

Informazioni sulla qualità di esecuzione ottenuta

Aprile 2022

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 2021 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 2021. 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	29.12	26.81	n.a.	n.a.	n.a.
KB1H1DSPRFMYMCUFXT09	EXANE	19.79	20.56	n.a.	n.a.	n.a.
2G5BKIC2CB69PRJH1W31	Barclays Ireland	14.08	11.65	n.a.	n.a.	n.a.
PNWU8O0BLT17BBV61Y18	Julius Baer Bank CO	8.36	14.62	n.a.	n.a.	n.a.
549300GRXF17D6PNEA68	Banca Akros SPA	4.86	1.46	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					
PNWU8O0BLT17BBV61Y18	Julius Baer Bank CO	13.46	18.7	n.a.	n.a.	n.a.
BFM8T61CT2L1QCEMIK50	ubs ag	12.26	12.17	n.a.	n.a.	n.a.
815600B267141AA51A26	BNP Paribas Securities Services	6.44	5.65	n.a.	n.a.	n.a.
4PQUHN3JPFGFNF3BB653	Morgan Stanley Ese	5.52	6.09	n.a.	n.a.	n.a.
96950066U5XAAIRCPA78	HSBC Francia	5.41	3.48	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					
815600B267141AA51A26	BNP Paribas Securities Services	n.a.	15.38	n.a.	n.a.	n.a.
K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	JP MORGAN	n.a.	15.38	n.a.	n.a.	n.a.
PNWU8O0BLT17BBV61Y18	Julius Baer Bank CO	n.a.	26.92	n.a.	n.a.	n.a.
549300WOIFUSNYHOF122	UBS LTD	n.a.	23.08	n.a.	n.a.	n.a.
959800TMGPWX7NYM4R72	Credit Suisse Securities Sociedad	n.a.	3.85	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	60.2	48.74	n.a.	n.a.	n.a.
O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	Société Générale Securities Services Spa	31.59	6.53	n.a.	n.a.	n.a.
PNWU8O0BLT17BBV61Y18	Julius Baer Bank CO	6.83	36.18	n.a.	n.a.	n.a.
BFM8T61CT2L1QCEMIK50	ubs ag	1.38	8.54	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					
O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	Société Générale Securities Services Spa	19.46	19.73	n.a.	n.a.	n.a.
K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	JP MORGAN	13.98	24.58	n.a.	n.a.	n.a.
959800TMGPWX7NYM4R72	Credit Suisse Securities Sociedad	10.56	1.33	n.a.	n.a.	n.a.
549300WOIFUSNYH0FL22	UBS LTD	10.48	15.25	n.a.	n.a.	n.a.
4PQUHN3JPFQFN3BB653	Morgan Stanley Ese	8.99	0.97	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	27.23	1.96	n.a.	n.a.	n.a.
4PQUHN3JPFQFN3BB653	Morgan Stanley Ese	15.49	1.15	n.a.	n.a.	n.a.
549300CLJ9XDH12XV51	Flow Trader	12.2	1.42	n.a.	n.a.	n.a.
549300UHLZVQ1CWNT812	Susquehanna	7.18	0.27	n.a.	n.a.	n.a.
PNWU8O0BLT17BBV61Y18	Julius Baer Bank CO	6.98	15.27	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	74.56	68.12	n.a.	n.a.	n.a.
815600EB9E6DCD050385	Passadore Fondi	6.7	11.19	n.a.	n.a.	n.a.
PNWU800BLT17BBV61Y18	Juliusbaer FONDI	5.77	10.7	n.a.	n.a.	n.a.
815600B267141AA51A26	BNP Milano	4.88	5.57	n.a.	n.a.	n.a.
