

**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 febbraio 2021 - ha provveduto ad aggiornare le Execution e Transmission Policy per i clienti Retail e Professionali (di seguito definite anche "le Policy") che hanno recepito principalmente (i) i limiti che potrebbero essere soggetti gli ordini della clientela al fine di adempiere agli obblighi della Banca nei confronti delle sedi di esecuzione cui aderisce direttamente, delle controparti con cui ha stipulato accordi per la trasmissione degli ordini e al fine di contribuire al corretto svolgimento delle attività di negoziazione e alla stabilità dei mercati; (ii) l'aggiornamento di talune modalità di esecuzione degli ordini. In particolare, al fine di perseguire una maggiore efficienza di negoziazione degli ordini relativi a titoli quotati esclusivamente sul mercato AIM Italia, si è provveduto a specificare che la Banca sceglie di effettuare la negoziazione direttamente su tale mercato; inoltre, in considerazione che la Banca non risulta più aderente diretta al mercato telematico all'ingrosso dei titoli di stato BONDVISION gestito da MTS S.p.A., si è provveduto ad eliminare tale riferimento all'interno delle policy.

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
MTA MIC: MTAA	36,71	35,69	6,09	93,91	9,07
EUROTLX MIC: ETLX	0,04	0,02	70,37	29,63	78,31
AIM ITALIA MIC: XAIM	0,01	0,01	58,33	41,67	6,94

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
MTA MIC: MTAA	13,51	14,56	0,95	99,05	1,13
EUROTLX MIC: ETLX	0,00 ⁴	0,00 ⁴	50,00	50,00	100,00
AIM ITALIA MIC: XAIM	0,00 ⁴	0,00 ⁴	63,04	36,96	6,52

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 IMI S.P.A. ⁷ LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	3,86	2,94	22,37	77,63	5,87
INTESA SANPAOLO S.P.A. LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	2,70	2,12	21,62	78,38	3,20
GOLDMAN SACHS INT. LEI: W22LROWP21HZNBB6K528	1,35	2,61	0,00	100,00	0,00
UBS LIMITED LEI: 5299007QVIQ71O64NX37	0,04	0,01	0,00	100,00	0,00
JPM SECURITIES LTD LEI: K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	0,04	0,03	0,00	100,00	29,69

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	21,21	25,03	0,14	99,86	0,06
GOLDMAN SACHS INT. LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528	13,38	13,42	0,40	99,60	0,13
UBS LIMITED LEI: 5299007QVIQ7I064NX37	4,53	1,98	0,32	99,68	0,00
BANCA IMI S.P.A. ⁷ LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	1,56	0,86	12,79	87,21	0,83
INTESA SANPAOLO S.P.A. LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	1,05	0,71	10,62	89,38	1,07

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
MTA MIC: MTAA	28,10	43,85	2,35	97,65	2,98
AIM ITALIA MIC: XAIM	0,94	1,62	71,34	28,66	5,01
EUROTLX MIC: ETLX	0,16	0,14	34,06	65,94	1,55
MARKET FOR INV. VEHICLES MIC: MIVX	0,01	0,01	73,68	26,32	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
MTA MIC: MTAA	12,09	15,85	0,62	99,38	0,26
AIM ITALIA MIC: XAIM	0,09	0,12	76,84	23,16	1,05
MARKET FOR INV. VEHICLES MIC: MIVX	0,05	0,09	64,08	35,92	0,00
EUROTLX MIC: ETLX	0,05	0,02	51,79	48,21	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
INTESA SANPAOLO S.P.A. LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	17,40	9,33	27,30	72,70	1,06
BANCA IMI S.P.A. ⁷ LEI: QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	15,49	9,56	7,46	92,54	1,71
GOLDMAN SACHS INT. LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528	0,59	1,50	0,06	99,94	0,00
UBS LIMITED LEI: 5299007QVIQ71O64NX37	0,05	0,02	27,27	72,73	40,91
JPM SECURITIES LTD LEI: K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	0,03	0,18	0,00	100,00	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
UBS LIMITED LEI: 5299007QVIQ71O64NX37	7,50	6,86	4,12	95,88	2,57
INTESA SANPAOLO S.P.A. LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	6,93	2,38	1,93	98,07	0,30
BANCA IMI S.P.A. ⁷ LEI: QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	5,25	2,35	4,43	95,57	0,45
GOLDMAN SACHS INT. LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528	4,16	4,74	0,31	99,69	0,00
JPM SECURITIES LTD LEI: K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	0,78	1,38	3,51	96,49	1,07

