



REPORT ANNUALE DELLE INFORMAZIONI SULL'IDENTITÀ DELLE SEDI DI ESECUZIONE E DEI BROKER E SULLA QUALITÀ DI ESECUZIONE

Ai sensi del Regolamento Delegato 2017/576/UE

DATA DI PUBBLICAZIONE: Aprile 2022

INDICE

1. CONTESTO NORMATIVO	6
2. SCOPO DEL PRESENTE DOCUMENTO	7
3. LOGICHE DI PREDISPOSIZIONE DEL REPORT	8
4. SINTESI DELLE ANALISI DELLA QUALITÀ DI ESECUZIONE	9
4.1. Indicazione dell'importanza relativa attribuita ai fini della valutazione dell'esecuzione, ai fattori del prezzo, costo, rapidità e probabilità di esecuzione o altra considerazione inerente a fattori qualitativi.	9
4.2. Descrizione di eventuali legami stretti, conflitti di interesse e intrecci proprietari tra l'impresa di investimento e la sede di esecuzione	10
4.3. Descrizione di eventuali accordi specifici presi con la sede di esecuzione riguardo ai pagamenti effettuati o ricevuti e agli sconti, riduzioni o benefici non monetari ottenuti	10
4.4. Spiegazione dei fattori che hanno determinato una modifica dell'elenco delle sedi di esecuzione riportato nella strategia di esecuzione dell'impresa	10
4.5. Spiegazione del modo in cui l'impresa di investimento ha usato i dati o gli strumenti relativi alla qualità di esecuzione, compresi i dati pubblicati a norma del Regolamento Delegato 2017/575/UE	11
5. INFORMAZIONI SULL'IDENTITÀ DELLE SEDI DI ESECUZIONE - CLIENTELA AL DETTAGLIO	12
5.1. Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito	12
5.2. Strumenti di debito	13
5.3. Derivati su tassi di interesse.....	14
5.4. Derivati su strumenti di capitale	14
5.5. Derivati cartolarizzati.....	15
5.6. Strumenti di finanza strutturata	15

5.7.	Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)	16
5.8.	Altri strumenti.....	16
6.	INFORMAZIONI SULL'IDENTITÀ DEI BROKER - CLIENTELA AL DETTAGLIO.....	17
6.1.	Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito	17
6.2.	Strumenti di debito	18
6.3.	Derivati su tassi di interesse.....	18
6.4.	Derivati su strumenti di capitale	19
6.5.	Derivati cartolarizzati.....	19
6.6.	Strumenti di finanza strutturata	19
6.7.	Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)	20
6.8.	Altri strumenti.....	20
7.	INFORMAZIONI SULL'IDENTITÀ DELLE SEDI DI ESECUZIONE - CLIENTELA PROFESSIONALE	21
7.1.	Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito	21
7.2.	Strumenti di debito	22
7.3.	Derivati su tassi di interesse.....	23
7.4.	Derivati su strumenti di capitale	23
7.5.	Derivati cartolarizzati.....	24
7.6.	Strumenti di finanza strutturata	24
7.7.	Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)	25
7.8.	Altri strumenti.....	25
8.	INFORMAZIONI SULL'IDENTITÀ DEI BROKER - CLIENTELA PROFESSIONALE	26
8.1.	Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito	26
8.2.	Strumenti di debito	27

8.3.	Derivati su tassi di interesse.....	27
8.4.	Derivati su strumenti di capitale	28
8.5.	Derivati cartolarizzati.....	28
8.6.	Strumenti di finanza strutturata	28
8.7.	Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)	29
8.8.	Altri strumenti.....	29

1. CONTESTO NORMATIVO

La Direttiva 2014/65/UE (di seguito anche "MiFID II"), il Regolamento Delegato 2017/576/UE, il Regolamento Delegato 2017/565/UE, nonché l'articolo 47, comma 7 del Regolamento Intermediari, al fine di aumentare il grado di trasparenza e di comprensione delle pratiche adottate dalle imprese di investimento per assicurare la Best Execution alla propria clientela, prescrivono agli intermediari che eseguono e/o trasmettono ordini di pubblicare le seguenti informazioni:

- report sulle prime cinque sedi di esecuzione/broker presso le quali sono stati eseguiti/trasmessi gli ordini per volume di contrattazioni per ciascuna delle classi di strumenti finanziari;
- report sulla qualità dell'esecuzione ottenuta che riepiloghi una sintesi delle analisi e delle conclusioni tratte dal monitoraggio approfondito della qualità di esecuzione ottenuta nelle sedi di esecuzione in cui l'intermediario ha eseguito ordini della clientela relativi all'anno precedente.

