

**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.

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.

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.

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: MTAA	42,05	43,39	6,70	93,30	10,37
GLOBAL EQUITY MARKET MIC: MTAH	2,45	2,37	54,85	45,15	10,70
EURONEXT GROWTH MILAN MIC: EXGM	0,26	0,58	67,90	32,10	0,97
EUROTLX MIC: ETLX	0,06	0,08	30,24	69,76	50,40

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: MTAA	18,59	18,04	1,57	98,43	2,21
GLOBAL EQUITY MARKET MIC: MTAH	0,70	0,36	53,60	46,40	4,80
EURONEXT GROWTH MILAN MIC: EXGM	0,13	0,20	59,14	40,86	0,30
EUROTLX MIC: ETLX	0,01	0,01	37,25	62,75	29,41

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
INTESA SANPAOLO S.P.A. LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	8,00	5,20	5,24	94,76	2,81
GOLDMAN SACHS INT LEI: 22LROWP2IHZNB6K528	3,44	8,51	0,02	99,98	0,00
UBS LIMITED LEI: 5299007QVIQ7IO64NX37	0,02	0,01	4,76	95,24	0,00
JPM SECURITIES LTD LEI: K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	0,01	0,01	21,15	78,85	0,00
CASSA DI COMPENSAZIONE E GARANZIA S.P.A. LEI: 8156006407E264D2C725	0,00 ⁴	0,00 ⁴	0,00	100,00	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: K6Q0W1PS1L104IQL9C32	12,78	12,47	0,53	99,47	0,00
BANCA INTESA S.P.A. LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	5,31	2,34	0,96	99,04	0,76
GOLDMAN SACHS INT LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528	4,92	5,58	0,01	99,99	0,00
UBS LIMITED LEI: 5299007QVIQ7IO64NX37	1,26	0,85	0,00	100,00	0,00
INTERMONTE SIM S.P.A. LEI: YMUU1WGHJKORF9E36I98	0,00 ⁴	0,00 ⁴	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 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	17,77	31,74	7,63	92,37	9,24
EURONEXT GROWTH MILAN MIC: EXGM	1,38	2,63	63,89	36,11	2,04
GLOBAL EQUITY MARKET MIC: MTAH	0,96	0,86	60,14	39,86	6,44
EUROTLX MIC: ETLX	0,15	0,11	38,74	61,26	16,23

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	10,93	16,89	3,51	96,49	2,72
EURONEXT GROWTH MILAN MIC: EXGM	0,91	1,29	62,37	37,63	5,53
GLOBAL EQUITY MARKET MIC: MTAH	0,36	0,15	57,98	42,02	1,95
EUROTLX MIC: ETLX	0,04	0,01	77,27	22,73	4,55

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 S.P.A. LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	23,45	14,48	7,78	92,22	0,61
GOLDMAN SACHS INT LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528	0,69	2,44	0,02	99,98	0,00
UBS LIMITED LEI: 5299007QVIQ7IO64NX37	0,05	0,02	7,69	92,31	0,00
JPM SECURITIES LTD LEI: K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	0,01	0,00 ⁴	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
BANCA INTESA S.P.A. LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	15,60	6,32	0,41	99,59	0,02
GOLDMAN SACHS INT LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528	12,67	9,51	2,10	97,90	0,00
UBS LIMITED LEI: 5299007QVIQ7IO64NX37	8,89	5,82	5,11	94,89	0,20
JPM SECURITIES LTD LEI: K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	6,13	7,72	0,00	100,00	0,00
INTERMONTE SIM S.P.A. LEI: YMUU1WGHJKORF9E36I98	0,01	0,00 ⁴	0,00	100,00	100,00

