

## Informazioni sulla qualità di esecuzione ottenuta

**Aprile 2021**

La Direttiva 2014/65/CE (c.d. MiFID II) e la relativa normativa di attuazione applicabile alle SGR in forza del combinato disposto dell'art. 50 del Regolamento Consob n. 20307/2018 e degli artt. 65 e 66 del Regolamento Delegato (UE) 565/2017, prescrivono agli intermediari che prestano servizi d'investimento di adottare misure sufficienti per ottenere, allorché eseguono ordini, il miglior risultato possibile per i loro clienti ovvero di agire per servire al meglio gli interessi dei loro clienti quando collocano o trasmettono gli ordini dei clienti (o per conto dei clienti) ad altre entità alla luce di una pluralità di fattori ivi riportati (*best execution*). Kairos Partners SGR S.p.A. (di seguito la "SGR") ha pertanto adottato una strategia di esecuzione e una strategia di trasmissione, allo scopo di ottenere il miglior risultato possibile per i clienti.

Al riguardo, secondo quanto previsto dalla Strategia di trasmissione ed esecuzione degli ordini, nel corso dell'anno 2020 la SGR ha continuato ad adottare misure e meccanismi atti ad ottenere il miglior risultato possibile nelle negoziazioni e, in particolare, nell'attuazione delle scelte di investimento per conto dei patrimoni gestiti ha eseguito gli ordini utilizzando Intermediari di elevato *standing* che rispettino criteri di riservatezza, affidabilità e solidità finanziaria in grado di assicurare la regolare esecuzione delle operazioni e di minimizzare il rischio di controparte. A tal fine, per ogni tipologia di strumento finanziario, la SGR di norma ha utilizzato più Intermediari onde evitare una eccessiva concentrazione nei confronti di una medesima controparte e ridurre la riconoscibilità da parte del mercato delle strategie di investimento adottate.

Ai fini dell'esecuzione o della trasmissione degli ordini ad altre entità, 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 e qualsiasi altro fattore pertinente ai fini dell'esecuzione dell'ordine. A tali fattori la SGR attribuisce un'importanza relativa, prendendo in considerazione gli obiettivi, la politica di investimento e i rischi specifici dei patrimoni gestiti, le caratteristiche dei clienti (inclusa la loro classificazione quali clienti al dettaglio o professionali), le caratteristiche dell'ordine, le caratteristiche degli strumenti finanziari oggetto dell'ordine e le caratteristiche delle sedi di esecuzione o delle entità alle quali l'ordine può essere diretto.

Nell'ambito del servizio di gestione di portafogli e ricezione e trasmissione di ordini per i clienti al dettaglio, il miglior risultato possibile è determinato in ragione del corrispettivo totale costituito dal prezzo dello strumento finanziario e dai costi relativi all'esecuzione.

Kairos Partners SGR S.p.A. non ha percepito alcuna remunerazione, sconto o beneficio non monetario per il fatto di canalizzare gli ordini verso una particolare sede di esecuzione. Le commissioni applicate agli ordini disposti per conto dei patrimoni gestiti possono differire a seconda della modalità di

esecuzione, della classe di attività, della sede di esecuzione, nonché dell'area geografica/capitalizzazione dell'emittente.

Ai sensi del Regolamento Delegato (UE) 2017/576 dell'8 giugno 2016, si riportano in allegato l'informativa sui primi cinque Intermediari e Sedi di esecuzione per servizio di investimento e volume di contrattazioni presso cui la SGR ha eseguito gli ordini nel corso del 2020. Tali informazioni sono suddivise per tipologia di clientela e classe di strumento finanziario, con evidenza della percentuale del volume e del numero di ordini per ciascuna categoria di strumento.

Classe dello strumento		Strumenti di capitale				
Informativa se < 1 contrattazioni a giorno lavorativo, in media, nell'anno precedente		NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)		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
LEI Controparte	Descrizione Controparte					
2FL5XIC1B8Q6HNGN6A35	Wells & Fargo	33.50	20.35	n.a.	n.a.	n.a.
