

Premessa

L'informativa ai sensi dell'art.27 comma 6 della Direttiva Mifid2 aventi ad oggetto le prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni e le informazioni sulla qualità di esecuzione, è stata recepita dal reg. Delegato 576/2017.

Simgest riepiloga e pubblica per ciascuna classe di strumenti finanziari i dati dell'anno 2017 relativi:

- a) alle prime cinque sedi di negoziazione e imprese di investimento a cui ha trasmesso o presso le quali ha collocato gli ordini dei clienti a fini di esecuzione;
- b) informazioni sulla qualità di esecuzione ottenuta.

Il contenuto delle informazioni, in conformità con il dettato normativo, comprende:

- a) classe dello strumento finanziario;
- b) nome e identificativo della sede di esecuzione/impresa di investimento a cui è stato trasmesso l'ordine;
- c) volume degli ordini in percentuale del volume totale delle esecuzioni;
- d) n° degli ordini in percentuale del n° complessivo di ordini eseguiti;
- e) percentuale di ordini passivi e aggressivi.

Per l'anno 2017 l'informazione del punto e) non è fornita come previsto dalle Q&A Esma n.6 del 4.4.2017.

Simgest comunica le informazioni in modo dettagliato distinguendo fra clienti professionali e clienti al dettaglio.

CLIENTELA PROFESSIONALE

1. Informazioni sulle sedi di esecuzione di Simgest per classi di strumenti finanziari – anno 2017 (art. 3.1 Reg. Del. 576/2017)

Classe dello Strumento a) Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazione (in ordine decrescente)	Codice MIC	a-i) Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito-Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (a partire da 2.000 contrattazioni al giorno)				
		SI				
		Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
EURONEXT (B.VALORI FRANCESE)	XPAR	27,85%	11,79%			
XETRA (BORSA VALORI TEDESCA)	XETR	27,41%	8,02%			
BORSA VALORI SPAGNOLA	XMAD	13,14%	20,03%			
EURONEXT (B.VALORI OLANDESE)	XAMS	12,54%	12,30%			
MTA - BORSA VALORI ITALIANA	XMIL	12,08%	41,65%			

Classe dello Strumento a) Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazione (in ordine decrescente)	Codice MIC	a-ii) Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito-Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 3 e 4 (da 80 a 1.999 contrattazioni al giorno)				
		NO				
		Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MTA - BORSA VALORI ITALIANA	XMIL	93,87%	99,95%			
EURONEXT (B.VALORI OLANDESE)	XAMS	4,56%	0,04%			
EURONEXT (B.VALORI FRANCESE)	XPAR	0,64%	0,00%			
BORSA VALORI SVIZZERA (VEIRT-X)	XSWX	0,51%	0,00%			
XETRA (BORSA VALORI TEDESCA)	XETR	0,42%	0,00%			

Classe dello Strumento a)	Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazione (in ordine decrescente)	Codice MIC	a-iii) Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito-Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 1 e 2 (da 0 a 79 contrattazioni al giorno)				
				NO				
				Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MTA - BORSA VALORI ITALIANA			XMIL	100,00%	100,00%			

Classe dello Strumento b)	Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazione (in ordine decrescente)	LEI - Codice MIC	b-i) Strumenti di debito-Obbligazioni				
				SI				
				Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
SIMGEST S.P.A			815600162CBE3C21D582	99,35%	99,36%			
MOT - BORSA VALORI ITALIANA			XMIL	0,57%	0,50%			
EUROTLX			ETLX	0,07%	0,07%			
ALTRI MERCATI NON REGOLAMENTATI (EXTRAMOT)			XOFF	0,01%	0,01%			

Classe dello Strumento b)	Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	LEI	b-ii) Strumenti di debito-Strumenti del mercato monetario				
			NO				
			Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
SIMGEST S.P.A		815600162CBE3C21D582	100,00%	100,00%			

