

Informazioni sulla qualità di esecuzione ottenuta

Aprile 2024

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 2023 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 2023. 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					
549300GRQCWQ3XGH0H10	Piper Sandler & Co.	34.09	33.03	n.a.	n.a.	n.a.
KB1H1DSPRFMYMCFXT09	Exane	14.38	17.54	n.a.	n.a.	n.a.
2FL5XIC1B8Q6HNGN6A35	Wells & Fargo	7.74	7.67	n.a.	n.a.	n.a.
815600EB9E6DCD050385	Banca Passadore	7.58	12.86	n.a.	n.a.	n.a.
PNWU800BLT17BBV61Y18	Julius Baer Bank	5.60	8.31	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					
XKZZ2JZF41MRHTR1V493	Citigroup Global Markets Europe	9.33	7.56	n.a.	n.a.	n.a.
815600B267141AA51A26	BNP Paribas Securities Services	9.32	2.73	n.a.	n.a.	n.a.
549300WHU4EIHRP28H10	Royal Bank of Scotland	7.37	3.15	n.a.	n.a.	n.a.
549300FH0WJAJEHTIQ77	Merrill Lynch SE	6.82	5.88	n.a.	n.a.	n.a.
815600EB9E6DCD050385	Banca Passadore	6.71	14.50	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Strumenti del mercato monetario				
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. division IMI	24.61	16.33	n.a.	n.a.	n.a.
1VUV7VQFKUOQSJ21A208.	Calyon Corporate and Investment Bank	23.51	22.45	n.a.	n.a.	n.a.
2G5BKIC2CB69PRJH1W31	Barclays Ireland	21.18	12.24	n.a.	n.a.	n.a.
2ZCNRR8UK83OBTEK2170	Unicredit Bank AG	11.57	6.12	n.a.	n.a.	n.a.
549300GRXFI7D6PNEA68	Banca Akros SPA	5.84	2.04	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					
815600B267141AA51A26	BNP Paribas Securities Services	58.12	58.27	n.a.	n.a.	n.a.
PNWU800BLT17BBV61Y18	Julius Baer Bank	23.48	31.5	n.a.	n.a.	n.a.
549300SAMQW7TYZ1TR74	Société Générale Securities Services Spa	18.06	3.15	n.a.	n.a.	n.a.
BFM8T61CT2L1QCEMIK50	Ubs AG	0.33	7.09	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					
959800TMGPWX7NYM4R72	Credit Suisse Securities Sociedad	36.94	23.8	n.a.	n.a.	n.a.
K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	Jp Morgan	25.94	34.45	n.a.	n.a.	n.a.
815600B267141AA51A26	BNP Paribas Securities Services	16.02	5.11	n.a.	n.a.	n.a.
O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	Societe Generale	15.16	8.35	n.a.	n.a.	n.a.
549300FH0WJAJEHTIQ77	Merrill Lynch SE	2.51	14.09	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Derivati su merci				
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					
K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	JP MORGAN		100	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	38.72	4.98	n.a.	n.a.	n.a.
549300CLJI9XDH12XV51	Flow Trader	18.74	1.88	n.a.	n.a.	n.a.
815600EB9E6DCD050385	Banca Passadore	9.94	21.24	n.a.	n.a.	n.a.
7245009KRYAYB2QCC29	Optiver	7.57	1.26	n.a.	n.a.	n.a.
549300UHLZVQ1CWNT812	Susquehanna	7.14	0.41	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	48.48	63.78	n.a.	n.a.	n.a.
549300SAMQW7TYZ1TR74	Société Générale Securities Services Spa	23.9	0.62	n.a.	n.a.	n.a.
815600EB9E6DCD050385	Banca Passadore	8.97	10.86	n.a.	n.a.	n.a.
815600B267141AA51A26	BNP Paribas Securities Services	8.44	9.85	n.a.	n.a.	n.a.
PNWU800BLT17BBV61Y18	Julius Baer Bank	6.02	11.55	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		Volume negoziato	Ordini eseguiti in	Percentuale di	Percentuale di	Percentuale di
MIC Mercato	Descrizione Mercato	in percentuale del	percentuale del	ordini passivi	ordini aggressivi	ordini orientati
XOTC	Over the counter	20.91	22.09	n.a.	n.a.	n.a.