254900VH02JQR2L8XD64	Oppenheimer	14.38	8.16	n.a.	n.a.	n.a.
213800GH3F4OW1COOV72	Raimond James	11.29	7.67	n.a.	n.a.	n.a.
KB1H1DSPRFMYMCUFXT09	EXANE	9.47	14.90	n.a.	n.a.	n.a.
529900MC68RTGHKI4F05	Mainfirst AG	4.60	3.34	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Strumenti di debito				
Informativa se < 1 contrattazioni a giorno lavorativo, in media, nell'anno precedente		NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)		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
LEI Controparte	Descrizione Controparte					
1VUV7VQFKUOQSJ21A208.	Calyon Corporate and Investment Bank	13.29	1.52	n.a.	n.a.	n.a.
PNWU800BLT17BBV61Y18	Julius Baer Bank CO	11.17	8.66	n.a.	n.a.	n.a.
549300GRXF17D6PNEA68	Banca Akros SPA	6.20	6.49	n.a.	n.a.	n.a.
549300WHU4EIHRP28H10	Royal Bank of Scotland	5.21	2.16	n.a.	n.a.	n.a.
549300ZK53CNGEEI6A29	JPM AG	4.31	5.19	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Derivati su tassi				
Informativa se < 1 contrattazioni a giorno lavorativo, in media, nell'anno precedente		NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)		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
LEI Controparte	Descrizione Controparte					
ANGGYXNX0JLX3X63JN86	Credit Suisse Sec Eur Ltd	n.a.	16.17	n.a.	n.a.	n.a.
K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	JP MORGAN	n.a.	17.37	n.a.	n.a.	n.a.
PNWU800BLT17BBV61Y18	Julius Baer Bank CO	n.a.	4.19	n.a.	n.a.	n.a.
2ZCNRR8UK83OBTEK2170	Unicredit Bank AG	n.a.	1.20	n.a.	n.a.	n.a.
O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	Societe Generale	n.a.	59.28	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Derivati su valute				
Informativa se < 1 contrattazioni a giorno lavorativo, in media, nell'anno precedente		NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)		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
LEI Controparte	Descrizione Controparte					
O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	Société Générale Securities Services Spa	61.29	11.32	n.a.	n.a.	n.a.
815600B267141AA51A26	BNP Paribas Securities Services	36.20	77.36	n.a.	n.a.	n.a.
PNWU8O0BLT17BBV61Y18	Julius Baer Bank CO	2.51	11.32	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Derivati su strumenti di capitale				
Informativa se < 1 contrattazioni a giorno lavorativo, in media, nell'anno precedente		NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)		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
LEI Controparte	Descrizione Controparte					
ANGGYXNX0JLX3X63JN86	Credit Suisse Sec Eur Ltd	36.19	19.59	n.a.	n.a.	n.a.
K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	JP MORGAN	31.20	25.35	n.a.	n.a.	n.a.
O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	Societe Generale	16.64	30.87	n.a.	n.a.	n.a.
549300ZK53CNGEEI6A29	JPM DERIVATI *** CLEARER	4.42	3.39	n.a.	n.a.	n.a.
549300WOIFUSNYH0FL22	UBS LTD	2.68	0.66	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Exchange traded funds				
Informativa se < 1 contrattazioni a giorno lavorativo, in media, nell'anno precedente		NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)		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
LEI Controparte	Descrizione Controparte					
549300ZHEHX8M31RP142	Jane Street	25.00	2.82	n.a.	n.a.	n.a.
549300CLJI9XDH12XV51	Flow Trader	20.24	2.57	n.a.	n.a.	n.a.
4PQUHN3JPFGFNF3BB653	Morgan Stanley	8.99	1.29	n.a.	n.a.	n.a.
549300GRXFI7D6PNEA68	Banca Akros SPA	8.42	42.91	n.a.	n.a.	n.a.
