

Informativa, ai sensi del Regolamento Delegato (UE) 2017/576 dell'8 giugno 2016, sulle prime cinque sedi di esecuzione/intermediari e sulla qualità dell'esecuzione ottenuta, in relazione al servizio di gestioni individuali di portafogli prestato da Amundi SGR S.p.A.

OBIETTIVO DEL DOCUMENTO

Il presente documento contiene informazioni sulle prime cinque sedi o sui primi cinque intermediari, per volume di contrattazione, cui sono stati trasmessi nell'anno 2021 gli ordini per conto delle gestioni individuali nonché una sintetica valutazione sulla qualità dell'esecuzione ottenuta. I dati sono forniti per classi di strumenti finanziari negoziati e tipologia di clientela (retail e professionale).

Si precisa che Amundi SGR (d'ora in avanti anche la "Società" o la "SGR"), come le altre società di gestione del Gruppo Amundi, si avvale di Amundi Intermédiation SA (impresa di investimento con sede a Parigi ed autorizzata dalle competenti autorità nazionali di vigilanza) che centralizza l'attività di ricezione e trasmissione ordini del Gruppo.

Nell'ambito del processo di selezione delle controparti, ai fini della trasmissione od esecuzione degli ordini impartiti per conto dei portafogli gestiti, Amundi può avvalersi di altre entità appartenenti al Gruppo. In considerazione dei rapporti infragruppo, la SGR ha adottato opportune misure di gestione volte a identificare e gestire situazioni di conflitto di interesse potenzialmente pregiudizievoli per i clienti.

Il presente documento, pubblicato con periodicità annuale, è disponibile sul sito internet della SGR al link: https://www.amundi.it/investitori_privati/Common-Content/Amundi-Italia/Footer/Informazioni-societarie/Informazioni-societarie

1. Sintesi sulla qualità degli eseguiti e primi intermediari utilizzati

Il modello operativo adottato da Amundi per garantire nel continuo l'esecuzione degli ordini alle migliori condizioni possibili prevede il ricorso alle seguenti modalità operative:

- a) avvalersi dell'intermediazione di controparti a ciò abilitate ("intermediari negoziatori"), ai fini dell'accesso alle varie sedi di negoziazione (ovvero ai Mercati Regolamentati, ai Sistemi Multilaterali di Negoziazione, ai Sistemi Organizzati di Negoziazione). In questo caso gli intermediari, devono garantire, a loro volta, il rispetto della "best execution", adottando modalità di esecuzione degli ordini compatibili con la strategia di Amundi;
- b) rivolgersi direttamente alle controparti o sedi di esecuzione abilitate, per alcune tipologie di asset in modalità di "request for quote" (RFQ). In questo caso l'operazione si conclude attraverso piattaforme elettroniche, quali Bloomberg (TSOX, Trading Solutions Order Execution), MarketAxess e TradeWeb, che costituiscono una vera e propria "sede di negoziazione".

Nella valutazione dell'esecuzione degli ordini trasmessi o eseguiti, Amundi prende in considerazione i seguenti fattori: prezzo, liquidità e volumi, costi, rapidità e probabilità di esecuzione e di regolamento, dimensioni e natura degli ordini, nonché qualsiasi altro fattore pertinente ai fini dell'esecuzione o della trasmissione che sia ritenuto rilevante nell'interesse dei portafogli gestiti e dei clienti.

Con riferimento al servizio di gestione di portafogli, la Società determina l'importanza relativa dei fattori di cui sopra in termini di corrispettivo totale, costituito dal prezzo dello strumento finanziario e dai costi relativi all'esecuzione. Per quanto riguarda il primo fattore, la valutazione del meccanismo di determinazione del "prezzo" degli strumenti finanziari negoziati si basa principalmente sull'analisi del numero dei partecipanti, della liquidità del mercato, degli spread medi applicati dai market maker o altri "liquidity provider" (ove presenti).

