

## Allegato A

### SINTESI DELLA STRATEGIA DI TRASMISSIONE DEGLI ORDINI

#### Riferimento normativo

Ai sensi di quanto previsto dal D.Lgs. n. 58/1998 e dal Regolamento Intermediari n. 16190 emanato dalla Consob il 29 ottobre 2007, Castello SGR (di seguito, la “SGR”) ha adottato misure ragionevoli e meccanismi efficaci al fine di ottenere, nella trasmissione ad altri intermediari di ordini su strumenti finanziari per conto dei Fondi gestiti, il miglior risultato possibile (c.d. “best execution”), sulla base della propria Strategia di trasmissione degli ordini (“transmission policy”).

#### 1.Strategia di trasmissione degli ordini con riferimento all’operatività propria della SGR

La strategia di trasmissione degli ordini non si applica all’attività caratteristica dei fondi immobiliari gestito dalla SGR, che ha ad oggetto l’investimento in beni immobili, diritti reali immobiliari e società immobiliari, direttamente o indirettamente effettuato (cd. investimento tipico).

Per quanto riguarda la negoziazione di strumenti finanziari per conto dei fondi gestiti, la SGR agisce come mero “trasmettitore di ordini”, avvalendosi al riguardo di primari intermediari specializzati, selezionati nel rispetto dei criteri di seguito illustrati, per l’esecuzione degli ordini impartiti.

##### 1.1 Fattori e criteri di esecuzione

Ai fini della trasmissione a soggetti negoziatori degli ordini su strumenti finanziari per conto dei fondi gestiti, la SGR prende in considerazione i seguenti fattori allo scopo di ottenere il miglior risultato possibile:

- prezzo,
- costi,
- rapidità e probabilità di esecuzione e di regolamento,
- dimensioni e natura dell’ordine
- qualsiasi altro fattore pertinente ai fini dell’esecuzione dell’ordine.

A tali fattori la SGR attribuisce un’importanza relativa, prendendo in considerazione:

- A) gli obiettivi, la politica di investimento e i rischi specifici del fondo gestito, come indicato nel regolamento di gestione;
- B) le caratteristiche dell’ordine;
- C) le caratteristiche degli strumenti finanziari oggetto dell’ordine e delle condizioni di liquidabilità dei medesimi;
- D) le caratteristiche delle sedi di esecuzione alle quali l’ordine può essere diretto.

##### 1.2 Sedi di esecuzione

Come detto, per quanto riguarda la negoziazione di strumenti finanziari per conto dei fondi gestiti, la SGR agisce come “trasmettitore di ordini”, avvalendosi al riguardo di primari intermediari specializzati, selezionati nel rispetto della strategia di trasmissione.

Gli ordini trasmessi agli intermediari negoziatori potranno essere eseguiti da questi ultimi nelle seguenti sedi:

- i) mercati regolamentati;
- ii) sistemi multilaterali di negoziazione;
- iii) internalizzatori sistematici;
- iv) intermediari market makers.

##### 1.3 Trasmissione degli ordini e selezione dei soggetti “negoziatori”

La SGR adotta tutte le misure ragionevoli per ottenere il miglior risultato possibile quando trasmette ai negoziatori ordini per conto dei fondi gestiti ai fini della loro esecuzione.

A tale scopo, la SGR ha adottato una strategia di trasmissione in cui identifica i soggetti negoziatori ai quali gli ordini sono trasmessi in ragione delle strategie di esecuzione di questi ultimi.

Ciascuno dei negoziatori selezionati ha una strategia di esecuzione compatibile con l’ordine di importanza dei fattori individuati dalla SGR sulla base di quanto previsto al precedente paragrafo “Fattori e criteri di esecuzione”.

In particolare, con riferimento alle singole categorie di strumenti finanziari oggetto di negoziazione, i negoziatori ai quali sono trasmessi gli ordini sono istituti bancari e, più in generale, intermediari finanziari di elevato standing. Nel caso in cui uno strumento finanziario possa essere trattato da due o più controparti la scelta tra di essi sarà effettuata solo al fine di assicurare la best execution ai Clienti.

#### 2. Monitoraggio e riesame periodico della strategia di trasmissione ed esecuzione degli ordini

La SGR, nell’ambito di un’attività di analisi continuativa dei mercati finanziari e dei negoziatori scelti, si impegna a modificare la propria Strategia, al fine di garantire la migliore esecuzione degli ordini impartiti per i fondi gestiti ed ad effettuare una revisione, almeno annuale, del presente documento.

Eventuali modifiche alla seguente Strategia, ritenute rilevanti, verranno tempestivamente comunicate alla clientela stessa.