815600EB9E6DCD050385	Passadore	7.96	23.65	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Fondi Armonizzati aperti				
Informativa se < 1 contrattazioni a giorno lavorativo, in media, nell'anno precedente		NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)		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
LEI Controparte	Descrizione Controparte					
	Kairos Intl Sicav	59.64	62.95	n.a.	n.a.	n.a.
O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	Socieete Generale Fund Service	11.87	0.43	n.a.	n.a.	n.a.
815600B267141AA51A26	BNP Milano	7.55	7.47	n.a.	n.a.	n.a.
815600EB9E6DCCD050385	Passadore Fondi	6.15	9.92	n.a.	n.a.	n.a.
549300J57FPGYEI4IO14	Kairos SGR - Fondi	5.91	3.25	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Strumenti di capitale				
Informativa se < 1 contrattazioni a giorno lavorativo, in media, nell'anno precedente		NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)		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
LEI Controparte	Descrizione Controparte					
PNWU800BLT17BBV61Y18	Julius Baer Bank CO	51.38	58.07	n.a.	n.a.	n.a.
549300WOIFUSNYH0FL22	UBS Milano	9.59	4.04	n.a.	n.a.	n.a.
549300GRXFI7D6PNEA68	Banca Akros SPA	6.11	2.17	n.a.	n.a.	n.a.
G5GSEF7VJP5I7OUK5573	Barclays Capital	6.05	0.93	n.a.	n.a.	n.a.
YMUU1WGHJKORF9E36I98	Intermonte Securities Sim	6.01	1.86	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Strumenti di debito				
Informativa se < 1 contrattazioni a giorno lavorativo, in media, nell'anno precedente		NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)		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
LEI Controparte	Descrizione Controparte					
K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	JPM AG	14.21	8.89	n.a.	n.a.	n.a.
549300ZHEHX8M31RP142	Jane Street	13.26	8.89	n.a.	n.a.	n.a.
PNWU800BLT17BBV61Y18	Julius Baer Bank CO	10.54	11.11	n.a.	n.a.	n.a.
6TJCK1B7E7UTXP528Y04	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD	9.35	4.44	n.a.	n.a.	n.a.
549300GRXFI7D6PNEA68	Banca Akros SPA	8.86	6.67	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Derivati su tassi				
Informativa se < 1 contrattazioni a giorno lavorativo, in media, nell'anno precedente		NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione		Volume negoziato in percentuale del	Ordini eseguiti in percentuale del	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
LEI Controparte	Descrizione Controparte					
ANGGYXNX0JLX3X63JN86	Credit Suisse Sec Eur Ltd	n.a.	14.29	n.a.	n.a.	n.a.
K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	JP MORGAN	n.a.	28.57	n.a.	n.a.	n.a.
O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	Societe Generale	n.a.	57.14	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Derivati su valute				
Informativa se < 1 contrattazioni a giorno lavorativo, in media, nell'anno precedente		NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)		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
LEI Controparte	Descrizione Controparte					
PNWU800BLT17BBV61Y18	Julius Baer Bank CO	77.93	86.36	n.a.	n.a.	n.a.
815600B267141AA51A26	BNP Paribas Securities Services	22.07	13.64	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Derivati su strumenti di capitale				
Informativa se < 1 contrattazioni a giorno lavorativo, in media, nell'anno precedente		NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)		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
LEI Controparte	Descrizione Controparte					
ANGGYXNX0JLX3X63JN86	Credit Suisse Sec Eur Ltd	30.85	18.89	n.a.	n.a.	n.a.
K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	JP MORGAN	25.35	26.67	n.a.	n.a.	n.a.
O2RNE8IBXP4ROTD8PU41	Societe Generale	19.80	22.22	n.a.	n.a.	n.a.
PNWU800BLT17BBV61Y18	Julius Baer Bank CO	8.41	8.89	n.a.	n.a.	n.a.
