

Informazioni sulla qualità di esecuzione ottenuta

Aprile 2023

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 2022 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 2022. 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					
KB1H1DSPRFMYMCUFXT09	EXANE	31.31	22.09	n.a.	n.a.	n.a.
2FL5XIC1B8Q6HNGN6A35	Wells & Fargo	19.22	17.83	n.a.	n.a.	n.a.
BFM8T61CT2L1QCEMIK50	ubs ag	9.31	0.23	n.a.	n.a.	n.a.
2G5BKIC2CB69PRJH1W31	Barclays Ireland	8.15	17.36	n.a.	n.a.	n.a.
PNWU8O0BLT17BBV61Y18	Julius Baer Bank	6.88	13.56	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					
549300FH0WJAPEHTIQ77	Merrill Lynch SE	11.94	9.26	n.a.	n.a.	n.a.
BFM8T61CT2L1QCEMIK50	ubs ag	8.47	3.70	n.a.	n.a.	n.a.
549300ZK53CNGEEI6A29	JPM AG	5.73	5.56	n.a.	n.a.	n.a.
815600EB9E6DCD050385	Passadore	5.16	4.17	n.a.	n.a.	n.a.
V3Z6EZ8Z6KSBJBFBIC58	MPS Capital Service	4.98	0.93	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					
1VUV7VQFKUOQSJ21A208.	Calyon Corporate and Investment Bank	93.18	44.44	n.a.	n.a.	n.a.
2G5BKIC2CB69PRJH1W31	Barclays Ireland	3.08	22.22	n.a.	n.a.	n.a.
5493006QMFDDMYWIAM13	Santander Madrid	1.77	11.11	n.a.	n.a.	n.a.
549300ZK53CNGEEI6A29	JPM AG	1.38	11.11	n.a.	n.a.	n.a.
KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63	Natixis Sa	0.59	11.11	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	44.17	41.94	n.a.	n.a.	n.a.
O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	Société Générale Securities Services Spa	43.04	7.74	n.a.	n.a.	n.a.
PNWU8O0BLT17BBV61Y18	Julius Baer Bank	11.96	38.06	n.a.	n.a.	n.a.
BFM8T61CT2L1QCEMIK50	ubs ag	0.83	12.26	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	33.04	20.08	n.a.	n.a.	n.a.
815600B267141AA51A26	BNP Paribas Securities Services	23.4	10.66	n.a.	n.a.	n.a.
K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	JP MORGAN	15.34	15.22	n.a.	n.a.	n.a.
O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	Societe Generale	13.6	19.6	n.a.	n.a.	n.a.
PNWU8O0BLT17BBV61Y18	Julius Baer Bank	5.53	9.51	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	33.2	5.59	n.a.	n.a.	n.a.
7245009KRY SAYB2QCC29	Optiver	16.19	2.25	n.a.	n.a.	n.a.
549300UHLZVQ1CWNT812	Susquehanna	10.39	0.5	n.a.	n.a.	n.a.
815600EB9E6DCD050385	Passadore	9.02	25.25	n.a.	n.a.	n.a.
PNWU8O0BLT17BBV61Y18	Julius Baer Bank	6.59	16.92	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	55.04	61.19	n.a.	n.a.	n.a.
815600B267141AA51A26	BNP Milano	24.08	11.44	n.a.	n.a.	n.a.
PNWU800BLT17BBV61Y18	Julius Baer Bank	9.02	11.7	n.a.	n.a.	n.a.
815600EB9E6DCD050385	Passadore Fondi	7.35	11.29	n.a.	n.a.	n.a.
O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	Société Générale Securities Services Spa	2.02	0.06	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	17.40	8.24	n.a.	n.a.	n.a.
XOTC	Over the counter	15.07	18.76	n.a.	n.a.	n.a.
	Best Execution	9.10	4.85	n.a.	n.a.	n.a.
XNMS	Nasdaq	7.63	12.22	n.a.	n.a.	n.a.
CEUX	CBOE Europe	6.23	5.38	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					
MTXX	MARKETAXESS CORPORATION	38.17	34.72	n.a.	n.a.	n.a.
