

Come richiesto dal Regolamento Delegato (UE) 2017/576 della Commissione dell'8 giugno 2016, si riportano i commenti della SGR relativi ai punti definiti nell'Articolo 3, comma 3. Le singole clausole sono riportate integralmente per riferimento.

a) l'indicazione dell'importanza relativa attribuita dall'impresa, ai fini della valutazione dell'esecuzione, ai fattori del prezzo, costo, rapidità, probabilità di esecuzione o altra considerazione inerente a fattori qualitativi

Per gli strumenti derivati listati, la SGR ritiene che il miglior interesse dei portafogli stessi si raggiunga attraverso modalità di trasmissione degli ordini che consentano di ottenere il miglior prezzo complessivo. A seconda delle condizioni di mercato e del tipo di strumento derivato, la SGR trasmette gli ordini scegliendo il momento di esecuzione oppure affida la cura dell'esecuzione all'intermediario negoziatore ove ritiene che la cura dell'ordine possa dare un miglior risultato dell'operazione.

A tal fine la SGR trasmette gli ordini a intermediari, caratterizzati da elevato standing, selezionati tra quelli in grado di assicurare in modo duraturo la più elevata qualità di esecuzione, nei termini sopra indicati, preferendo a parità di qualità quelli che applicano le minori commissioni di esecuzione e regolamento e che sono dotati di una struttura amministrativa in grado di gestire un contatto rapido ed efficiente con la SGR in tutte le fasi dell'operazione ed un costante e completo flusso informativo.

Gli intermediari selezionati dalla SGR per l'esecuzione in strumenti finanziari derivati quotati garantiscono elevati standing operativi e condizioni di costo similari.

Per i forward su valute, in considerazione delle caratteristiche di liquidità del mercato delle divise estere, la SGR consegue il miglior interesse dei portafogli gestiti eseguendo gli ordini al miglior prezzo possibile tenendo presente la probabilità di regolamento.

A tal fine, la SGR esegue gli ordini secondo una delle seguenti modalità:

- selezionando l'intermediario con cui eseguire l'ordine, avvalendosi di piattaforme elettroniche di negoziazione, ovvero
- chiedendo una quotazione per il singolo ordine ad un intermediario e verificando la proposta ricevuta con le quotazioni riportate sui circuiti telematici.

Gli intermediari cui vengono inviate le richieste di quotazione sono selezionati in funzione della loro capacità di assicurare in modo duraturo l'esecuzione alle migliori condizioni, tenendo conto delle strutture operative, dei tempi di risposta, dei prezzi proposti e dell'affidabilità dell'intermediario stesso. L'operatività è stata concentrata interamente su RBC in quanto depositaria e unica controparte disponibile in conseguenza, tra l'altro, delle ridotte dimensioni

Per gli ETF, maggiore importanza viene data al prezzo e alla probabilità di esecuzione; la modalità di esecuzione in asta competitiva "RFQ" garantisce la best execution.

b) la descrizione degli eventuali legami stretti, conflitti di interesse e intrecci proprietari fra l'impresa di investimento e la sede di esecuzione cui si è rivolta per eseguire ordini

Nulla da segnalare.

Quaestio Capital SGR S.p.A.

Corso Como, 15 | 20154 Milano | tel. +39 02 3676 5220 | fax. +39 02 7201 6207

www.quaestiocapital.com | certificata@pec.quaestiosgr.it

c) la descrizione degli eventuali accordi specifici presi con la sede di esecuzione riguardo ai pagamenti effettuati o ricevuti e agli sconti, riduzioni o benefici non monetari ottenuti

Nulla da segnalare.

d) se del caso, la spiegazione dei fattori che hanno determinato una modifica dell'elenco delle sedi di esecuzione riportato nella strategia di esecuzione dell'impresa

Nulla da segnalare.

e) la spiegazione delle differenze di esecuzione degli ordini secondo la classificazione del cliente, delle discriminanti che determinano un diverso trattamento delle varie categorie di clienti e dell'eventuale influenza che questo esercita sulle modalità di esecuzione degli ordini

Per tutti i clienti si applicano le medesime pratiche di esecuzione.

f) l'indicazione dell'eventuale precedenza accordata ad altri criteri rispetto alla considerazione immediata del prezzo e del costo nell'esecuzione degli ordini di clienti al dettaglio e del modo in cui tali altri criteri hanno permesso di conseguire il miglior risultato possibile per il cliente in termini di corrispettivo totale

Come indicato sopra, il costo e la probabilità di esecuzione rappresentano i criteri principali adottati in via generale. Non vi sono stati casi di deviazione da tali criteri.

g) la spiegazione del modo in cui l'impresa di investimento ha usato i dati o gli strumenti relativi alla qualità dell'esecuzione, compresi i dati pubblicati a norma del regolamento delegato (UE) 2017/575

Tali strumenti vengono utilizzati per verificare l'effettiva corrispondenza tra criteri dichiarati e risultati conseguiti. In tal senso non si segnalano concentrazioni anomale di volumi su sedi di esecuzioni che posso suggerire un'incorretta applicazione della strategia di esecuzione.

h) se del caso, la spiegazione del modo in cui l'impresa di investimento ha usato il risultato dell'attività di un fornitore di un sistema consolidato di pubblicazione istituito a norma dell'articolo 65 della direttiva 2014/65/UE

Nulla da segnalare.