

GAM (Italia) S.G.R. S.p.A.

Informazioni sulle prime cinque imprese di investimento per volume di contrattazioni alle quali sono stati trasmessi o presso le quali sono stati collocati ordini dei clienti a fini di esecuzione nel corso del 2023 ai sensi dell'art. 65, par. 6 del Regolamento Delegato (UE) 2017/565 del 25 aprile 2016

Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

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

Clienti al dettaglio

a) Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito - i) Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (a partire da 2.000 contrattazioni al giorno)

Intermonte SIM S.p.A. [YMUU1WGHJKORF9E36I98]

Banca Akros S.p.A. [549300GRXFI7D6PNEA68]

SI

75,36%

83,33%

-

-

-

24,64%

16,67%

-

-

-

a) Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito - ii) Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 3 e 4 (da 80 a 1.999 contrattazioni al giorno)

Intermonte SIM S.p.A. [YMUU1WGHJKORF9E36I98]

SI

100,00%

100,00%

-

-

-

a) Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito - iii) Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 1 e 2 (da 0 a 79 contrattazioni al giorno)

Banca Akros S.p.A. [549300GRXFI7D6PNEA68]

SI

100,00%

100,00%

-

-

-

b) Strumenti di debito - i) Obbligazioni

Banca Akros S.p.A. [549300GRXFI7D6PNEA68]

SI

100,00%

100,00%

-

-

-

GAM (Italia) S.G.R. S.p.A.	Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	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
----------------------------	---	---	--	-------------------------------------	--	---------------------------------------

Clienti al dettaglio

b) Strumenti di debito - i) Obbligazioni	SI					
Bloomberg Multilateral Trading Facility gestito da Bloomberg Trading Facility B.V. [254900QBKK4WBSO3GE51]		100,00%	100,00%	-	-	-
e) Derivati su valute - ii) Swap, forward e altri derivati su valute	SI					
Banca Akros S.p.A. [549300GRXF17D6PNEA68]		100,00%	100,00%	-	-	-
h) Derivati cartolarizzati - i) Warrant e derivati in forma di certificati	SI					
Bank of America Securities Europe SA [54930073VL631KP2LJ78]		100,00%	100,00%	-	-	-
k) Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)	SI					
Bloomberg Multilateral Trading Facility gestito da Bloomberg Trading Facility B.V. [254900QBKK4WBSO3GE51]		100,00%	100,00%	-	-	-
m) Altri strumenti	SI					
GAM (Luxembourg) S.A. [54930087FKU29VBNZH45]		13,92%	10,29%	-	-	-
Generali Investments Luxembourg S.A. [222100FSOH054LBKJL62]		11,36%	5,88%	-	-	-
GAM Fund Management Ltd [Z6LAMUJ2L0O8D9O0P269]		8,44%	7,35%	-	-	-
Artemis Investment Management LLP [549300O5ON1W961H4K22]		7,02%	4,41%	-	-	-
Eurizon Capital SA [549300Y5CH882WUHEV92]		6,89%	4,41%	-	-	-

