

**Report annuale delle informazioni sull'identità delle sedi di esecuzione  
e sulla qualità dell'esecuzione**  
*ai sensi del Reg. Del. 2017/576/UE*

## 1. Introduzione

L'articolo 65 del Regolamento Delegato (UE) 2017/565 prevede che le imprese di investimento, ivi inclusa Banca Generali S.p.A. (di seguito anche "la Banca"), forniscono ai clienti informazioni adeguate sull'impresa e i servizi che presta e sulle entità scelte per l'esecuzione. In particolare, quando seleziona altre imprese per la prestazione di servizi di esecuzione degli ordini, la Banca riepiloga e pubblica, con frequenza annuale e per ciascuna classe di strumenti finanziari, le prime cinque imprese di investimento per volume di contrattazioni alle quali ha trasmesso o presso le quali ha collocato ordini dei clienti a fini di esecuzione nell'anno precedente, includendo informazioni sulla qualità di esecuzione ottenuta.

## 2. Contesto di riferimento

Nell'ambito normativo sopra delineato il presente documento fornisce le informazioni quantitative e qualitative in relazione all'operatività della Banca, in particolare sulla qualità dell'esecuzione ottenuta e sulle prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazione, in conformità a quanto previsto dal Regolamento Delegato (UE) 2017/576 della Commissione ed in particolare all'articolo 3 dello stesso.

## 3. Informazioni sulla qualità di esecuzione

### 3.1 Sintesi dei fattori di esecuzione considerati

Nell'esecuzione di ordini per conto di clienti al dettaglio e professionali, Banca Generali adotta le misure finalizzate ad ottenere il miglior risultato possibile, considerando i fattori previsti dall'art. 27 della Direttiva 2014/65/UE (di seguito MiFID II). Entro tale ambito la Banca ha peraltro adottato - per la esecuzione e la ricezione e trasmissione degli ordini su strumenti finanziari impartiti dalla clientela al dettaglio e dai clienti professionali - due distinte Policy di Esecuzione e Trasmissione degli ordini.

I fattori di esecuzione considerati ai fini dell'esecuzione alle condizioni più favorevoli degli ordini della clientela sono: prezzo dello strumento finanziario e costi associati all'esecuzione (corrispettivo totale), rapidità di esecuzione, probabilità di esecuzione, probabilità di regolamento, natura dell'ordine (dimensione e strumento), altre caratteristiche rilevanti per l'esecuzione.

Sia per i clienti al dettaglio che per i clienti professionali, ai fini della valutazione della qualità di esecuzione, il principale fattore considerato dalla Banca ai fini di assicurare la migliore esecuzione dell'ordine è il corrispettivo totale, costituito dal prezzo dello strumento finanziario e dai costi relativi all'esecuzione, che includono tutte le spese sostenute dal cliente direttamente collegate all'esecuzione dell'ordine.

Per entrambe le tipologie di clienti, le valutazioni della qualità di esecuzione tengono conto anche delle dimensioni e della natura dell'ordine e anche degli altri fattori rappresentati dalla rapidità e dalla probabilità di esecuzione e di regolamento. In particolare, la Banca valuta l'impatto sul mercato, verificando liquidità e spessore delle sedi di esecuzione.

La Banca assegna superiore importanza ad altri fattori di best execution rispetto alla considerazione immediata del prezzo e del costo, soltanto a condizione che essi siano strumentali a fornire il migliore risultato possibile al cliente.

### 3.2 Legami, conflitti di interessi o intrecci proprietari con sedi di esecuzione o altri intermediari

Nello svolgimento dei servizi di esecuzione di ordini per conto dei clienti e di raccolta e trasmissione di ordini, Banca Generali non ha legami, conflitti di interessi o intrecci proprietari con sedi di esecuzione o altri intermediari.

### 3.3 Informazioni circa accordi presi con la sede riguardo ai pagamenti effettuati o ricevuti e agli sconti, riduzioni o benefici non monetari ottenuti

Banca Generali ha formalizzato gli accordi, comprensivi dei pagamenti da effettuare, con ciascuna sede di esecuzione e broker per i servizi prestati nell'ambito delle attività di esecuzione e di ricezione e trasmissione di ordini, non prevedendo riduzioni o benefici non monetari.

