (04/2010) è disponibile nel sito https://www.itu.int/rec/R-REC-TF.1876-0-201004-I/en.

applicata alla marcatura temporale in modo tale che venga fornita all'autorità competente un'unica marcatura temporale.

7.3.3 Applicabilità per le imprese di investimento che non sono membri diretti o partecipanti della sede di negoziazione

L'articolo 50 della MiFID II è applicabile unicamente alle sedi di negoziazione e ai loro membri o partecipanti. Tuttavia, i requisiti di cui alla norma tecnica di regolamentazione RTS 6 del MiFIR e all'articolo 16, paragrafo 6, della MiFID II si applicano alle imprese di investimento indipendentemente dal fatto che agiscano in quanto membri o partecipanti di una sede di negoziazione. Il riferimento ai requisiti di divergenza massima in questi due regolamenti deve essere considerato in quanto applicabile unicamente alle imprese di investimento quando esse agiscano in qualità di membri o partecipanti delle sedi di negoziazione, in linea con l'ambito di applicazione dell'obbligo di cui al testo di livello 1.

7.4 Marcatura temporale "applicativo", "host" e "wire"

Le marcature temporali "applicativo" e "host" sono generate nell'ambito dell'applicazione software, mentre la marcatura temporale "wire" è generata da un hardware separato, che salva contemporaneamente una copia dei pacchetti di rete contenenti le informazioni pertinenti. L'ESMA ritiene che una qualsiasi di queste marcature temporali sia accettabile per l'utilizzo da parte di membri o partecipanti. Le sedi di negoziazione devono considerare che, tenuto conto dei requisiti necessari per registrare gli eventi nel motore di raffronto, probabilmente necessiteranno dell'utilizzo di marcature temporali "applicativo".

7.5 Latenza da gateway a gateway

Le sedi di negoziazione possono indicare più tempi di latenza da gateway a gateway per diversi percentili. Ai fini della sincronizzazione degli orologi, l'ESMA ritiene che le sedi di negoziazione debbano utilizzare un tempo di latenza da gateway a gateway pari al 99° percentile.

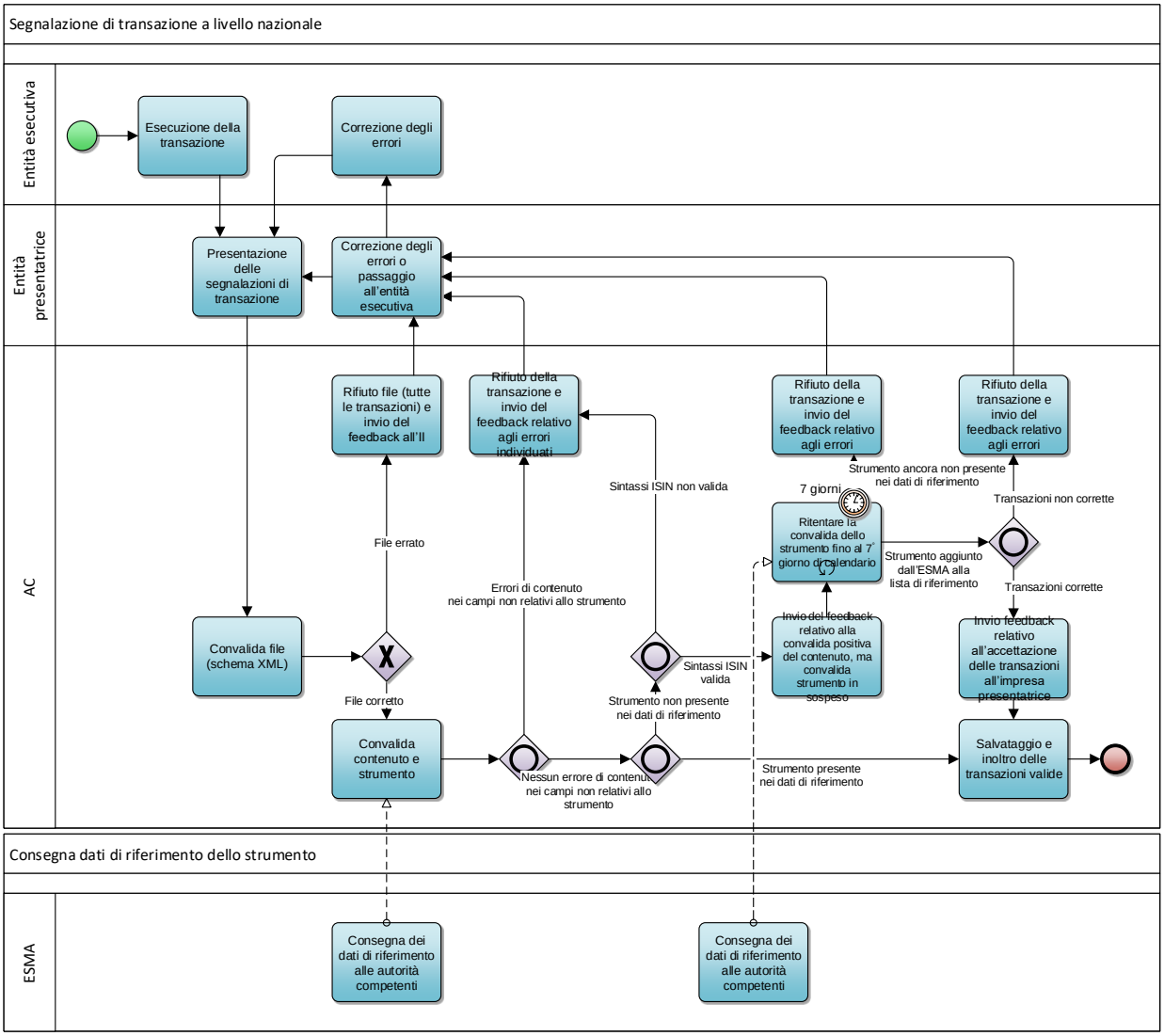
Le sedi di negoziazione hanno l'obbligo di monitorare in tempo reale la latenza da gateway a gateway ai sensi dell'articolo 13, lettera c) (ESMA/ 2015/1464)[52]. Se la latenza da gateway a gateway migliora, passando da più di 1 millisecondo a meno di/pari a un millisecondo, i requisiti di cui all'articolo 50 in termini di granularità e divergenza massima cambiano. È più probabile che questo scenario si verifichi a seguito di una modifica riguardante un nuovo motore di raffronto o un miglioramento tecnologico dell'infrastruttura esistente di una sede e, pertanto, i requisiti della marcatura temporale devono essere considerati al momento della pianificazione di tali lavori.