GGDZP1UYGU9STUHRDP48	Merryl Lynch International LTD	5.93	8.89	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Exchange traded funds				
Informativa se < 1 contrattazioni a giorno lavorativo, in media, nell'anno precedente		NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)		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
LEI Controparte	Descrizione Controparte					
PNWU800BLT17BBV61Y18	Julius Baer Bank CO	20.83	26.43	n.a.	n.a.	n.a.
O2RNE8IBXP4ROTD8PU41	Société Générale Corporate & Invest	19.47	1.68	n.a.	n.a.	n.a.
BFM8T61CT2L1QCCEMIK50	ubs ag	11.08	14.38	n.a.	n.a.	n.a.
549300ZHEHX8M31RP142	Jane Street	8.56	9.16	n.a.	n.a.	n.a.
549300CLJI9XDH12XV51	Flow Trader	6.12	8.58	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Fondi armonizzati aperti				
Informativa se < 1 contrattazioni a giorno lavorativo, in media, nell'anno precedente		NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)		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
LEI Controparte	Descrizione Controparte					
	Kairos Intl Sicav	81.77	67.88	n.a.	n.a.	n.a.
PNWU800BLT17BBV61Y18	Juliusbaer FONDI	7.39	19.93	n.a.	n.a.	n.a.
815600B267141AA51A26	BNP Milano	2.85	1.42	n.a.	n.a.	n.a.
549300WOIFUSNYH0FL22	Ubs Milano -- Fondi	2.04	1.67	n.a.	n.a.	n.a.
549300J57FPGYEI4IO14	Kairos SGR - Fondi	1.44	1.38	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Strumenti di capitale				
Informativa se < 1 contrattazioni a giorno lavorativo, in media, nell'anno precedente		NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)		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
MIC Mercato	Descrizione Mercato					
XNYS	New York Stock Exchange	41.27	34.51	n.a.	n.a.	n.a.
XNGS	Nasdaq/NGS	11.47	12.55	n.a.	n.a.	n.a.
XNMS	Nasdaq	10.19	10.45	n.a.	n.a.	n.a.
MTAA	Mercato Telematico	8.72	7.48	n.a.	n.a.	n.a.
XETR	Xetra	8.06	12.00	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Strumenti di debito				
Informativa se < 1 contrattazioni a giorno lavorativo, in media, nell'anno precedente		NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)		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
MIC Mercato	Descrizione Mercato					
TWEA	Tradeweb BV	24.75	10.17	n.a.	n.a.	n.a.
MTXX	Marketaxess Corporation	20.75	22.08	n.a.	n.a.	n.a.
BMTF	Bloomberg Trading Ltd	18.26	24.89	n.a.	n.a.	n.a.
XOTC	Over the counter	11.16	9.09	n.a.	n.a.	n.a.
BTFE	Bloomberg Trading	8.25	17.10	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Derivati su tassi				
Informativa se < 1 contrattazioni a giorno lavorativo, in media, nell'anno precedente		NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)		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
MIC Mercato	Descrizione Mercato					
XEUR	Eurex Deutschland	n.a.	74.85	n.a.	n.a.	n.a.
XOTC	Over the counter	n.a.	25.15	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Derivati su valute				
Informativa se < 1 contrattazioni a giorno lavorativo, in media, nell'anno precedente		NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)		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
MIC Mercato	Descrizione Mercato					
XOTC	Over the counter	100.00	100.00	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Derivati su strumenti di capitale				
Informativa se < 1 contrattazioni a giorno lavorativo, in media, nell'anno precedente		NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)		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
MIC Mercato	Descrizione Mercato					
XCBO	Chicago Board Option Exchange	47.61	37.90	n.a.	n.a.	n.a.
XEUR	Eurex Deutschland	45.87	45.19	n.a.	n.a.	n.a.
OPRA	Options Price Reporting Authority	4.19	5.26	n.a.	n.a.	n.a.
XASE	NYSE Amex	1.34	0.10	n.a.	n.a.	n.a.