A tal proposito si precisa che i pagamenti effettuati a favore delle sedi di esecuzione riportate nelle successive tabelle sono determinati secondo i listini previsti dalle sedi stesse ed applicati agli intermediari aderenti.

### 3.4 Fattori che hanno determinato una modifica dell'elenco delle sedi di esecuzione riportato nella strategia di esecuzione di Banca Generali

Le sedi di esecuzione nelle quali vengono eseguiti gli ordini, nonché gli intermediari a cui vengono trasmessi, sono identificate all'interno delle Execution e Transmission Policy per i clienti Retail e Professionali. La Banca verifica il rispetto delle condizioni, delle modalità e dei criteri contenuti nella policy e controlla l'efficacia delle misure di esecuzione degli ordini e della strategia adottata, in modo da identificare e, se del caso, correggere, eventuali carenze. La Banca valuta regolarmente se le sedi incluse nella strategia di esecuzione degli ordini assicurano il miglior risultato possibile per il cliente o se debba modificare le misure adottate, tenendo conto dei dati relativi alla qualità di esecuzione e delle informazioni pubblicate dagli intermediari circa le prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni in cui hanno eseguito ordini di clienti nell'anno precedente. La Banca, con cadenza almeno annuale ed ogni volta si verifichino circostanze rilevanti tali da influire sul raggiungimento del miglior risultato possibile, provvede a riesaminare le misure e la strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini.

Nel corso del 2017 la Banca ha provveduto ad un aggiornamento delle Execution e Transmission Policy per i clienti Retail e Professionali che hanno recepito principalmente (i) le intervenute modifiche normative conseguenti all'entrata in vigore della Direttiva MiFID II; (ii) l'aggiornamento delle controparti utilizzate nell'attività di negoziazione, dando evidenza del loro utilizzo per le varie classi di strumenti finanziari come previsti dal Regolamento Delegato (UE) 2017/576. In particolare, al fine di perseguire una maggiore efficienza ed assicurare la best execution, il processo di selezione delle controparti tiene in considerazione, oltre ai fattori menzionati, anche la ricerca di una maggiore robustezza e trasparenza dei prezzi di eseguito, i costi di negoziazione con le medesime ed il grado di specializzazione operativa del negoziatore. Entro tale ambito, sono state inserite le seguenti controparti: *AFS Interest BV, Banca Akros Spa, Banco Inversis SA, Banco Santander Sa, Bayerische HVB, CFO Sim, Citigroup, Equita Sim, Exane Sa, Flow Traders, Intermonde SIM, Jane Street Financial Ltd, Kepler Cheuvreux, Merrill Lynch Bank of America, Morgan Stanley, MPS Capital Services, Natixis, Oddo & CIE, Optiver* ed escluse le seguenti: *Banca Caminos, BBVA S.A., Capital Bank – Grawe, Credit Suisse Securities Ltd, Dekabank, Dexia Crediop SpA, Iccrea Holding, Illiquidix Capital Ltd, JC Flower (Equita), JCI Capital Ltd, Macquarie Capital Ltd, Neonet Securities AB, Newedge Group, Portigon AG, Royal Bank of Canada Ltd.*

#### 4. Informazioni sull'identità delle sedi di esecuzione

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Strumenti di capitale —Azioni con fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (a partire da 2.000 contrattazioni al giorno) - E13E01 Equities1				
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 di classe <sup>1</sup>	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe <sup>2</sup>	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MTAA	18,82	16,46	11,44	88,56	15,32
ETLX	0,01	0,01	94,87	5,13	92,31

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Strumenti di capitale —Azioni con fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 3 e 4 (da 80 a 1.999 contrattazioni al giorno) - E13E02 Equities2				
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 di classe <sup>1</sup>	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe <sup>2</sup>	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MTAA	40,50	38,62	6,62	93,38	7,79
ETLX	0,00 <sup>3</sup>	0,00 <sup>3</sup>	40,00	60,00	20,00

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Strumenti di capitale —Azioni con fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 1 e 2 (da 0 a 79 contrattazioni al giorno) - E13E03 Equities3				
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 di classe <sup>1</sup>	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe <sup>2</sup>	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MTAA	11,08	26,86	26,60	73,40	24,23
ETLX	0,00 <sup>3</sup>	0,00 <sup>3</sup>	50,00	50,00	0,00
XOFF <sup>4</sup>	0,00 <sup>3</sup>	0,00 <sup>3</sup>	0,00	100,00	100,00