Informativa ai sensi dell'art. 65, par. 6 del Regolamento Delegato (UE) 2017/565 - Aprile 2024		
GAM (Italia) S.G.R. S.p.A.		Clienti al dettaglio
Riferimento RTS 28	Disclaimer	a) Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito - Tutte le fasce di liquidità
Articolo 3.3.a	Indicazione dell'importanza relativa attribuita dall'impresa, ai fini della valutazione dell'esecuzione, ai fattori del prezzo, costo, rapidità, probabilità di esecuzione o altra considerazione inerente a fattori qualitativi	Tutti i fattori di esecuzione necessari al conseguimento del miglior risultato possibile inclusi prezzo, costi, velocità e probabilità di esecuzione ed altri elementi quali le condizioni di mercato ed i nuovi flussi di capitale sono presi in considerazione per tutti gli ordini e la loro importanza relativa può variare a seconda delle caratteristiche di ciascun ordine, sebbene, tranne in situazioni eccezionali, il prezzo ed i costi di negoziazione sono i fattori principali considerati nell'esecuzione degli ordini relativi ai clienti al dettaglio. L'importanza relativa attribuita a ciascun fattore può variare in base al tipo di strumento finanziario, al mercato in cui quest'ultimo è negoziato, alla dimensione dell'ordine relativamente alla liquidità disponibile, alle caratteristiche della sede di esecuzione selezionata ed all'impatto che la velocità di esecuzione potrebbe avere sul prezzo. Laddove uno strumento finanziario sia meno liquido (spread denaro/lettera più ampi, volumi denaro/lettera inferiori), l'importanza del prezzo e della velocità di esecuzione può essere meno rilevante della possibilità di accedere alla liquidità disponibile (ossia della probabilità di esecuzione). In circostanze di elevata volatilità del mercato, alla velocità di esecuzione può essere attribuita una maggiore importanza relativa. Gli ordini per i clienti al dettaglio tendono ad essere di dimensioni più ridotte: in tali circostanze i costi complessivi dell'esecuzione, inclusi i costi di transazione e di regolamento, sono di maggiore importanza, poiché la liquidità e la velocità di esecuzione non rappresentano generalmente un problema ed il prezzo finale riflette spesso il prezzo di mercato nel momento in cui l'ordine è stato trasmesso allo stesso.
Articolo 3.3.b	Descrizione degli eventuali legami stretti, conflitti di interesse e intrecci proprietari fra l'impresa di investimento e la sede di esecuzione cui si è rivolta per eseguire ordini	GAM (Italia) non possiede alcuna partecipazione, legami finanziari né interessi commerciali con le controparti e le sedi di esecuzione utilizzate nel corso del 2023.
Articolo 3.3.c	Descrizione degli eventuali accordi specifici presi con la sede di esecuzione riguardo ai pagamenti effettuati o ricevuti e agli sconti, riduzioni o benefici non monetari ottenuti	GAM (Italia) non ha ricevuto pagamenti, sconti, riduzioni o benefici non monetari dalle controparti e sedi di esecuzione utilizzate nel corso del 2023.
Articolo 3.3.d	Se del caso, spiegazione dei fattori che hanno determinato una modifica dell'elenco delle sedi di esecuzione riportato nella strategia di esecuzione dell'impresa	Gli intermediari utilizzati restano nell'elenco delle controparti autorizzate a meno che non si verificano cambiamenti sostanziali nella qualità di esecuzione, nel rischio di credito e nella stabilità finanziaria, elementi che sono monitorati e valutati periodicamente. Le modifiche della lista delle controparti e delle sedi di esecuzione autorizzate possono avvenire anche a causa dell'incremento o della riduzione del numero di controparti specializzate nella negoziazione di particolari asset class e strumenti finanziari o per cambiamenti delle asset class e strumenti finanziari negoziati in seguito a modifiche delle politiche di investimento, delle condizioni di mercato ed al lancio o alla chiusura di nuovi fondi/mandati.
Articolo 3.3.e	Spiegazione delle differenze di esecuzione degli ordini secondo la classificazione del cliente, delle discriminanti che determinano un diverso trattamento delle varie categorie di clienti e dell'eventuale influenza che questo esercita sulle modalità di esecuzione degli ordini	Tutti i clienti sono trattati in modo equo in conformità con la politica di gestione ed esecuzione degli ordini della società. Laddove GAM (Italia) operi con clienti al dettaglio, il prezzo ed i costi di negoziazione sono i fattori di esecuzione più importanti al fine di conseguire il miglior risultato possibile per il cliente in termini di corrispettivo totale.
Articolo 3.3.f	Indicazione dell'eventuale precedenza accordata ad altri criteri rispetto alla considerazione immediata del prezzo e del costo nell'esecuzione degli ordini di clienti al dettaglio e del modo in cui tali altri criteri hanno permesso di conseguire il miglior risultato possibile per il cliente in termini di corrispettivo totale	Con riferimento agli ordini di clienti al dettaglio, nel corso del 2023 GAM (Italia) ha dato priorità a prezzo e costi di transazione al fine di conseguire il miglior risultato possibile per il cliente in termini di corrispettivo totale.
Articolo 3.3.g	Spiegazione del modo in cui l'impresa di investimento ha usato i dati o gli strumenti relativi alla qualità dell'esecuzione, compresi i dati pubblicati a norma del regolamento delegato (UE) 2017/575	La qualità dell'esecuzione e il raggiungimento complessivo del miglior risultato possibile sono regolarmente monitorati attraverso strumenti e modelli interni che prevedono, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il monitoraggio periodico dei prezzi di esecuzione e delle commissioni applicate dalle controparti e dalle sedi di esecuzione a ciascuna operazione.
Articolo 3.3.h	Se del caso, spiegazione del modo in cui l'impresa di investimento ha usato il risultato dell'attività di un fornitore di un sistema consolidato di pubblicazione istituito a norma dell'articolo 65 della direttiva 2014/65/UE	Nel corso del 2023, GAM (Italia) non ha fatto ricorso a risultati dell'attività di un fornitore di un sistema consolidato di pubblicazione istituito a norma dell'articolo 65 della direttiva 2014/65/UE.