[52] regolamento delegato (UE) 2017/584 del 14.7.2016 che integra la direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione per specificare i requisiti organizzativi delle sedi di negoziazione.

8 Allegati

Allegato I Trattamento delle segnalazioni ricevute da parte dei soggetti che le inviano

Lo schema riportato di seguito illustra il processo di segnalazione delle operazionia livello nazionale:



La tabella riportata di seguito riepiloga le scadenze per gli eventi chiave del processo:

Notazione	Compito	Termine ultimo
T	Esecuzione dell'operazione	
R	Invio delle segnalazioni delle operazioni da parte dell'entità segnalante	T+1 giorno lavorativo

	invio di feedback alle entità segnalanti	R+1 giorno di calendario (R+7 in caso di mancanza di strumenti nell'elenco dei dati di riferimento dell'ESMA)

Le operazioni eseguite il giorno T vengono segnalate entro la fine del giorno lavorativo successivo, vale a dire T+1.

Ciascuna autorità competente ha la facoltà di prescrivere procedure tecniche dettagliate e programmi per l'invio delle segnalazioni.

Le autorità competenti devono convalidare le segnalazioni in entrata nel seguente modo:

Convalida file - verificare la conformità del file con lo schema XML (sintassi dell'intero file e segnalazioni delle operazioni specifiche). Se il file non è conforme, l'intero file (tutte le operazioni incluse nel file) viene rifiutato.

Convalida del contenuto - un insieme di regole di convalida applicate a ogni segnalazione dell'operazione e verifica del contenuto dei campi specifici. Le segnalazioni delle operazioni non corrette vengono rifiutate, mentre le operazioni corrette vengono elaborate in fasi successive. Queste regole di convalida includono convalide che dipendono dai dati di riferimento dello strumento finanziario.

Ogni autorità competente deve applicare le regole di convalida ai file. Dette regole di convalida verificano se la sintassi del file XML è corretta.