Quanto ai costi, gli stessi sono rappresentati sostanzialmente dalle competenze per l'esecuzione degli ordini corrisposte agli intermediari. In taluni casi Amundi può dare precedenza ad altri fattori quali la rapidità, la probabilità di esecuzione e di regolamento, le dimensioni e la natura dell'ordine, l'impatto sul mercato ed ogni altro costo implicito dell'operazione, purché questi siano strumentali al conseguimento del miglior risultato possibile in termini di corrispettivo totale.

A ciascuno di tali fattori viene attribuita differente importanza e significatività prendendo in considerazione le caratteristiche del cliente, degli strumenti finanziari, degli ordini e delle sedi di esecuzione alle quali gli ordini possono essere rilasciati.

Tra i diversi fattori sopra menzionati, particolare rilevanza viene data alla significatività dei prezzi e dei volumi registrati nelle sedi di negoziazione.

La SGR non prevede in alcun caso la fornitura di ricerca in materia di investimenti da parte di intermediari negoziatori.

Si precisa, inoltre, che la Società non ha corrisposto o percepito remunerazioni, sconti o benefici non monetari per il fatto di indirizzare gli ordini verso una particolare sede di negoziazione o di esecuzione.

1.1 Strumenti di capitale

Amundi ha provveduto alla trasmissione degli ordini aventi ad oggetto strumenti di natura azionaria per il tramite degli intermediari selezionati, attraverso sistemi di connessione elettronica diretta o tramite piattaforme di negoziazione.

Il “prezzo” dello strumento finanziario e i “costi di transazione” sono stati i fattori principali utilizzati ai fini della valutazione della qualità dell’esecuzione. Altri fattori presi in considerazione, a seconda del tipo di ordine impartito, sono stati la “liquidità” e la “rapidità di esecuzione”.

Di seguito si riportano i principali intermediari utilizzati, per tipologia di clientela e per fasce di liquidità.

1.1.1 Clientela professionale

| Classe dello strumento | Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (a partire da 2 000 contrattazioni al giorno) | | | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | No | | | | |
| Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (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 |
| CITIGROUP (6SHG14ZSSL CXXQSBB395) | 18,09% | 15,30% | N.A. | N.A. | N.A. |
| EXANE (969500UP76J52A9OXU27) | 12,55% | 12,20% | N.A. | N.A. | N.A. |
| MORGAN STANLEY (4PQUHN3JPF GFNF3BB653) | 10,53% | 13,69% | N.A. | N.A. | N.A. |
| MERRILL LYNCH (EYKN6V0ZCB8VD9IULB80) | 9,67% | 7,86% | N.A. | N.A. | N.A. |
| SOCIETE GENERALE (02RNE81BXP4R0TD8PU41) | 8,61% | 10,94% | N.A. | N.A. | N.A. |

| Classe dello strumento | Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 3 e 4 (da 80 a 1 999 contrattazioni al giorno) | | | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | No | | | | |
| Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (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 |
| INTERMONTE (YMUU1WGHJKORF9E36I98) | 17,80% | 9,13% | N.A. | N.A. | N.A. |
| EXANE (969500UP76J52A9OXU27) | 11,74% | 13,73% | N.A. | N.A. | N.A. |
| MORGAN STANLEY (4PQUHN3JPF GFNF3BB653) | 9,20% | 9,91% | N.A. | N.A. | N.A. |
| CITIGROUP (6SHG14ZSSL CXXQSBB395) | 8,18% | 9,70% | N.A. | N.A. | N.A. |
| NOMURA (DGQCSV2PHVF7I2743539) | 7,89% | 8,83% | N.A. | N.A. | N.A. |

| Classe dello strumento | Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 1 e 2 (da 0 a 79 contrattazioni al giorno) | | | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | No | | | | |
| Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (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 |
| CITIGROUP (6SHGI4ZSSLCXXQSBB395) | 27,09% | 14,22% | N.A. | N.A. | N.A. |
| MERRILL LYNCH (EYKN6V0ZCB8VD9IULB80) | 11,49% | 8,63% | N.A. | N.A. | N.A. |
| MORGAN STANLEY (4PQUHN3JPF GFNF3BB653) | 11,10% | 14,82% | N.A. | N.A. | N.A. |
| EXANE (969500UP76J52A9OXU27) | 9,21% | 9,54% | N.A. | N.A. | N.A. |
| SOCIETE GENERALE (O2RNE8IBXP4R0TD8PU41) | 6,85% | 7,88% | N.A. | N.A. | N.A. |

