

SERVIZIO DI GESTIONE DI PORTAFOGLI

INFORMAZIONI SULLE PRIME CINQUE SEDI DI ESECUZIONE E SULLA QUALITÀ DELL'ESECUZIONE

Sulla base di quanto disposto dal Regolamento Delegato UE 2017/576, si riportano di seguito, per ogni classe di strumento finanziario negoziato nell'anno 2018, le prime cinque sedi di esecuzione per volumi di contrattazione e la qualità dell'esecuzione ottenuta.

AZIONI			
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente			Sì
CONTROPARTE	CODICE LEI	% VOLUMI	% NUMERO DI OPERAZIONI
GOLDMAN SACHS GROUP INC	784F5XWPLTWKTBV3E584	55%	62%
INTERMONTE SIM S.P.A.	YMUU1WGHJKORF9E36I98	27%	26%
VISOR CAPITAL UK LTD	213800HLYBZJCQ1FPZ76	10%	5%
KEPLER CHEUVREUX	9695005EOZG9X8IRJD84	8%	7%

STRUMENTI DI DEBITO - OBBLIGAZIONI			
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente			Sì
CONTROPARTE	CODICE LEI	% VOLUMI	% NUMERO DI OPERAZIONI
REUSS PRIVATE AG	2138006B1AY18VCA6K15	25%	16%
JP MORGAN CHASE	5493006E8T4CEG2U3B02	22%	11%
ING BANK	3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75	12%	13%
BANCA ZARATTINI & CO. SA	213800INM3OFHF9QS122	9%	7%
INVEST BANCA	815600F7C251EF3D6039	7%	11%

ETF			
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente			Sì
CONTROPARTE	CODICE LEI	% VOLUMI	% NUMERO DI OPERAZIONI
GOLDMAN SACHS GROUP INC	784F5XWPLTWKTBV3E584	46%	66%
KEPLER CHEUVREUX	9695005EOZG9X8IRJD84	32%	24%
INTERMONTE SIM S.P.A.	YMUU1WGHJKORF9E36I98	22%	11%

Informazioni sulla qualità dell'esecuzione ottenuta

La SGR ha considerato, generalmente, il prezzo dello strumento finanziario ed i costi relativi all'esecuzione gli elementi principali per determinare il miglior risultato possibile per il Cliente. Tuttavia, quando lo ha ritenuto opportuno, tenendo conto della dimensione dell'ordine o della liquidità dello strumento finanziario, ha assegnato maggiore importanza ad altri fattori di esecuzione qualora questi, ai fini dell'esecuzione di un determinato ordine, siano risultati particolarmente decisivi per il raggiungimento del miglior risultato possibile per il Cliente.

L'operatività relativa all'anno 2018 è stata svolta con controparti di primario standing, specializzate nella negoziazione delle singole categorie di strumenti finanziari nei mercati oggetto di investimento da parte delle Gestioni Patrimoniali. Con riferimento alla negoziazione obbligazionaria via MTF, la sede di esecuzione è stata Bloomberg Trading Facility. Stante il meccanismo di asta competitiva, tipico delle piattaforme MTF, si ritiene che le piattaforme attualmente disponibili siano in grado di garantire allo stesso modo il perseguimento della best execution.