XDMI	Mercato Italiano Derivati	0.69	2.99	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Exchange traded funds				
Informativa se < 1 contrattazioni a giorno lavorativo, in media, nell'anno precedente		NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)		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
MIC Mercato	Descrizione Mercato					
TWEA	Tradeweb BV	66.01	9.02	n.a.	n.a.	n.a.
TREU	Tradeweb UK	8.72	28.54	n.a.	n.a.	n.a.
TWEM	Tradeweb BV Mtf	8.61	5.39	n.a.	n.a.	n.a.
ETFP	ETF Plus	5.72	24.88	n.a.	n.a.	n.a.
	Best Execution	5.22	17.71	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Fondi armonizzati aperti				
Informativa se < 1 contrattazioni a giorno lavorativo, in media, nell'anno precedente		NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)		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
MIC Mercato	Descrizione Mercato					
-	Over the counter (OICVM)	100.00	100.00	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Strumenti di capitale				
Informativa se < 1 contrattazioni a giorno lavorativo, in media, nell'anno precedente		NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)		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
MIC Mercato	Descrizione Mercato					
MTAA	Mercato Telematico	16.68	7.45	n.a.	n.a.	n.a.
XNYS	New York Stock Exchange	15.81	22.98	n.a.	n.a.	n.a.
XETR	Xetra	13.32	11.18	n.a.	n.a.	n.a.
XNGS	Nasdaq OMX Global Select	7.32	11.18	n.a.	n.a.	n.a.
IEXD	Investors Exchange	5.38	2.17	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Strumenti di debito				
Informativa se < 1 contrattazioni a giorno lavorativo, in media, nell'anno precedente		NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)		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
MIC Mercato	Descrizione Mercato					
BMTF	Bloomberg Trading	54.99	51.11	n.a.	n.a.	n.a.
TWEA	Tradeweb BV	13.42	15.56	n.a.	n.a.	n.a.
MTXX	Market Axess	10.49	13.33	n.a.	n.a.	n.a.
XOTC	Over the counter	9.58	8.89	n.a.	n.a.	n.a.
XNYS	New York Stock Exchange	3.56	4.44	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Derivati su tassi				
Informativa se < 1 contrattazioni a giorno lavorativo, in media, nell'anno precedente		NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)		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
MIC Mercato	Descrizione Mercato					
XEUR	Eurex Deutschland	n.a.	71.43	n.a.	n.a.	n.a.
XOTC	Over the counter	n.a.	28.57	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Derivati su valute				
Informativa se < 1 contrattazioni a giorno lavorativo, in media, nell'anno precedente		NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)		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
MIC Mercato	Descrizione Mercato					
XOTC	Over the counter	100.00	100.00	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Derivati su strumenti di capitale				
Informativa se < 1 contrattazioni a giorno lavorativo, in media, nell'anno precedente		NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)		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
MIC Mercato	Descrizione Mercato					
XEUR	Eurex Deutschland	47.17	40.00	n.a.	n.a.	n.a.
XCBO	Chicago Board Option Exchange	44.67	40.00	n.a.	n.a.	n.a.
OPRA	Options Price Reporting Authority	4.49	3.33	n.a.	n.a.	n.a.
XASE	NYSE Amex	1.85	1.11	n.a.	n.a.	n.a.
XMAD	Madrid Stock Exchange	1.82	4.44	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Exchange traded funds				
Informativa se < 1 contrattazioni a giorno lavorativo, in media, nell'anno precedente		NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)		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
MIC Mercato	Descrizione Mercato					
ETFP	ETF Plus	28.63	28.69	n.a.	n.a.	n.a.
TWEA	Tradeweb BV	22.60	25.08	n.a.	n.a.	n.a.
TREU	Tradeweb UK	15.83	20.57	n.a.	n.a.	n.a.
XLON	London Stock Exchange	9.51	4.84	n.a.	n.a.	n.a.