Classe dello Strumento c)	Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	LEI - Codice MIC	c-i) Derivati su tassi di interesse-Future e opzioni ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione				
			NO				
			Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
EUREX		XEUR	100,00%	100,00%			

Classe dello Strumento e)	Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazione (in ordine decrescente)	LEI - Codice MIC	e-ii) Derivati su valute-Swap, forward e altri derivati su valute				
				NO				
				Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BPER			N7470I7JINV7RUUH6190	85,62%	100,00%			
BANCA ALETTI			549300NQ32SRT0NWPB72	14,38%	100,00%			

Classe dello Strumento g)	Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazione (in ordine decrescente)	LEI - Codice MIC	g- ii) Derivati su strumenti di capitale-Opzioni e future ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione				
				NO				
				Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
EUREX			XEUR	100,00%	100,00%			

Classe dello Strumento k)	Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazione (in ordine decrescente)	LEI - Codice MIC	k) Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)				
				NO				
				Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
EURONEXT (B.VALORI FRANCESE)			XPAR	58,00%	27,91%			
MTA - BORSA VALORI ITALIANA			XMIL	42,00%	72,09%			

2. Informazioni sulle sedi di esecuzione per le operazioni di finanziamento tramite titoli di Simgest per classi di strumenti finanziari – anno 2017 (art. 3.2 Reg. Del. 576/2017)

Simgest non effettua operazioni di finanziamento tramite titoli.

3. Informazioni sulla qualità di esecuzione ottenuta da Simgest per classi di strumenti finanziari – anno 2017 (Art. 3.3 Reg. Del. 576/2017)

Simgest svolge regolarmente una attività di monitoraggio e di analisi della qualità del servizio di esecuzione ottenuta su base mensile da giugno 2017 rivolta alla propria Alta Dirigenza.

Al fine di adempiere alla richiesta in oggetto, si è proceduto a fare una analisi secondo le richieste della normativa, organizzata per classe di strumento come da Allegato 1.

L'analisi ha valutato aspetti diversi per ciascuna categoria di strumenti.

In particolare, per tutte le categorie è stata svolta come segue, ad eccezione della classe di strumenti b (strumenti di debito):

- Nr. Trade - numero eseguiti ottenuto da Simgest nel 2017 con la singola controparte
- Peso – peso del controvalore totale eseguito con la singola controparte sul totale eseguito per totale classe di strumento
- % filled medio - % eseguita rispetto all'ordine inizialmente inviato alla controparte.

a) Strumenti di capitale – iii) Azioni e certificati di deposito-Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (a partire da 2.000 contrattazioni al giorno)

Classe dello Strumento	Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito-Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (a partire da 2.000 contrattazioni al giorno)				
Controparte	Cod. LEI	Nr. Trade	Controvalori	Peso	% Filled Medio
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	9DJT3UXIJZJI4WXO774	213	122.814.588	43,47%	99,53
EXANE PARIS	969500UP76J52A9OXU27	291	98.546.051	34,88%	97,25
EQUITA SIM SPA (EX EUROMOBILIARE SIM)	815600E3E9BFBC8FAA85	175	44.931.376	15,90%	96,57
BCA AKROS SPA	549300GRXFI7D6PNEA68	54	16093203,83	5,39%	100
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	4PQUHN3JPFGFNF3BB653	1	166.300	0,06%	100,00

- a) Strumenti di capitale – ii) Azioni e certificati di deposito-Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 3 e 4 (da 80 a 1.999 contrattazioni al giorno)

Classe dello Strumento	Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito-Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 3 e 4 (da 80 a 1.999 contrattazioni al giorno)				
Controparte	Cod. LEI	Nr. Trade	Controvalori	Peso	% Filled Medio
EQUITA SIM SPA (EX EUROMOBILIARE SIM)	815600E3E9BFBC8FAA85	24	11.781.927	90,31%	91,67
EXANE PARIS	969500UP76J52A9OXU27	3	610.226	4,68%	100,00
BCA AKROS SPA	549300GRXFI7D6PNEA68	8	506.218	3,88%	85,71
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	9DJT3UXIJZJI4WXO774	2	147.585	1,13%	100,00