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Derivati cartolarizzati - Warrant e derivati in forma di certificati - E13E08 SecuDer1				
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 di classe <sup>1</sup>	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe <sup>2</sup>	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
SEDX	34,29	54,63	99,94	0,06	0,91
ETLX	22,25	17,92	67,48	32,52	0,41
ETFP	6,80	6,19	79,40	20,60	3,16
MOTX	0,38	0,36	0,64	99,36	1,28
MTAA	0,10	1,39	26,56	73,44	6,07

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Derivati cartolarizzati – Altri derivati cartolarizzati - E13E09 SecuDer2				
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 di classe <sup>1</sup>	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe <sup>2</sup>	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MTAA	74,68	75,49	1,76	98,24	2,80

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC) - E13E12 ETProd				
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 di classe <sup>1</sup>	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe <sup>2</sup>	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
ETFP	15,49	41,66	65,96	34,04	6,31
MTAA	0,03	0,18	59,44	40,56	72,22

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Altri strumenti - E13E14 Others				
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 di classe <sup>1</sup>	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe <sup>2</sup>	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
ETFP	0,80	4,07	58,16	41,84	12,06
MTAA	0,24	9,82	2,65	97,35	2,65
ETLX	0,07	1,56	0,00	100,00	0,00
MOTX	0,06	0,69	0,00	100,00	0,00

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Strumenti di debito – Obbligazioni - E13M01 Debt1				
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 di classe <sup>1</sup>	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe <sup>2</sup>	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MOTX	3,34	38,67	4,35	95,65	4,95
ETLX	1,76	19,23	2,83	97,17	3,33
XOFF <sup>4</sup>	0,76	0,50	0,00	100,00	51,03
XMOT	0,16	0,86	3,49	96,51	3,97
MTAA	0,00 <sup>3</sup>	0,05	84,09	15,91	9,09

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Strumenti di debito - Strumenti del mercato monetario - E13M02 Debt2				
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 di classe <sup>1</sup>	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe <sup>2</sup>	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
XOFF <sup>4</sup>	8,82	10,00	0,00	100,00	90,00
ETLX	0,41	13,00	15,38	84,62	15,38

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Strumenti di capitale —Azioni con fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (a partire da 2.000 contrattazioni al giorno) - E13E01 Equities1				
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 di classe <sup>1</sup>	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe <sup>2</sup>	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MTAA	6,27	5,04	1,38	98,62	0,52

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Strumenti di capitale —Azioni con fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 3 e 4 (da 80 a 1.999 contrattazioni al giorno) - E13E02 Equities2				
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 di classe <sup>1</sup>	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe <sup>2</sup>	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MTAA	6,60	6,38	3,06	96,94	2,41

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Strumenti di capitale —Azioni con fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 1 e 2 (da 0 a 79 contrattazioni al giorno) - E13E03 Equities3				
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 di classe <sup>1</sup>	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe <sup>2</sup>	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MTAA	0,84	0,92	45,16	54,84	38,31
XOFF <sup>4</sup>	0,00 <sup>3</sup>	0,04	0,00	100,00	0,00

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Derivati cartolarizzati - Warrant e derivati in forma di certificati - E13E08 SecuDer1				
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 di classe <sup>1</sup>	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe <sup>2</sup>	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
SEDX	6,75	5,08	94,22	5,78	0,85
ETLX	6,71	3,37	61,03	38,97	0,68
ETFP	1,83	1,08	77,38	22,62	2,96
MTAA	0,05	0,17	64,86	35,14	10,81
MOTX	0,00 <sup>3</sup>	0,00 <sup>3</sup>	0,00	100,00	0,00

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Derivati cartolarizzati – Altri derivati cartolarizzati - E13E09 SecuDer2				
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 di classe <sup>1</sup>	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe <sup>2</sup>	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MTAA	9,83	4,06	0,69	99,31	0,00

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC) - E13E12 ETProd				
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 di classe <sup>1</sup>	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe <sup>2</sup>	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
ETFP	26,26	31,73	22,24	77,76	1,53
MTAA	0,09	0,07	4,69	95,31	4,69