Inoltre, a seguito dell'aggiornamento delle *Q&A on MiFID II and MiFIR investor protection and intermediaries topics* del 3 ottobre 2018, è richiesto alle imprese di investimento di fornire disclosure dell'identità delle prime cinque controparti con le quali sono stati eseguiti ordini della clientela su sede di negoziazione, tramite sistema Request For Quote (di seguito anche "RFQ") messo a disposizione dalle sedi, qualora tali controparti siano identificabili dall'intermediario.

L'obiettivo di tali report è quello di fornire alla clientela informazioni significative al fine di valutare efficacemente e analizzare la qualità dell'esecuzione degli ordini impartiti dalla clientela e raggiunta dall'intermediario nel corso dell'anno, oltre a fornire elementi utili per verificare il rispetto della politica di esecuzione dell'intermediario.

La pubblicazione di tali report avviene entro il 30 aprile di ogni anno con riferimento ai dati dell'anno solare precedente e rimane disponibile sul sito internet dell'intermediario per un periodo di almeno due anni. Ciò al fine di consentire al pubblico ed agli investitori di valutare la qualità delle pratiche di esecuzione delle diverse imprese di investimento permettendo inoltre la possibilità di confrontare le performance ottenute nel tempo.

2. SCOPO DEL PRESENTE DOCUMENTO

Il presente documento ha lo scopo di illustrare le informazioni di natura qualitativa e quantitativa relativamente all'operatività di IW Bank (di seguito anche "Banca") effettuata nel corso del 2021, ossia le analisi sulla qualità di esecuzione ottenuta (sezione "*Sintesi delle analisi della qualità dell'esecuzione*") e la lista delle prime cinque sedi di esecuzione (sezione "*Informazioni sull'identità delle sedi di esecuzione*") e dei primi cinque broker (sezione "*Informazioni sull'identità delle sedi di esecuzione*").

3. LOGICHE DI PREDISPOSIZIONE DEL REPORT

Perimetro di clientela

Gli obblighi di disclosure relativi alla qualità di esecuzione ottenuta presso le prime cinque sedi di esecuzione e i primi cinque broker si applicano alle imprese di investimento che eseguono e/o trasmettono ordini della clientela.

Con riferimento all'operatività di IW Bank i dati sono distinti sulla base della profilatura della clientela ai sensi MiFID II – professionale e al dettaglio - sia nel rispetto della normativa MiFID II, sia per rispecchiare al meglio il modello operativo della Banca.

Nello specifico il Report prevede due sezioni distinte:

- a) Sezione relativa alla clientela *professionale* (periodo 01.01.2021 – 31.12.2021);
- b) Sezione relativa alla clientela *al dettaglio* (periodo 01.01.2021 – 31.12.2021).

Si precisa che non è stata inclusa nel report l'operatività relativa a operazioni di finanziamento tramite titoli in quanto IW Bank effettua tali tipologie di operazioni configurandosi nei confronti della clientela sempre come controparte diretta dell'operazione SFT (Securities Financing Transactions).

Si precisa che, nonostante il processo di integrazione del gruppo UBI nel gruppo Intesa Sanpaolo, IW Bank ha continuato ad operare in qualità di entity a sé stante con accessi diretti alle sedi di esecuzione fino a novembre 2021. Per tale ragione, al fine di ottemperare al requisito normativo relativo alla pubblicazione dei Report di Best Execution, è stata prevista la predisposizione degli stessi relativamente all'operatività dell'anno solare 2021.

Modalità di classificazione dei report quantitativi

Tramite i report sulle prime cinque sedi di esecuzione per le varie asset class, IW Bank fornisce disclosure delle sedi sulle quali sono eseguiti gli ordini della clientela.

Tramite i report sui primi cinque broker per le varie asset class, IW Bank fornisce disclosure dei broker ai quali sono trasmessi gli ordini della clientela.