XPAR	Euronext Parigi	7.84	6.45	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Fondi armonizzati aperti				
Informativa se < 1 contrattazioni a giorno lavorativo, in media, nell'anno precedente		NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)		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
MIC Mercato	Descrizione Mercato					
-	Over the counter (OICVM)	100.00	100.00	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Strumenti di capitale				
Informativa se < 1 contrattazioni a giorno lavorativo, in media, nell'anno precedente		NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)		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
LEI Controparte	Descrizione Controparte					
QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	Banca Imi	70.39	66.95	n.a.	n.a.	n.a.
2W8N8UU78PMDQKZENC08	Intesa Sanpaolo S.p.A. divisione IMI	28.43	32.91	n.a.	n.a.	n.a.
815600E3E9BFBC8FAA85	Equita SIM SpA	1.18	0.14	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Strumenti di debito				
Informativa se < 1 contrattazioni a giorno lavorativo, in media, nell'anno precedente		NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)		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
LEI Controparte	Descrizione Controparte					
2W8N8UU78PMDQKZENC08	Intesa Sanpaolo S.p.A. divisione IMI	52.18	34.70	n.a.	n.a.	n.a.
QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	Banca Imi	47.82	65.30	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Derivati su strumenti di capitale				
Informativa se < 1 contrattazioni a giorno lavorativo, in media, nell'anno precedente		NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)		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
LEI Controparte	Descrizione Controparte					
K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	JP MORGAN	90.22	57.15	n.a.	n.a.	n.a.
QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	Banca Imi	8.14	7.14	n.a.	n.a.	n.a.
2W8N8UU78PMDQKZENC08	Intesa Sanpaolo S.p.A. divisione IMI	1.64	35.71	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Diritti e Warrant				
Informativa se < 1 contrattazioni a giorno lavorativo, in media, nell'anno precedente		NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)		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
LEI Controparte	Descrizione Controparte					
2W8N8UU78PMDQKZENC08	Intesa Sanpaolo S.p.A. divisione IMI	100.00	100.00	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Exchange traded funds				
Informativa se < 1 contrattazioni a giorno lavorativo, in media, nell'anno precedente		NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)		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
LEI Controparte	Descrizione Controparte					
QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	Banca Imi	77.99	67.83	n.a.	n.a.	n.a.
2W8N8UU78PMDQKZENC08	Intesa Sanpaolo S.p.A. divisione IMI	22.01	32.17	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Strumenti di capitale				
Informativa se < 1 contrattazioni a giorno lavorativo, in media, nell'anno precedente		NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)		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
LEI Controparte	Descrizione Controparte					
QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	Banca Imi	67.57	53.61	n.a.	n.a.	n.a.
2W8N8UU78PMDQKZENC08	Intesa Sanpaolo S.p.A. divisione IMI	32.43	46.39	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Strumenti di debito				
Informativa se < 1 contrattazioni a giorno lavorativo, in media, nell'anno precedente		NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)		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
LEI Controparte	Descrizione Controparte					
2W8N8UU78PMDQKZENC08	Intesa Sanpaolo S.p.A. divisione IMI	84.58	76.47	n.a.	n.a.	n.a.
QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	Banca Imi	15.42	23.53	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Exchange traded funds				
Informativa se < 1 contrattazioni a giorno lavorativo, in media, nell'anno precedente		NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)		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
LEI Controparte	Descrizione Controparte					
959800TMGPWX7NYM4R72	Credit Suisse Securities Sociedad	82.00	63.64	n.a.	n.a.	n.a.
2W8N8UU78PMDQKZENC08	Intesa Sanpaolo S.p.A. divisione IMI	9.44	18.18	n.a.	n.a.	n.a.
ANGGYXNX0JLX3X63JN86	Credit Suisse Sec Eur Ltd	7.10	4.55	n.a.	n.a.	n.a.
QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	Banca Imi	1.46	13.64	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Strumenti di capitale				
Informativa se < 1 contrattazioni a giorno lavorativo, in media, nell'anno precedente		NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)		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
MIC Mercato	Descrizione Mercato					
MTAA	Mercato Telematico	40.22	34.51	n.a.	n.a.	n.a.