- a) Strumenti di capitale – iii) Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito-Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 1 e 2 (da 0 a 79 contrattazioni al giorno)

Classe dello Strumento	Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito-Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 1 e 2 (da 0 a 79 contrattazioni al giorno)				
Controparte	Cod. LEI	Nr. Trade	Controvalori	Peso	% Filled Medio
EQUITA SIM SPA (EX EUROMOBILIARE SIM)	815600E3E9BFBC8FAA85	5	225.000	100,00%	100,00

c) Derivati su tassi di interesse – i) Future e opzioni ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione

Classe dello Strumento	Derivati su tassi di interesse-Future e opzioni ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione				
Controparte	Cod. LEI	Nr. Trade	Controvalori	Peso	% Filled Medio
BANCA IMI SPA	QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	5	225.000	100,00%	100,00

g) Derivati su strumenti di capitale – i) Future e opzioni ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione

Classe dello Strumento	Derivati su strumenti di capitale-Opzioni e future ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione				
Controparte	Cod. LEI	Nr. Trade	Controvalori	Peso	% Filled Medio
BANCA IMI SPA	QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	5	225.000	100,00%	100,00

K) Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)

Classe dello Strumento	Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)				
Controparte	Cod. LEI	Nr. Trade	Controvalori	Peso	% Filled Medio
EXANE PARIS	969500UP76J52A9OXU27	177	425.547.297	59,47%	84,75
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	9DJT3UXIJIZJ14WXO774	27	190.823.788	26,67%	59,26
BCA AKROS SPA	549300GRXF17D6PNEA68	47	41.765.114	5,55%	68,93
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	4PQUHN3JPFGFNF3BB653	7	21.979.778	3,07%	0,00
BCA AKROS SPA	549300GRXF17D6PNEA68	40	19.340.234	2,70%	95,00

Per la classe di strumenti b) strumenti di debito l'analisi della qualità della esecuzione ottenuta ha preso in considerazione:

- Numero medio dei dealer a cui è stata inviata la richiesta di prezzo sulla piattaforma di esecuzione con cui era in competizione la controparte: maggiore è il numero di *dealers* richiamati, migliore è il giudizio sulla qualità di esecuzione.
- Tempo medio di risposta in secondi
- È stata ricostruita una distribuzione in 3 percentili della differenza tra il prezzo eseguito ed il prezzo medio offerto dalle controparti a cui è stata inviata la richiesta di prezzo. Se non disponibile questo valore, è stata considerata la differenza con il secondo miglior prezzo disponibile ottenuto.
- La colonna Numero *deal* totali rappresenta il numero delle operazioni eseguite. Quanto più alto è il numero dei deal eseguiti nel miglior percentile (25° percentile), tanto migliore si reputa la qualità di esecuzione ottenuta.

b) Strumenti di debito – i) Obbligazioni

Classe dello Strumento	Strumenti di debito-Obbligazioni								
Controparte	Cod. LEI	Controvalori	Peso	Numero medio Dealers per Trade	Tempo Medio di Risposta (s)	Numero Deal Totali	25° Percentile di Prezzo	50° Percentile di Prezzo	75° Percentile di Prezzo
MPS CAPITAL SERVICES - (BANCA X LE IMPRESE)	V3Z6EZ8Z6KSBJFBIC58	209.796.398	5,92%	8	20	98	16	15	67
BNP PARIBAS UK LTD	CGKPTUL0E6IWC1NOM75	195.947.466	5,53%	5	1	49	35	11	3
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	9DJT3UXJZJ4WXO774	195.507.384	5,52%	5	1	48	43	5	0
BNP PARIBAS SA L.B. LONDON	R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	149.115.527	4,21%	8	12	93	12	29	52
CREDIT AGRICOLE CIB (EX CALYON PARIS)	1VUV7VQFKUOQSJ21A208	138.782.379	3,92%	5	1	41	21	19	1