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Altri strumenti - E13E14 Others				
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 di classe <sup>1</sup>	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe <sup>2</sup>	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MTAA	0,03	0,38	0,00	100,00	0,00
ETFP	0,02	0,09	0,00	100,00	0,00

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Strumenti di debito – Obbligazioni - E13M01 Debt1				
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 di classe <sup>1</sup>	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe <sup>2</sup>	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
XOFF <sup>4</sup>	2,43	0,26	0,39	99,61	40,23
MOTX	0,81	7,53	1,84	98,16	0,88
ETLX	0,55	4,54	12,28	87,72	1,89
XMOT	0,05	0,21	13,50	86,50	0,50
MTAA	0,00 <sup>3</sup>	0,01	100,00	0,00	0,00

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Strumenti di debito - Strumenti del mercato monetario - E13M02 Debt2				
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 di classe <sup>1</sup>	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe <sup>2</sup>	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
XOFF <sup>4</sup>	18,01	3,00	0,00	100,00	100,00



Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Strumenti di capitale —Azioni con fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (a partire da 2.000 contrattazioni al giorno) - E13E01 Equities1				
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) <sup>5</sup>	Volume negoziato in percentuale del totale di classe <sup>1</sup>	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe <sup>2</sup>	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
Neonet Securities AB - LEI: 5493005E08IUYYVTNQQ27	10,22	14,83	0,02	99,98	0,00
BANCA IMI S.P.A. - LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	2,78	2,88	26,89	73,11	8,68
J.P. MORGAN SECURITIES PLC - LEI: K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	0,50	0,79	10,63	89,37	0,92
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528	0,35	0,56	0,76	99,24	0,00
UBS LIMITED - LEI: REYPIEJN7XZHSUI0N355	0,24	0,27	14,90	85,10	0,00

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Strumenti di capitale —Azioni con fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 3 e 4 (da 80 a 1.999 contrattazioni al giorno) - E13E02 Equities2				
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) <sup>5</sup>	Volume negoziato in percentuale del totale di classe <sup>1</sup>	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe <sup>2</sup>	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI S.P.A. - LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	6,70	3,43	25,67	74,33	2,89
Neonet Securities AB - LEI: 5493005E08IUYYVTNQQ27	6,18	9,85	0,01	99,99	0,00
J.P. MORGAN SECURITIES PLC - LEI: K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	0,66	0,77	30,84	69,16	0,62
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528	0,33	0,37	5,55	94,45	0,00
UBS LIMITED - LEI: REYPIEJN7XZHSUI0N355	0,25	0,48	44,85	55,15	0,00

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Strumenti di capitale —Azioni con fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 1 e 2 (da 0 a 79 contrattazioni al giorno) - E13E03 Equities3				
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) <sup>5</sup>	Volume negoziato in percentuale del totale di classe <sup>1</sup>	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe <sup>2</sup>	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI S.P.A. - LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	42,56	35,89	38,47	61,53	3,00
Banca Akros SpA - LEI: 549300GRXFI7D6PNEA68	1,10	0,03	100,00	0,00	0,00
UBS LIMITED - LEI: REYPIEJN7XZHSUI0N355	0,78	0,49	11,03	88,97	0,00
Neonet Securities AB - LEI: 5493005E08IUYVTNQQ27	0,25	1,21	0,00	100,00	0,00
J.P. MORGAN SECURITIES PLC - LEI: K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	0,08	0,14	23,08	76,92	0,00

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Derivati su strumenti di capitale - Opzioni e future ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione - E13E06 EquiDer1				
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) <sup>5</sup>	Volume negoziato in percentuale del totale di classe <sup>1</sup>	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe <sup>2</sup>	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI S.P.A. - LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	52,61	72,69	96,69	3,31	0,00

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Derivati cartolarizzati - Warrant e derivati in forma di certificati - E13E08 SecuDer1				
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) <sup>5</sup>	Volume negoziato in percentuale del totale di classe <sup>1</sup>	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe <sup>2</sup>	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BNP Paribas Arbitrage SNC - LEI: 6EWKU0FGVX5QQJHFGT48	7,71	2,79	100,00	0,00	0,00
BANCA IMI S.P.A. - LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	1,12	2,16	45,42	54,58	2,00
MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. - LEI: V3Z6EZ8Z6KSBJBFBIC58	0,10	0,06	100,00	0,00	7,41
Morgan Stanley & Co. International PLC - LEI: 4PQUHN3JPF GFNF3BB653	0,05	0,01	66,67	33,33	0,00
Intermonte SIM S.p.A. - LEI: YMUU1WGHJKORF9E36I98	0,02	0,00 <sup>3</sup>	100,00	0,00	100,00

