

**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, per ciascuna delle tipologie di strumenti finanziari, 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 dell'esecuzione delle operazioni, ivi inclusi i dati sul prezzo, i costi, la velocità e la probabilità dell'esecuzione per singoli strumenti finanziari e - laddove disponibili - 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 verificano 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. Inoltre, 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.

La Banca - da ultimo nel mese di dicembre 2021 - ha provveduto ad aggiornare le Execution e Transmission Policy per i clienti Retail e Professionali che hanno recepito principalmente: i) la specifica che Banca Generali è aderente diretto del mercato Hi-Mtf organizzato e gestito da Hi-Mtf Sim S.p.A in relazione agli Strumenti di Capitale, Debito, Covered Warrant e Certificates (Securitized Derivatives); ii) l'aggiornamento delle controparti utilizzate nell'attività di negoziazione in considerazione degli esiti delle attività di monitoraggio e verifica condotte dalla Banca in merito alla strategia adottata. Nello specifico, si è provveduto a eliminare il riferimento al sistema multilaterale di negoziazione Market Assess Europe Limited in considerazione del fatto che la Banca non risulta più aderente a tale MTF e si sono inserite le controparti DRW Europe B.V. per l'operatività su prodotti indicizzati quotati e Banco Finantia SA per l'operatività su strumenti di debito.

4 Informazioni sull'identità delle sedi di esecuzione¹

Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito (a partire da 2000 contrattazioni al giorno)

Sedi di esecuzione maggiormente utilizzate:

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito (a partire da 2000 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 di classe ²	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ³	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
EURONEXT MILAN MIC: MTA A	36,97	34,39	5,50	94,50	8,08
GLOBAL EQUITY MARKET MIC: MTA H	1,34	1,31	54,43	45,57	7,43
EUROTLX MIC: ETL X	0,06	0,03	48,48	51,52	33,52
AIM ITALIA MIC: XA IM	0,02	0,05	70,78	29,22	3,50
EURONEXT GROWTH MILAN MIC: EXGM	0,02	0,03	81,35	18,65	0,00

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito (a partire da 2000 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 di classe ²	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ³	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
EURONEXT MILAN MIC: MTA A	15,04	17,91	1,79	98,21	1,82
GLOBAL EQUITY MARKET MIC: MTA H	0,37	0,21	57,85	42,15	1,05
EURONEXT GROWTH MILAN MIC: EXGM	0,01	0,02	64,48	35,52	0,00
AIM ITALIA MIC: XA IM	0,01	0,01	83,51	16,49	5,15
EUROTLX MIC: ETL X	0,01	0,00 ⁴	42,50	57,50	35,00

Broker maggiormente utilizzati:

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito (a partire da 2000 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 di classe ²	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ³	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA INTESA SPA LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	8,36	6,13	13,78	86,22	2,80
GOLDMAN SACHS INT LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528	1,99	3,92	0,05	99,95	0,00
JPM SECURITIES LTD LEI: K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	0,03	0,01	14,29	85,71	0,00
UBS LIMITED LEI: 5299007QVIQ71O64NX37	0,02	0,01	20,90	79,10	0,00
BANCA AKROS S.P.A LEI: 549300GRXFI7D6PNEA68	0,01	0,00 ⁴	100,00	0,00	0,00

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito (a partire da 2000 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 di classe ²	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ³	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
JPM SECURITIES LTD LEI: K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	17,73	19,40	0,12	99,88	0,00
GOLDMAN SACHS INT LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528	8,81	11,37	0,04	99,96	0,00
UBS LIMITED LEI: 5299007QVIQ71O64NX37	5,12	3,10	0,09	99,91	0,00
BANCA INTESA SPA LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	4,10	2,09	3,34	96,66	0,46
INTERMONTE SIM LEI: YMUU1WGHJKORF9E36198	0,00 ⁴	0,00 ⁴	62,50	37,50	0,00

Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito (da 80 a 1999 contrattazioni al giorno)
Sedi di esecuzione maggiormente utilizzate:

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito (da 80 a 1999 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 di classe ²	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ³	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
EURONEXT MILAN MIC: MTAA	25,57	40,44	2,43	97,57	3,48
AIM ITALIA MIC: XAIM	1,17	2,17	69,89	30,11	1,55
EURONEXT GROWTH MILAN MIC: EXGM	0,29	0,51	63,35	36,65	0,96
GLOBAL EQUITY MARKET MIC: MTAH	0,18	0,18	54,06	45,94	5,34
EUROTLX MIC: ETLX	0,05	0,05	30,36	69,64	1,79