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	8,18	14,10	2,70	97,30	4,18
EURONEXT GROWTH MILAN MIC: EXGM	5,94	9,39	62,73	37,27	1,09
VORVEL ORDER DRIVEN MIC: HMOD	0,13	0,15	100,00	0,00	0,00
EUROTLX MIC: ETLX	0,01	0,00 ⁴	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 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	2,57	3,73	4,58	95,42	6,06
EURONEXT GROWTH MILAN MIC: EXGM	2,11	2,22	66,47	33,53	16,96
VORVEL ORDER DRIVEN MIC: HMOD	0,00 ⁴	0,00 ⁴	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 ²	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe ³	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA INTESA S.P.A. LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	34,27	36,25	9,82	90,18	0,52
BANCA DI PIACENZA LEI: 815600CCA0900A16F311	0,08	0,04	100,00	0,00	0,00
GOLDMAN SACHS INT LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528	0,05	0,26	9,02	90,98	2,46
UBS LIMITED LEI: 5299007QVIQ7IO64NX37	0,03	0,07	62,50	37,50	0,00
BPER BANCA LEI: N7470I7JINV7RUUH6190	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 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 S.P.A. LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	20,06	14,61	0,18	99,82	0,00
GOLDMAN SACHS INT LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528	13,45	10,41	1,91	98,09	0,00
UBS LIMITED LEI: 5299007QVIQ7IO64NX37	12,89	8,35	6,42	93,58	0,00
JPM SECURITIES LTD LEI: K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	0,20	0,39	0,00	100,00	0,00
CREDITO EMILIANO S.P.A. LEI: 8156004B244AA70DE787	0,01	0,00 ⁴	100,00	0,00	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	34,86	50,00	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	42,06	25,00	0,00	100,00	0,00
TRADEWEB EU BV - OTF MIC: TWEO	23,08	25,00	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	21,31	26,25	82,87	17,13	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
INTESA SANPAOLO S.P.A. LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	78,69	73,75	64,71	35,29	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	30,60	39,66	82,89	17,11	1,09
SEDEX MIC: SEDX	22,72	30,65	100,00	0,00	1,85
EURONEXT MILAN MIC: MTAA	0,21	3,39	0,69	99,31	1,06
EURONEXT GROWTH MILAN MIC: EXGM	0,13	0,55	71,43	28,57	2,57
ETF PLUS MIC: ETFP	0,08	0,19	62,10	37,90	4,03

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
SEDEX MIC: SEDX	11,90	12,37	100,00	0,00	0,61
EUROTLX MIC: ETLX	11,21	8,14	86,40	13,60	2,25
EURONEXT MILAN MIC: MTAA	0,06	0,59	0,53	99,47	0,53
EURONEXT GROWTH MILAN MIC: EXGM	0,04	0,22	54,55	5,45	0,00
ETF PLUS MIC: ETFP	0,04	0,06	72,97	27,03	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
CITIGROUP GLOBAL MARKETS EUROPE AG LEI: 6TJCK1B7E7UTXP528Y04	1,13	0,09	100,00	0,00	0,00
BNP PARIBAS ARBITRAGE LEI: 6EWKU0FGVX5QQJHFGT48	0,74	0,06	100,00	0,00	0,00
SOCIETE GENERALE LEI: 2RNE8IBXP4R0TD8PU41	0,52	0,07	100,00	0,00	0,00
BANCA INTESA S.P.A. LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	0,52	1,90	17,18	82,82	1,07
UBS LIMITED LEI: 5299007QVIQ7IO64NX37	0,48	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
BNP PARIBAS ARBITRAGE LEI: 6EWKU0FGVX5QQJHFGT48	6,60	0,10	100,00	0,00	0,00
CITIGROUP GLOBAL MARKETS EUROPE AG LEI: 6TJCK1B7E7UTXP528Y04	5,23	0,07	100,00	0,00	0,00
GOLDMAN SACHS INT LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528	2,80	0,03	100,00	0,00	0,00
UBS LIMITED LEI: 5299007QVIQ7IO64NX37	2,25	0,03	100,00	0,00	0,00
SOCIETE GENERALE LEI: 2RNE8IBXP4R0TD8PU41	0,85	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 INTESA S.P.A. LEI: W8N8UU78PMDQKZENC08	100,00	100,00	5,08	94,92	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	8,12	55,86	27,11	72,89	16,19
TRADEWEB EU BV - MTF MIC: TWEM	0,03	0,01	0,00	100,00	0,00
EURONEXT MILAN MIC: MTAA	0,00 ⁴	0,00 ⁴	66,67	33,33	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	68,77	16,13	0,00	100,00	0,00
ETF PLUS MIC: ETFP	4,45	21,27	30,28	69,72	4,63
TRADEWEB EUROPE MIC: TREU	0,00 ⁴	0,00 ⁴	0,00	100,00	0,00