b) Strumenti di debito – ii) Strumenti del mercato Monetario

Classe dello Strumento	Strumenti di debito-Strumenti del mercato monetario								
Controparte	Cod. LEI	Controvalori	Peso	Numero medio Dealers per Trade	Tempo Medio di Risposta (s)	Numero Deal Totali	25° Percentile di Prezzo	50° Percentile di Prezzo	75° Percentile di Prezzo
BANCA IMI SPA	QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	20.037.899	19,10%	5	6	4	4	0	0
SOC. GEN. PARIGI	G5GSEF7VJP5I7OUK5573	17.123.840	16,33%	5	1	0	0	0	0
CREDIT AGRICOLE CIB (EX CALYON PARIS)	1VUV7VQFKUOQSJ21A208	16.415.775	15,65%	5	1	0	0	0	0
BANCA ALETTI & C SPA	549300NQ32SRT0NWPB72	10.117.500	9,65%	9	16	0	0	0	0
UNICREDIT (EX HYPOVEREINSBANK HVB/BV)	2ZCNR8UK83OBTEK2170	10.035.337	9,57%	5	1	2	0	1	1

a) Simgest ha attribuito ai fattori di *best execution* (prezzo, costo, rapidità, probabilità di esecuzione e regolamento, dimensioni e natura dell'ordine e altre eventuali considerazioni) uno specifico ordine di importanza considerando i seguenti criteri:

- le caratteristiche del cliente, compresa la sua classificazione come cliente al dettaglio o professionale;
- le caratteristiche dell'ordine del cliente;
- le caratteristiche degli strumenti finanziari che sono oggetto dell'ordine;
- le caratteristiche delle sedi di esecuzione alle quali tale ordine può essere diretto.

I fattori sono ordinati gerarchicamente in modo differenziato per le varie tipologie di strumenti finanziari:

Strumenti di capitale, derivati su tassi di interesse, derivati su strumenti di capitale, Etf, Oicr quotati)

Clienti al dettaglio:

1. corrispettivo totale
2. rapidità e probabilità di esecuzione
3. natura e dimensione dell'ordine
4. probabilità di regolamento
5. altri fattori

Clienti professionali

1. Corrispettivo totale
2. Natura e dimensione dell'ordine
3. Rapidità e probabilità di esecuzione
4. Probabilità di regolamento
5. Altri fattori

Strumenti di debito (obbligazioni e strumenti del mercato monetario)

Clienti al dettaglio

1. Corrispettivo totale
2. Rapidità e probabilità di esecuzione
3. Natura e dimensione dell'ordine
4. Probabilità di regolamento
5. Altri fattori

Clienti professionali

1. Corrispettivo totale
2. Rapidità e probabilità di esecuzione
3. Natura e dimensione dell'ordine
4. Probabilità di regolamento
5. Altri fattori

Derivati OTC - Clienti professionali

1. Rapidità di esecuzione
2. Corrispettivo totale
3. Natura e dimensione dell'ordine
4. Probabilità di regolamento
5. Altri fattori

b) Simgest non ha legami, situazioni di conflitti di interesse né intrecci proprietari con le sedi di esecuzione o con le imprese di investimento cui trasmette gli ordini a cui si è rivolta per eseguire gli ordini dei clienti.

c) Simgest non ha accordi in essere, aventi ad oggetto pagamenti, sconti, riduzioni e/o l'ottenimento di benefici non monetari, con le sedi di esecuzione né con le imprese di investimento cui trasmette gli ordini.

d) Simgest non ha apportato modifiche dell'elenco delle sedi di esecuzione e imprese di investimento cui ha trasmesso gli ordini, che è riportato nella propria Strategia di esecuzione e trasmissione ordini.

e) Come previsto dalla normativa e dalla propria Strategia di esecuzione e trasmissione di ordini, per i clienti al dettaglio si è privilegiato il fattore del corrispettivo totale per tutte le tipologie di strumenti finanziari.