BTFE	Bloomberg Trading Facility	33.12	27.31	n.a.	n.a.	n.a.
TWEM	Tradeweb	11.42	21.3	n.a.	n.a.	n.a.
XOTC	Over the counter	3.71	2.78	n.a.	n.a.	n.a.
ETLX	EuroTLX	3.16	1.85	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	100.00	100.00	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	59.14	39.68	n.a.	n.a.	n.a.
XOTC	Over the counter	28.29	35.01	n.a.	n.a.	n.a.
XCBO	Chicago Board Option Exchange	5.19	3.24	n.a.	n.a.	n.a.
OPRA	Options Price Reporting Authority	2.93	3.04	n.a.	n.a.	n.a.
XCME	Chicago Mercantile Exchange	2.28	16.27	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	77.49	62.42	n.a.	n.a.	n.a.
ETFP	ETF Plus	7.96	14.38	n.a.	n.a.	n.a.
TREU	Tradeweb UK	5.33	13.86	n.a.	n.a.	n.a.
JSSI	JANE STREET FINANCIAL LTD - SYSTEMATIC INTERNALISER	3.81	0.11	n.a.	n.a.	n.a.
XOTC	Over the counter	2.32	0.48	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	99.42	99.62	n.a.	n.a.	n.a.
TWEM	Tradeweb	0.48	0.32	n.a.	n.a.	n.a.
ETFP	ETF Plus	0.07	0.01	n.a.	n.a.	n.a.
TREU	Tradeweb UK	0.03	0.04	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	51.82	61.59	n.a	n.a	n.a
BFM8T61CT2L1QCCEMIK50	Ubs ag	21.24	15.50	n.a	n.a	n.a
2W8N8UU78PMDQKZENC08	Intesa Sanpaolo S.p.A. division IMI	13.41	1.72	n.a	n.a	n.a
KB1H1DSPRFMYMCUFXT09	EXANE	5.32	6.75	n.a	n.a	n.a
2138008R2E4S7263EI48	Banca del Ceresio	3.02	2.91	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					
PNWU800BLT17BBV61Y18	Julius Baer Bank CO	42.74	46.43	n.a	n.a	n.a
2138008R2E4S7263EI48	Banca del Ceresio	29.42	17.86	n.a	n.a	n.a
529900HNOAA1KXQUQ27	DZ Bank AG	6.48	7.14	n.a	n.a	n.a
2W8N8UU78PMDQKZENC08	Intesa Sanpaolo S.p.A. division IMI	4.29	3.57	n.a	n.a	n.a
6TJCK1B7E7UTXP528Y04	Citigroup Global Markets Europe	4.24	3.57	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	50.73	57.14	n.a	n.a	n.a
2138008R2E4S7263EI48	Banca del Ceresio	48.67	37.50	n.a	n.a	n.a
BFM8T61CT2L1QCEMIK50	Ubs ag	0.60	5.36	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	82.37	87.39	n.a	n.a	n.a
K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	JP MORGAN	7.47	3.36	n.a	n.a	n.a
959800TMGPWX7NYM4R72	Credit Suisse Securities Sociedad	5.48	5.04	n.a	n.a	n.a
O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	Societe Generale	2.92	1.68	n.a	n.a	n.a
2W8N8UU78PMDQKZENC08	Intesa Sanpaolo S.p.A. division IMI	1.76	1.68	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	34.19	34.37	n.a	n.a	n.a
529900T32UL0CP1FZA06	Allianz	21.50	0.27	n.a	n.a	n.a
549300ZHEHX8M31RP142	Jane Street	13.11	15.74	n.a	n.a	n.a
BFM8T61CT2L1QCEMIK50	Ubs ag	12.05	16.86	n.a	n.a	n.a
7245009KRY SAYB2QCC29	Optiver	5.88	10.44	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 International Sicav	78.27	60.18	n.a	n.a	n.a
PNWU800BLT17BBV61Y18	Julius Baer Bank	11.83	27.92	n.a	n.a	n.a
BFM8T61CT2L1QCCEMIK50	Ubs ag	2.81	2.30	n.a	n.a	n.a
815600EB9E6DCCD050385	Passadore	1.74	0.79	n.a	n.a	n.a
UAIAINAJ28P30E5GWE37	BNP Paribas Securities Services	1.63	4.53	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	21.86	10.46	n.a.	n.a.	n.a.
