



STRATEGIA DI TRASMISSIONE ED ESECUZIONE ORDINI

La politica è stata approvata dalla Società in data 29 luglio 2015 al fine di dare attuazione alla normativa comunitaria e nazionale che impongono alle società di gestione di adottare meccanismi volti a ottenere, nella trasmissione degli ordini, in modo duraturo, il miglior risultato possibile per gli OICR gestiti e gli investitori degli OICR, nell'ambito della prestazione di servizi di gestione collettiva del risparmio, e per i clienti nell'ambito della prestazione dei servizi di investimento.

La policy in esame ha lo scopo di identificare una prassi operativa conforme alla normativa vigente e individuare i principi applicativi in materia di c.d. *Best Execution*.

La SGR, alla luce della propria struttura e organizzazione interna, ha deciso di adottare in linea generale la procedura consistente nel c.d. accesso indiretto alle sedi di esecuzione, ritenendola rispondente alle proprie strategie di gestione.

Diversamente, in relazione ai titoli obbligazionari governativi e corporate la SGR, ritenendo più adatto alle proprie esigenze lo schema operativo dell'accesso diretto alle sedi di esecuzione, ha deciso di ricorrere a tale metodologia operativa.

La strategia di trasmissione degli ordini è applicabile ad azioni, obbligazioni, strumenti derivati quotati, strumenti derivati non quotati (OTC) azioni o quote di OICR (esclusi ETF).

Le misure individuate, in relazione a qualsiasi tipologia di strumenti finanziari trattata, per ottenere il miglior risultato possibile nella trasmissione ed esecuzione degli ordini sono le seguenti: i) il prezzo e i costi di esecuzione, ii) la rapidità e probabilità di esecuzione e di regolamento, iii) le dimensioni dell'ordine iv) la natura dell'ordine, v) ulteriori considerazioni di varia natura.

Nella scelta delle controparti l'ordine di priorità dei fattori di *Best Execution*, di carattere generale e valido per qualsiasi tipologia di strumenti finanziari trattata, è il seguente: i) elevato standing operativo, ii) condizioni economiche, iii) efficienza operativa.

Le controparti a cui la SGR può trasmettere gli ordini sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione alla luce delle strategie di esecuzione degli ordini dalle stesse adottate, tuttavia in casi eccezionali al fine di ottenere il miglior risultato possibile nell'esecuzione dell'ordine è possibile ricorrere ad una controparte non ancora approvata nel rispetto dei limiti previsti dal Processo di Investimento e seguendo una specifica procedura.

Qualora l'onere della *Best Execution* ricada sulla SGR, la stessa deve seguire la procedura individuata con la policy in esame. Qualora, invece, l'operazione venga richiesta alla controparte a prezzi di mercato, ovvero

Quaestio Capital Management SGR S.p.A. Unipersonale

Corso Como 15, 20154 Milano | tel. +39 02 3676 5200 | fax. +39 02 7201 6207

www.quaestiocapital.com | Codice Fiscale e Partita Iva 06803880969 | C.C.I.A.A. Milano n. 1916336

Capitale Sociale 4.200.000 euro interamente versato | iscritta all'albo gestori oicvm al numero 43

iscritta all'albo gestori fia al numero 149 | Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia



effettuata dalla controparte e poi ceduta in modalità *give-up* allo swap o derivato OTC, si presenta la fattispecie di operazione in cui l'onere della *Best Execution* ricade chiaramente sulla controparte e la SGR si riserva di chiedere periodicamente alla stessa evidenza della sua corretta applicazione.

Nel caso di deleghe di gestione la SGR si attiene alle indicazioni fornite dal delegante in merito alla scelta delle controparti a cui ricorrere.

Il puntuale e costante rispetto della strategia di trasmissione degli ordini da parte della SGR è monitorato dalla funzione di *Compliance* con periodicità annuale.

La strategia di trasmissione degli ordini è portata a conoscenza dei Clienti tramite il documento di informativa pre-contrattuale che viene loro consegnato prima della sottoscrizione delle quote ed è portata a conoscenza del personale della SGR attraverso la pubblicazione nell'area intranet aziendale.