O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	Société Générale Securities Services Spa	4.61	0.1	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	85.23	80.99	n.a	n.a	n.a
BFM8T61CT2L1QCCEMIK50	ubs ag	9.31	14.88	n.a	n.a	n.a
KB1H1DSPRFMYMCUFXT09	EXANE	1.31	1.19	n.a	n.a	n.a
2138008R2E4S7263E148	Banca del Ceresio	0.80	0.28	n.a	n.a	n.a
2FL5XIC1B8Q6HNGN6A35	Wells & Fargo	0.61	0.46	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					
815600EB9E6DCCD050385	Passadore	82.56	63.64	n.a	n.a	n.a
PNWU800BLT17BBV61Y18	Julius Baer Bank CO	13.31	9.09	n.a	n.a	n.a
2ZCNRR8UK83OBTEK2170	Unicredit Bank AG	2.69	9.09	n.a	n.a	n.a
K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	JPM AG	0.74	9.09	n.a	n.a	n.a
W22LROWP2IHZNBB6K528	Goldman Sachs International LTD	0.71	9.09	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					
815600B267141AA51A26	BNP Paribas Securities Services	n.a	28.57	n.a	n.a	n.a
K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	JP MORGAN	n.a	28.57	n.a	n.a	n.a
549300WOIFUSNYHOF122	UBS LTD	n.a	14.29	n.a	n.a	n.a
GGDZP1UYGU9STUHRDP48	Merrill Lynch SE	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
LEI Controparte	Descrizione Controparte					
PNWU800BLT17BBV61Y18	Julius Baer Bank CO	70.43	68.66	n.a	n.a	n.a
2138008R2E4S7263EI48	Banca del Ceresio	16.77	22.39	n.a	n.a	n.a
BFM8T61CT2L1QCCEMIK50	UBS AG	10.59	5.22	n.a	n.a	n.a
815600B267141AA51A26	BNP Paribas Securities Services	2.21	3.73	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 CO	64.58	83.92	n.a	n.a	n.a
O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	Societe Generale	9.68	2.45	n.a	n.a	n.a
K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	JP MORGAN	7.37	3.50	n.a	n.a	n.a
4PQUHN3JPFGFNF3BB653	Morgan Stanley Ese	3.66	1.40	n.a	n.a	n.a
549300WOIFUSNYH0FL22	UBS LTD	3.37	2.10	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	56.45	35.90	n.a	n.a	n.a
BFM8T61CT2L1QCCEMIK50	ubs ag	16.73	19.78	n.a	n.a	n.a
O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	Societe Generale	7.67	3.14	n.a	n.a	n.a
549300ZHEHX8M31RP142	Jane Street	4.72	6.39	n.a	n.a	n.a
549300GRXFI7D6PNEA68	Banca Akros SPA	3.47	15.11	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	77.76	76.32	n.a	n.a	n.a
PNWU800BLT17BBV61Y18	Juliusbaer FONDI	13.02	17.49	n.a	n.a	n.a
BFM8T61CT2L1QCCEMIK50	ubs ag	2.72	0.98	n.a	n.a	n.a
815600EB9E6DCCD050385	Passadore	2.21	0.46	n.a	n.a	n.a
549300J57FPGYEI4IO14	Kairos SGR - Fondi	1.03	1.56	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	18.17	14.22	n.a.	n.a.	n.a.
MTAA	Mercato Telematico	15.02	13.29	n.a.	n.a.	n.a.
XNYS	New York Stock Exchange	10.45	10.23	n.a.	n.a.	n.a.
XNMS	Nasdaq	8.16	8.91	n.a.	n.a.	n.a.
	Best Execution	7.55	4.87	n.a.	n.a.	n.a.
XPAR	Euronext Parigi	5.59	3.68	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 Tradinf Facility B.V.	60.10	56.09	n.a.	n.a.	n.a.
MTXX	Marketaxess Corporation	12.75	9.13	n.a.	n.a.	n.a.
XOTC	Over the counter	12.74	16.96	n.a.	n.a.	n.a.
TWEM	Tradeweb	3.79	4.35	n.a.	n.a.	n.a.
MOTX	MOT	3.01	3.48	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.	61.54	n.a.	n.a.	n.a.
XOTC	Over the counter	n.a.	38.46	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					
XOTC	Over the counter	49.60	46.49	n.a.	n.a.	n.a.
XEUR	Eurex Deutschland	28.14	19.13	n.a.	n.a.	n.a.