4. SINTESI DELLE ANALISI DELLA QUALITÀ DI ESECUZIONE

4.1. Indicazione dell'importanza relativa attribuita ai fini della valutazione dell'esecuzione, ai fattori del prezzo, costo, rapidità e probabilità di esecuzione o altra considerazione inerente a fattori qualitativi.

Al fine di garantire un elevato livello di protezione ai propri clienti, IW Bank ha attribuito il seguente ordine di importanza (alto, medio e basso) ai fattori che si ritiene possano assicurare in modo duraturo il raggiungimento delle migliori condizioni di esecuzione degli ordini (art. 66, comma 3, lett. a, Regolamento Delegato 2017/565):

- il prezzo dello strumento finanziario (alto);
- i costi associati all'esecuzione dell'ordine (alto);
- la rapidità di esecuzione (medio);
- la probabilità di esecuzione (medio);
- la probabilità di regolamento e le caratteristiche dei sistemi di compensazione (basso);
- la natura e dimensione dell'ordine (basso);
- altre caratteristiche dell'ordine (inteso come qualsiasi altro fattore qualitativo, in aggiunta a quelli sopra riportati, che rilevi ai fini del raggiungimento della *best execution*) (basso).

Conformemente al disposto normativo di cui art. 27, comma 1, MiFID II, IW Bank esegue gli ordini per conto del cliente tenendo, di norma, in primaria considerazione il "corrispettivo totale" (c.d., *total consideration*), che è 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, comprese:

- le competenze della sede di esecuzione;
- le competenze per la compensazione e il regolamento;
- qualsiasi altra competenza pagata a terzi in relazione all'esecuzione dell'ordine.

Al fine di conseguire il miglior risultato possibile, qualora vi sia più di una sede concorrente per l'esecuzione di un ordine relativo a uno strumento finanziario, al fine di valutare e comparare i risultati per il cliente, IW Bank prende in considerazione le commissioni proprie della Banca e i costi per l'esecuzione dell'ordine in ciascuna delle sedi di esecuzione ammissibili.

Nella strutturazione e applicazione delle proprie commissioni relative all'esecuzione dell'ordine, IW Bank adotta una politica che non comporta alcuna discriminazione indebita tra una sede di esecuzione e l'altra.

La gerarchia dei fattori, definita in modo generale e univoco, definisce la scelta della sede di esecuzione in modalità statica. Se la sede di esecuzione non è direttamente raggiunta dalla Banca, viene utilizzato uno dei Broker selezionati a cui viene inviato l'ordine.

In linea generale il corrispettivo totale rappresenta il fattore di esecuzione più importante.

In alcune ipotesi la Banca tuttavia può, in considerazione delle caratteristiche dell'ordine, ritenere che altri fattori, quale la dimensione dell'ordine e la relativa probabilità e rapidità di esecuzione, siano prevalenti sul corrispettivo totale, al fine di garantire il miglior risultato possibile al Cliente (*best execution*).

4.2. Descrizione di eventuali legami stretti, conflitti di interesse e intrecci proprietari tra l'impresa di investimento e la sede di esecuzione

IW Bank non ha legami stretti ed intrecci proprietari con le sedi di esecuzione cui si è rivolta per eseguire ordini né risultano in proposito conflitti d'interesse da segnalare ad eccezione:

- del ricorso all'Internalizzatore Sistemático della Capogruppo UBI Banca quale sede di esecuzione degli ordini dei Clienti riguardanti gli strumenti di debito emessi dal Gruppo UBI Banca per i quali non è stata richiesta la trattazione in alcuna sede di negoziazione. L'utilizzo dell'Internalizzatore Sistemático di UBI Banca è cessato il 12 aprile 2021 con l'incorporazione di Ubi Banca in Intesa Sanpaolo;
- del ricorso da quella data all'Internalizzatore Sistemático di Intesa Sanpaolo.

Per completezza è da richiamare che IW Bank ha adottato una Policy di gestione dei conflitti di interesse nella prestazione dei servizi di investimento e accessori che tiene conto dell'organizzazione e dell'attività svolta.