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
AIM ITALIA MIC: XAIM	6,45	12,14	75,22	24,78	3,80
MTA MIC: MTAA	6,11	15,81	1,10	98,90	1,51

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
AIM ITALIA MIC: XAIM	5,97	1,56	66,64	33,36	1,29
MTA MIC: MTAA	1,99	2,94	2,78	97,22	0,21
MERCATI NON REGOLAMENTATI MIC: XOFF ⁵	0,00 ⁴	0,00 ⁴	0,00	100,00	0,00

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
INTESA SANPAOLO S.P.A. LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	26,13	21,60	12,61	87,39	0,86
BANCA IMI S.P.A.⁷ LEI: QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	25,28	22,34	2,29	97,71	1,27
UBS LIMITED LEI: 5299007QVIQ71O64NX37	0,19	0,57	99,56	0,44	0,00
GOLDMAN SACHS INT. LEI: W22LROWP21HZNB6K528	0,08	0,49	0,00	100,00	0,00
BARCLAYS BANK PLC LEI: G5GSEF7VJP517OUK5573	0,02	0,01	100,00	0,00	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
INTESA SANPAOLO S.P.A. LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	9,82	5,74	0,35	99,65	0,70
BANCA IMI S.P.A.⁷ LEI: QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	7,16	4,21	2,42	97,58	0,48
UBS LIMITED LEI: 5299007QVIQ71O64NX37	7,00	7,26	0,26	99,74	0,00
GOLDMAN SACHS INT. LEI: W22LROWP21HZNB6K528	3,37	5,01	13,09	86,91	0,00
BARCLAYS BANK PLC LEI: G5GSEF7VJP517OUK5573	0,24	0,02	94,44	5,56	0,00

Strumenti di finanza strutturata
Sedi di esecuzione maggiormente utilizzate:

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
BLOOMBERG DUTCH MTF MIC: BTFE	0,26	4,35	100,00	0,00	0,00
EUROTLX MIC: ETLX	0,01	2,17	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
TRADEWEB EU BV - MTF MIC: TWEM	0,27	6,52	0,00	100,00	0,00

Broker maggiormente utilizzati:

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
BANCA GENERALI SPA⁶ LEI: 815600903231FA2E7698	56,20	82,61	68,42	31,58	68,42
LUMEN SPV S.R.L. LEI: 815600D22A1943320E18	43,25	4,35	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
INTESA SANPAOLO S.P.A. LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	15,88	15,96	74,79	25,21	0,00
BANCA IMI S.P.A.⁷ LEI: QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	8,90	13,61	88,69	11,31	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 IMI S.P.A. ⁷ LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	51,25	34,66	78,25	21,75	0,00
INTESA SANPAOLO S.P.A. LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	23,97	35,76	66,16	33,84	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	27,97	26,73	80,01	19,99	0,30
SEDEX MIC: SEDX	6,77	10,81	100,00	0,00	1,38
ETF PLUS MIC: ETFP	3,28	4,16	60,50	39,50	3,92
EUROMOT MIC: MOTX	0,18	0,14	0,00	100,00	0,00
MTA MIC: MTAA	0,11	0,93	0,78	99,22	0,65