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Derivati cartolarizzati – Altri derivati cartolarizzati - E13E09 SecuDer2				
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) <sup>5</sup>	Volume negoziato in percentuale del totale di classe <sup>1</sup>	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe <sup>2</sup>	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
Neonet Securities AB - LEI: 5493005E08IUyVTNQQ27	4,37	9,95	0,00	100,00	0,00
UBS LIMITED - LEI: REYPIEJN7XZHSUI0N355	0,75	0,59	0,00	100,00	0,00
BANCA IMI S.P.A. - LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	0,27	0,90	3,13	96,88	0,00
J.P. MORGAN SECURITIES PLC - LEI: K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	0,26	0,45	0,00	100,00	0,00

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Derivati su merci e derivati su quote di emissione - Opzioni e future ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione - E13E10 ComDer1				
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) <sup>5</sup>	Volume negoziato in percentuale del totale di classe <sup>1</sup>	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe <sup>2</sup>	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI S.P.A. - LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	26,66	48,10	92,11	7,89	0,00

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC) - E13E12 ETProd				
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) <sup>5</sup>	Volume negoziato in percentuale del totale di classe <sup>1</sup>	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe <sup>2</sup>	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI S.P.A. - LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	0,58	2,29	9,75	90,25	1,48
UBS LIMITED - LEI: REYPIEJN7XZHSUI0N355	0,58	0,30	62,76	37,24	1,72
J.P. MORGAN SECURITIES PLC - LEI: K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	0,30	0,26	19,44	80,56	2,78
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528	0,05	0,11	6,48	93,52	0,00
Neonet Securities AB - LEI: 5493005E08IUyVTNQQ27	0,02	0,02	16,67	83,33	0,00

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Altri strumenti - E13E14 Others				
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) <sup>5</sup>	Volume negoziato in percentuale del totale di classe <sup>1</sup>	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe <sup>2</sup>	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI S.P.A. - LEI: QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	10,15	15,83	86,86	13,14	0,00
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - LEI: XKZZ2JZF41MRHTR1V493	0,06	0,06	100,00	0,00	0,00
J.P. MORGAN SECURITIES PLC - LEI: K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	0,00 <sup>3</sup>	0,03	100,00	0,00	0,00

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Strumenti di debito – Obbligazioni - E13M01 Debt1				
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) <sup>5</sup>	Volume negoziato in percentuale del totale di classe <sup>1</sup>	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe <sup>2</sup>	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI S.P.A. - LEI: QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	0,62	3,49	14,70	85,30	2,43
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - LEI: XKZZ2JZF41MRHTR1V493	0,38	0,34	46,83	53,17	32,02
UniCredit Bank AG - LEI: 2ZCNRR8UK83OBTEK2170	0,34	0,31	23,57	76,43	15,15
BARCLAYS BANK PLC - LEI: G5GSEF7VJP5I7OUK5573	0,24	0,14	29,32	70,68	24,81
UBS LIMITED - LEI: REYPIEJN7XZHSUI0N355	0,22	0,37	57,06	42,94	36,72

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Strumenti di debito - Strumenti del mercato monetario - E13M02 Debt2				
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) <sup>5</sup>	Volume negoziato in percentuale del totale di classe <sup>1</sup>	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe <sup>2</sup>	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
The Toronto-Dominion Bank - LEI: PT3QB789TSUIDF371261	22,67	2,00	50,00	50,00	100,00
NOMURA INTERNATIONAL PLC - LEI: DGQCSV2PHVF712743539	19,24	3,00	33,33	66,67	66,67
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - LEI: XKZZ2JZF41MRHTR1V493	11,20	12,00	83,33	16,67	8,33
BARCLAYS BANK PLC - LEI: G5GSEF7VJP5I7OUK5573	7,05	6,00	0,00	100,00	0,00
BANCA IMI S.P.A. - LEI: QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	1,95	1,00	0,00	100,00	0,00