Informativa ai sensi dell'art. 65, par. 6 del Regolamento Delegato (UE) 2017/565 - Aprile 2024		
GAM (Italia) S.G.R. S.p.A.		Clienti al dettaglio
Riferimento RTS 28	Disclaimer	b) Strumenti di debito - i) Obbligazioni
Articolo 3.3.a	Indicazione dell'importanza relativa attribuita dall'impresa, ai fini della valutazione dell'esecuzione, ai fattori del prezzo, costo, rapidità, probabilità di esecuzione o altra considerazione inerente a fattori qualitativi	<p>Tutti i fattori di esecuzione necessari al conseguimento del miglior risultato possibile inclusi prezzo, costi, velocità e probabilità di esecuzione ed altri elementi quali le condizioni di mercato ed i nuovi flussi di capitale sono presi in considerazione per tutti gli ordini e la loro importanza relativa può variare a seconda delle caratteristiche di ciascun ordine, sebbene, tranne in situazioni eccezionali, il prezzo ed i costi di negoziazione sono i fattori principali considerati nell'esecuzione degli ordini relativi ai clienti al dettaglio. L'importanza relativa attribuita a ciascun fattore può variare in base al tipo di strumento finanziario, al mercato in cui quest'ultimo è negoziato, alla dimensione dell'ordine relativamente alla liquidità disponibile, alle caratteristiche della sede di esecuzione selezionata ed all'impatto che la velocità di esecuzione potrebbe avere sul prezzo. Laddove uno strumento finanziario sia meno liquido (spread denaro/lettera più ampi, volumi denaro/lettera inferiori), l'importanza del prezzo e della velocità di esecuzione può essere meno rilevante della possibilità di accedere alla liquidità disponibile (ossia della probabilità di esecuzione). In circostanze di elevata volatilità del mercato, alla velocità di esecuzione può essere attribuita una maggiore importanza relativa. Gli ordini per i clienti al dettaglio tendono ad essere di dimensioni più ridotte: in tali circostanze i costi complessivi dell'esecuzione, inclusi i costi di transazione e di regolamento, sono di maggiore importanza, poiché la liquidità e la velocità di esecuzione non rappresentano generalmente un problema ed il prezzo finale riflette spesso il prezzo di mercato nel momento in cui l'ordine è stato trasmesso allo stesso.</p> <p>Gli ordini eseguiti su Bloomberg Multilateral Trading Facility, gestito da Bloomberg Trading Facility B.V. [254900QBKK4WBSO3GE51], sono stati eseguiti con UniCredit Bank AG [529900XA50FKIGB6C832], The Toronto-Dominion Bank, London Branch [PT3QB789TSUIDF371261], Mizuho Securities Europe GmbH [213800G8QEXN34A2YG53], RBC Capital Markets (Europe) GmbH [549300SXSTGQY3EA1B18] e J.P. Morgan SE [549300ZK53CNGEEI6A29].</p>
Articolo 3.3.b	Descrizione degli eventuali legami stretti, conflitti di interesse e intrecci proprietari fra l'impresa di investimento e la sede di esecuzione cui si è rivolta per eseguire ordini	GAM (Italia) non possiede alcuna partecipazione, legami finanziari né interessi commerciali con le controparti e le sedi di esecuzione utilizzate nel corso del 2023.
Articolo 3.3.c	Descrizione degli eventuali accordi specifici presi con la sede di esecuzione riguardo ai pagamenti effettuati o ricevuti e agli sconti, riduzioni o benefici non monetari ottenuti	GAM (Italia) non ha ricevuto pagamenti, sconti, riduzioni o benefici non monetari dalle controparti e sedi di esecuzione utilizzate nel corso del 2023.