XNYS	New York Stock Exchange	8.84	8.08	n.a.	n.a.	n.a.
AQEU	Aquis Exchange Europe	8.47	5.83	n.a.	n.a.	n.a.
XNGS	Nasdaq OMX Global Select	8.36	5.56	n.a.	n.a.	n.a.
XNMS	Nasdaq	8.18	8.08	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
MIC Mercato	Descrizione Mercato					
XOTC	Over the counter	30.17	32.14	n.a.	n.a.	n.a.
XNYS	New York Stock Exchange	29.42	17.86	n.a.	n.a.	n.a.
MTXX	MARKETAXESS CORPORATION	19.29	25	n.a.	n.a.	n.a.
	Best Execution	11.35	14.29	n.a.	n.a.	n.a.
ETLX	EuroTLX	4.29	3.57	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	83.18	72.27	n.a.	n.a.	n.a.
XOTC	Over the counter	10.39	5.88	n.a.	n.a.	n.a.
XCBO	Chicago Board Option Exchange	6.44	4.2	n.a.	n.a.	n.a.
XMAD	Bolsa de Madrid	n.a.	0.84	n.a.	n.a.	n.a.
XCME	Chicago Mercantile Exchange	n.a.	16.81	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	33.81	17.45	n.a.	n.a.	n.a.
TREU	Tradeweb UK	27.07	27.89	n.a.	n.a.	n.a.
TWEM	Tradeweb	24.58	36.94	n.a.	n.a.	n.a.
XPAR	Euronext Parigi	4.11	5.78	n.a.	n.a.	n.a.
XLON	London Stock Exchange	3.79	4.44	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	99.03	98.75	n.a.	n.a.	n.a.
TREU	Tradeweb UK	0.97	1.25	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					
2W8N8UU78PMDQKZENC08	Intesa Sanpaolo S.p.A. division IMI	98.00	99.05	n.a.	n.a.	n.a.
2FL5XIC1B8Q6HNGN6A35	Wells & Fargo	0.53	0.04	n.a.	n.a.	n.a.
5493004I3LZM39BWHQ75	Jefferies GmbH	0.47	0.08	n.a.	n.a.	n.a.
549300GRXFI7D6PNEA68	Banca Akros SPA	0.38	0.04	n.a.	n.a.	n.a.
BFM8T61CT2L1QCEMIK50	ubs ag	0.30	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					
815600B267141AA51A26	BNP Paribas Securities Services	11.69	6.24	n.a.	n.a.	n.a.
549300ZK53CNGEEI6A29	JPM AG	9.32	10.10	n.a.	n.a.	n.a.
XKZZ2JZF41MRHTR1V493	Citigroup Global Markets Europe	7.98	7.13	n.a.	n.a.	n.a.
W22LROWP2IHZNBB6K528	Goldman Sachs International LTD	7.24	5.50	n.a.	n.a.	n.a.
ES7IP3U3RHIGC71XBU11	Royal Bank of Canada	5.57	4.75	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					
KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63	Natixis Sa	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 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	98.89	75.00	n.a.	n.a.	n.a.
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					
549300GRXFI7D6PNEA68	Banca Akros SPA	94.83	93.78	n.a.	n.a.	n.a.
2W8N8UU78PMDQKZENC08	Intesa Sanpaolo S.p.A. division IMI	4.15	5.85	n.a.	n.a.	n.a.
54930056FHWP7GIWYY08	Morgan Stanley Ese	0.30	0.09	n.a.	n.a.	n.a.
F0HUI1NY1AZMJMD8LP67	HSBC Continental Europe	0.30	0.09	n.a.	n.a.	n.a.
