

Categorie strumenti finanziari	Classificazione clientela	Mercato regolamentato	MTF/OTF	Internalizzatore sistematico	Over The Counter	Gerarchia dei fattori	Note
Titoli obbligazionari	Cliente professionale	X (solo in modalità raccolta ordini)	NO	NO	Simgest, previo il consenso preliminare, generale ed esplicito del cliente espresso nel contratto, opera in contropartita diretta con il cliente. La best execution è assicurata dalla gestione e dall'esecuzione degli ordini, impartiti da clienti, attraverso l'approvvigionamento dei relativi strumenti finanziari sui principali MTF per operatori istituzionali (Bloomberg, Bondvision, ecc.) consentendo così ai clienti stessi di accedere tramite la Società alle sedi di esecuzione migliori, sulla base della "gerarchia dei fattori". Inoltre, al fine di garantire un ulteriore elemento di efficienza, la Società ha definito una procedura di escalation per l'accesso alle piattaforme di negoziazione (per un maggiore dettaglio si veda il paragrafo 1.2).	1. Corrispettivo Totale 2. Rapidità e probabilità di esecuzione 3. Natura e dimensione dell'ordine 4. Probabilità di regolamento 5. Altri fattori	
Titoli obbligazionari	Cliente <i>retail</i>	Simgest esegue gli ordini sul mercato regolamentato di riferimento al fine di consentire l'accesso alla maggior liquidità disponibile per lo strumento e garantire rapidità di esecuzione ovvero, in via residuale, sui principali MTF per operatori istituzionali (Bloomberg, Bondvision, ecc.). Qualora lo strumento finanziario non sia negoziato su un mercato regolamentato o su MTF ovvero questi ultimi non consentano le condizioni di <i>best execution</i> , l'ordine è eseguito in contropartita diretta	In via residuale rispetto al mercato regolamentato	NO	In via residuale rispetto al mercato regolamentato o MTF	1. Corrispettivo Totale 2. Rapidità e probabilità di esecuzione 3. Natura e dimensione dell'ordine 4. Probabilità di regolamento 5. Altri fattori	La Società si riserva di tenere in maggiore considerazione altri fattori di esecuzione; preso atto anche di eventuali difficoltà di gestione di regolamenti di più sistemi di <i>settlement</i> di uno stesso titolo. La Società, pertanto, in questi casi attribuisce estrema rilevanza ai fattori rapidità e probabilità di regolamento, scegliendo soluzioni caratterizzate da efficienti processi di <i>settlement</i> . Con riferimento alla distribuzione e negoziazione di prodotti finanziari illiquidi alla clientela al dettaglio (strumenti finanziari non negoziati su un mercato regolamentato o su un MTF, oppure da un internalizzatore sistematico), Simgest opera in contropartita con il portafoglio di proprietà di Simgest, secondo quanto previsto e indicato nella Procedura "Regolamento servizi di investimento".
Altri titoli di capitale (azioni, derivati quotati, <i>covered warrant</i> , certificates, ETF, quote di OICR)	Cliente professionale	Simgest esegue gli ordini sul mercato regolamentato di riferimento al fine di consentire l'accesso alla maggior liquidità disponibile per lo strumento e garantire rapidità di esecuzione. Ai fini del raggiungimento della <i>best execution</i> su determinati strumenti finanziari per tale categoria di clientela, possono rilevare maggiormente aspetti quali la sua natura specifica dell'ordine o la dimensione dello stesso o le sue caratteristiche.	X (qualora sul mercato regolamentato siano presenti volumi di scambio non significativi, previa autorizzazione di Direttore Generale)	X (qualora sul mercato regolamentato siano presenti volumi di scambio non significativi, previa autorizzazione di Direttore Generale)	In deroga ai "Criteri generali", Simgest potrà negoziare agendo in contropartita diretta (conto proprio) a prezzi in linea con le condizioni di mercato: - nel caso in cui il cliente desidera esplicitamente che l'esecuzione di un ordine avvenga in modalità fuori mercato, purché il cliente stesso lo indichi espressamente o fornisca il proprio consenso preventivo. - in via residuale, qualora sul mercato regolamentato siano presenti volumi di scambio non significativi, previa autorizzazione di Direttore Generale	1. Corrispettivo Totale 2. Natura e dimensione dell'ordine 3. Rapidità e probabilità di esecuzione 4. Probabilità di regolamento 5. Altri fattori	La Simgest procede alla selezione di uno o più intermediari principali e di uno o più intermediari di <i>back up</i> cui affidare l'esecuzione degli ordini di negoziazione aventi ad oggetto queste tipologie di ordini o strumenti finanziari, tra le entità che hanno una politica di esecuzione coerente con la strategia di <i>best execution</i> della Società. A tale scopo provvede ad acquisire preventivamente la Execution Policy di tali intermediari e ne verifica la coerenza con la strategia di <i>best execution</i> degli ordini di negoziazione per la clientela contenuta nel presente documento.