Articolo 3.3.d	Se del caso, spiegazione dei fattori che hanno determinato una modifica dell'elenco delle sedi di esecuzione riportato nella strategia di esecuzione dell'impresa	Gli intermediari utilizzati restano nell'elenco delle controparti autorizzate a meno che non si verifichino cambiamenti sostanziali nella qualità di esecuzione, nel rischio di credito e nella stabilità finanziaria, elementi che sono monitorati e valutati periodicamente. Le modifiche della lista delle controparti e delle sedi di esecuzione autorizzate possono avvenire anche a causa dell'incremento o della riduzione del numero di controparti specializzate nella negoziazione di particolari asset class e strumenti finanziari o per cambiamenti delle asset class e strumenti finanziari negoziati in seguito a modifiche delle politiche di investimento, delle condizioni di mercato ed al lancio o alla chiusura di nuovi fondi/mandati.
Articolo 3.3.e	Spiegazione delle differenze di esecuzione degli ordini secondo la classificazione del cliente, delle discriminanti che determinano un diverso trattamento delle varie categorie di clienti e dell'eventuale influenza che questo esercita sulle modalità di esecuzione degli ordini	Tutti i clienti sono trattati in modo equo in conformità con la politica di gestione ed esecuzione degli ordini della società. Laddove GAM (Italia) operi con clienti al dettaglio, il prezzo ed i costi di negoziazione sono i fattori di esecuzione più importanti al fine di conseguire il miglior risultato possibile per il cliente in termini di corrispettivo totale.
Articolo 3.3.f	Indicazione dell'eventuale precedenza accordata ad altri criteri rispetto alla considerazione immediata del prezzo e del costo nell'esecuzione degli ordini di clienti al dettaglio e del modo in cui tali altri criteri hanno permesso di conseguire il miglior risultato possibile per il cliente in termini di corrispettivo totale	Con riferimento agli ordini di clienti al dettaglio, nel corso del 2023 GAM (Italia) ha dato priorità a prezzo e costi di transazione al fine di conseguire il miglior risultato possibile per il cliente in termini di corrispettivo totale.
Articolo 3.3.g	Spiegazione del modo in cui l'impresa di investimento ha usato i dati o gli strumenti relativi alla qualità dell'esecuzione, compresi i dati pubblicati a norma del regolamento delegato (UE) 2017/575	La qualità dell'esecuzione e il raggiungimento complessivo del miglior risultato possibile sono regolarmente monitorati attraverso strumenti e modelli interni che prevedono, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il monitoraggio periodico dei prezzi di esecuzione e delle commissioni applicate dalle controparti e dalle sedi di esecuzione a ciascuna operazione.
Articolo 3.3.h	Se del caso, spiegazione del modo in cui l'impresa di investimento ha usato il risultato dell'attività di un fornitore di un sistema consolidato di pubblicazione istituito a norma dell'articolo 65 della direttiva 2014/65/UE	Nel corso del 2023, GAM (Italia) non ha fatto ricorso a risultati dell'attività di un fornitore di un sistema consolidato di pubblicazione istituito a norma dell'articolo 65 della direttiva 2014/65/UE.