OPRA	Options Price Reporting Authority	11.07	8.72	n.a.	n.a.	n.a.
XCME	Chicago Mercantile Exchange	5.30	13.08	n.a.	n.a.	n.a.
XCBO	Chicago Board Option Exchange	4.77	8.47	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	82.55	35.12	n.a.	n.a.	n.a.
TREU	Tradeweb UK	10.80	30.27	n.a.	n.a.	n.a.
ETFP	ETF Plus	2.08	17.38	n.a.	n.a.	n.a.
XLON	London Stock Exchange	1.19	7.04	n.a.	n.a.	n.a.
XOTC	Over the counter	1.12	1.65	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
MIC Mercato	Descrizione Mercato					
-	Over the counter (OICVM)	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					
XNYS	New York Stock Exchange	17.42	15.15	n.a.	n.a.	n.a.
XNGS	Nasdaq OMX Global Select	14.2	12.3	n.a.	n.a.	n.a.
XNMS	Nasdaq	7.35	8.82	n.a.	n.a.	n.a.
XOTC	Over the counter	5.68	5.97	n.a.	n.a.	n.a.
AQEU	Aquis Exchange Europe	4.88	4.68	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 Tradinf Facility B.V.	78.44	72.73	n.a.	n.a.	n.a.
XOTC	Over the counter	13.31	9.09	n.a.	n.a.	n.a.
	Best Execution	5.56	9.09	n.a.	n.a.	n.a.
SSOB	Bondvision	2.69	9.09	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.	57.14	n.a.	n.a.	n.a.
XOTC	Over the counter	n.a.	42.86	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	46.62	54.55	n.a.	n.a.	n.a.
XOTC	Over the counter	21.03	10.84	n.a.	n.a.	n.a.
XCME	Chicago Mercantile Exchange	11.23	12.59	n.a.	n.a.	n.a.
XCBO	Chicago Board Option Exchange	9.61	17.13	n.a.	n.a.	n.a.
OPRA	Options Price Reporting Authority	5.21	0.7	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					
TREU	Tradeweb UK	42.62	29.01	n.a.	n.a.	n.a.
TWEM	Tradeweb	16.24	33.98	n.a.	n.a.	n.a.
XPAR	Euronext Parigi	14.26	6.59	n.a.	n.a.	n.a.
ETFP	ETF Plus	11.92	14.91	n.a.	n.a.	n.a.
XOTC	Over the counter	6.58	3.85	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	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					
2W8N8UU78PMDQKZENC08	Intesa Sanpaolo S.p.A. division IMI	96.39	99.09	n.a.	n.a.	n.a.
9695005EOZG9X8IRJD84	Kepler Equities	1.47	0.06	n.a.	n.a.	n.a.
815600E3E9BFC8FAA85	Equita SIM SpA	0.58	0.11	n.a.	n.a.	n.a.
2FL5XIC1B8Q6HNGN6A35	Wells & Fargo	0.51	0.38	n.a.	n.a.	n.a.
549300GRXF17D6PNEA68	Banca Akros SPA	0.36	0.06	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. division IMI	49.56	50.36	n.a.	n.a.	n.a.
549300IU15NXFPV2FC82	Nomura Europe	7.15	3.99	n.a.	n.a.	n.a.
G7WFA3G3MT5YHH8CHG81	SMBC NIKKO CAPITAL MARKETS LTD	5.40	0.36	n.a.	n.a.	n.a.
V3Z6EZ8Z6KSBJFBIC58	MPS Capital Service	4.58	3.26	n.a.	n.a.	n.a.
96950066U5XAIRCPA78	HSBC Francia	3.86	2.17	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	Ordini eseguiti in percentuale del	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
LEI Controparte	Descrizione Controparte					
549300ZK53CNGEEI6A29	JPMorgan AG	79.14	30.00	n.a.	n.a.	n.a.
2W8N8UU78PMDQKZENC08	Intesa Sanpaolo S.p.A. division IMI	20.86	70.00	n.a.	n.a.	n.a.

Classe dello strumento		Diritti su 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		Volume negoziato in	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	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 in	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	65.49	66.46	n.a.	n.a.	n.a.