Dopo la convalida positiva dei file, tutte le regole di convalida dei contenuti devono essere applicate a ciascuna segnalazione delle operazioni inclusa nel file. Le regole relative al contenuto includono in particolare la convalida della presenza nell'elenco dei dati di riferimento dell'ESMA dello strumento finanziario o dello strumento finanziario sottostante (in caso di transazioni OTC o transazioni di strumenti derivati eseguite su una piattaforma di negoziazione organizzata al di fuori dell'Unione) per il quale è stata eseguita l'operazione, e se il codice ISIN riportato è corretto in termini di sintassi/check digit. Si possono considerare i seguenti casi:

se la segnalazione dell'operazione è corretta (tutte le regole di contenuto sono rispettate) e lo strumento finanziario oggetto della segnalazione esiste nell'elenco dei dati di riferimento dell'ESMA → la segnalazione dell'operazione è accettata;

se non vi sono errori di contenuto relativi a campi diversi da quelli relativi allo strumento finanziario/sottostante, ma lo strumento riportato non è presente nell'elenco dei dati di riferimento dell'ESMA e sintassi/check digit dell'ISIN sono corretti → si dovrebbero intraprendere le seguenti operazioni:

l'autorità competente deve informare l'impresa presentatrice del fatto che l'operazione è in attesa della convalida dello strumento finanziario;

l'autorità competente deve eseguire l'operazione per la convalida dello strumento finanziario ogni giorno fino al 7° giorno di calendario successivo alla ricezione della segnalazione inviata dall'impresa presentatrice;

se lo strumento finanziario compare nell'elenco dei dati di riferimento dell'ESMA prima che siano trascorsi 7 giorni di calendario e non vi sono errori di contenuto a seguito della convalida dello strumento, l'operazione è accettata;

se lo strumento finanziario compare nell'elenco dei dati di riferimento dell'ESMA prima che siano trascorsi 7 giorni di calendario e vi sono errori di contenuto a seguito della convalida dello strumento, l'operazione è rifiutata;

se dopo 7 giorni di calendario lo strumento finanziario non è ancora presente nell'elenco dei dati di riferimento dell'ESMA, l'autorità competente rifiuta la segnalazione dell'operazione e invia il relativo messaggio all'impresa di investimento segnalante;

se non vi sono errori di contenuto relativi a campi diversi da quelli dello strumento finanziario/sottostante, ma lo strumento finanziario riportato non è presente nell'elenco dei dati di riferimento dell'ESMA e il check digit dell'ISIN è errato → l'operazione è rifiutata immediatamente;

se vi sono errori di contenuto relativi a campi diversi da quelli dello strumento finanziario/sottostante → l'operazione è rifiutata immediatamente, ovvero, senza aspettare 7 giorni aggiuntivi. Deve essere fornito un feedback relativo a tutti gli errori identificati.

Le verifiche dei contenuti sono eseguite unicamente sui file che hanno superato con successo la verifica della correttezza sintattica del file. Ciascuna regola di convalida deve essere applicata a ciascuna segnalazione dell'operazione contenuta nel file.

Se una segnalazione dell'operazione non è in linea con una o più regole di convalida, tale segnalazione viene rifiutata. Le segnalazioni conformi alle regole di convalida devono essere accettate. Può accadere che alcune segnalazioni delle operazioni incluse in un file siano accettate e alcune rifiutate. A norma dell'articolo 26, paragrafo 7, ultimo sottoparagrafo, del MiFIR, il soggetto che invia la segnalazione deve agire tempestivamente in caso di rifiuto per assicurare che gli errori siano corretti senza alcun ritardo indebito. Per convalidare le operazioni eseguite il giorno T, le autorità competenti utilizzano l'elenco dei dati di riferimento dell'ESMA del giorno T. Per far fronte a problemi relativi alla segnalazione tardiva delle operazioni o dei dati anagrafici degli strumenti finanziari, per le operazioni convalidate o inoltrate più tardi del giorno T+1, le autorità competenti devono utilizzare i dati di riferimento più recenti disponibili il giorno in cui viene eseguita la convalida; ad esempio, se una operazione eseguita il giorno T viene ricevuta dall'impresa di investimento il giorno T+10, tale transazione deve essere convalidata utilizzando i dati di riferimento più recenti disponibili il giorno della convalida.

I file di feedback devono essere redatti e inviati ai soggetti che inviano le segnalazioni entro il giorno successivo alla data di invio della segnalazione (ossia, R+1 dove R è il giorno della segnalazione). Ciò include la conferma del corretto invio delle segnalazioni delle operazioni nonché i messaggi di errore nel caso in cui le segnalazioni delle operazioni inviate o interi file inviati non siano corretti. Laddove una segnalazione di operazioni venga rifiutata, il messaggio di feedback deve specificare la regola di convalida applicata e la natura dell'errore.