Informativa ai sensi dell'art. 65, par. 6 del Regolamento Delegato (UE) 2017/565 - Aprile 2024		
GAM (Italia) S.G.R. S.p.A.		Clienti al dettaglio
Riferimento RTS 28	Disclaimer	e) Derivati su valute - ii) Swap, forward e altri derivati su valute
Articolo 3.3.a	Indicazione dell'importanza relativa attribuita dall'impresa, ai fini della valutazione dell'esecuzione, ai fattori del prezzo, costo, rapidità, probabilità di esecuzione o altra considerazione inerente a fattori qualitativi	Tutti i fattori di esecuzione necessari al conseguimento del miglior risultato possibile inclusi prezzo, costi, velocità e probabilità di esecuzione ed altri elementi quali le condizioni di mercato ed i nuovi flussi di capitale sono presi in considerazione per tutti gli ordini e la loro importanza relativa può variare a seconda delle caratteristiche di ciascun ordine, sebbene, tranne in situazioni eccezionali, il prezzo ed i costi di negoziazione sono i fattori principali considerati nell'esecuzione degli ordini relativi ai clienti al dettaglio. L'importanza relativa attribuita a ciascun fattore può variare in base al tipo di strumento finanziario, al mercato in cui quest'ultimo è negoziato, alla dimensione dell'ordine relativamente alla liquidità disponibile, alle caratteristiche della sede di esecuzione selezionata ed all'impatto che la velocità di esecuzione potrebbe avere sul prezzo. Laddove uno strumento finanziario sia meno liquido (spread denaro/lettera più ampi, volumi denaro/lettera inferiori), l'importanza del prezzo e della velocità di esecuzione può essere meno rilevante della possibilità di accedere alla liquidità disponibile (ossia della probabilità di esecuzione). In circostanze di elevata volatilità del mercato, alla velocità di esecuzione può essere attribuita una maggiore importanza relativa. Gli ordini per i clienti al dettaglio tendono ad essere di dimensioni più ridotte: in tali circostanze i costi complessivi dell'esecuzione, inclusi i costi di transazione e di regolamento, sono di maggiore importanza, poiché la liquidità e la velocità di esecuzione non rappresentano generalmente un problema ed il prezzo finale riflette spesso il prezzo di mercato nel momento in cui l'ordine è stato trasmesso allo stesso.
Articolo 3.3.b	Descrizione degli eventuali legami stretti, conflitti di interesse e intrecci proprietari fra l'impresa di investimento e la sede di esecuzione cui si è rivolta per eseguire ordini	GAM (Italia) non possiede alcuna partecipazione, legami finanziari né interessi commerciali con le controparti e le sedi di esecuzione utilizzate nel corso del 2023.
Articolo 3.3.c	Descrizione degli eventuali accordi specifici presi con la sede di esecuzione riguardo ai pagamenti effettuati o ricevuti e agli sconti, riduzioni o benefici non monetari ottenuti	GAM (Italia) non ha ricevuto pagamenti, sconti, riduzioni o benefici non monetari dalle controparti e sedi di esecuzione utilizzate nel corso del 2023.
Articolo 3.3.d	Se del caso, spiegazione dei fattori che hanno determinato una modifica dell'elenco delle sedi di esecuzione riportato nella strategia di esecuzione dell'impresa	Gli intermediari utilizzati restano nell'elenco delle controparti autorizzate a meno che non si verificano cambiamenti sostanziali nella qualità di esecuzione, nel rischio di credito e nella stabilità finanziaria, elementi che sono monitorati e valutati periodicamente. Le modifiche della lista delle controparti e delle sedi di esecuzione autorizzate possono avvenire anche a causa dell'incremento o della riduzione del numero di controparti specializzate nella negoziazione di particolari asset class e strumenti finanziari o per cambiamenti delle asset class e strumenti finanziari negoziati in seguito a modifiche delle politiche di investimento, delle condizioni di mercato ed al lancio o alla chiusura di nuovi fondi/mandati.
Articolo 3.3.e	Spiegazione delle differenze di esecuzione degli ordini secondo la classificazione del cliente, delle discriminanti che determinano un diverso trattamento delle varie categorie di clienti e dell'eventuale influenza che questo esercita sulle modalità di esecuzione degli ordini	Tutti i clienti sono trattati in modo equo in conformità con la politica di gestione ed esecuzione degli ordini della società. Laddove GAM (Italia) operi con clienti al dettaglio, il prezzo ed i costi di negoziazione sono i fattori di esecuzione più importanti al fine di conseguire il miglior risultato possibile per il cliente in termini di corrispettivo totale.
Articolo 3.3.f	Indicazione dell'eventuale precedenza accordata ad altri criteri rispetto alla considerazione immediata del prezzo e del costo nell'esecuzione degli ordini di clienti al dettaglio e del modo in cui tali altri criteri hanno permesso di conseguire il miglior risultato possibile per il cliente in termini di corrispettivo totale	Con riferimento agli ordini di clienti al dettaglio, nel corso del 2023 GAM (Italia) ha dato priorità a prezzo e costi di transazione al fine di conseguire il miglior risultato possibile per il cliente in termini di corrispettivo totale.
Articolo 3.3.g	Spiegazione del modo in cui l'impresa di investimento ha usato i dati o gli strumenti relativi alla qualità dell'esecuzione, compresi i dati pubblicati a norma del regolamento delegato (UE) 2017/575	La qualità dell'esecuzione e il raggiungimento complessivo del miglior risultato possibile sono regolarmente monitorati attraverso strumenti e modelli interni che prevedono, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il monitoraggio periodico dei prezzi di esecuzione e delle commissioni applicate dalle controparti e dalle sedi di esecuzione a ciascuna operazione.
Articolo 3.3.h	Se del caso, spiegazione del modo in cui l'impresa di investimento ha usato il risultato dell'attività di un fornitore di un sistema consolidato di pubblicazione istituito a norma dell'articolo 65 della direttiva 2014/65/UE	Nel corso del 2023, GAM (Italia) non ha fatto ricorso a risultati dell'attività di un fornitore di un sistema consolidato di pubblicazione istituito a norma dell'articolo 65 della direttiva 2014/65/UE.