W22LROWP2IHZNBB6K528	Goldman Sachs International LTD	0.29	0.09	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					
549300GRXFI7D6PNEA68	Banca Akros SPA	97.20	87.69	n.a.	n.a.	n.a.
2W8N8UU78PMDQKZENC08	Intesa Sanpaolo S.p.A. division IMI	2.80	12.31	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	27.76	19.96	n.a.	n.a.	n.a.
XNYS	New York Stock Exchange	13.52	14.44	n.a.	n.a.	n.a.
XPAR	Euronext Parigi	11.74	13.81	n.a.	n.a.	n.a.
XNMS	Nasdaq	10.21	13.81	n.a.	n.a.	n.a.
	Best Execution	6.28	7.50	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	57.90	62.11	n.a.	n.a.	n.a.
SSOB	Bondvision Europe	30.85	23.33	n.a.	n.a.	n.a.
XOTC	Over the counter	5.45	6.09	n.a.	n.a.	n.a.
MOTX	Electronic Bond market	2.31	5.05	n.a.	n.a.	n.a.
BMTF	Bloomberg Trading Facilities	1.88	1.04	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	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	50.60	25.00	n.a.	n.a.	n.a.
XOTC	Over the counter	48.29	50.00	n.a.	n.a.	n.a.
MTAA	Mercato Telematico	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 (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	85.48	67.50	n.a.	n.a.	n.a.
ETFP	ETF Plus	9.23	20.06	n.a.	n.a.	n.a.
XETR	Xetra	2.30	4.27	n.a.	n.a.	n.a.
XLON	London Stock Exchange	1.00	4.46	n.a.	n.a.	n.a.
BTFE	Bloomberg Trading Facility	0.90	0.37	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	61.02	61.54	n.a.	n.a.	n.a.
ETFP	ETF Plus	34.08	16.92	n.a.	n.a.	n.a.
SEDX	SEDEX	1.99	10.77	n.a.	n.a.	n.a.
XLON	London Stock Exchange	0.96	6.15	n.a.	n.a.	n.a.
XETR	Xetra	0.92	1.54	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	98.59	98.85	n.a.	n.a.	n.a.
5493004I3LZM39BWHQ75	Jefferies GmbH	0.95	0.96	n.a.	n.a.	n.a.
2FL5XIC1B8Q6HNGN6A35	Wells & Fargo	0.46	0.19	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					
W22LROWP2IHZNBBK528	Goldman Sachs International LTD	25.86	18.75	n.a.	n.a.	n.a.
54930056FHWP7GIWYY08	Morgan Stanley Europe	17.29	18.75	n.a.	n.a.	n.a.
9695002I9DJHZ3449O66	Oddo BHF SCA	14.37	12.50	n.a.	n.a.	n.a.
1VUV7VQFKUOQSJ21A208.	Calyon Corporate and Investment Bank	11.38	12.50	n.a.	n.a.	n.a.
213800M4PALWKTSLLI88	Millennium Europe Ltd	9.78	12.50	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					
K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	JP MORGAN	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 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	47.46	33.33	n.a.	n.a.	n.a.
5493004I3LZM39BWHQ75	Jefferies GmbH	37.59	33.33	n.a.	n.a.	n.a.
549300GRXFI7D6PNEA68	Banca Akros SPA	14.95	33.33	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	26.56	23.99	n.a.	n.a.	n.a.
CEUX	CBOE Europe	15.42	9.60	n.a.	n.a.	n.a.
TQEX	Turquoise Europe	10.13	6.14	n.a.	n.a.	n.a.
XFRA	Deutsche Boerse AG	5.77	12.48	n.a.	n.a.	n.a.
XATH	Hellenic Exchanges -Athens	5.25	7.10	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	92.23	87.50	n.a.	n.a.	n.a.
	Best Execution	7.77	12.50	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	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					
SEDX	SEDEX	47.46	33.33	n.a.	n.a.	n.a.
BTFE	Bloomberg Trading Facility	37.59	33.33	n.a.	n.a.	n.a.
TWEM	Tradeweb	14.95	33.33	n.a.	n.a.	n.a.