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito (da 80 a 1999 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 di classe ²	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ³	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
EURONEXT MILAN MIC: MTAA	12,73	19,43	1,21	98,79	0,67
AIM ITALIA MIC: XAIM	0,44	0,57	76,73	23,27	2,24
EURONEXT GROWTH MILAN MIC: EXGM	0,14	0,20	70,68	29,32	4,02
GLOBAL EQUITY MARKET MIC: MTAH	0,07	0,03	27,78	72,22	0,00
EUROTLX MIC: ETLX	0,03	0,01	66,67	33,33	0,00

Broker maggiormente utilizzati:

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito (da 80 a 1999 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 di classe ²	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ³	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA INTESA SPA LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	22,88	14,35	18,72	81,28	0,57
GOLDMAN SACHS INT LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528	0,71	1,95	0,00	100,00	0,00
UBS LIMITED LEI: 5299007QVIQ71O64NX37	0,07	0,04	0,00	100,00	0,00
MORGAN STANLEY EUROPE SE LEI: 54930056FHWP7GIWYY08	0,00 ⁴	0,00 ⁴	100,00	0,00	0,00

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito (da 80 a 1999 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 di classe ²	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ³	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA INTESA SPA LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	15,56	5,94	0,50	99,50	0,03
UBS LIMITED LEI: 5299007QVIQ71O64NX37	13,85	9,27	1,04	98,96	0,00
GOLDMAN SACHS INT LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528	5,42	3,48	0,00	100,00	0,00
JPM SECURITIES LTD LEI: K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	0,66	1,35	17,44	82,56	0,00
EQUITA S.I.M. S.P.A. LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	0,15	0,03	25,93	74,07	0,00

Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito (da 0 a 79 contrattazioni al giorno)

Sedi di esecuzione maggiormente utilizzate:

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito (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 di classe ²	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ³	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
EURONEXT MILAN MIC: MTAA	9,20	16,82	7,33	92,67	1,49
AIM ITALIA MIC: XAIM	8,24	11,15	69,09	30,91	3,06
EURONEXT GROWTH MILAN MIC: EXGM	1,48	1,84	62,02	37,98	1,29

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito (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 di classe ²	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ³	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
EURONEXT MILAN MIC: MTAA	5,46	7,66	4,29	95,71	0,58
AIM ITALIA MIC: XAIM	3,28	2,94	51,24	48,76	2,28
EURONEXT GROWTH MILAN MIC: EXGM	0,67	0,61	50,40	49,60	4,32

Broker maggiormente utilizzati:

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito (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 di classe ²	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ³	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA INTESA SPA LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	36,95	36,31	10,18	89,82	0,63
GOLDMAN SACHS INT LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528	0,15	0,32	0,00	100,00	0,00
MEDIOBANCA SPA LEI: PSQL19R2RXX5U3QWHI44	0,05	0,00 ⁴	100,00	0,00	100,00
BANCA DI PIACENZA LEI: 815600CCA0900A16F311	0,03	0,01	86,67	13,33	0,00
UBS LIMITED LEI: 5299007QVIQ7I064NX37	0,02	0,03	0,00	100,00	0,00

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito (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 di classe ²	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ³	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA INTESA SPA LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	25,41	15,74	0,47	99,53	0,01
UBS LIMITED LEI: 5299007QVIQ7I064NX37	5,95	4,37	0,59	99,41	0,00
GOLDMAN SACHS INT LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528	2,88	1,96	0,00	100,00	0,00
JPM SECURITIES LTD LEI: K6Q0W1PS1L104IQL9C32	0,18	0,19	0,00	100,00	0,00
MEDIOBANCA SPA LEI: PSQL19R2RXX5U3QWHI44	0,01	0,00 ⁴	100,00	0,00	0,00

Sedi di esecuzione maggiormente utilizzate:

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Strumenti di finanza strutturata				
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 ²	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ³	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
Bloomberg Dutch MTF MIC: BTFE	40,88	46,15	50,00	50,00	50,00

Broker maggiormente utilizzati:

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Strumenti di finanza strutturata				
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 ²	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ³	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
JANE STREET FINANCIAL LTD LEI: 549300ZHEHX8M31RP142	0,64	7,69	0,00	100,00	0,00

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Strumenti di finanza strutturata				
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 ²	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ³	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MORGAN STANLEY EUROPE SE LEI: 54930056FHWP7GIWYY08	20,45	7,69	0,00	100,00	0,00
BANCA GENERALI SPA⁵ LEI: 815600903231FA2E7698	13,30	15,38	0,00	100,00	0,00
RBC CAP. MARKETS (EU) GMBH LEI: 549300SXSTGQY3EA1B18	11,07	7,69	0,00	100,00	0,00
JANE STREET FINANCIAL LTD LEI: 549300ZHEHX8M31RP142	6,98	7,69	0,00	100,00	0,00
HSBC FRANCE LEI: F0HUI1NY1AZMJMD8LP67	6,67	7,69	0,00	100,00	0,00

Derivati su strumenti di capitale - Future e opzioni ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione
Broker maggiormente utilizzati:

Classe Cliente	Retail				
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 di classe ²	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ³	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA INTESA SPA LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	23,78	29,11	79,44	20,56	0,00

Classe Cliente	Professional				
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 di classe ²	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ³	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA INTESA SPA LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	76,22	70,89	72,70	27,30	0,00

Derivati cartolarizzati - Warrant e derivati in forma di certificati

Sedi di esecuzione maggiormente utilizzate:

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Derivati cartolarizzati - Warrant e derivati in forma di certificati				
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 ²	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ³	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
EUROTLX MIC: ETLX	34,59	42,73	82,28	17,72	0,33
SEDEX MIC: SEDX	14,92	26,63	100,00	0,00	0,66
EURONEXT MILAN MIC: MTAA	0,23	3,05	1,23	98,77	1,28
AIM ITALIA MIC: XAIM	0,11	1,17	75,37	24,63	1,18
EURONEXT GROWTH MILAN MIC: EXGM	0,02	0,22	77,91	22,09	0,00

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Derivati cartolarizzati - Warrant e derivati in forma di certificati				
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 ²	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ³	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
EUROTLX MIC: ETLX	12,81	9,32	88,65	11,35	0,07
SEDEX MIC: SEDX	9,88	10,93	100,00	0,00	0,09
EURONEXT MILAN MIC: MTAA	0,18	0,83	0,15	99,85	0,00
AIM ITALIA MIC: XAIM	0,10	0,74	27,36	72,64	0,00
EURONEXT GROWTH MILAN MIC: EXGM	0,01	0,11	27,38	72,62	0,00

Broker maggiormente utilizzati:

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Derivati cartolarizzati - Warrant e derivati in forma di certificati				
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 ²	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ³	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA INTESA SPA LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	0,90	2,05	7,67	92,33	0,61
BNP PARIBAS ARBITRAGE LEI: 6EWKU0FGVX5QQJHFGT48	0,47	0,04	100,00	0,00	31,03
SOCIETE GENERALE LEI: O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	0,26	0,01	100,00	0,00	0,00
GOLDMAN SACHS INT LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528	0,17	0,02	100,00	0,00	8,33
CITIGROUP GLOBAL MARK. EU AG LEI: 6TJCK1B7E7UTXP528Y04	0,13	0,02	100,00	0,00	0,00

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Derivati cartolarizzati - Warrant e derivati in forma di certificati				
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 ²	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ³	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
GOLDMAN SACHS INT LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528	6,93	0,13	99,05	0,95	0,00
BNP PARIBAS ARBITRAGE LEI: 6EWKU0FGVX5QQJHFGT48	6,45	0,13	100,00	0,00	0,00
SOCIETE GENERALE LEI: O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	4,89	0,09	100,00	0,00	0,00
CITIGROUP GLOBAL MARK. EU AG LEI: 6TJCK1B7E7UTXP528Y04	3,81	0,05	100,00	0,00	0,00
BANCA INTESA SPA LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	1,52	1,63	25,89	74,11	0,46

Derivati su merci e derivati su quote di emissione - Opzioni e future ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione

Broker maggiormente utilizzati:

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				
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 ²	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ³	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA INTESA SPA LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	100,00	100,00	12,12	87,88	0,00

Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN, merci ETC)
Sedi di esecuzione maggiormente utilizzate:

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN, 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 di classe ²	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ³	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
ETF PLUS MIC: ETFP	13,26	56,59	30,04	69,96	0,54
EURONEXT MILAN MIC: MTA A	0,00 ⁴	0,00 ⁴	100,00	0,00	100,00

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN, 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 di classe ²	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ³	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
ETF PLUS MIC: ETFP	12,50	29,90	25,35	74,65	0,19

Broker maggiormente utilizzati:

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN, 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 di classe ²	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ³	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA INTESA SPA LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	0,86	4,09	0,41	99,59	0,33
FLOW TRADERS LEI: 549300CLJ9XDH12XV51	0,05	0,00 ⁴	0,00	100,00	69,23
UBS LIMITED LEI: 5299007QVIQ71O64NX37	0,03	0,04	31,25	68,75	6,25
JANE STREET FINANCIAL LTD LEI: 549300ZHEHX8M31RP142	0,03	0,00 ⁴	0,00	100,00	40,00
JPM SECURITIES LTD LEI: K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	0,01	0,03	5,95	94,05	26,19

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN, 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 di classe ²	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ³	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
JANE STREET FINANCIAL LTD LEI: 549300ZHEHX8M31RP142	25,48	0,96	0,00	100,00	0,00
OPTIVER VOF LEI: 7245009KRY SAYB2QCC29	17,72	1,21	0,00	100,00	0,00
FLOW TRADERS LEI: 549300CLJ9XDH12XV51	17,06	0,55	0,00	100,00	0,00
SUSQUEHANNA INT. SEC. LTD LEI: 635400IAV22ZOU1NFS89	4,90	0,16	0,00	100,00	0,00
SOCIETE GENERALE LEI: O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	4,02	0,30	0,00	100,00	0,00

Altri strumenti

Sedi di esecuzione maggiormente utilizzate:

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Altri strumenti				
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 ²	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ³	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
ETF PLUS MIC: ETFP	5,49	28,04	57,54	42,46	0,83
ATF MIC: ATFX	1,53	4,07	0,00	100,00	0,95
EURONEXT MIV MILAN MIC: MIVX	0,47	12,88	72,89	27,11	0,00
EURONEXT MILAN MIC: MTAA	0,00 ⁴	0,08	100,00	0,00	100,00

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Altri strumenti				
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 ²	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ³	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
ATF MIC: ATFX	0,67	1,90	0,00	100,00	0,00
EURONEXT MIV MILAN MIC: MIVX	0,32	0,81	71,43	28,57	0,00
ETF PLUS MIC: ETFP	0,16	1,47	78,95	21,05	0,00

Broker maggiormente utilizzati:

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Altri strumenti				
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 ²	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ³	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientate
BANCA INTESA SPA LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	14,08	18,50	26,00	74,00	0,63

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Altri strumenti				
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 ²	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ³	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA INTESA SPA LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	77,27	32,20	27,35	72,65	0,00
OPTIVER VOF LEI: 7245009KRY SAYB2QCC29	0,02	0,04	0,00	100,00	0,00

Strumenti di debito – Obbligazioni

Sedi di esecuzione maggiormente utilizzate:

Classe Cliente	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 di classe ²	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ³	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
EUROMOT MIC: MOTX	14,19	40,57	1,38	98,62	1,32
BLOOMBERG DUTCH MTF MIC: BTFE	8,64	3,40	11,75	88,25	5,29
EUROTLX MIC: ETLX	2,97	9,47	0,80	99,20	0,65
EXTRAMOT MIC: XMOT	0,03	0,17	1,71	98,29	1,71
TRADEWEB EUROPE MIC: TREU	0,01	0,02	0,00	100,00	0,00

Classe Cliente	Professional				
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 di classe ²	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ³	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BLOOMBERG DUTCH MTF MIC: BTFE	24,62	6,59	6,71	93,29	2,42
EUROMOT MIC: MOTX	3,23	8,60	0,27	99,73	0,20
EUROTLX MIC: ETLX	2,76	3,92	0,22	99,78	0,22
EXTRAMOT MIC: XMOT	0,18	0,11	0,00	100,00	0,00
MERCATI NON REGOLAMENTATI⁶ MIC: XOFF	0,05	0,00 ⁴	0,00	100,00	0,00

Broker maggiormente utilizzati:

Classe Cliente	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 di classe ²	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ³	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL LEI: GGDZP1UYGU9STUHRDP48	2,19	0,95	0,15	99,85	0,00
BARCLAYS BANK IRELAND PLC LEI: 2G5BKIC2CB69PRJH1W31	1,39	0,81	0,00	100,00	0,00
MPS CAPITAL SERVICES LEI: V3Z6EZ8Z6KSBJBFBIC58	1,20	0,77	0,00	100,00	0,00
BANCA INTESA SPA LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	0,97	1,04	10,53	89,47	1,09
GOLDMAN SACHS INT LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528	0,74	0,21	0,00	100,00	0,00

Classe Cliente	Professional				
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 di classe ²	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ³	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BARCLAYS BANK IRELAND PLC LEI: 2G5BKIC2CB69PRJH1W31	3,08	2,45	0,23	99,77	0,23
JPM SECURITIES LTD LEI: K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	2,61	1,29	0,11	99,89	0,11
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL LEI: GGDZP1UYGU9STUHRDP48	2,00	1,59	0,09	99,91	0,09
MORGAN STANLEY EUROPE SE LEI: 54930056FHWP7GIWYY08	1,83	1,44	0,30	99,70	0,10
GOLDMAN SACHS INT LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528	1,59	0,54	0,00	100,00	0,00

Strumenti di debito - Strumenti del mercato monetario
Sedi di esecuzione maggiormente utilizzate:

Classe Cliente	Retail				
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 di classe ²	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ³	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
Bloomberg Dutch MTF MIC: BTFE	3,44	15,79	0,00	100,00	0,00
EUROMOT MIC: MOTX	0,84	21,05	0,00	100,00	0,00

Classe Cliente	Professional				
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 di classe ²	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ³	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
Bloomberg Dutch MTF MIC: BTFE	4,41	10,53	0,00	100,00	0,00

Broker maggiormente utilizzati:

Classe Cliente	Retail				
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 di classe ²	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ³	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MPS CAPITAL SERVICES LEI: V3Z6EZ8Z6KSBJBFIC58	1,77	5,26	0,00	100,00	0,00
B.CO BILBAO VIZCAYA ARG. LEI: K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71	0,44	5,26	0,00	100,00	0,00
BANCA INTESA SPA LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	0,40	10,53	0,00	100,00	0,00
THE ROYAL BANK OF SCOTLAND LEI: RR3QWICWWIPCS8A4S074	0,18	10,53	0,00	100,00	0,00
BARCLAYS BANK IRELAND PLC LEI: 2G5BKIC2CB69PRJH1W31	0,06	5,26	0,00	100,00	0,00

Classe Cliente	Professional				
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 di classe ²	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ³	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MPS CAPITAL SERVICES LEI: V3Z6EZ8Z6KSBJBFBIC58	70,58	5,26	0,00	100,00	0,00
CITIGROUP GLOBAL MARK. EU AG LEI: 6TJCK1B7E7UTXP528Y04	17,62	5,26	0,00	100,00	0,00
BARCLAYS BANK IRELAND PLC LEI: 2G5BKIC2CB69PRJH1W31	0,26	5,26	0,00	100,00	0,00

Derivati su tassi di interesse - Future e opzioni ammesse alla negoziazione in una sede di negoziazione

Broker maggiormente utilizzati:

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Derivati su tassi di interesse - Future e opzioni ammesse alla negoziazione in una sede di negoziazione				
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 ²	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ³	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA INTESA SPA LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00

Derivati su valuta - Future e opzioni ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione

Broker maggiormente utilizzati:

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Derivati su valuta - Future e opzioni ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione				
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 ²	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ³	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA INTESA SPA LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	100,00	100,00	10,00	90,00	0,00

Legenda

1. I dati sono arrotondati al secondo decimale
2. La percentuale è espressa sul volume totale negoziato in tutte le sedi e broker di esecuzione della classe dello strumento finanziario. Il volume totale comprende sia la classe cliente retail che quella professional.
3. La percentuale è espressa sul totale degli ordini eseguiti in tutte le sedi e broker di esecuzione della classe dello strumento finanziario. Il totale comprende sia la classe cliente retail che quella professional.
4. Dato arrotondato per difetto.
5. Si tratta di movimenti tecnici per operazioni concordate tra clienti.
6. Si tratta di ordini Over the Counter per i quali è stata effettuata una Request for Quote in linea con l'Execution e Transmission Policy per i clienti Professional vigente tempo per tempo.