

Strategia

- di esecuzione degli ordini (cd. *execution policy*) e
 di trasmissione degli ordini

adottata dalla scrivente Società (di seguito anche la "Società") per il servizio di gestione di portafogli prestato a favore dei Clienti.

Gentile Cliente o potenziale Cliente,

attraverso il presente documento è nostra intenzione fornirLe, in una forma comprensibile, indicazioni appropriate affinché Lei possa comprendere le modalità con le quali andremo ad eseguire gli ordini riguardanti strumenti finanziari inerenti il servizio di gestione di portafogli da noi offerto.

Il presente documento, ha la finalità di illustrarLe le strategie che abbiamo adottato affinché possiamo ottenere, nel Suo interesse, in modo duraturo, allorché, nell'ambito del servizio di gestione di portafogli, trasmetteremo o eseguiremo direttamente ordini, il miglior risultato possibile (cosiddetta "Best Execution").

A tal fine ed onde permetterLe di prendere le Sue decisioni in materia di investimenti in modo consapevole, abbiamo strutturato il presente documento in "Parti" e "Capitoli".

Parte A

Schema di esecuzione degli ordini suddiviso, in funzione delle categorie di strumenti finanziari, tra quelli trasmessi a soggetti terzi

Fattori e criteri di esecuzione

La Società ha adottato tutte le misure ragionevoli per ottenere, allorché trasmette od esegue direttamente ordini, il miglior risultato possibile per i propri Clienti, avendo riguardo ai seguenti fattori: il prezzo, i costi, la rapidità e la probabilità di esecuzione e di regolamento, le dimensioni, la natura dell'ordine o a qualsiasi altra considerazione pertinente ai fini della sua esecuzione.

Per stabilire l'importanza relativa dei fattori appena citati, la Società tiene conto dei seguenti criteri: le caratteristiche del Cliente, compresa la sua classificazione; le caratteristiche dell'ordine; le caratteristiche degli strumenti finanziari che sono oggetto dell'ordine; le caratteristiche delle sedi di esecuzione alle quali tale ordine può essere diretto.

La selezione, da parte della Società o del soggetto terzo prescelto, dei fattori e dei criteri elencati, per ottenere il migliore risultato possibile, è condotta in ragione, ai sensi dell'art. 27 della Direttiva 2014/65/UE (MiFID II), del "corrispettivo totale", che è costituito dal prezzo dello strumento finanziario e dai costi relativi all'esecuzione. I costi includono tutte le spese sostenute dal Cliente che sono direttamente collegate all'esecuzione dell'ordine, comprese le competenze della sede di esecuzione, le competenze per la compensazione nonché il regolamento e qualsiasi altra competenza pagata a terzi in relazione all'esecuzione dell'ordine. Inoltre, si terrà conto, ulteriormente rispetto al "corrispettivo totale", anche degli altri fattori sopra indicati, elencati in ordine di importanza decrescente.

Categoria	Principali strumenti finanziari su cui il Gestore può disporre un ordine	Soggetto al quale la Società trasmette gli ordini (Applicazione della strategia di trasmissione) Banca Akros
A)	Azioni italiane e altri strumenti finanziari azionari negoziati sui mercati regolamentati italiani. Azioni europee, extraeuropee e altri strumenti finanziari azionari negoziati, rispettivamente, sui mercati regolamentati europei ed extraeuropei.	Banca Akros
B)	Derivati regolamentati italiani, europei ed extraeuropei.	Banca Akros
C)	Titoli di Stato italiani quotati in una sede di negoziazione.	Banca Akros
D)	Obbligazioni, italiane ed estere, quotate. Titoli di Stato esteri quotati. Obbligazioni non quotate.	Banca Akros
E)	Derivati OTC su azioni, su cambi, su tassi.	Banca Akros

Dallo schema consegue che la Società, nell'operare in raccolta e trasmissione di ordini, ha identificato Banca Akros quale soggetto al quale sono trasmessi gli ordini riguardanti strumenti finanziari, inerenti il servizio di gestione di portafogli, di cui alle categorie A), B), eventualmente C), D), ed E). Si precisa che, dati gli innumerevoli strumenti finanziari esistenti sui mercati finanziari, la Società e, se del caso, Banca Akros, si riservano la facoltà di non trattare particolari strumenti finanziari, obbligandosi a motivarne, nei confronti del Cliente, l'eventuale rifiuto.