Informativa ai sensi dell'art. 65, par. 6 del Regolamento Delegato (UE) 2017/565 - Aprile 2024		
GAM (Italia) S.G.R. S.p.A.		Clienti al dettaglio
Riferimento RTS 28	Disclaimer	h) Derivati cartolarizzati - i) Warrant e derivati in forma di certificati
Articolo 3.3.a	Indicazione dell'importanza relativa attribuita dall'impresa, ai fini della valutazione dell'esecuzione, ai fattori del prezzo, costo, rapidità, probabilità di esecuzione o altra considerazione inerente a fattori qualitativi	Tutti i fattori di esecuzione necessari al conseguimento del miglior risultato possibile inclusi prezzo, costi, velocità e probabilità di esecuzione ed altri elementi quali le condizioni di mercato ed i nuovi flussi di capitale sono presi in considerazione per tutti gli ordini e la loro importanza relativa può variare a seconda delle caratteristiche di ciascun ordine, sebbene, tranne in situazioni eccezionali, il prezzo ed i costi di negoziazione sono i fattori principali considerati nell'esecuzione degli ordini relativi ai clienti al dettaglio. L'importanza relativa attribuita a ciascun fattore può variare in base al tipo di strumento finanziario, al mercato in cui quest'ultimo è negoziato, alla dimensione dell'ordine relativamente alla liquidità disponibile, alle caratteristiche della sede di esecuzione selezionata ed all'impatto che la velocità di esecuzione potrebbe avere sul prezzo. Laddove uno strumento finanziario sia meno liquido (spread denaro/lettera più ampi, volumi denaro/lettera inferiori), l'importanza del prezzo e della velocità di esecuzione può essere meno rilevante della possibilità di accedere alla liquidità disponibile (ossia della probabilità di esecuzione). In circostanze di elevata volatilità del mercato, alla velocità di esecuzione può essere attribuita una maggiore importanza relativa. Gli ordini per i clienti al dettaglio tendono ad essere di dimensioni più ridotte: in tali circostanze i costi complessivi dell'esecuzione, inclusi i costi di transazione e di regolamento, sono di maggiore importanza, poiché la liquidità e la velocità di esecuzione non rappresentano generalmente un problema ed il prezzo finale riflette spesso il prezzo di mercato nel momento in cui l'ordine è stato trasmesso allo stesso.
Articolo 3.3.b	Descrizione degli eventuali legami stretti, conflitti di interesse e intrecci proprietari fra l'impresa di investimento e la sede di esecuzione cui si è rivolta per eseguire ordini	GAM (Italia) non possiede alcuna partecipazione, legami finanziari né interessi commerciali con le controparti e le sedi di esecuzione utilizzate nel corso del 2023.
Articolo 3.3.c	Descrizione degli eventuali accordi specifici presi con la sede di esecuzione riguardo ai pagamenti effettuati o ricevuti e agli sconti, riduzioni o benefici non monetari ottenuti	GAM (Italia) non ha ricevuto pagamenti, sconti, riduzioni o benefici non monetari dalle controparti e sedi di esecuzione utilizzate nel corso del 2023.
Articolo 3.3.d	Se del caso, spiegazione dei fattori che hanno determinato una modifica dell'elenco delle sedi di esecuzione riportato nella strategia di esecuzione dell'impresa	Gli intermediari utilizzati restano nell'elenco delle controparti autorizzate a meno che non si verifichino cambiamenti sostanziali nella qualità di esecuzione, nel rischio di credito e nella stabilità finanziaria, elementi che sono monitorati e valutati periodicamente. Le modifiche della lista delle controparti e delle sedi di esecuzione autorizzate possono avvenire anche a causa dell'incremento o della riduzione del numero di controparti specializzate nella negoziazione di particolari asset class e strumenti finanziari o per cambiamenti delle asset class e strumenti finanziari negoziati in seguito a modifiche delle politiche di investimento, delle condizioni di mercato ed al lancio o alla chiusura di nuovi fondi/mandati.
Articolo 3.3.e	Spiegazione delle differenze di esecuzione degli ordini secondo la classificazione del cliente, delle discriminanti che determinano un diverso trattamento delle varie categorie di clienti e dell'eventuale influenza che questo esercita sulle modalità di esecuzione degli ordini	Tutti i clienti sono trattati in modo equo in conformità con la politica di gestione ed esecuzione degli ordini della società. Laddove GAM (Italia) operi con clienti al dettaglio, il prezzo ed i costi di negoziazione sono i fattori di esecuzione più importanti al fine di conseguire il miglior risultato possibile per il cliente in termini di corrispettivo totale.
Articolo 3.3.f	Indicazione dell'eventuale precedenza accordata ad altri criteri rispetto alla considerazione immediata del prezzo e del costo nell'esecuzione degli ordini di clienti al dettaglio e del modo in cui tali altri criteri hanno permesso di conseguire il miglior risultato possibile per il cliente in termini di corrispettivo totale	Con riferimento agli ordini di clienti al dettaglio, nel corso del 2023 GAM (Italia) ha dato priorità a prezzo e costi di transazione al fine di conseguire il miglior risultato possibile per il cliente in termini di corrispettivo totale.
Articolo 3.3.g	Spiegazione del modo in cui l'impresa di investimento ha usato i dati o gli strumenti relativi alla qualità dell'esecuzione, compresi i dati pubblicati a norma del regolamento delegato (UE) 2017/575	La qualità dell'esecuzione e il raggiungimento complessivo del miglior risultato possibile sono regolarmente monitorati attraverso strumenti e modelli interni che prevedono, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il monitoraggio periodico dei prezzi di esecuzione e delle commissioni applicate dalle controparti e dalle sedi di esecuzione a ciascuna operazione.
Articolo 3.3.h	Se del caso, spiegazione del modo in cui l'impresa di investimento ha usato il risultato dell'attività di un fornitore di un sistema consolidato di pubblicazione istituito a norma dell'articolo 65 della direttiva 2014/65/UE	Nel corso del 2023, GAM (Italia) non ha fatto ricorso a risultati dell'attività di un fornitore di un sistema consolidato di pubblicazione istituito a norma dell'articolo 65 della direttiva 2014/65/UE.

