

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

Anno di riferimento dati: 2018

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. A supporto di tali attività sono oggetto di analisi anche i dati relativi alla qualità dell'esecuzione delle operazioni che le sedi di esecuzione pubblicano ai sensi del Regolamento delegato (UE) 2017/575. 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.

Nel corso del 2018 la Banca ha provveduto ad un aggiornamento delle Execution e Transmission Policy per i clienti Retail e Professionali (di seguito definite anche "le Policy") che hanno recepito principalmente (i) l'operatività effettuata con internalizzatori sistematici in relazione agli strumenti di capitale italiani ed esteri; (ii) l'aggiornamento delle controparti utilizzate nell'attività di negoziazione. 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, per l'operatività su Prodotti indicizzati quotati è stata inserita la controparte *Tradeweb Europe Ltd*, per l'operatività su strumenti di debito sono state inserite le controparti *Tradeweb Europe Ltd* e *Millenium e Erste Group Bank AG*. Si è infine provveduto ad escludere da entrambe le Policy la controparte *Wallich Matthews*.

4 Informazioni sull'identità delle sedi di esecuzione

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 ¹	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ²	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MTA MIC: MTAA	23,65	21,12	8,84	91,16	9,92
EUROTLX MIC: ETLX	0,00 ³	0,00 ³	35,71	64,29	28,57

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 ¹	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ²	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MTA MIC: MTAA	8,42	10,74	1,60	98,40	0,25
EUROTLX MIC: ETLX	0,00 ³	0,00 ³	90,91	9,09	0,00

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 ¹	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ²	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI SPA LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	12,83	10,50	13,15	86,85	8,90
GOLDMAN SACHS INT. LEI: W22LROWP2IHZNB6K528	3,23	5,16	0,00	100,00	0,01
JPM SECURITIES LTD LEI: K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	0,04	0,01	52,17	47,83	52,17
UBS LIMITED LEI: 5299007QVIQ7IO64NX37	0,01	0,01	0,00	100,00	100,00

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 ¹	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ²	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
JPM SECURITIES LTD LEI: K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	30,48	33,11	0,30	99,70	0,00
UBS LIMITED LEI: 5299007QVIQ7IO64NX37	10,23	8,51	0,11	99,89	0,00
GOLDMAN SACHS INT. LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528	9,75	10,05	0,36	99,64	0,00
BANCA IMI SPA LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	1,26	0,79	5,06	94,94	1,18
BANCA GENERALI SPA LEI: 815600903231FA2E7698	0,08	0,00 ³	0,00	100,00	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 ¹	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ²	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MTA MIC: MTAA	25,11	31,97	7,15	92,85	7,84
AIM ITALIA MIC: XAIM	2,20	0,93	72,94	27,06	6,10
EUROTLX MIC: ETLX	0,17	0,07	33,33	66,67	28,79

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 ¹	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ²	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MTA MIC: MTAA	6,62	8,61	5,68	94,32	1,14
AIM ITALIA MIC: XAIM	0,16	0,08	87,01	12,99	0,65

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 ¹	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ²	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI SPA LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	30,27	17,16	15,88	84,12	6,81
GOLDMAN SACHS INT. LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528	1,18	2,30	0,00	100,00	0,00
UBS LIMITED LEI: 5299007QVIQ7IO64NX37	0,01	0,03	100,00	0,00	100,00
JPM SECURITIES LTD LEI: K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	0,00 ³	0,01	90,00	10,00	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 ¹	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ²	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
JPM SECURITIES LTD LEI: K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	13,86	20,45	0,10	99,90	0,00
UBS LIMITED LEI: 5299007QVIQ7IO64NX37	10,33	10,90	0,00	100,00	0,00
BANCA IMI SPA LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	5,74	1,90	6,05	93,95	1,19
GOLDMAN SACHS INT. LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528	4,32	5,59	0,00	100,00	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 ¹	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ²	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MTA MIC: MTAA	4,74	10,11	9,11	90,89	10,97
AIM ITALIA MIC: XAIM	0,66	1,18	66,14	33,86	8,34
EUROTLX MIC: ETLX	0,01	0,01	50,00	50,00	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 ¹	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ²	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MTA MIC: MTAA	2,89	2,49	11,21	88,79	12,36
AIM ITALIA MIC: XAIM	0,45	0,33	48,29	51,71	0,85
MERCATI NON REG. MIC: XOFF ⁴	0,18	0,00 ³	50,00	50,00	50,00
MARKET FOR INVEST. VEHICLES MIC: MIVX	0,00 ³	0,00 ³	100,00	0,00	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 ¹	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ²	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI SPA LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	35,96	30,96	15,95	84,05	3,71
GOLDMAN SACHS INT. LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528	0,31	0,89	0,00	100,00	0,00
UBS LIMITED LEI: 5299007QVIQ7IO64NX37	0,14	0,11	93,59	6,41	46,15
JPM SECURITIES LTD LEI: K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	0,00 ³	0,02	0,00	100,00	100,00

