

## 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 2017, 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
INTERMONTE SIM S.P.A.	YMUU1WGHJKORF9E36I98	45%	20%
VISOR CAPITAL UK LTD	213800HLYBZJCQ1FPZ76	28%	32%
BLOOMBERG TRADEBOOK LLC	549300P0PVQNO43T7K36	18%	40%
BANCA LEONARDO S.P.A.	8156008364FBF7D6E009	10%	8%

STRUMENTI DI DEBITO - OBBLIGAZIONI			
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente			Sì
CONTROPARTE	CODICE LEI	% VOLUMI	% NUMERO DI OPERAZIONI
BANCA ZARATTINI & CO. SA	213800INM30FHF9QS122	27%	23%
STX FIXED INCOME BV	549300P03ZPO1TWBWB20	14%	6%
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LTD	DL6FFRRL74S01HE2M14	11%	9%
BANCA PROMOS	815600B43BECA3919584	11%	5%
DEUTSCHE BANK AG	529900HNOAA1KXQJUQ27	8%	7%

ETF			
Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente			Sì
CONTROPARTE	CODICE LEI	% VOLUMI	% NUMERO DI OPERAZIONI
BLOOMBERG TRADEBOOK LLC	549300P0PVQNO43T7K36	47%	50%
KEPLER CHEUVREUX	9695005EOZG9X8IRJD84	40%	31%
VISOR CAPITAL UK LTD	213800HLYBZJCQ1FPZ76	8%	9%
INTERMONTE SIM S.P.A.	YMUU1WGHJKORF9E36I98	5%	9%

#### 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 2017 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.