Breve presentazione di Banca Akros SpA

Banca Akros SpA nasce nel 1973 con il nome di Attimo Commissionaria per divenire, a seguito di varie trasformazioni e fusioni, Akros Sim SpA e quindi, nel 1997, Banca Akros SpA. Ha un capitale sociale di oltre 39 milioni di euro e, al 31 dicembre 2006, poteva contare su un patrimonio superiore a 94 milioni di euro. Banca Akros è socia dell'Associazione Bancaria Italiana (Abi) e aderisce alla Associazione Italiana Intermediari Mobiliari (Assosim). Banca Akros è autorizzata allo svolgimento dei servizi di investimento di negoziazione per conto proprio, di esecuzione di ordini per conto dei clienti e di ricezione e trasmissione di ordini riguardanti uno o più strumenti finanziari e dei servizi accessori relativi, previsti dalla normativa.

Banca Akros opera sul mercato finanziario italiano e su tutti i principali mercati finanziari esteri, trattando ordini di strumenti finanziari quotati e non quotati, attraverso (1) accesso diretto ai Mercati Regolamentati e a Sistemi Multilaterali di Negoziazione, nazionali ed internazionali, (2) accesso indiretto a Mercati Regolamentati e Sistemi Multilaterali di Negoziazione internazionali, utilizzando *broker*, individuati per affidabilità, efficienza ed elevato *rating* e *standing*, aderenti diretti a tali sistemi, (3) una serie di accordi attivati con numerose istituzioni finanziarie, individuate con gli stessi criteri prima citati per i *broker*, attive in qualità di internalizzatori sistematici o *market maker*, specializzate nella negoziazione per conto proprio di strumenti finanziari quotati e non quotati, (4) oppure eventualmente agendo direttamente quale negoziatore per conto proprio.

In circostanze particolari e per limitati periodi temporali, quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, un impedimento od ostacolo di natura tecnologico-informatico dell'operatività di Banca Akros, la Società manterrà il servizio di trasmissione ordini, attivando il collegamento con un secondo *partner* esecutore (soluzione di *back-up*).

Parte B

Strategia di esecuzione degli ordini

La Società si riserva, in presenza di ordini aventi caratteristiche non usuali (a titolo esemplificativo ma non esaustivo per ammontare) e/o istruzioni specifiche impartite dal Cliente, trattate nella successiva Parte E, la possibilità di derogare, per qualsiasi strumento finanziario, allo schema di cui alla Parte A, rivolgendosi a istituzioni finanziarie terze, che fungono da internalizzatori sistematici o *market maker*. Tali eventualità possono essere attivate solo nei casi in cui la deroga sia necessaria per perseguire, nell'interesse del Cliente, il miglior risultato possibile dell'ordine impartito dal Gestore.

Controllo e riesame della strategia di esecuzione e comunicazioni in caso di variazioni rilevanti

La Società controlla l'efficacia delle proprie misure di esecuzione degli ordini e della propria strategia di esecuzione in modo da identificare e, se del caso, correggere eventuali carenze. Inoltre riesamina dette misure e detta strategia di esecuzione con periodicità almeno annuale, ed anche al verificarsi di circostanze rilevanti, tali da influire sulla propria capacità di ottenere, in modo duraturo, il miglior risultato possibile per l'esecuzione degli ordini, impartiti dal Gestore e nell'interesse del Cliente, utilizzando le sedi incluse nella strategia di esecuzione.

La Società comunica al Cliente qualsiasi modifica rilevante apportata alla strategia di esecuzione adottata.