Altri titoli di capitale (azioni, derivati quotati, <i>covered warrant</i> , certificates, ETF, quote di OICR)	Cliente <i>retail</i>	Simgest esegue gli ordini sul mercato regolamentato di riferimento al fine di consentire l'accesso alla maggior liquidità disponibile per lo strumento e garantire rapidità di esecuzione.	X (qualora sul mercato regolamentato siano presenti volumi di scambio non significativi, previa autorizzazione di Direttore Generale)	NO	In deroga ai "Criteri generali", Simgest potrà negoziare agendo in contropartita diretta (conto proprio) a prezzi in linea con le condizioni di mercato: - nel caso in cui il cliente desidera esplicitamente che l'esecuzione di un ordine avvenga in modalità fuori mercato, purché il cliente stesso lo indichi espressamente o fornisca il proprio consenso preventivo. - in via residuale, qualora sul mercato regolamentato siano presenti volumi di scambio non significativi, previa autorizzazione di Direttore Generale	1. Corrispettivo Totale 2. Rapidità e probabilità di esecuzione 3. Natura e dimensione dell'ordine 4. Probabilità di regolamento 5. Altri fattori	La Simgest procede alla selezione di uno o più intermediari principali e di uno o più intermediari di <i>back up</i> cui affidare l'esecuzione degli ordini di negoziazione aventi ad oggetto queste tipologie di ordini o strumenti finanziari, tra le entità che hanno una politica di esecuzione coerente con la strategia di <i>best execution</i> della Società. A tale scopo provvede ad acquisire preventivamente la Execution Policy di tali intermediari e ne verifica la coerenza con la strategia di <i>best execution</i> degli ordini di negoziazione per la clientela contenuta nel presente documento.
Derivati OTC	Cliente professionale				X	1. Rapidità e probabilità di esecuzione 2. Corrispettivo totale 3. Natura e dimensione dell'ordine 4. Probabilità di regolamento 5. Altri fattori	Il prezzo di esecuzione deriva dai seguenti elementi: - il prezzo determinato attraverso modelli interni di valutazione; - quotazioni ricevute da primari operatori istituzionali, anche via telefono, tenuto conto del rischio di controparte e di mercato assunti. Nel caso di controparti qualificate il prezzo è il risultato della contrattazione tra le parti.