2W8N8UU78PMDQKZENC08	Intesa Sanpaolo S.p.A. division IMI	34.46	33.45	n.a.	n.a.	n.a.
549300ZHEHX8M31RP142	Jane Street	0.05	0.09	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	99.97	99.82	n.a.	n.a.	n.a.
PSNL19R2RXX5U3QWHI44	Mediobanca	0.03	0.18	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					
INTESA_2	Intesa Sanpaolo S.p.A. division IMI	69.07	57.30	n.a.	n.a.	n.a.
JPM_AG	JPM AG	5.91	11.24	n.a.	n.a.	n.a.
CALYON_PA	Calyon Corporate and Investment Bank	5.90	3.37	n.a.	n.a.	n.a.
DEUT_LN	Deutsche Bank - Londra	4.63	3.37	n.a.	n.a.	n.a.
RBOS	Royal Bank of Scotland	3.39	4.49	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	85.42	39.47	n.a.	n.a.	n.a.
2W8N8UU78PMDQKZENC08	Intesa Sanpaolo S.p.A. division IMI	10.85	28.95	n.a.	n.a.	n.a.
549300GRXFI7D6PNEA68	Banca Akros SPA	3.73	31.58	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	35.67	29.19	n.a.	n.a.	n.a.
XNYS	New York Stock Exchange	9.78	10.52	n.a.	n.a.	n.a.
XPAR	Euronext Parigi	8.46	14.89	n.a.	n.a.	n.a.
XFRA	Frankfurt Stock Exchange	6.38	10.12	n.a.	n.a.	n.a.
XNMS	Nasdaq	6.27	8.48	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	35.61	26.81	n.a.	n.a.	n.a.
BTFE	Bloomberg Tradinf Facility B.V.	26.23	30.43	n.a.	n.a.	n.a.
SSOB	Bondvision	24.26	16.67	n.a.	n.a.	n.a.
	Best Execution	4.93	6.88	n.a.	n.a.	n.a.
MOTX	MOT	3.86	7.61	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	52.94	20.00	n.a.	n.a.	n.a.
XDMI	Mercato Italiano Derivati	26.20	10.00	n.a.	n.a.	n.a.
SEDX	SeDex	12.85	30.00	n.a.	n.a.	n.a.
MTAA	Mercato Telematico	5.96	20.00	n.a.	n.a.	n.a.
XNYS	New York Stock Exchange	1.28	10.00	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
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					
TWEM	Tradeweb	55.65	44.41	n.a.	n.a.	n.a.
ETFP	ETF Plus	31.66	33.30	n.a.	n.a.	n.a.
XETR	Xetra	4.03	6.12	n.a.	n.a.	n.a.
XLON	London Stock Exchange	3.20	7.78	n.a.	n.a.	n.a.
XAMS	Euronext Amsterdam	1.92	3.06	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	23.18	21.44	n.a.	n.a.	n.a.
TQEX	Turquoise Europe	15.08	8.32	n.a.	n.a.	n.a.
EXGM	Euronext Growth Milano	11.78	19.04	n.a.	n.a.	n.a.
XPAR	Euronext Parigi	9.14	5.55	n.a.	n.a.	n.a.
XFRA	Frankfurt Stock Exchange	8.88	13.86	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
MIC Mercato	Descrizione Mercato					
IMMH	Banca IMI Systematic	55.69	46.07	n.a.	n.a.	n.a.
BTFE	Bloomberg Tradinf Facility B.V.	30.58	39.33	n.a.	n.a.	n.a.
XOTC	Over the counter	10.48	4.49	n.a.	n.a.	n.a.
ETLX	Euro TLX	2.80	6.74	n.a.	n.a.	n.a.
XSTU	Stuttgart Stock Exchange	0.42	1.12	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	85.42	39.47	n.a.	n.a.	n.a.
XETR	Xetra	7.73	26.32	n.a.	n.a.	n.a.
TWEM	Tradeweb	3.51	26.32	n.a.	n.a.	n.a.
ETLX	Euro TLX	3.34	7.89	n.a.	n.a.	n.a.