1.1.2 Clientela retail

| Classe dello strumento | Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (a partire da 2 000 contrattazioni al giorno) | | | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | No | | | | |
| Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (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 |
| CITIGROUP (6SHGI4ZSSLCXXQSBB395) | 23,85% | 20,62% | N.A. | N.A. | N.A. |
| MORGAN STANLEY (4PQUHN3JPF GFNF3BB653) | 13,43% | 14,24% | N.A. | N.A. | N.A. |
| SOCIETE GENERALE (O2RNE8IBXP4R0TD8PU41) | 13,03% | 7,95% | N.A. | N.A. | N.A. |
| EXANE (969500UP76J52A9OXU27) | 12,28% | 15,00% | N.A. | N.A. | N.A. |
| MERRILL LYNCH (EYKN6V0ZCB8VD9IULB80) | 10,46% | 15,58% | N.A. | N.A. | N.A. |

| Classe dello strumento | Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 3 e 4 (da 80 a 1 999 contrattazioni al giorno) | | | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | No | | | | |
| Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (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 |
| EXANE (969500UP76J52A9OXU27) | 35,53% | 0,04% | N.A. | N.A. | N.A. |
| CITIGROUP (6SHG14ZSSLCXXQSBB395) | 24,94% | 0,08% | N.A. | N.A. | N.A. |
| MERRILL LYNCH (EYKN6V0ZCB8VD9IULB80) | 9,98% | 0,04% | N.A. | N.A. | N.A. |
| CREDIT SUISSE (ANGGYXNX0JLX3X63JN86) | 7,28% | 0,04% | N.A. | N.A. | N.A. |
| MORGAN STANLEY (4PQUHN3JPF6GFNF3BB653) | 7,24% | 0,02% | N.A. | N.A. | N.A. |

| Classe dello strumento | Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 1 e 2 (da 0 a 79 contrattazioni al giorno) | | | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | No | | | | |
| Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (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 |
| SOCIETE GENERALE (O2RNE8IBXP4R0TD8PU41) | 42,65% | 16,67% | N.A. | N.A. | N.A. |
| EXANE (969500UP76J52A9OXU27) | 34,82% | 50,00% | N.A. | N.A. | N.A. |
| CITIGROUP (6SHG14ZSSLCXXQSBB395) | 11,85% | 16,67% | N.A. | N.A. | N.A. |
| JP MORGAN (K6Q0W1PS1L104IQL9C32) | 10,69% | 16,67% | N.A. | N.A. | N.A. |
| | | | | | |

1.2 Strumenti di debito

Per quanto concerne gli strumenti finanziari di natura obbligazionaria (governativi e corporate), inclusi strumenti di mercato monetario, la modalità di esecuzione più idonea al fine di ottenere il miglior risultato possibile è stata identificata prendendo in considerazione, in particolare, le caratteristiche dello strumento finanziario negoziato, nonché quelle dell'ordine impartito.

I fattori principali presi in considerazione nella valutazione della qualità dell'esecuzione sono rappresentati sostanzialmente dal "prezzo", dalla "liquidità" e dalla "rapidità di esecuzione" (tenuto conto anche delle caratteristiche dell'ordine e dello strumento negoziato).

Di seguito si riportano i principali intermediari utilizzati, per tipologia di clientela.