Informativa ai sensi dell'art. 65, par. 6 del Regolamento Delegato (UE) 2017/565 - Aprile 2024		
GAM (Italia) S.G.R. S.p.A.		Clienti al dettaglio
Riferimento RTS 28	Disclaimer	k) Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)
Articolo 3.3.a	Indicazione dell'importanza relativa attribuita dall'impresa, ai fini della valutazione dell'esecuzione, ai fattori del prezzo, costo, rapidità, probabilità di esecuzione o altra considerazione inerente a fattori qualitativi	<p>Tutti i fattori di esecuzione necessari al conseguimento del miglior risultato possibile inclusi prezzo, costi, velocità e probabilità di esecuzione ed altri elementi quali le condizioni di mercato ed i nuovi flussi di capitale sono presi in considerazione per tutti gli ordini e la loro importanza relativa può variare a seconda delle caratteristiche di ciascun ordine, sebbene, tranne in situazioni eccezionali, il prezzo ed i costi di negoziazione sono i fattori principali considerati nell'esecuzione degli ordini relativi ai clienti al dettaglio. L'importanza relativa attribuita a ciascun fattore può variare in base al tipo di strumento finanziario, al mercato in cui quest'ultimo è negoziato, alla dimensione dell'ordine relativamente alla liquidità disponibile, alle caratteristiche della sede di esecuzione selezionata ed all'impatto che la velocità di esecuzione potrebbe avere sul prezzo. Laddove uno strumento finanziario sia meno liquido (spread denaro/lettera più ampi, volumi denaro/lettera inferiori), l'importanza del prezzo e della velocità di esecuzione può essere meno rilevante della possibilità di accedere alla liquidità disponibile (ossia della probabilità di esecuzione). In circostanze di elevata volatilità del mercato, alla velocità di esecuzione può essere attribuita una maggiore importanza relativa. Gli ordini per i clienti al dettaglio tendono ad essere di dimensioni più ridotte: in tali circostanze i costi complessivi dell'esecuzione, inclusi i costi di transazione e di regolamento, sono di maggiore importanza, poiché la liquidità e la velocità di esecuzione non rappresentano generalmente un problema ed il prezzo finale riflette spesso il prezzo di mercato nel momento in cui l'ordine è stato trasmesso allo stesso.</p> <p>Gli ordini eseguiti su Bloomberg Multilateral Trading Facility, gestito da Bloomberg Trading Facility B.V. [254900QBKK4WBSO3GE51], sono stati eseguiti con Jane Street Financial Ltd [549300ZHEHX8M31RP142], Flow Traders B.V. [549300CLJ9XDH12XV51], Intermonte SIM S.p.A. [YMUU1WGHJKORF9E36I98] e Intesa SanPaolo S.p.A. [2W8N8UU78PMDQKZENC08].</p>
Articolo 3.3.b	Descrizione degli eventuali legami stretti, conflitti di interesse e intrecci proprietari fra l'impresa di investimento e la sede di esecuzione cui si è rivolta per eseguire ordini	GAM (Italia) non possiede alcuna partecipazione, legami finanziari né interessi commerciali con le controparti e le sedi di esecuzione utilizzate nel corso del 2023.
Articolo 3.3.c	Descrizione degli eventuali accordi specifici presi con la sede di esecuzione riguardo ai pagamenti effettuati o ricevuti e agli sconti, riduzioni o benefici non monetari ottenuti	GAM (Italia) non ha ricevuto pagamenti, sconti, riduzioni o benefici non monetari dalle controparti e sedi di esecuzione utilizzate nel corso del 2023.
Articolo 3.3.d	Se del caso, spiegazione dei fattori che hanno determinato una modifica dell'elenco delle sedi di esecuzione riportato nella strategia di esecuzione dell'impresa	Gli intermediari utilizzati restano nell'elenco delle controparti autorizzate a meno che non si verificano cambiamenti sostanziali nella qualità di esecuzione, nel rischio di credito e nella stabilità finanziaria, elementi che sono monitorati e valutati periodicamente. Le modifiche della lista delle controparti e delle sedi di esecuzione autorizzate possono avvenire anche a causa dell'incremento o della riduzione del numero di controparti specializzate nella negoziazione di particolari asset class e strumenti finanziari o per cambiamenti delle asset class e strumenti finanziari negoziati in seguito a modifiche delle politiche di investimento, delle condizioni di mercato ed al lancio o alla chiusura di nuovi fondi/mandati.
Articolo 3.3.e	Spiegazione delle differenze di esecuzione degli ordini secondo la classificazione del cliente, delle discriminanti che determinano un diverso trattamento delle varie categorie di clienti e dell'eventuale influenza che questo esercita sulle modalità di esecuzione degli ordini	Tutti i clienti sono trattati in modo equo in conformità con la politica di gestione ed esecuzione degli ordini della società. Laddove GAM (Italia) operi con clienti al dettaglio, il prezzo ed i costi di negoziazione sono i fattori di esecuzione più importanti al fine di conseguire il miglior risultato possibile per il cliente in termini di corrispettivo totale.
Articolo 3.3.f	Indicazione dell'eventuale precedenza accordata ad altri criteri rispetto alla considerazione immediata del prezzo e del costo nell'esecuzione degli ordini di clienti al dettaglio e del modo in cui tali altri criteri hanno permesso di conseguire il miglior risultato possibile per il cliente in termini di corrispettivo totale	Con riferimento agli ordini di clienti al dettaglio, nel corso del 2023 GAM (Italia) ha dato priorità a prezzo e costi di transazione al fine di conseguire il miglior risultato possibile per il cliente in termini di corrispettivo totale.
Articolo 3.3.g	Spiegazione del modo in cui l'impresa di investimento ha usato i dati o gli strumenti relativi alla qualità dell'esecuzione, compresi i dati pubblicati a norma del regolamento delegato (UE) 2017/575	La qualità dell'esecuzione e il raggiungimento complessivo del miglior risultato possibile sono regolarmente monitorati attraverso strumenti e modelli interni che prevedono, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il monitoraggio periodico dei prezzi di esecuzione e delle commissioni applicate dalle controparti e dalle sedi di esecuzione a ciascuna operazione.
Articolo 3.3.h	Se del caso, spiegazione del modo in cui l'impresa di investimento ha usato il risultato dell'attività di un fornitore di un sistema consolidato di pubblicazione istituito a norma dell'articolo 65 della direttiva 2014/65/UE	Nel corso del 2023, GAM (Italia) non ha fatto ricorso a risultati dell'attività di un fornitore di un sistema consolidato di pubblicazione istituito a norma dell'articolo 65 della direttiva 2014/65/UE.