XNMS	Nasdaq	12.33	17.19	n.a.	n.a.	n.a.
	Best Execution	10.14	6.53	n.a.	n.a.	n.a.
MTAA	Mercato Telematico Azionario	8.08	4.19	n.a.	n.a.	n.a.
XNYS	New York Stock Exchange	7.24	8.74	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		Volume negoziato	Ordini eseguiti in	Percentuale di	Percentuale di	Percentuale di
MIC Mercato	Descrizione Mercato	in percentuale del	percentuale del	ordini passivi	ordini aggressivi	ordini orientati
MTXX	MarketAxess Corporation	32.73	42.65	n.a.	n.a.	n.a.
SSOB	Bondvision Europe	19.58	7.98	n.a.	n.a.	n.a.
TWEM	Tradeweb	17.18	15.34	n.a.	n.a.	n.a.
BTFE	Bloomberg Trading Facility	13.37	11.76	n.a.	n.a.	n.a.
TREU	Tradeweb UK	6.45	5.67	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Strumenti del mercato monetario				
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	Ordini eseguiti in	Percentuale di	Percentuale di	Percentuale di
MIC Mercato	Descrizione Mercato	in percentuale del	percentuale del	ordini passivi	ordini aggressivi	ordini orientati
SSOB	Bondvision Europe	92.88	75.51	n.a.	n.a.	n.a.
BTFE	Bloomberg Trading Facility	5.10	8.16	n.a.	n.a.	n.a.
XOTC	Over the counter	1.55	10.20	n.a.	n.a.	n.a.
MOTX	MOT	0.48	6.12	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		Volume negoziato	Ordini eseguiti in	Percentuale di	Percentuale di	Percentuale di
MIC Mercato	Descrizione Mercato	in percentuale del	percentuale del	ordini passivi	ordini aggressivi	ordini orientati
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		Volume negoziato	Ordini eseguiti in	Percentuale di	Percentuale di	Percentuale di
MIC Mercato	Descrizione Mercato	in percentuale del	percentuale del	ordini passivi	ordini aggressivi	ordini orientati
XEUR	Eurex Deutschland	38.80	26.51	n.a.	n.a.	n.a.
XOTC	Over the counter	38.62	49.16	n.a.	n.a.	n.a.
XCME	Chicago Mercantile Exchange	22.09	22.76	n.a.	n.a.	n.a.
XCBO	Chicago Board Option Exchange	0.42	0.63	n.a.	n.a.	n.a.
XSWX	SIX Swiss Exchange	0.07	0.1	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Derivati su merci				
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	Ordini eseguiti in	Percentuale di	Percentuale di	Percentuale di
MIC Mercato	Descrizione Mercato	in percentuale del	percentuale del	ordini passivi	ordini aggressivi	ordini orientati
XOTC	Over the counter	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		Volume negoziato	Ordini eseguiti in	Percentuale di	Percentuale di	Percentuale di
MIC Mercato	Descrizione Mercato	in percentuale del	percentuale del	ordini passivi	ordini aggressivi	ordini orientati
TWEM	Tradeweb	61.01	62.45	n.a.	n.a.	n.a.
TREU	Tradeweb UK	23.42	13.7	n.a.	n.a.	n.a.
ETFP	ETF Plus	6.99	15.82	n.a.	n.a.	n.a.
BTFE	Bloomberg Trading Facility	5.04	0.23	n.a.	n.a.	n.a.
XLON	London Stock Exchange	1.86	3.08	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		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					
	Best Execution	99.66	99.72	n.a.	n.a.	n.a.
TWEM	Tradeweb	0.27	0.22	n.a.	n.a.	n.a.
TREU	Tradeweb UK	0.06	0.04	n.a.	n.a.	n.a.