POLICY DI BEST EXECUTION – Mercato - Approvato in CdA del 22/02/2018

Categorie strumenti finanziari	Classificazione clientela	Criteri generali	Mercato regolamentato	MTF/OTF	Internalizzatore sistematico	Over The Counter	Gerarchia dei fattori
Titoli obbligazionari	Cliente professionale	Simgest si approvvigiona degli strumenti finanziari destinati alla clientela sui principali MTF per operatori istituzionali (Bloomberg, Bondvision, ecc.). La <i>best execution</i> è assicurata, sulla base della "gerarchia dei fattori", dalle gestione e dall'esecuzione degli ordini, impartiti da clienti, in tali sedi di esecuzioni. Inoltre, a fine di garantire un ulteriore elemento di efficienza, la Società ha definito una procedura di escalation per l'accesso alle piattaforme di negoziazione (per un maggiore dettaglio si veda il paragrafo 1.2).	X	X	X (in deroga ai "Criteri generali nel caso questo corrisponda al miglior interesse per il cliente <i>best execution</i>)	Si rispettano le considerazioni scritte nella colonna "Criteri generali".	1. Corrispettivo Totale 2. Rapidità e probabilità di esecuzione 3. Natura e dimensione dell'ordine 4. Probabilità di regolamento 5. Altri fattori
Titoli obbligazionari	Cliente <i>retail</i>	Simgest esegue gli ordini sul mercato regolamentato di riferimento al fine di consentire l'accesso alla maggior liquidità disponibile per lo strumento e garantire rapidità di esecuzione ovvero sui principali MTF per operatori istituzionali (Bloomberg, Bondvision, ecc.). Qualora lo strumento finanziario non sia negoziato su un mercato regolamentato o il mercato regolamentato non consente le condizioni di <i>best execution</i> , l'ordine è eseguito su MTF o in contropartita diretta	X	X	NO	In via residuale in contropartita diretta/OTC	1. Corrispettivo Totale 2. Rapidità e probabilità di esecuzione 3. Natura e dimensione dell'ordine 4. Probabilità di regolamento 5. Altri fattori
Altri titoli di capitale (azioni, derivati quotati, <i>covered warrant</i> , certificates, ETF, quote di OICR)	Cliente professionale	Simgest esegue gli ordini sul mercato regolamentato di riferimento al fine di consentire l'accesso alla maggior liquidità disponibile per lo strumento e garantire rapidità di esecuzione. Ai fini del raggiungimento della <i>best execution</i> su determinati strumenti finanziari per tale categoria di clientela, possono rilevare maggiormente aspetti quali la sua natura specifica dell'ordine o la dimensione dello stesso o le sue caratteristiche.	Accordi con le controparti, che si impegnano ad operare solo sui mercati regolamentati. L'accesso a tali mercati avviene attraverso l'applicativo EMSX di Bloomberg	X (qualora sul mercato regolamentato siano presenti volumi di scambio non significativi, previa autorizzazione dl Direttore Generale)	X (qualora sul mercato regolamentato siano presenti volumi di scambio non significativi, previa autorizzazione dl Direttore Generale)	In deroga ai "Criteri generali", Simgest potrà negoziare agendo in contropartita diretta (conto proprio) a prezzi in linea con le condizioni di mercato: - nel caso in cui il cliente desidera esplicitamente che l'esecuzione di un ordine avvenga in modalità fuori mercato, purché il cliente stesso lo indichi espressamente o fornisca il proprio consenso preventivo. - in via residuale, qualora sul mercato regolamentato siano presenti volumi di scambio non significativi, previa autorizzazione dl Direttore Generale	1. Corrispettivo Totale 2. Natura e dimensione dell'ordine 3. Rapidità e probabilità di esecuzione 4. Probabilità di regolamento 5. Altri fattori
Altri titoli di capitale (azioni, derivati quotati, <i>covered warrant</i> , certificates, ETF, quote di OICR)	Cliente <i>retail</i>	Simgest esegue gli ordini sul mercato regolamentato di riferimento al fine di consentire l'accesso alla maggior liquidità disponibile per lo strumento e garantire rapidità di esecuzione.	Accordi con le controparti, che si impegnano ad operare solo sui mercati regolamentati. L'accesso a tali mercati avviene attraverso l'applicativo EMSX di Bloomberg	X (qualora sul mercato regolamentato siano presenti volumi di scambio non significativi, previa autorizzazione dl Direttore Generale)	NO	In deroga ai "Criteri generali", Simgest potrà negoziare agendo in contropartita diretta (conto proprio) a prezzi in linea con le condizioni di mercato: - nel caso in cui il cliente desidera esplicitamente che l'esecuzione di un ordine avvenga in modalità fuori mercato, purché il cliente stesso lo indichi espressamente o fornisca il proprio consenso preventivo. - in via residuale, qualora sul mercato regolamentato siano presenti volumi di scambio non significativi, previa autorizzazione dl Direttore Generale	1. Corrispettivo Totale 2. Rapidità e probabilità di esecuzione 3. Natura e dimensione dell'ordine 4. Probabilità di regolamento 5. Altri fattori
Derivati OTC	Cliente professionale					X	1. Rapidità e probabilità di esecuzione 2. Corrispettivo totale 3. Natura e dimensione dell'ordine 4. Probabilità di regolamento 5. Altri fattori