Informativa ai sensi dell'art. 65, par. 6 del Regolamento Delegato (UE) 2017/565 - Aprile 2024		
GAM (Italia) S.G.R. S.p.A.		Clienti al dettaglio
Riferimento RTS 28	Disclaimer	m) Altri strumenti
Articolo 3.3.a	Indicazione dell'importanza relativa attribuita dall'impresa, ai fini della valutazione dell'esecuzione, ai fattori del prezzo, costo, rapidità, probabilità di esecuzione o altra considerazione inerente a fattori qualitativi	Tutti i fattori di esecuzione necessari al conseguimento del miglior risultato possibile inclusi prezzo, costi, velocità e probabilità di esecuzione ed altri elementi quali le condizioni di mercato ed i nuovi flussi di capitale sono presi in considerazione per tutti gli ordini e la loro importanza relativa può variare a seconda delle caratteristiche di ciascun ordine, sebbene, tranne in situazioni eccezionali, il prezzo ed i costi di negoziazione sono i fattori principali considerati nell'esecuzione degli ordini relativi ai clienti al dettaglio. L'importanza relativa attribuita a ciascun fattore può variare in base al tipo di strumento finanziario, al mercato in cui quest'ultimo è negoziato, alla dimensione dell'ordine relativamente alla liquidità disponibile, alle caratteristiche della sede di esecuzione selezionata ed all'impatto che la velocità di esecuzione potrebbe avere sul prezzo. Laddove uno strumento finanziario sia meno liquido (spread denaro/lettera più ampi, volumi denaro/lettera inferiori), l'importanza del prezzo e della velocità di esecuzione può essere meno rilevante della possibilità di accedere alla liquidità disponibile (ossia della probabilità di esecuzione). In circostanze di elevata volatilità del mercato, alla velocità di esecuzione può essere attribuita una maggiore importanza relativa. Gli ordini per i clienti al dettaglio tendono ad essere di dimensioni più ridotte: in tali circostanze i costi complessivi dell'esecuzione, inclusi i costi di transazione e di regolamento, sono di maggiore importanza, poiché la liquidità e la velocità di esecuzione non rappresentano generalmente un problema ed il prezzo finale riflette spesso il prezzo di mercato nel momento in cui l'ordine è stato trasmesso allo stesso.
Articolo 3.3.b	Descrizione degli eventuali legami stretti, conflitti di interesse e intrecci proprietari fra l'impresa di investimento e la sede di esecuzione cui si è rivolta per eseguire ordini	GAM (Italia) non possiede alcuna partecipazione, legami finanziari né interessi commerciali con le controparti e le sedi di esecuzione utilizzate nel corso del 2023.
Articolo 3.3.c	Descrizione degli eventuali accordi specifici presi con la sede di esecuzione riguardo ai pagamenti effettuati o ricevuti e agli sconti, riduzioni o benefici non monetari ottenuti	GAM (Italia) non ha ricevuto pagamenti, sconti, riduzioni o benefici non monetari dalle controparti e sedi di esecuzione utilizzate nel corso del 2023.
Articolo 3.3.d	Se del caso, spiegazione dei fattori che hanno determinato una modifica dell'elenco delle sedi di esecuzione riportato nella strategia di esecuzione dell'impresa	Gli intermediari utilizzati restano nell'elenco delle controparti autorizzate a meno che non si verificano cambiamenti sostanziali nella qualità di esecuzione, nel rischio di credito e nella stabilità finanziaria, elementi che sono monitorati e valutati periodicamente. Le modifiche della lista delle controparti e delle sedi di esecuzione autorizzate possono avvenire anche a causa dell'incremento o della riduzione del numero di controparti specializzate nella negoziazione di particolari asset class e strumenti finanziari o per cambiamenti delle asset class e strumenti finanziari negoziati in seguito a modifiche delle politiche di investimento, delle condizioni di mercato ed al lancio o alla chiusura di nuovi fondi/mandati.
Articolo 3.3.e	Spiegazione delle differenze di esecuzione degli ordini secondo la classificazione del cliente, delle discriminanti che determinano un diverso trattamento delle varie categorie di clienti e dell'eventuale influenza che questo esercita sulle modalità di esecuzione degli ordini	Tutti i clienti sono trattati in modo equo in conformità con la politica di gestione ed esecuzione degli ordini della società. Laddove GAM (Italia) operi con clienti al dettaglio, il prezzo ed i costi di negoziazione sono i fattori di esecuzione più importanti al fine di conseguire il miglior risultato possibile per il cliente in termini di corrispettivo totale.
Articolo 3.3.f	Indicazione dell'eventuale precedenza accordata ad altri criteri rispetto alla considerazione immediata del prezzo e del costo nell'esecuzione degli ordini di clienti al dettaglio e del modo in cui tali altri criteri hanno permesso di conseguire il miglior risultato possibile per il cliente in termini di corrispettivo totale	Con riferimento agli ordini di clienti al dettaglio, nel corso del 2023 GAM (Italia) ha dato priorità a prezzo e costi di transazione al fine di conseguire il miglior risultato possibile per il cliente in termini di corrispettivo totale.
Articolo 3.3.g	Spiegazione del modo in cui l'impresa di investimento ha usato i dati o gli strumenti relativi alla qualità dell'esecuzione, compresi i dati pubblicati a norma del regolamento delegato (UE) 2017/575	La qualità dell'esecuzione e il raggiungimento complessivo del miglior risultato possibile sono regolarmente monitorati attraverso strumenti e modelli interni che prevedono, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il monitoraggio periodico dei prezzi di esecuzione e delle commissioni applicate dalle controparti e dalle sedi di esecuzione a ciascuna operazione.
Articolo 3.3.h	Se del caso, spiegazione del modo in cui l'impresa di investimento ha usato il risultato dell'attività di un fornitore di un sistema consolidato di pubblicazione istituito a norma dell'articolo 65 della direttiva 2014/65/UE	Nel corso del 2023, GAM (Italia) non ha fatto ricorso a risultati dell'attività di un fornitore di un sistema consolidato di pubblicazione istituito a norma dell'articolo 65 della direttiva 2014/65/UE.