Per quanto riguarda di clienti professionali, la scelta delle piattaforme di esecuzione è stata ispirata a criteri di trasparenza. L'utilizzo delle stesse piattaforme di esecuzione di cui sono dotati i propri clienti consente a questi ultimi un costante controllo dei prezzi di mercato e di esecuzione.

f) Non significativo.

g) Per l'anno 2017 Simgest non ha utilizzato i dati che le sedi di esecuzione possono aver pubblicato relativi alla qualità dell'esecuzione delle operazioni ai sensi del Regolamento 575/2017.

h) Per l'anno 2017 Simgest non ha utilizzato i risultati dell'attività di un fornitore di un sistema consolidato di pubblicazione a norma dell'art. 65 della Direttiva Mifid2.

b) Strumenti di debito – ii) Strumenti del mercato Monetario

Classe dello Strumento	Strumenti di debito-Strumenti del mercato monetario								
Controparte	Cod. LEI	Controvalori	Peso	Numero medio Dealers per Trade	Tempo Medio di Risposta (s)	Numero Deal Totali	25° Percentile di Prezzo	50° Percentile di Prezzo	75° Percentile di Prezzo
BANCA IMI SPA	QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	20.037.899	19,10%	5	6	4	4	0	0
SOC. GEN. PARIGI	G5GSEF7VJP5I7OUK5573	17.123.840	16,33%	5	1	0	0	0	0
CREDIT AGRICOLE CIB (EX CALYON PARIS)	1VUV7VQFKUOQSJ21A208	16.415.775	15,65%	5	1	0	0	0	0
BANCA ALETTI & C SPA	549300NQ32SRT0NWPB72	10.117.500	9,65%	9	16	0	0	0	0
UNICREDIT (EX HYPOVEREINSBANK HVB/BV)	2ZCNRR8UK83OBTEK2170	10.035.337	9,57%	5	1	2	0	1	1

b) Strumenti di debito – i) Obbligazioni

Classe dello Strumento	Strumenti di debito-Obbligazioni								
Controparte	Cod. LEI	Controvalori	Peso	Numero medio Dealers per Trade	Tempo Medio di Risposta (s)	Numero Deal Totali	25° Percentile di Prezzo	50° Percentile di Prezzo	75° Percentile di Prezzo
MPS CAPITAL SERVICES - (BANCA X LE IMPRESE)	V3Z6EZ8Z6KSBJBFIC58	209.796.398	5,92%	8	20	98	16	15	67
BNP PARIBAS UK LTD	CGKPTUL0E6IWC1NOM75	195.947.466	5,53%	5	1	49	35	11	3
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	9DJT3UXJIZJ4WXO774	195.507.384	5,52%	5	1	48	43	5	0
BNP PARIBAS SA L.B. LONDON	R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	149.115.527	4,21%	8	12	93	12	29	52
CREDIT AGRICOLE CIB (EX CALYON PARIS)	1VUV7VQFKUOQSJ21A208	138.782.379	3,92%	5	1	41	21	19	1

CLIENTELA AL DETTAGLIO

L'operatività verso la clientela al dettaglio è stata marginale nel 2017.

Classe dello Strumento Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazione (in ordine decrescente)	LEI - Codice MIC	Strumenti di debito-Obbligazioni				
		SI				
		Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
SIMGEST S.P.A	815600162CBE3C21D582	100,00%	100,00%			

Classe dello Strumento Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazione (in ordine decrescente)	LEI - Codice MIC	Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)				
		NO				
		Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
EURONEXT (B.VALORI FRANCESE)	XPAR	78,21%	76,89%			
MTA - BORSA VALORI ITALIANA	XMIL	21,79%	23,11%			