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Strumenti di capitale —Azioni con fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (a partire da 2.000 contrattazioni al giorno) - E13E01 Equities1				
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) <sup>5</sup>	Volume negoziato in percentuale del totale di classe <sup>1</sup>	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe <sup>2</sup>	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
J.P. MORGAN SECURITIES PLC - LEI: K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	40,98	40,56	2,59	97,41	0,00
UBS LIMITED - LEI: REYPIEJN7XZHSUI0N355	8,50	9,79	2,63	97,37	0,01
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528	7,27	6,56	1,60	98,40	0,01
Neonet Securities AB - LEI: 5493005E08IUYYVTNQQ27	1,67	1,97	0,00	100,00	0,00
BANCO INVERSIS, S.A. - LEI: 95980020140005184148	1,30	0,01	2,56	97,44	0,00

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Strumenti di capitale —Azioni con fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 3 e 4 (da 80 a 1.999 contrattazioni al giorno) - E13E02 Equities2				
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) <sup>5</sup>	Volume negoziato in percentuale del totale di classe <sup>1</sup>	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe <sup>2</sup>	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
J.P. MORGAN SECURITIES PLC - LEI: K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	23,84	24,89	4,01	95,99	0,00
UBS LIMITED - LEI: REYPIEJN7XZHSUI0N355	10,48	10,68	2,01	97,99	0,00
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528	2,15	2,49	3,60	96,40	0,00
Neonet Securities AB - LEI: 5493005E08IUYYVTNQQ27	0,94	1,72	0,00	100,00	0,00
BANCA IMI S.P.A. - LEI: QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	0,92	0,30	7,18	92,82	0,75

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Strumenti di capitale —Azioni con fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 1 e 2 (da 0 a 79 contrattazioni al giorno) - E13E03 Equities3				
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) <sup>5</sup>	Volume negoziato in percentuale del totale di classe <sup>1</sup>	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe <sup>2</sup>	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
UBS LIMITED - LEI: REYPIEJN7XZHSUI0N355	19,82	21,72	0,11	99,89	0,15
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528	14,67	8,86	10,50	89,50	0,00
BANCA IMI S.P.A. - LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	5,18	3,14	15,16	84,84	2,30
J.P. MORGAN SECURITIES PLC - LEI: K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	1,59	0,44	0,42	99,58	0,00
BANCO INVERDIS, S.A. - LEI: 95980020140005184148	1,37	0,01	0,00	100,00	0,00

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Derivati su strumenti di capitale - Opzioni e future ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione - E13E06 EquiDer1				
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) <sup>5</sup>	Volume negoziato in percentuale del totale di classe <sup>1</sup>	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe <sup>2</sup>	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI S.P.A. - LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	47,39	27,31	88,53	11,47	0,00

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Derivati cartolarizzati - Warrant e derivati in forma di certificati - E13E08 SecuDer1				
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) <sup>5</sup>	Volume negoziato in percentuale del totale di classe <sup>1</sup>	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe <sup>2</sup>	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BNP Paribas Arbitrage SNC - LEI: 6EWKU0FGVX5QQJHFGT48	2,35	0,36	99,36	0,64	0,00
Flow Traders B.V. - LEI: 549300CLJI9XDH12XV51	1,70	0,02	0,00	100,00	0,00
BANCA IMI S.P.A. - LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	1,55	0,43	44,44	55,56	0,00
Susquehanna International Securities Limited - LEI: 635400IAV22ZOU1NFS89	1,41	0,01	0,00	100,00	0,00
BANCA GENERALI SPA - LEI: 815600903231FA2E7698	1,24	0,00 <sup>3</sup>	0,00	100,00	50,00

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Derivati cartolarizzati – Altri derivati cartolarizzati - E13E09 SecuDer2				
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) <sup>5</sup>	Volume negoziato in percentuale del totale di classe <sup>1</sup>	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe <sup>2</sup>	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
J.P. MORGAN SECURITIES PLC - LEI: K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	9,63	8,35	0,00	100,00	0,00
Neonet Securities AB - LEI: 5493005E08IUyVTNQQ27	0,15	0,11	0,00	100,00	0,00
BANCA IMI S.P.A. - LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	0,07	0,08	0,00	100,00	0,00

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Derivati su merci e derivati su quote di emissione - Opzioni e future ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione - E13E10 ComDer1				
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) <sup>5</sup>	Volume negoziato in percentuale del totale di classe <sup>1</sup>	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe <sup>2</sup>	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI S.P.A. - LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	73,34	51,90	9,76	90,24	2,44