XAMS	Euronext Amsterdam	0.01	0.02	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					
PNWU8O0BLT17BBV61Y18	Julius Baer Bank	32.39	48.89	n.a	n.a	n.a
549300GRQCWQ3XGH0H10	Piper Sandler & Co.	16.01	15.71	n.a	n.a	n.a
BFM8T61CT2L1QCCEMIK50	Ubs ag	13.87	13.33	n.a	n.a	n.a
8156007125B2DEED00348	Intermonte Securities Sim	11.93	1.59	n.a	n.a	n.a
KB1H1DSPRFMYMUCUFXTO9	Exane	10.28	5.08	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					
BFM8T61CT2L1QCCEMIK50	Ubs ag	69.35	50.77	n.a	n.a	n.a
2W8N8UU78PMDQKZENC08	Intesa Sanpaolo S.p.A. division IMI	8.05	4.62	n.a	n.a	n.a
PNWU8O0BLT17BBV61Y18	Julius Baer Bank	4.26	8.46	n.a	n.a	n.a
IGJSJL3JDS5P30I6NJZ34	Morgan Stanley	3.70	6.15	n.a	n.a	n.a
Z138008R2E4S7263E148	Banca del Ceresio	2.53	2.31	n.a	n.a	n.a

Classe dello strumento		Strumenti del mercato monetario				
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					
PNWU8O0BLT17BBV61Y18	Julius Baer Bank	51.74	73.69	n.a.	n.a.	n.a.
2W8N8UU78PMDQKZENC08	Intesa Sanpaolo S.p.A. division IMI	22.35	5.26	n.a.	n.a.	n.a.
BFM8T61CT2L1QCCEMIK50	Ubs ag	11.91	5.26	n.a.	n.a.	n.a.
549300WHU4EIHPR28H10	Royal Bank of Scotland	7.48	5.26	n.a.	n.a.	n.a.
Z138008R2E4S7263E148	Banca del Ceresio	6.52	10.53	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	49.21	65.85	n.a	n.a	n.a
815600B267141AA51A26	BNP Paribas Securities Services	45.10	26.83	n.a	n.a	n.a
Z138008R2E4S7263E148	Banca del Ceresio	5.69	7.32	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					
PNWU800BLT17BBV61Y18	Julius Baer Bank	68.14	56.84	n.a	n.a	n.a
815600B267141AA51A26	BNP Paribas Securities Services	11.61	4.21	n.a	n.a	n.a
959800TMGPWX7NYM4R72	Credit Suisse Securities Sociedad	7.49	11.05	n.a	n.a	n.a
K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	JP Morgan	7.12	14.74	n.a	n.a	n.a
O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	Societe Generale	4.13	3.16	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	30.50	31.83	n.a	n.a	n.a
529900T32UL0CP1FZA06	Allianz Bank	23.63	0.54	n.a	n.a	n.a
549300ZHEHX8M31RP142	Jane Street	16.41	18.29	n.a	n.a	n.a
BFM8T61CT2L1QCCEMIK50	Ubs ag	8.88	13.29	n.a	n.a	n.a
549300CLJI9XDH12XV51	Flow Trader	6.11	8.14	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	90.70	66.53	n.a	n.a	n.a
PNWU8O0BLT17BBV61Y18	Julius Baer Bank	6.32	24.58	n.a	n.a	n.a
815600B267141AA51A26	BNP Paribas Securities Services	1.08	2.78	n.a	n.a	n.a
UAIAINAJ28P30E5GWE37	BNP Paribas Securities Services Lux	0.52	2.93	n.a	n.a	n.a
2138008R2E4S7263E148	Banca del Ceresio	0.38	0.63	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					
XOTC	Over the counter	26.04	10.63	n.a.	n.a.	n.a.
MTAA	Mercato Telematico Azionario	11.7	4.6	n.a.	n.a.	n.a.
	Best Execution	9.22	5.87	n.a.	n.a.	n.a.
XNGS	Nasdaq OMX Global Select	8.44	11.11	n.a.	n.a.	n.a.
XNMS	Nasdaq	7.42	12.38	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					
XDUB	Irish Stock Exchange	22.04	17.69	n.a.	n.a.	n.a.
MOTX	MOT	17.78	6.92	n.a.	n.a.	n.a.
ETLX	EuroTLX	13.26	12.31	n.a.	n.a.	n.a.
MTXX	MarketAxess Corporation	11.16	24.62	n.a.	n.a.	n.a.
XLUX	Luxembourg Stock Exchange	8.32	5.38	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Strumenti del mercato monetario				
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 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					
XOTC	Over the counter	51.73	73.68	n.a.	n.a.	n.a.
SSOB	Bondvision Europe	29.83	10.53	n.a.	n.a.	n.a.