Le misure di gestione dei conflitti di interesse previsti dalla citata Policy sono tali da garantire che le potenziali situazioni di conflitto non pregiudichino la capacità della Banca di agire in modo onesto, equo e professionale, eseguendo gli ordini sui mercati nel migliore interesse del proprio Cliente.

Si segnala in ultimo che, per garantire disclosure dei conflitti di interesse anche a livello del Gruppo bancario Intesa Sanpaolo, è possibile avere accesso alle informazioni relative ai conflitti di interesse di Intesa Sanpaolo direttamente all'interno del Report di Best Execution 2022 di Intesa Sanpaolo, pubblicato sul sito internet della Banca stessa.

4.3. Descrizione di eventuali accordi specifici presi con la sede di esecuzione riguardo ai pagamenti effettuati o ricevuti e agli sconti, riduzioni o benefici non monetari ottenuti

L'adesione della Banca alle sedi di negoziazione è disciplinata da accordi contrattuali ed economici standard, comuni a tutti i partecipanti al mercato; IW Bank, pertanto, non percepisce remunerazioni, non beneficia di sconti e riduzioni (diversi da quelli riconosciuti alla generalità dei partecipanti) e non riceve benefici non monetari.

Da ultimo, si precisa che la Banca corrisponde alle altre sedi di esecuzione diverse dalle sedi di negoziazione utilizzate, ove previste, le commissioni da queste definite e non accetta incentivi dalle stesse.

4.4. Spiegazione dei fattori che hanno determinato una modifica dell'elenco delle sedi di esecuzione riportato nella strategia di esecuzione dell'impresa

Le sedi di esecuzione sono monitorate per verificare che le regole stabilite nella strategia di esecuzione siano rispettate, anche al fine di confrontare le strategie di esecuzione adottate da IW Bank con potenziali alternative che siano compatibili con l'operatività della Banca e migliorative rispetto agli obiettivi previsti dalla strategia adottata.

Nel corso del 2021 sono state apportate significative modifiche alle sedi di esecuzione da parte di IW Bank: a seguito dell'integrazione di UBI Banca in Intesa Sanpaolo e della cessione del ramo d'azienda relativo ai servizi di investimento di IW Bank in Fideuram ISBP, nel corso del 2021, IW Bank si è progressivamente adeguata al modello di gruppo, caratterizzato dall'utilizzo di Intesa Sanpaolo quale intermediario negoziatore per tutte le sedi di esecuzione.

Conseguentemente, le adesioni dirette ai mercati sono state progressivamente dismesse e l'operatività è stata trasferita su Intesa Sanpaolo.

4.5. Spiegazione del modo in cui l'impresa di investimento ha usato i dati o gli strumenti relativi alla qualità di esecuzione, compresi i dati pubblicati a norma del Regolamento Delegato 2017/575/UE

IW Bank ha condotto una valutazione relativa agli esiti dell'attività di esecuzione degli ordini effettuati dai propri clienti nel corso dell'anno 2021, al fine di monitorare le condizioni della propria strategia di esecuzione, tenuto conto delle differenze fra i dati pubblicati dalle diverse sedi di esecuzione: tale attività ha riguardato i fattori e i criteri definiti nella policy che norma la strategia di esecuzione della Banca, con l'obiettivo di analizzare e valutare compiutamente la qualità di esecuzione.

Dal punto di vista operativo, IW Bank ha utilizzato per tutto il 2021 il modulo EPM1 di SIA Eagle, utile al **controllo di conformità**. Il modulo evidenzia ogni scostamento tra esecuzione effettivamente avvenuta e strategia di esecuzione. Da questo monitoraggio continuativo scaturiscono azioni correttive, puntuali o generali.

Nel corso del 2021, a cura delle competenti strutture di Accesso Mercati e Servizi Trading, è stato utilizzato anche il diagnostico EPM2 di SIA Eagle, utile al **controllo della qualità dell'esecuzione**.

In particolare, è stato possibile analizzare le tempistiche che caratterizzano le fasi di vita degli ordini, determinanti per il fattore "rapidità di esecuzione".