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 ¹	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ²	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
GOLDMAN SACHS INT. LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528	24,92	31,36	0,02	99,98	0,66
BANCA IMI SPA LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	16,55	6,64	13,80	86,20	1,35
UBS LIMITED LEI: 5299007QVIQ7IO64NX37	11,12	11,52	0,00	100,00	0,00
JPM SECURITIES LTD LEI: K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	1,46	4,37	0,00	100,00	0,00
BANCA AKROS S.P.A LEI: 549300GRXFI7D6PNEA68	0,46	0,00 ³	100,00	0,00	0,00

Strumenti di finanza strutturata
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 ¹	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ²	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MERCATI NON REG. MIC: XOFF ⁴	99,67	57,14	0,00	100,00	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 ¹	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ²	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI SPA LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	0,33	42,86	100,00	0,00	100,00

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 ¹	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ²	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI SPA LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	53,38	66,63	94,28	5,72	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 ¹	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ²	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI SPA LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	46,62	33,37	64,31	35,69	0,12

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 ¹	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ²	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
EUROTLX MIC: ETLX	11,96	10,13	81,61	18,39	0,72
ETF PLUS MIC: ETFP	2,26	2,83	72,95	27,05	4,13
SEDEX MIC: SEDX	0,12	0,24	100,00	0,00	0,83
MTA MIC: MTAA	0,06	0,85	4,88	95,12	4,65
BLOOMBERG MTF MIC: BMTF	0,06	0,01	75,00	25,00	25,00

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 ¹	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ²	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
EUROTLX MIC: ETLX	5,86	2,10	61,91	38,09	0,95
SEDEX MIC: SEDX	2,34	1,00	98,21	1,79	0,00
TRADEWEB EUROPE MIC: TREU	2,05	0,02	0,00	100,00	0,00
ETF PLUS MIC: ETFP	1,12	0,67	75,07	24,93	10,68
BLOOMBERG MTF MIC: BMTF	0,17	0,01	66,67	33,33	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 ¹	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ²	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI SPA LEI: QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	45,29	64,20	97,16	2,84	1,53
BNP PARIBAS ARBITRAGE LEI: 6EWKU0FGVX5QQJHFGT48	11,07	4,35	100,00	0,00	0,00
JPM SECURITIES LTD LEI: K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	0,01	0,02	0,00	100,00	0,00
UBS LIMITED LEI: 5299007QVIQ71O64NX37	0,00 ³	0,01	0,00	100,00	0,00
EXANE SA LEI: 969500UP76J52A9OXU27	0,00 ³	0,00 ³	0,00	100,00	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 ¹	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ²	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI SPA LEI: QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	14,10	12,50	95,75	4,25	0,79
BNP PARIBAS ARBITRAGE LEI: 6EWKU0FGVX5QQJHFGT48	2,89	0,38	94,21	5,79	0,53
GOLDMAN SACHS INT. LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528	0,26	0,01	0,00	100,00	0,00
JPM SECURITIES LTD LEI: K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	0,08	0,06	0,00	100,00	0,00
EXANE SA LEI: 969500UP76J52A9OXU27	0,08	0,01	0,00	100,00	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	Retail				
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 ¹	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ²	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI SPA LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	8,56	22,94	89,74	10,26	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				
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 ¹	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ²	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI SPA LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	91,44	77,06	12,21	87,79	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 ¹	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ²	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
ETF PLUS MIC: ETFP	6,20	30,49	63,94	36,06	5,50
TRADEWEB EUROPE MIC: TREU	0,04	0,00 ³	50,00	50,00	50,00
MTA MIC: MTAA	0,01	0,09	69,32	30,68	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 ¹	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ²	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
TRADEWEB EUROPE MIC: TREU	29,63	0,46	4,60	95,40	0,00
ETF PLUS MIC: ETFP	27,86	27,65	16,76	83,24	1,12
MTA MIC: MTA	0,02	0,07	76,81	23,19	82,61