MOTX	MOT	18.44	15.79	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	100	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	46.26	44.74	n.a.	n.a.	n.a.
XCME	Chicago Mercantile Exchange	42.94	28.95	n.a.	n.a.	n.a.
XOTC	Over the counter	10.8	23.68	n.a.	n.a.	n.a.
	Best Execution		2.11	n.a.	n.a.	n.a.
XDMI	Mercato Italiano derivati		0.52	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	35.49	17.95	n.a.	n.a.	n.a.
TREU	Tradeweb UK	28.9	29.13	n.a.	n.a.	n.a.
TWEM	Tradeweb	22.19	38.65	n.a.	n.a.	n.a.
XLON	London Stock Exchange	4.3	5.59	n.a.	n.a.	n.a.
XOTC	Over the counter	3.65	3.14	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					
	Best Execution	99.34	98.17	n.a.	n.a.	n.a.
TREU	Tradeweb UK	0.48	1.11	n.a.	n.a.	n.a.
TWEM	Tradeweb	0.08	0.32	n.a.	n.a.	n.a.
XOTC	Over the counter	0.08	0.32	n.a.	n.a.	n.a.
ETFP	ETF Plus	0.02	0.08	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					
2W8N8UU78PMDQKZENC08	Intesa Sanpaolo S.p.A. division IMI	96.57	99.14	n.a.	n.a.	n.a.
FOHUI1NY1AZMJMD8LP67	HSBC Continental Europe	3.11	0.74	n.a.	n.a.	n.a.
815600E3E9BFC8FAA85	Equita SIM SpA	0.24	0.04	n.a.	n.a.	n.a.
KB1H1DSPRFMYMCUFXT09	EXANE	0.07	0.04	n.a.	n.a.	n.a.
2FL5XIC1B8Q6HNGN6A35	Wells & Fargo	0.01	0.04	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					
549300ZK53CNGEEI6A29	JPM AG	10.03	9.23	n.a.	n.a.	n.a.
2W8N8UU78PMDQKZENC08	Intesa Sanpaolo S.p.A. division IMI	8.00	7.40	n.a.	n.a.	n.a.
1VUV7VQFKUOQSJ21A208.	Calyon Corporate and Investment Bank	7.34	6.17	n.a.	n.a.	n.a.
815600B267141AA51A26	BNP Paribas Securities Services	6.28	5.20	n.a.	n.a.	n.a.
FOHUI1NY1AZMJMD8LP67	HSBC Continental Europe	4.70	3.00	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Strumenti del mercato monetario				
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					
1VUV7VQFKUOQSJ21A208.	Calyon Corporate and Investment Bank	19.84	33.96			
XKZZ2JZF41MRHTR1V493	Citigroup Global Markets Europe	14.80	1.89			
54930056FHWP7GIWYY08	Morgan Stanley Ese	12.33	0.63			
2G5BKIC2CB69PRJH1W31	Barclays Ireland	9.85	16.98			
549300GRXF17D6PNEA68	Banca Akros SPA	8.81	2.52	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		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					
2W8N8UU78PMDQKZENC08	Intesa Sanpaolo S.p.A. division IMI	1.11	25.00	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		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					
549300GRXF17D6PNEA68	Banca Akros SPA	93.27	95.89	n.a.	n.a.	n.a.
2W8N8UU78PMDQKZENC08	Intesa Sanpaolo S.p.A. division IMI	2.64	3.22	n.a.	n.a.	n.a.
XKZZ2JZF41MRHTR1V493	Citigroup Global Markets Europe	0.84	0.11	n.a.	n.a.	n.a.
815600B267141AA51A26	BNP Paribas Securities Services	0.81	0.11	n.a.	n.a.	n.a.
5493004I3LZM39BWHQ75	Jefferies GmbH	0.80	0.22	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		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					
549300GRXF17D6PNEA68	Banca Akros SPA	84.63	62.00	n.a.	n.a.	n.a.
2W8N8UU78PMDQKZENC08	Intesa Sanpaolo S.p.A. division IMI	15.37	38.00	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	25.51	16.56	n.a.	n.a.	n.a.
XNYS	New York Stock Exchange	13.35	17.49	n.a.	n.a.	n.a.
XNMS	Nasdaq	12.21	17.19	n.a.	n.a.	n.a.