5. INFORMAZIONI SULL'IDENTITÀ DELLE SEDI DI ESECUZIONE - CLIENTELA AL DETTAGLIO

5.1. Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito

Classe dello strumento	Strumenti di capitale – Azioni e certificati di deposito Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (a partire da 2000 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MERCATO TELEMATICO AZIONARIO(MTA) MIC: MTA A	98,06	96,75	44,36	55,63	77,74
BORSA ITALIANA EQUITY MTF MIC: MTA H	1,91	3,01	63,22	36,78	100,00
EUROTLX MIC: ETLX	0,04	0,24	46,08	53,92	95,73

Classe dello strumento	Strumenti di capitale – Azioni e certificati di deposito Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 3 e 4 (da 80 a 1999 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MERCATO TELEMATICO AZIONARIO(MTA) MIC: MTA A	99,97	99,74	49,87	50,13	10,48
BORSA ITALIANA EQUITY MTF MIC: MTA H	0,03	0,23	49,59	50,41	100,00
EUROTLX MIC: ETLX	0,00	0,03	41,45	58,55	96,71

Classe dello strumento	Strumenti di capitale – Azioni e certificati di deposito Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 1 e 2 (da 0 a 79 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MERCATO TELEMATICO AZIONARIO (MTA) MIC: MTAA	100,00	99,99	49,21	50,79	0,27
EUROTLX MIC: ETLX	0,00	0,01	35,71	64,29	92,86

5.2. Strumenti di debito

Classe dello strumento	Strumenti di debito				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MERCATO TELEMATICO DELLE OBBLIGAZIONI E DEI TITOLI DI STATO (MOT) MIC: MOTX	89,42	86,25	62,04	37,96	0,03
EUROTLX MIC: ETLX	10,45	12,13	69,00	31,00	0,88
MERCATO TELEMATICO AZIONARIO (MTA) MIC: MTAA	0,10	0,78	39,51	60,49	0,00
BLOOMBERG MTF MIC: BTFE	0,03	0,01	0,00	0,00	35,29
SECURITIES DERIVATIVES MARKET MIC: SEDX	0,00	0,83	25,75	74,25	0,17

5.3. Derivati su tassi di interesse

Classe dello strumento	Derivati su tassi di interesse – Future e opzioni ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
EUREX MIC: XEUR	100,00	100,00	70,11	29,89	0,00

5.4. Derivati su strumenti di capitale

Classe dello strumento	Derivati su strumenti di capitale – Opzioni e future ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
ITALIAN DERIVATIVES MARKET MIC: XDMI	72,29	69,81	70,86	29,14	0,00
EUREX MIC: XEUR	27,71	30,82	73,05	26,95	0,00

5.5. Derivati cartolarizzati

Classe dello strumento	Derivati cartolarizzati – Altri derivati cartolarizzati				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
SECURITISED DERIVATIVES MARKET MIC: SEDX	92,09	59,59	39,33	60,67	0,35
MERCATO TELEMATICO AZIONARIO (MTA) MIC:MTAA	7,87	26,23	47,93	52,07	1,22
EUROTLX MIC: ETLX	0,03	14,17	35,58	64,42	0,83
MERCATO TELEMATICO DELLE OBBLIGAZIONI E DEI TITOLI DI STATO (MOT) MIC: MOTX	0,01	0,01	33,33	66,67	0,00

5.6. Strumenti di finanza strutturata

Classe dello strumento	Strumenti di finanza strutturata				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
EUROTLX MIC: ETLX	62,57	10,64	65,45	34,55	0,00
MERCATO TELEMATICO AZIONARIO (MTA) MIC:MTAA	37,43	89,36	54,00	46,00	0,00

5.7. Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)

Classe dello strumento	Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MERCATO TELEMATICO AZIONARIO (MTA) MIC:MTAA	100,00	100,00	42,84	57,16	0,29

5.8. Altri strumenti

Classe dello strumento	Altri strumenti				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MERCATO TELEMATICO AZIONARIO (MTA) MIC:MTAA	100,00	100,00	53,98	46,02	0,20

6. INFORMAZIONI SULL'IDENTITÀ DEI BROKER - CLIENTELA AL DETTAGLIO

6.1. Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito

Classe dello strumento	Strumenti di capitale – Azioni e certificati di deposito Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (a partire da 2000 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della 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.	98,59	87,70	0,00	0,00	78,79
MORGAN STANLEY EUROPE SE	1,29	11,53	0,00	0,00	0,00
KNIGHT CAPITAL GROUP	0,07	0,72	0,00	0,00	0,00
BAADER BANK AG	0,04	0,05	0,00	0,00	100,00