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	13,51	6,61	87,11	12,89	0,11
SEDEX MIC: SEDX	7,38	5,93	100,00	0,00	0,02
ETF PLUS MIC: ETFP	0,97	0,92	69,24	30,76	7,20
TRADEWEB EU BV - MTF MIC: TWEM	0,51	0,01	0,00	100,00	0,00
BLOOMBERG DUTCH MTF MIC: BTFE	0,06	0,00 ⁴	0,00	100,00	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 IMI S.P.A. ⁷ LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	18,01	27,43	99,39	0,61	0,73
INTESA SANPAOLO S.P.A. LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	1,97	3,40	95,77	4,23	0,85
BNP PARIBAS ARBITRAGE LEI: 6EWKU0FGVX5QQJHFGT48	0,90	0,02	89,47	10,53	10,53
GOLDMAN SACHS INT. LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528	0,34	0,01	87,50	12,50	0,00
SOCIETE GENERALE LEI: O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	0,16	0,01	80,00	20,00	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
BANCA IMI S.P.A. ⁷ LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	9,27	8,94	99,35	0,65	0,73
INTESA SANPAOLO S.P.A. LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	2,60	2,15	95,46	4,54	0,06
SOCIETE GENERALE LEI: O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	1,86	0,03	100,00	0,00	0,00
BNP PARIBAS ARBITRAGE LEI: 6EWKU0FGVX5QQJHFGT48	1,70	0,04	90,63	9,38	9,38
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LEI: XKZZ2JZF41MRHTR1V493	1,08	0,01	100,00	0,00	0,00

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	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI S.P.A. ⁷ LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	72,13	67,54	10,39	89,61	0,00
INTESA SANPAOLO S.P.A. LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	27,87	32,46	13,51	86,49	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	14,96	54,66	48,71	51,29	2,21
TRADEWEB EU BV - MTF MIC: TWEM	0,04	0,00 ⁴	0,00	100,00	100,00
MTA MIC: MTAA	0,00 ⁴	0,00 ⁴	100,00	0,00	100,00
ATF MIC: ATFX	0,00 ⁴	0,00 ⁴	0,00	100,00	0,00

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
TRADEWEB EU BV - MTF MIC: TWEM	36,93	2,19	0,00	100,00	0,02
ETF PLUS MIC: ETFP	17,28	27,42	32,56	67,44	0,59
TRADEWEB EUROPE MIC: TREU	0,00 ⁴	0,00 ⁴	0,00	100,00	0,00
MTA MIC: MTAA	0,00 ⁴	0,00 ⁴	100,00	0,00	100,00

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 IMI S.P.A. ⁷ LEI: QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	0,48	1,72	1,11	98,89	1,45
INTESA SANPAOLO S.P.A. LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	0,40	1,53	0,48	99,52	0,38
JPM SECURITIES LTD LEI: K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	0,01	0,01	17,24	82,76	3,45
UBS LIMITED LEI: 5299007QVIQ71O64NX37	0,01	0,03	22,73	77,27	4,55
GOLDMAN SACHS INT. LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528	0,00 ⁴	0,00 ⁴	28,57	71,43	14,29

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	10,17	0,21	0,00	100,00	0,00
FLOW TRADERS LEI: 549300CLJI9XDH12XV51	7,57	0,13	0,00	100,00	0,00
OPTIVER VOF LEI: 7245009KRY SAYB2QCC29	4,13	0,09	0,00	100,00	0,00
SUSQUEHANNA INT. SEC. LTD LEI: 635400IAV22ZOU1NFS89	2,50	0,09	0,00	100,00	0,00
COMMERZBANK AG FIL. LEI: 851WYGNLUQLFZBSYGB56	1,66	0,03	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
ATF MIC: ATFX	7,30	4,76	0,00	100,00	0,70
ETF PLUS MIC: ETFP	0,60	8,12	37,70	62,30	4,10
MARKET FOR INV. VEHICLES MIC: MIVX	0,37	12,28	84,01	15,99	0,54
EUROTLX MIC: ETLX	0,20	2,43	1,37	98,63	0,00
EUROMOT MIC: MOTX	0,04	0,60	0,00	100,00	0,00