XFRA	Frankfurt Stock Exchange	15.84	14.48	n.a.	n.a.	n.a.
XPAR	Euronext Parigi	13.20	19.06	n.a.	n.a.	n.a.
XNYS	New York Stock Exchange	6.71	7.26	n.a.	n.a.	n.a.
XNMS	Nasdaq	5.30	7.90	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Strumenti di debito				
Informativa se < 1 contrattazioni a giorno lavorativo, in media, nell'anno precedente		NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)		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
MIC Mercato	Descrizione Mercato					
IMMH	Banca IMI Systematic	61.74	43.99	n.a.	n.a.	n.a.
XOTC	Over the counter	14.87	8.47	n.a.	n.a.	n.a.
MOTX	MOT	8.86	13.66	n.a.	n.a.	n.a.
	Best Execution	5.68	16.12	n.a.	n.a.	n.a.
BMTF	Bloomberg Trading	4.46	4.92	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Derivati su strumenti di capitale				
Informativa se < 1 contrattazioni a giorno lavorativo, in media, nell'anno precedente		NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine)		Volume negoziato in percentuale del	Ordini eseguiti in percentuale del	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MIC Mercato	Descrizione Mercato					
XEUR	Eurex Deutschland	75.75	50.00	n.a.	n.a.	n.a.
XCBO	Chicago Board Options Excghange	14.47	7.14	n.a.	n.a.	n.a.
XAIM	Alternative Investment Market	8.14	7.14	n.a.	n.a.	n.a.
XPAR	Euronext Parigi	1.64	35.71	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Diritti e Warrant				
Informativa se < 1 contrattazioni a giorno lavorativo, in media, nell'anno precedente		NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine)		Volume negoziato in percentuale del	Ordini eseguiti in percentuale del	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MIC Mercato	Descrizione Mercato					
MTAA	Mercato Telematico	100.00	100.00	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Exchange traded funds				
Informativa se < 1 contrattazioni a giorno lavorativo, in media, nell'anno precedente		NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)		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
MIC Mercato	Descrizione Mercato					
ETFP	ETF Plus	77.94	69.71	n.a.	n.a.	n.a.
XLON	London Stock Exchange	9.76	14.57	n.a.	n.a.	n.a.
XETR	Xetra	4.92	7.24	n.a.	n.a.	n.a.
XSWX	Six Swiss Exchange	2.32	1.16	n.a.	n.a.	n.a.
XPAR	Euronext Parigi	1.74	2.23	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Strumenti di capitale				
Informativa se < 1 contrattazioni a giorno lavorativo, in media, nell'anno precedente		NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)		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
MIC Mercato	Descrizione Mercato					
MTAA	Mercato Telematico	93.20	79.52	n.a.	n.a.	n.a.
XAIM	Alternative Investment Market	2.17	13.86	n.a.	n.a.	n.a.
XFRA	Frankfurt Stock Exchange	2.10	2.41	n.a.	n.a.	n.a.
XPAR	Euronext Parigi	1.32	2.11	n.a.	n.a.	n.a.
XETR	Xetra	0.39	0.60	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Strumenti di debito				
Informativa se < 1 contrattazioni a giorno lavorativo, in media, nell'anno precedente		NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)		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
MIC Mercato	Descrizione Mercato					
IMMH	Banca IMI Systematic	92.31	86.27	n.a.	n.a.	n.a.
ETLX	Euro TLX	7.59	9.80	n.a.	n.a.	n.a.
	Best execution	0.10	3.93	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Exchange traded funds				
Informativa se < 1 contrattazioni a giorno lavorativo, in media, nell'anno precedente		NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)		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
MIC Mercato	Descrizione Mercato					
XOTC	Over the counter	89.10	68.18	n.a.	n.a.	n.a.
	Best execution	9.44	18.18	n.a.	n.a.	n.a.
ETFP	ETF Plus	1.46	13.64	n.a.	n.a.	n.a.