



STRATEGIA DI AGGREGAZIONE E ASSEGNAZIONE DEGLI ORDINI

| | | |
|------|--|-------------------------------|
| N° 9 | Approvato con delibera del Consiglio di Amministrazione del 24/02/2010 | Data di efficacia: 01/04/2010 |
|------|--|-------------------------------|

INDICE

| | | |
|---|--|---|
| 1 | STRATEGIA DI AGGREGAZIONE E ASSEGNAZIONE DEGLI ORDINI..... | 3 |
|---|--|---|

1 STRATEGIA DI AGGREGAZIONE E ASSEGNAZIONE DEGLI ORDINI

Simgest, ai sensi degli artt. 49, 50 e 51 del Regolamento approvato dalla CONSOB con delibera n. 16190 del 29/10/2007, nell'ambito della gestione degli ordini dei clienti, stabilisce e applica con efficacia una strategia di assegnazione degli ordini che preveda in termini sufficientemente precisi una ripartizione corretta degli ordini aggregati e delle operazioni.

In caso di ordini con limite di prezzo, Simgest adotta misure volte a facilitare l'esecuzione più rapida possibile di tali ordini, attraverso la pubblicazione immediata in modo così da rendere più agevole l'accesso agli altri partecipanti al mercato, salvo il caso in cui il cliente fornisca esplicitamente informazioni diverse.

In tal caso Simgest trasmette gli ordini del cliente con limite di prezzo a un mercato regolamentato e/o a un sistema multilaterale di negoziazione.

Tale obbligo viene meno in caso di ordini con limite di prezzo riguardanti un volume elevato se raffrontato alle dimensioni normali del mercato, nel rispetto delle condizioni previste dal Regolamento n. 1287/2006/CE.

Simgest applica le misure più idonee a garantire la trattazione rapida, corretta ed efficiente delle operazioni svolte per conto del cliente rispetto ad altre operazioni svolte per conto di clienti diversi e agli interessi propri della SIM stessa. A tale fine, Simgest:

- assicura che gli ordini ricevuti dal cliente o trasmessi nell'ambito dell'attività di gestione di portafoglio siano prontamente registrati e assegnati;
- tratta gli ordini dei clienti in successione e con prontezza, salvo che le caratteristiche degli stessi o le condizioni di mercato lo rendano impossibile o gli interessi dei clienti richiedano di procedere diversamente;
- qualora il cliente sia classificato quale "Cliente al dettaglio", lo informa relativamente a eventuali difficoltà che potrebbero influire sulla corretta esecuzione non appena venga a conoscenza di tali difficoltà.

Simgest non fa un uso scorretto delle informazioni relative a ordini in attesa di esecuzione e adotta tutte le misure ragionevoli per impedire l'uso scorretto di tali informazioni da parte di uno qualsiasi dei soggetti rilevanti, come definiti dal regolamento adottato ai sensi dell'articolo 6, comma 2-bis del Testo Unico.

Simgest può trattare gli ordini ricevuti dalla clientela in aggregazione con quelli trasmessi per conto proprio o per conto di altri clienti. In tale circostanza Simgest si impegna a minimizzare il rischio che ciò vada a discapito del cliente.

Simgest, qualora aggrega ordini per conto proprio con una o più ordini ricevuti dal cliente si impegna:

- a non assegnare le relative operazioni in modo dannoso per il cliente;
- in caso di esecuzione parziale di ordini per conto proprio aggregati con altri per conto del cliente, ad assegnare le quantità eseguite prima al cliente, salvo che senza tale aggregazione non sarebbe stato possibile eseguire l'operazione a condizioni

altrettanto vantaggiose; in tale circostanza può assegnare le quantità eseguite in proporzione a quelle inizialmente trasmesse.

Per ciascun cliente per il cui ordine è prevista l'aggregazione, Simgest lo informa sull'effetto dell'aggregazione potrebbe andare a suo discapito in relazione ad un particolare ordine.

In relazione ad un particolare ordine per cui è prevista l'aggregazione, Simgest informa il cliente nel caso tale operazione andasse a suo discapito.

Simgest stabilisce la strategia di ripartizione delle operazioni aggregate, per quanto riguarda i servizi di negoziazione e raccolta ordini, come segue:

- gli ordini trasmessi su mercati regolamentati: assegnazione delle quantità eseguite in proporzione all'entità dell'ordine trasmesso;
- in caso di assegnazioni parziali di strumenti finanziari sul mercato primario: assegnazione delle quantità eseguite in proporzione a quella inizialmente richiesta;
- in caso di esecuzioni parziali con assegnazione insufficiente a garantire il riparto previsto dai punti precedenti: la quantità eseguita viene assegnata al cliente che per primo ha trasmesso l'ordine in termini temporali.

Simgest stabilisce la strategia di ripartizione delle operazioni aggregate, per quanto riguarda il servizio di gestione di portafogli, come segue:

- in caso di esecuzioni parziali di ordini multipli trasmessi su mercati regolamentati: assegnazione delle quantità eseguite in proporzione all'entità dell'ordine trasmesso;
- in caso di assegnazioni parziali di strumenti finanziari sul mercato primario: assegnazione delle quantità eseguite in proporzione a quella inizialmente richiesta;
- in caso di esecuzioni parziali con assegnazione insufficiente a garantire il riparto previsto dai punti precedenti: la quantità eseguita viene assegnata ai clienti in ordine decrescente di massa gestita.