Parte C

Strategia di trasmissione degli ordini

In relazione agli strumenti finanziari delle categorie A), B), eventualmente C), D) ed E) e tenuto conto dei fattori e criteri illustrati nella Parte "A", la Società ha identificato Banca Akros quale soggetto a cui trasmettere gli ordini impartiti nell'interesse dei propri Clienti, anche in funzione degli accessi ai mercati e dei numerosi accordi, citati nel capitolo "Breve presentazione di Banca Akros SpA", che la stessa può vantare.

La Società ha identificato ed attuato, unitamente a Banca Akros, una serie di dispositivi, procedure e misure che consentono ad entrambe di conformarsi al comune obiettivo di garantire il miglior risultato possibile per i Clienti.

Controllo e riesame della strategia di esecuzione

La Società controlla l'efficacia delle misure sopra identificate ed in particolare verifica la qualità dell'esecuzione da parte del soggetto identificato per l'esecuzione degli ordini impartiti dal Gestore, e, se del caso, pone rimedio ad eventuali carenze. La Società riesamina le misure e la strategia di trasmissione con periodicità almeno annuale, ed anche al verificarsi di circostanze rilevanti, tali da influire sulla capacità della Società stessa di continuare ad ottenere il migliore risultato possibile per i propri Clienti.

La Società comunica al Cliente qualsiasi modifica rilevante apportata alla strategia di esecuzione adottata.

Parte D

Strategia di assegnazione degli ordini

La Società, nell'interesse del Cliente, si avvale della facoltà di trattare l'ordine riferito ad un Cliente in aggregazione con l'ordine riferito ad un altro Cliente. A tal fine ha adottato procedure affinché sia improbabile che l'aggregazione degli ordini vada a discapito di uno qualsiasi dei Clienti i cui ordini vengono aggregati, e applica con efficacia una strategia di assegnazione degli ordini che prevede, in termini sufficientemente precisi, una ripartizione corretta degli ordini aggregati.

Parte E

Istruzioni specifiche

Qualora il Cliente, relativamente alla propria gestione di portafogli, impartisca ordini aventi istruzioni specifiche, l'esecutore identificato, ossia Società o Banca Akros in funzione dello schema di cui alla Parte A o delle deroghe di cui alla Parte B, esegue l'ordine attenendosi, limitatamente agli elementi oggetto delle indicazioni ricevute, a tali istruzioni. Gli ordini con eventuali istruzioni specifiche del Cliente possono pregiudicare le misure previste nelle suddette strategie di esecuzione e di trasmissione, limitatamente agli elementi oggetto di tali istruzioni.

Vengono considerati ordini con istruzioni specifiche gli ordini impartiti dal Cliente con indicazioni diverse dalla quantità dello strumento finanziario e dal prezzo limite. In particolare l'indicazione da parte del Cliente di parametri univoci, ossia riferibili solo ad una determinata sede di esecuzione, veicola l'ordine, se coerente con lo strumento finanziario oggetto dello stesso, verso la stessa.

La Società può non dar corso all'ordine impartito dal Cliente laddove esso sia tale da risultare incoerente con le caratteristiche della Gestione scelta. In tal caso la Società può invitare il Cliente a variare la Gestione prescelta, in conformità a quanto previsto dal "Contratto per il servizio di investimento di gestione di portafogli".

* * * * *

Avviso per l'esecuzione degli ordini al di fuori di una sede di negoziazione.

Per quanto indicato nella Parte B, in merito alla deroga nei casi di disposizioni del Cliente aventi caratteristiche non usuali o derivante da istruzioni specifiche impartite dal Cliente, e nella Parte C, gli ordini riguardanti tali strumenti finanziari possono essere eseguiti al di fuori di una sede di negoziazione. A tal fine la Società chiede il Suo consenso per tale possibilità da esplicitare sul Contratto per il servizio di investimento di gestione di portafogli.

* * * * *

Le informazioni relative alle prime cinque sedi di esecuzione sono pubblicate della Società sul sito www.optimasim.it

_____ , _____
(luogo)

(data)

OPTIMA SIM
Gruppo BPER Banca