1.2.1 Clientela professionale

| Classe dello strumento | Strumenti di debito Obbligazioni | | | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | No | | | | |
| Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (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 |
| DEUTSCHE BANK (7LTWFZYICNSX8D621K86) | 9,91% | 8,10% | N.A. | N.A. | N.A. |
| BNP PARIBAS (R0MUWSFPU8MPRO8K5P83) | 8,86% | 6,59% | N.A. | N.A. | N.A. |
| CITIGROUP (6SHG14ZSSLCXXQSBB395) | 8,56% | 6,26% | N.A. | N.A. | N.A. |
| GOLDMAN SACHS (W22LROWP2IHZNBB6K528) | 8,54% | 6,62% | N.A. | N.A. | N.A. |
| JP MORGAN (K6Q0W1PS1L104IQL9C32) | 8,16% | 5,59% | N.A. | N.A. | N.A. |

| Classe dello strumento | Strumenti di debito Strumenti del mercato monetario | | | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | No | | | | |
| Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (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 |
| UNICREDIT (2ZCNRR8UK83OBTEK2170) | 20,44% | 8,88% | N.A. | N.A. | N.A. |
| BNP PARIBAS (R0MUWSFPU8MPRO8K5P83) | 11,44% | 3,37% | N.A. | N.A. | N.A. |
| DEUTSCHE BANK (7LTWFZYICNSX8D621K86) | 9,66% | 0,32% | N.A. | N.A. | N.A. |
| CITIGROUP (6SHG14ZSSLCXXQSBB395) | 9,41% | 1,87% | N.A. | N.A. | N.A. |
| ROYAL BANK OF SCOTLAND (RR3QWICWWIPCS8A4S074) | 8,76% | 13,05% | N.A. | N.A. | N.A. |

1.2.2 Clientela retail

| Classe dello strumento | Strumenti di debito Obbligazioni | | | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | No | | | | |
| Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (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 |
| CREDIT AGRICOLE (969500TJ5KRTCJQWXH05) | 15,63% | 21,76% | N.A. | N.A. | N.A. |
| BOFA SECURITIES EUROPE (549300FH0WJAPEHTIQ77) | 13,95% | 12,63% | N.A. | N.A. | N.A. |
| JP MORGAN (K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32) | 9,62% | 5,08% | N.A. | N.A. | N.A. |
| BNP PARIBAS (R0MUWSFPU8MPRO8K5P83) | 8,52% | 5,85% | N.A. | N.A. | N.A. |
| MORGAN STANLEY (4PQUHN3JPF GFNF3BB653) | 8,01% | 8,75% | N.A. | N.A. | N.A. |

| Classe dello strumento | Strumenti di debito Strumenti del mercato monetario | | | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | Si | | | | |
| Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (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 |
| JP MORGAN (K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32) | 25,48% | 23,81% | N.A. | N.A. | N.A. |
| BARCLAYS (213800LBQA1Y9L22JB70) | 19,23% | 14,29% | N.A. | N.A. | N.A. |
| ROYAL BANK OF SCOTLAND (RR3QWICWWIPCS8A4S074) | 19,19% | 15,24% | N.A. | N.A. | N.A. |
| GOLDMAN SACHS (W22LROWP2IHZNBB6K528) | 9,35% | 7,62% | N.A. | N.A. | N.A. |
| UNICREDIT (2ZCNR8UK83OBTEK2170) | 6,13% | 5,71% | N.A. | N.A. | N.A. |

1.3 Derivati su tassi di interesse

Gli ordini inerenti i derivati su tassi di interesse, concernenti sostanzialmente “futures e options”, sono stati negoziati per il tramite di intermediari abilitati sulle principali sedi di esecuzione.

La qualità di esecuzione per tali ordini è stata valutata prendendo in considerazione, quale fattore principale, il “prezzo”. Altri elementi di valutazione possono essere rappresentati dalla “liquidità”, dalla “rapidità di esecuzione” (tenuto conto anche delle caratteristiche delle caratteristiche dell’ordine e dello strumento negoziato).