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 ¹	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ²	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI SPA LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	2,06	11,92	3,78	96,22	4,87
JPM SECURITIES LTD LEI: K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	0,02	0,02	25,00	75,00	20,00
UBS LIMITED LEI: 5299007QVIQ7IO64NX37	0,00 ³	0,01	57,14	42,86	14,29
FLOW TRADERS LEI: 549300CLJI9XDH12XV51	0,00 ³	0,00 ³	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 ¹	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ²	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
FLOW TRADERS LEI: 549300CLJI9XDH12XV51	6,31	0,20	0,00	100,00	0,00
JANE STREET FINANCIAL LTD LEI: 549300ZHEHX8M31RP142	5,37	0,18	0,00	100,00	0,00
NATIXIS SECURITIES LEI: KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63	5,24	0,03	0,00	100,00	0,00
COMMERZBANK AG LEI: 851WYGNLUQLFZBSYGB56	4,53	0,19	0,00	100,00	0,00
SUSQUEHANNA INT. SEC. LTD LEI: 635400IAV22ZOU1NFS89	3,67	0,09	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 ¹	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ²	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
ATF MIC: ATFX	0,21	0,79	0,00	100,00	0,00
EUROMOT MIC: MOTX	0,10	1,19	3,17	96,83	3,17
EUROTLX MIC: ETLX	0,05	0,66	5,71	94,29	2,86
ETF PLUS MIC: ETFP	0,05	0,88	74,47	25,53	17,02
BLOOMBERG MTF MIC: BMTF	0,04	0,04	50,00	50,00	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 ¹	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ²	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
ATF MIC: ATFX	0,04	0,09	0,00	100,00	0,00
ETF PLUS MIC: ETFP	0,00 ³	0,09	60,00	40,00	20,00
EUROTLX MIC: ETLX	0,00 ³	0,02	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 ¹	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ²	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientate
BANCA IMI SPA LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	7,67	25,64	45,30	54,70	1,69
CREDITO EMILIANO SPA LEI: 8156004B244AA70DE787	0,01	0,04	50,00	50,00	0,00
BANCA DI PIACENZA LEI: 815600CCA0900A16F311	0,00 ³	0,08	75,00	25,00	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 ¹	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ²	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI SPA LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	90,15	47,52	16,59	83,41	0,12
FLOW TRADERS LEI: 549300CLJ9XDH12XV51	0,76	0,17	0,00	100,00	0,00
JANE STREET FINANCIAL LTD LEI: 549300ZHEHX8M31RP142	0,49	0,13	0,00	100,00	0,00
JPM SECURITIES LTD LEI: K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	0,17	10,33	0,00	100,00	0,00
GOLDMAN SACHS INT. LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528	0,10	11,05	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 ¹	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ²	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
EUROMOT MIC: MOTX	13,03	44,05	5,05	94,95	4,91
BLOOMBERG MTF MIC: BMTF	10,57	4,41	46,37	53,63	29,17
EUROTLX MIC: ETLX	3,51	10,34	3,92	96,08	4,45
EXTRAMOT MIC: XMOT	0,59	1,15	6,01	93,99	2,67
MERCATI NON REG. MIC: XOFF ⁴	0,03	0,00 ³	25,00	75,00	75,00

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 ¹	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ²	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BLOOMBERG MTF MIC: BMTF	32,80	12,43	11,33	88,67	4,68
MERCATI NON REG. MIC: XOFF ⁴	13,45	0,17	1,91	98,09	31,85
EUROMOT MIC: MOTX	1,90	6,21	2,55	97,45	1,79
EUROTLX MIC: ETLX	1,35	2,83	3,13	96,87	2,05
EXTRAMOT MIC: XMOT	0,23	0,32	1,37	98,63	1,02

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 ¹	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ²	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI SPA LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	6,99	14,26	14,08	85,92	4,20
GOLDMAN SACHS INT. LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528	0,02	0,00 ³	100,00	0,00	0,00
DAIWA EUROPE LTD LEI: MIM2K09LFYD4IB163W58	0,01	0,00 ³	0,00	100,00	0,00
BNP PARIBAS LONDRA LEI: CGKPTUL0E6IIWC1NOM75	0,00 ³	0,00 ³	0,00	100,00	0,00
HSBC BANK PLC LEI: MP6I5ZYBUEU3UXPYFY54	0,00 ³	0,01	71,43	28,57	85,71

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 ¹	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ²	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
ASTREA SPV SRL LEI: 8156008331936B588477	5,64	0,21	54,21	45,79	83,16
BANCA IMI SPA LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	2,39	2,74	13,92	86,08	1,76
JPM SECURITIES LTD LEI: K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	2,34	0,02	20,00	80,00	0,00
MIZUHO INTERNATIONAL PLC LEI: 213800HZ54TG54H2KV03	1,40	0,00 ³	50,00	50,00	0,00
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LEI: XKZZ2JZF41MRHTR1V493	0,95	0,02	12,50	87,50	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 ¹	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ²	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BLOOMBERG MTF MIC: BMTF	11,10	10,48	46,15	53,85	23,08
EUROTLX MIC: ETLX	1,49	13,71	5,88	94,12	5,88
EUROMOT MIC: MOTX	0,05	2,42	33,33	66,67	66,67

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 ¹	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ²	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BLOOMBERG MTF MIC: BMTF	82,02	25,00	61,29	38,71	48,39
EUROTLX MIC: ETLX	0,60	8,87	0,00	100,00	0,00
EUROMOT MIC: MOTX	0,54	2,42	0,00	100,00	0,00
TRADEWEB EUROPE MIC: TREU	0,30	0,81	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 ¹	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ²	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientate
BANCA IMI SPA LEI: QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	3,90	36,29	88,89	11,11	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 ¹	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ²	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI SPA LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	100,00	100,00	26,09	73,91	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	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe ¹	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ²	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI SPA LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	100,00	100,00	2,56	97,44	0,00

Legenda

1. 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 professionale.
2. 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 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.