

## 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 2021, 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			Si
CONTROPARTE	CODICE LEI	% VOLUMI	% NUMERO DI OPERAZIONI
GOLDMAN SACHS GROUP INC	784F5XWPLTWKTBV3E584	52%	55%
INTERMONTE SIM S.P.A.	YMUU1WGHJKORF9E36I98	38%	29%
VISOR CAPITAL UK LTD	213800HLYBZJCQ1FPZ76	18%	16%

STRUMENTI DI DEBITO - OBBLIGAZIONI			
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente			Si
CONTROPARTE	CODICE LEI	% VOLUMI	% NUMERO DI OPERAZIONI
INVEST BANCA	815600F7C251EF3D6039	28%	37%
MITSUBISHI UFJ TRUST INTERNATIONAL LIMITED	213800ZXJ3S6VKHTX31	18%	8%
REUSS PRIVATE AG	2138006B1AY18VCA6K15	15%	8%
STX Fixed Income BV	549300PO3ZPO1TWBWB20	14%	12%
JPMORGAN CHASE BANK	7H6GLXDRUGQFU57RNE97	4%	3%

ETF			
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente			Si
CONTROPARTE	CODICE LEI	% VOLUMI	% NUMERO DI OPERAZIONI
INTERMONTE SIM S.P.A.	YMUU1WGHJKORF9E36I98	75%	63%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	784F5XWPLTWKTBV3E584	25%	37%

### 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 2019 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.