XFRA	Frankfurt Stock Exchange	10.35	9.78	n.a.	n.a.	n.a.
	Best Execution	8.63	10.42	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					
BTFE	Bloomberg Trading Facility	58.53	53.48	n.a.	n.a.	n.a.
SSOB	Bondvision Europe	31.12	29.89	n.a.	n.a.	n.a.
MOTX	Electronic Bond market	6.28	9.17	n.a.	n.a.	n.a.
XOTC	Over the counter	2.79	5.50	n.a.	n.a.	n.a.
ETLX	Euro TLX	0.42	0.31	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Strumenti del mercato monetario				
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					
SSOB	Bondvision Europe	86.12	88.05			
BTFE	Bloomberg Trading Facility	10.91	6.92			
	Best Execution	1.52	0.63			
XOTC	Over the counter	1.14	2.52			
MOTX	Electronic Bond market	0.31	1.89	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
MIC Mercato	Descrizione Mercato					
TWEM	Tradeweb	79.24	74.67	n.a.	n.a.	n.a.
ETFP	ETF Plus	10.86	15.78	n.a.	n.a.	n.a.
BTFE	Bloomberg Trading Facility	3.24	0.67	n.a.	n.a.	n.a.
XETR	Xetra	2.96	4.33	n.a.	n.a.	n.a.
XSTU	Stuttgart Stock Exchange	1.16	1.67	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		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					
TWEM	Tradeweb	58.96	40.00	n.a.	n.a.	n.a.
ETFP	ETF Plus	21.74	18.00	n.a.	n.a.	n.a.
SEDX	SEDEX	15.02	36.00	n.a.	n.a.	n.a.
XLON	London Stock Exchange	2.34	4.00	n.a.	n.a.	n.a.
XETR	Xetra	1.94	2.00	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					
2W8N8UU78PMDQKZENC08	Intesa Sanpaolo S.p.A. division IMI	86.55	88.81	n.a.	n.a.	n.a.
FOHUI1NY1AZMJMD8LP67	HSBC Continental Europe	13.45	11.19	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					
2ZCNR8UK830BTEK2170	Unicredit Bank AG	21.61	13.79	n.a.	n.a.	n.a.
K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	JPMorgan	18.37	12.64	n.a.	n.a.	n.a.
2W8N8UU78PMDQKZENC08	Intesa Sanpaolo S.p.A. division IMI	8.49	11.49	n.a.	n.a.	n.a.
XKZZ2JZF41MRHTR1V493	Citigroup Global Markets Europe	6.52	5.75	n.a.	n.a.	n.a.
54930020BQ0J7OUIPM33	Mediobanca	5.71	2.30	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Strumenti del mercato monetario				
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					
2W8N8UU78PMDQKZENC08	Intesa Sanpaolo S.p.A. division IMI	25.04	26.67	n.a.	n.a.	n.a.
W22LROWP2IHZNBB6K528	Goldman Sachs International LTD	18.96	6.67	n.a.	n.a.	n.a.
1VUV7VQFKUOQSJ21A208.	Calyon Corporate and Investment Bank	18.91	13.33	n.a.	n.a.	n.a.
2G5BKIC2CB69PRJH1W31	Barclays Ireland	18.11	26.67	n.a.	n.a.	n.a.
2ZCNR8UK830BTEK2170	Unicredit Bank AG	9.47	6.67	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	52.54	43.32	n.a.	n.a.	n.a.
XHKG	Hong Kong	13.40	10.83	n.a.	n.a.	n.a.
CEUX	CBOE Europe	5.51	5.78	n.a.	n.a.	n.a.
XPAR	Euronext Parigi	5.13	5.05	n.a.	n.a.	n.a.
AQEU	Aquis Exchange Europe	4.25	2.89	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					
SSOB	Bondvision Europe	78.20	71.26	n.a.	n.a.	n.a.
BTFE	Bloomberg Trading Facility	18.85	22.99	n.a.	n.a.	n.a.
MOTX	Electronic Bond market	2.77	4.60	n.a.	n.a.	n.a.
ETLX	Euro TLX	0.18	1.15	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Strumenti del mercato monetario				
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					
SSOB	Bondvision Europe	99.04	93.33	n.a.	n.a.	n.a.
XOTC	Over the counter	0.96	6.67	n.a.	n.a.	n.a.