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC) - E13E12 ETProd				
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) <sup>5</sup>	Volume negoziato in percentuale del totale di classe <sup>1</sup>	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe <sup>2</sup>	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
Flow Traders B.V. - LEI: 549300CLJi9XDH12XV51	11,61	0,14	2,27	97,73	0,00
Jane Street Financial Limited - LEI: 549300ZHEHX8M31RP142	11,48	0,16	3,95	96,05	0,00
COMMERZBANK Aktiengesellschaft - LEI: 851WYGNLUQLFZBSYGB56	7,40	0,08	0,00	100,00	0,00
Susquehanna International Securities Limited - LEI: 635400IAV22ZOU1NFS89	5,38	0,06	6,67	93,33	0,00
Natixis SA - LEI: KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63	4,68	0,04	0,00	100,00	0,00

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Altri strumenti - E13E14 Others				
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) <sup>5</sup>	Volume negoziato in percentuale del totale di classe <sup>1</sup>	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe <sup>2</sup>	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI S.P.A. - LEI: QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	88,17	49,26	18,59	81,41	0,00
J.P. MORGAN SECURITIES PLC - LEI: K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	0,32	13,87	0,00	100,00	0,00
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528	0,07	4,28	0,00	100,00	0,00
UBS LIMITED - LEI: REYPIEJN7XZHSUI0N355	0,01	0,06	0,00	100,00	0,00

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Strumenti di debito – Obbligazioni - E13M01 Debt1				
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) <sup>5</sup>	Volume negoziato in percentuale del totale di classe <sup>1</sup>	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe <sup>2</sup>	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
HSBC BANK PLC - LEI: MP6I5ZYZBEU3UXPFYF54	8,96	0,96	28,00	72,00	2,47
Société Générale SA - LEI: O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	7,23	0,61	31,69	68,31	0,17
BARCLAYS BANK PLC - LEI: G5GSEF7VJP5I7OUK5573	7,09	0,64	31,19	68,81	0,96
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - LEI: XKZZ2JZF41MRHTR1V493	5,93	1,71	20,84	79,16	1,76
Danske Bank A/S - LEI: MAES062Z21O4RZ2U7M96	4,46	0,33	6,60	93,40	0,00

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Strumenti di debito - Strumenti del mercato monetario - E13M02 Debt2				
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) <sup>5</sup>	Volume negoziato in percentuale del totale di classe <sup>1</sup>	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe <sup>2</sup>	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - LEI: XKZZ2JZF41MRHTR1V493	3,02	2,00	0,00	100,00	0,00
J.P. MORGAN SECURITIES PLC - LEI: K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	2,69	2,00	0,00	100,00	50,00
UniCredit Bank AG - LEI: 2ZCNRR8UK83OBTEK2170	0,78	1,00	0,00	100,00	0,00
ING Bank N.V. - LEI: 3TK20IUIJ8J3ZU0QE75	0,43	2,00	0,00	100,00	0,00
NOMURA INTERNATIONAL PLC - LEI: DGQCSV2PHVF7I2743539	0,11	1,00	100,00	0,00	0,00



Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Derivati su valute - Future e opzioni ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione - E13M07 CurrDer1				
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) <sup>5</sup>	Volume negoziato in percentuale del totale di classe <sup>1</sup>	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe <sup>2</sup>	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI S.P.A. - LEI: QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	100,00	100,00	5,06	94,94	0,00

Legenda:

1. La percentuale è espressa sul volume totale negoziato in tutte le sedi di esecuzione della classe dello strumento finanziario. Il volume totale comprende sia la classe cliente retail che quella professionale.
2. La percentuale è espressa sul totale degli ordini eseguiti in tutte le sedi di esecuzione della classe dello strumento finanziario. Il totale comprende sia la classe cliente retail che quella professionale.
3. Dato arrotondato per difetto.
4. Si tratta di ordini Over the Counter per i quali è stata effettuata una Request for Quote in linea con le Execution e Transmission Policy per i clienti Retail e Professionali vigente tempo per tempo.
5. La denominazione della sede di esecuzione corrisponde al legal name pubblicato sul database pubblico della Global Legal Entity Identifier Foundation (GLEIF)