Di seguito si riportano i principali intermediari utilizzati (vengono in rilievo solo clienti professionali).

| Classe dello strumento | Derivati su tassi di interesse | | | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| | Future e opzioni ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione | | | | |
| Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | No | | | | |
| Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (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 |
| NEWEDGE (SY0N2375ITPRWQ06BF31) | 42,94% | 45,76% | N.A. | N.A. | N.A. |
| CREDIT AGRICOLE (969500TJ5KRTCJQWXH05) | 16,16% | 16,42% | N.A. | N.A. | N.A. |
| JP MORGAN (K6Q0W1PS1L104IQL9C32) | 13,69% | 13,77% | N.A. | N.A. | N.A. |
| BNP PARIBAS (R0MUWSFPU8MPRO8K5P83) | 11,14% | 11,97% | N.A. | N.A. | N.A. |
| MORGAN STANLEY (4PQUHN3JPFQFN3BB653) | 4,31% | 1,91% | N.A. | N.A. | N.A. |

1.4 Derivati su valute

Per quanto concerne la negoziazione di opzioni su valute, l’esecuzione è stata effettuata per il tramite di intermediari abilitati. Per quanto concerne i NDF (no-deliverable forwards), gli stessi sono normalmente negoziati sulla piattaforma FXALL.

In tali casi, la qualità è stata valutata prendendo in considerazione, quali fattori principali, il “prezzo” e la “liquidità”.

Di seguito si riportano i principali intermediari utilizzati (vengono in rilievo solo clienti professionali).

| Classe dello strumento | Derivati su valute | | | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| | Future e opzioni ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione | | | | |
| Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | No | | | | |
| Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (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 |
| UBS (REYPIEJN7XZHSUI0N355) | 76,19% | 9,38% | N.A. | N.A. | N.A. |
| MERRILL LYNCH (EYKN6V0ZCB8VD9IULB80) | 7,03% | 1,80% | N.A. | N.A. | N.A. |
| MORGAN STANLEY (4PQUHN3JPFQFN3BB653) | 5,96% | 40,12% | N.A. | N.A. | N.A. |
| BNP PARIBAS (R0MUWSFPU8MPRO8K5P83) | 5,39% | 7,58% | N.A. | N.A. | N.A. |
| CITIGROUP (6SHG14ZSSLCCXXQSB395) | 2,49% | 21,16% | N.A. | N.A. | N.A. |

1.5 Derivati su strumenti di capitale

Le negoziazioni in derivati su strumenti di capitale, afferenti principalmente “*futures e options*”, sono state effettuate per il tramite di intermediari abilitati ricorrendo alle principali sedi di esecuzione.

La qualità di esecuzione per tali ordini, gestiti principalmente in modalità “a discrezione” ed “a mercato”, è stata valutata prendendo in considerazione, quale fattore principale, il “prezzo”. Altri elementi di valutazione possono essere rappresentati dalla “liquidità” e dalla “rapidità di esecuzione” (tenuto conto anche delle caratteristiche delle caratteristiche dell’ordine e dello strumento negoziato).

Di seguito si riportano i principali intermediari utilizzati (vengono in rilievo solo clienti professionali).

| Classe dello strumento | Derivati su strumenti di capitale | | | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| | Future e opzioni ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione | | | | |
| Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | No | | | | |
| Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (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 |
| NEWEDGE (SY0N2375ITPRWQO6BF31) | 19,45% | 27,38% | N.A. | N.A. | N.A. |
| JP MORGAN (K6Q0W1PS1L104IQL9C32) | 13,91% | 10,27% | N.A. | N.A. | N.A. |
| UNICREDIT (2ZCNRR8UK83OBTEK2170) | 11,10% | 2,85% | N.A. | N.A. | N.A. |
| GOLDMAN SACHS (W22LROWP2IHZNBB6K528) | 10,56% | 7,79% | N.A. | N.A. | N.A. |
| BANCO SANTANDER (5493006QMFDDMYWIAM13) | 10,22% | 1,71% | N.A. | N.A. | N.A. |

1.6 Derivati cartolarizzati

Le esecuzioni inerenti derivati cartolarizzati sono state effettuate principalmente per il tramite di intermediari abilitati sulle principali sedi di esecuzione.