Classe dello strumento	Strumenti di capitale – Azioni e certificati di deposito Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 3 e 4 (da 80 a 1999 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MORGAN STANLEY EUROPE SE	59,12	25,16	0,00	0,00	0,00
INTESA SANPAOLO S.P.A.	40,88	74,82	0,00	0,00	6,52
BAADER BANK AG	0,00	0,01	0,00	0,00	100,00
KNIGHT CAPITAL GROUP	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00

Classe dello strumento	Strumenti di capitale – Azioni e certificati di deposito Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 1 e 2 (da 0 a 79 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MORGAN STANLEY EUROPE SE	70,29	29,99	0,00	0,00	0,00
INTESA SANPAOLO S.P.A.	29,38	65,99	0,00	0,00	10,39
KNIGHT CAPITAL GROUP	0,32	4,01	0,00	0,00	0,00
BAADER BANK AG	0,02	0,01	0,00	0,00	100,00

6.2. Strumenti di debito

Classe dello strumento	Strumenti di debito				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della 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.	100	100	55,72	44,28	0,14

6.3. Derivati su tassi di interesse

Classe dello strumento	Derivati su tassi di interesse – Future e opzioni ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della 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.	100,00	100,00	71,68	28,32	100,00

6.4. Derivati su strumenti di capitale

Classe dello strumento	Derivati su strumenti di capitale – Opzioni e future ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della 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.	99,95	99,94	69,88	30,12	53,99
UBS EUROPE SE	0,05	0,06	0,00	0,00	0,00

6.5. Derivati cartolarizzati

Classe dello strumento	Derivati cartolarizzati – Altri derivati cartolarizzati				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della 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.	100,00	99,50	38,37	61,63	1,04
MORGAN STANLEY EUROPE SE	0,00	0,50	0,00	0,00	0,00

6.6. Strumenti di finanza strutturata

Classe dello strumento	Strumenti di finanza strutturata				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della 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.	100,00	100,00	0,00	0,00	1,12

6.7. Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)

Classe dello strumento	Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della 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.	99,66	94,20	83,41	16,59	5,75
MORGAN STANLEY EUROPE SE	0,34	5,13	0,00	0,00	0,00
KNIGHT CAPITAL GROUP	0,00	0,66	0,00	0,00	0,00
BAADER BANK AG	0,00	0,01	0,00	0,00	100,00

6.8. Altri strumenti

Classe dello strumento	Altri strumenti				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della 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.	57,15	95,04	58,97	41,03	3,81
MORGAN STANLEY EUROPE SE	42,85	4,96	0,00	0,00	0,00

7. INFORMAZIONI SULL'IDENTITÀ DELLE SEDI DI ESECUZIONE - CLIENTELA PROFESSIONALE

7.1. Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito

Classe dello strumento	Strumenti di capitale – Azioni e certificati di deposito Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (a partire da 2000 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MERCATO TELEMATICO AZIONARIO(MTA) MIC: MTAA	98,29	97,44	41,75	58,24	14,78
BORSA ITALIANA EQUITY MTF MIC: MTAH	1,70	2,53	58,01	41,99	100
EUROTLX MIC: ETLX	0,00	0,03	65,85	34,15	65,85

Classe dello strumento	Strumenti di capitale – Azioni e certificati di deposito Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 3 e 4 (da 80 a 1999 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MERCATO TELEMATICO AZIONARIO (MTA) MIC: MTAA	99,99	99,92	56,47	43,53	2,01
BORSA ITALIANA EQUITY MTF MIC: MTAH	0,01	0,08	63,35	36,65	100

Classe dello strumento	Strumenti di capitale – Azioni e certificati di deposito Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 1 e 2 (da 0 a 79 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MERCATO TELEMATICO AZIONARIO (MTA) MIC: MTAA	100,00	100,00	50,97	49,03	0,10