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 orientate
BANCA INTESA S.P.A. LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	0,39	2,37	0,18	99,82	0,13
UBS LIMITED LEI: 5299007QVIQ7IO64NX37	0,03	0,35	0,77	99,23	0,44
GOLDMAN SACHS INT LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528	0,01	0,02	2,00	98,00	0,00
JANE STREET FINANCIAL LTD LEI: 549300ZHEHX8M31RP142	0,01	0,00 ⁴	0,00	100,00	0,00
JPM SECURITIES LTD LEI: K6Q0W1PS1L104IQL9C32	0,00 ⁴	0,01	5,88	94,12	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
Jane Street Financial Ltd LEI: 549300ZHEHX8M31RP142	6,85	0,35	0,00	100,00	0,00
FLOW TRADERS LEI: 549300CLJ19XDH12XV51	3,61	0,18	0,00	100,00	0,00
OPTIVER VOF LEI: 7245009KRY SAYB2QCC29	3,28	0,17	0,22	99,78	0,00
SOCIETE GENERALE LEI: O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	1,46	0,12	0,00	100,00	0,00
JPM SECURITIES LTD LEI: K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	0,91	1,09	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 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	1,47	1,82	0,00	100,00	0,00
EUROTLX MIC: ETLX	0,48	3,83	1,72	98,28	0,86
EURONEXT MIV MILAN MIC: MIVX	0,29	11,22	93,24	6,76	0,29
ETF PLUS MIC: ETFP	0,03	0,36	36,36	63,64	45,45
SEDEX MIC: SEDX	0,01	0,03	100,00	0,00	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
ATF MIC: ATFX	0,39	1,06	0,00	100,00	0,00
EUROTLX MIC: ETLX	0,04	0,17	0,00	100,00	0,00
EURONEXT MIV MILAN MIC: MIVX	0,02	0,50	100,00	0,00	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 INTESA S.P.A. LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	2,04	6,24	27,51	72,49	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
BANCA INTESA S.P.A. LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	95,15	73,33	5,27	94,73	0,00
FLOW TRADERS LEI: 549300CLJ19XDH12XV51	0,04	0,20	0,00	100,00	0,00
GOLDMAN SACHS INT LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528	0,02	0,56	0,00	100,00	0,00
SOCIETE GENERALE LEI: O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	0,01	0,26	0,00	100,00	0,00
OPTIVER VOF LEI: 7245009KRY SAYB2QCC29	0,01	0,23	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
TRADEWEB EU BV - MTF MIC: TWEM	21,48	27,82	0,00	100,00	0,00
EUROMOT MIC: MOTX	11,95	36,45	6,03	93,97	9,12
Bloomberg Dutch MTF MIC: BTFE	8,26	2,61	2,86	97,14	1,93
EUROTLX MIC: ETLX	2,04	5,78	2,93	97,07	3,16
EXTRAMOT MIC: XMOT	0,11	0,69	1,42	98,58	0,61

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	26,53	4,25	2,87	97,13	0,90
TRADEWEB EU BV - MTF MIC: TWEM	22,72	12,38	0,02	99,98	0,01
EUROMOT MIC: MOTX	2,50	5,73	2,30	97,70	2,43
EUROTLX MIC: ETLX	2,35	2,40	2,38	97,62	2,15
EXTRAMOT MIC: XMOT	0,18	0,15	5,00	95,00	1,36

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 INTESA S.P.A. LEI: 2W8N8UUU78PMDQKZENC08	0,29	0,77	6,91	93,09	0,91
UBS LIMITED LEI: 5299007QVIQ7IO64NX37	0,03	0,03	2,27	97,73	2,27
BNP PARIBAS S.A. LEI: R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	0,00 ⁴	0,00 ⁴	0,00	100,00	0,00
ZUERCHER KANTONAL BANK LEI: 165GRDQ39W63PHVONY02	0,00 ⁴	0,00 ⁴	0,00	100,00	0,00
TD GLOBAL FINANCE UNLIMITED COMPANY LEI: FI6C7E5PBUB3F9K43B44	0,00 ⁴	0,00 ⁴	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
BANCA GENERALI SPA⁵ LEI: 815600903231FA2E7698	0,36	0,39	0,00	100,00	0,00
UBS LIMITED LEI: 5299007QVIQ7IO64NX37	0,28	0,11	0,65	99,35	0,00
BANCA INTESA S.P.A. LEI: 2W8N8UUU78PMDQKZENC08	0,27	0,20	6,41	93,59	0,00
BNP PARIBAS S.A. LEI: R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	0,10	0,00 ⁴	0,00	100,00	0,00
MORGAN STANLEY EUROPE SE LEI: 54930056FHWP7GIWYY08	0,08	0,00 ⁴	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	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	13,44	36,20	0,00	100,00	0,00
Bloomberg Dutch MTF MIC: BTFE	11,07	1,99	5,26	94,74	1,75
EUROMOT MIC: MOTX	2,50	17,63	7,13	92,87	14,65

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	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	61,17	9,98	3,15	96,85	0,00
TRADEWEB EU BV - MTF MIC: TWEM	11,20	31,80	0,00	100,00	0,00
EUROMOT MIC: MOTX	0,40	1,71	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	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 S.P.A. LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	0,10	0,66	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	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 S.P.A. LEI: W8N8UU78PMDQKZENC08	0,10	0,03	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 INTESA S.P.A. LEI: W8N8UU78PMDQKZENC08	100,00	100,00	10,00	90,00	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: W8N8UU78PMDQKZENC08	100,00	100,00	2,15	97,85	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.