La qualità di eseguito per tali ordini, gestiti principalmente in modalità “a discrezione” ed “a mercato”, è stata valutata prendendo in considerazione, quali fattori principali, il “prezzo” e i “costi di transazione”.

Di seguito si riportano i principali intermediari utilizzati (vengono in rilievo solo clienti professionali).

| Classe dello strumento | Derivati cartolarizzati | | | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| | Warrant e derivati in forma di certificati | | | | |
| Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | Si | | | | |
| Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (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 |
| MORGAN STANLEY (4PQUHN3JPFGFNF3BB653) | 23,53% | 10,64% | N.A. | N.A. | N.A. |
| MERRILL LYNCH (EYKN6V0ZCB8VD9IULB80) | 23,06% | 25,53% | N.A. | N.A. | N.A. |
| SOCIETE GENERALE (O2RNE8IBXP4R0TD8PU41) | 21,67% | 10,64% | N.A. | N.A. | N.A. |
| EXANE (969500UP76J52A9OXU27) | 12,18% | 6,38% | N.A. | N.A. | N.A. |
| KEPLER (213800LBQA1Y9L22JB70) | 6,73% | 10,64% | N.A. | N.A. | N.A. |

1.7 Prodotti indicizzati quotati

Gli ordini aventi ad oggetto ETF (“Exchange Traded Funds”), ETN (“Exchange Traded Notes”) ed ETC (“Exchange Traded Commodities”) sono stati eseguiti in particolare in modalità “a mercato” o “a discrezione”. I fattori principali presi in considerazione nella valutazione della qualità dell’eseguito sono rappresentati sostanzialmente dal “prezzo” e dai “costi di transazione”, nel caso di ordini trasmessi agli intermediari selezionati al fine dell’esecuzione sui principali mercati regolamentati.

Di seguito si riportano i principali intermediari utilizzati, per tipologia di clientela.

1.7.1 Clientela professionale

| Classe dello strumento | Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC) | | | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | No | | | | |
| Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (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 |
| JANE STREET (549300ZHEHX8M31RP142) | 21,68% | 6,55% | N.A. | N.A. | N.A. |
| MORGAN STANLEY (4PQUHN3JPF GFNF3BB653) | 15,33% | 15,95% | N.A. | N.A. | N.A. |
| FLOW TRADERS (549300Z7LIC6NFIJL947) | 13,98% | 2,54% | N.A. | N.A. | N.A. |
| OPTIVER (7245009KRY SAYB2QCC29) | 11,95% | 5,88% | N.A. | N.A. | N.A. |
| SOCIETE GENERALE (O2RNE8IBXP4R0TD8PU41) | 7,53% | 7,61% | N.A. | N.A. | N.A. |

1.7.2 Clientela retail

| Classe dello strumento | Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC) | | | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | No | | | | |
| Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (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 |
| CITIGROUP (6SHG14ZSSL CXXQSBB395) | 21,64% | 40,24% | N.A. | N.A. | N.A. |
| JANE STREET (549300ZHEHX8M31RP142) | 18,50% | 9,62% | N.A. | N.A. | N.A. |
| SOCIETE GENERALE (O2RNE8IBXP4R0TD8PU41) | 12,65% | 9,48% | N.A. | N.A. | N.A. |
| MORGAN STANLEY (4PQUHN3JPF GFNF3BB653) | 10,91% | 20,03% | N.A. | N.A. | N.A. |
| OPTIVER (7245009KRY SAYB2QCC29) | 8,34% | 2,23% | N.A. | N.A. | N.A. |

2 Conclusioni

Nel corso del 2021 non si sono verificate circostanze rilevanti tali da indurre ad una modifica delle principali controparti ed intermediari negoziatori al fine di ottenere in modo duraturo il miglior risultato possibile nell'esecuzione degli ordini.

Più in generale, in seguito alle attività di monitoraggio effettuate da Amundi, non sono emerse anomalie o carenze nel processo di trasmissione ed esecuzione degli ordini tali da indurre la Società ad una modifica sostanziale delle strategie adottate.

Aprile 2022