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
TRADEWEB EU BV - MTF MIC: TWEM	2,30	0,13	0,00	100,00	0,00
ATF MIC: ATFX	1,04	2,20	0,00	100,00	0,00
ETF PLUS MIC: ETFP	0,33	1,60	39,58	60,42	12,50
MARKET FOR INV. VEHICLES MIC: MIVX	0,14	2,96	87,64	12,36	4,49
EUROTLX MIC: ETLX	0,01	0,07	0,00	100,00	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 orientati
BANCA IMI S.P.A.⁷ LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	13,34	23,86	30,82	69,18	0,00
INTESA SANPAOLO S.P.A. LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	3,67	4,59	26,81	73,19	0,00

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
INTESA SANPAOLO S.P.A. LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	37,36	12,11	26,10	73,90	0,00
BANCA IMI S.P.A. ⁷ LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	32,71	18,67	28,88	71,12	0,00
JPM SECURITIES LTD LEI: K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	0,43	3,09	0,00	100,00	0,00
UBS LIMITED LEI: 5299007QVIQ7IO64NX37	0,10	2,23	0,00	100,00	0,00
BANCA GENERALI SPA ⁶ LEI: 815600903231FA2E7698	0,06	0,20	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	20,86	43,69	6,96	93,04	9,10
BLOOMBERG DUTCH MTF MIC: BTFE	6,97	2,51	22,80	77,20	9,67
EUROTLX MIC: ETLX	5,60	14,07	3,54	96,46	4,03
TRADEWEB EU BV - MTF MIC: TWEM	4,82	1,58	0,00	100,00	0,13
BLOOMBERG MTF MIC: BMTF	1,17	0,49	38,38	61,62	18,26

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	23,53	5,64	10,43	89,57	3,47
TRADEWEB EU BV - MTF MIC: TWEM	16,83	10,80	0,10	99,90	0,02
EUROMOT MIC: MOTX	4,40	8,65	1,33	98,67	0,95
EUROTLX MIC: ETLX	4,32	5,44	1,85	98,15	1,82
BLOOMBERG MTF MIC: BMTF	3,88	0,90	31,10	68,90	7,72

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
BANCA IMI S.P.A. ⁷ LEI: QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	0,52	0,97	22,66	77,34	15,07
INTESA SANPAOLO S.P.A. LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	0,15	0,23	31,42	68,58	15,49
BNP PARIBAS ARBITRAGE LEI: 6EWKU0FGVX5QQJHFGT48	0,09	0,00 ⁴	0,00	100,00	0,00
UBS LIMITED LEI: 5299007QVIQ71O64NX37	0,05	0,07	0,00	100,00	0,00
TRADEWEB EUROPE LTD LEI: 2138001WXZQOPMPA3D50	0,05	0,06	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
DEUTSCHE BANK SPA LEI: 29900SS7ZWCX82U3W60	2,56	0,00 ⁴	0,00	100,00	25,00
BANCA GENERALI SPA⁶ LEI: 815600903231FA2E7698	0,66	0,63	0,16	99,84	0,16
UBS LIMITED LEI: 5299007QVIQ7I064NX37	0,33	0,15	0,00	100,00	0,00
BANCA IMI S.P.A.⁷ LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	0,31	0,28	16,25	83,75	2,89
INTESA SANPAOLO S.P.A. LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	0,21	0,26	30,98	69,02	2,35

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	12,42	9,38	0,00	100,00	0,00
EUROMOT MIC: MOTX	8,62	53,13	17,65	82,35	17,65
EUROTLX MIC: ETLX	0,61	15,63	40,00	60,00	40,00

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	48,73	18,75	0,00	100,00	0,00

Broker maggiormente utilizzati:

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
DEUTSCHE BANK SPA LEI: 529900SS7ZWCX82U3W60	29,62	3,13	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	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI S.P.A.⁷ LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	100,00	100,00	0,00	100,00	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	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
INTESA SANPAOLO S.P.A. LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	72,10	48,24	7,32	92,68	0,00
BANCA IMI S.P.A.⁷ LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	27,90	51,76	2,27	97,73	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 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 Professionali vigente tempo per tempo.
6. Si tratta di movimenti tecnici per operazioni concordate tra clienti.
7. Si tratta di operazioni effettuate precedentemente alla fusione per incorporazione di Banca IMI S.p.A. in Intesa Sanpaolo S.p.A.