7.2. Strumenti di debito

Classe dello strumento	Strumenti di debito				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MERCATO TELEMATICO DELLE OBBLIGAZIONI E DEI TITOLI DI STATO (MOT) MIC: MOTX	75,75	64,70	66,38	33,52	0,00
EUROTLX MIC: ETLX	23,56	33,95	71,45	28,55	1,53
BLOOMBERG MTF MIC: BTFE	0,63	0,14	0,00	0,00	34,02
MERCATO TELEMATICO AZIONARIO (MTA) MIC: MTAA	0,05	0,23	56,77	43,23	0,00
SECURITIES DERIVATIVES MARKET MIC: SEDX	0,00	0,98	55,47	44,53	0,30

7.3. Derivati su tassi di interesse

Classe dello strumento	Derivati su tassi di interesse – Future e opzioni ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
EUREX MIC: XEUR	100,00	100,00	60,81	39,19	0,00

7.4. Derivati su strumenti di capitale

Classe dello strumento	Derivati su strumenti di capitale – Opzioni e future ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
EUREX MIC: XEUR	62,50	28,72	56,92	43,08	0,00
ITALIAN DERIVATIVES MARKET MIC: XDMI	37,50	71,28	49,21	50,79	0,00

7.5. Derivati cartolarizzati

Classe dello strumento	Derivati cartolarizzati – Altri derivati cartolarizzati				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MERCATO TELEMATICO AZIONARIO (MTA) MIC: MTA	78,05	22,91	49,05	50,94	0,13
SECURITISED DERIVATIVES MARKET MIC: SEDX	20,52	20,38	45,00	55,00	0,69
EUROTLX MIC: ETLX	1,42	56,71	44,92	55,08	0,57

7.6. Strumenti di finanza strutturata

Classe dello strumento	Strumenti di finanza strutturata				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
EUROTLX MIC: ETLX	99,75	97,79	75,41	24,59	0,13
MERCATO TELEMATICO DELLE OBBLIGAZIONI E DEI TITOLI DI STATO (MOT) MIC: MOTX	0,23	0,74	83,33	16,67	0,00
MERCATO TELEMATICO AZIONARIO (MTA) MIC: MTA	0,02	1,47	100,00	0,00	0,00

7.7. Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)

Classe dello strumento	Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MERCATO TELEMATICO AZIONARIO (MTA) MIC: MTAA	100,00	100,00	58,81	41,19	0,16

7.8. Altri strumenti

Classe dello strumento	Altri strumenti				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MERCATO TELEMATICO AZIONARIO (MTA) MIC: MTAA	100,00	100,00	74,17	25,83	0,00

8. INFORMAZIONI SULL'IDENTITÀ DEI BROKER - CLIENTELA PROFESSIONALE

8.1. Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito

Classe dello strumento	Strumenti di capitale – Azioni e certificati di deposito Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (a partire da 2000 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della 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.	99,82	97,86	0,00	0,00	85,89
KNIGHT CAPITAL GROUP	0,11	0,85	0,00	0,00	0,00
MORGAN STANLEY EUROPE SE	0,06	1,25	0,00	0,00	0,00
BAADER BANK AG	0,00	0,04	0,00	0,00	100,00

Classe dello strumento	Strumenti di capitale – Azioni e certificati di deposito Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 3 e 4 (da 80 a 1999 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della 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.	99,47	99,21	0,00	0,00	4,41
MORGAN STANLEY EUROPE SE	0,53	0,79	0,00	0,00	0,00
BAADER BANK AG	0,00	0,01	0,00	0,00	100,00

Classe dello strumento	Strumenti di capitale – Azioni e certificati di deposito Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 1 e 2 (da 0 a 79 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della 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.	92,64	88,29	0,00	0,00	36,76
MORGAN STANLEY EUROPE SE	5,65	4,37	0,00	0,00	0,00
KNIGHT CAPITAL GROUP	1,68	7,34	0,00	0,00	0,00
BAADER BANK AG	0,04	0,01	0,00	0,00	100,00

8.2. Strumenti di debito

Classe dello strumento	Strumenti di debito				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della 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.	100	100	55,11	44,89	0,32

8.3. Derivati su tassi di interesse

Classe dello strumento	Derivati su tassi di interesse – Future e opzioni ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della 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.	100,00	100,00	59,21	38,89	100,00

8.4. Derivati su strumenti di capitale

Classe dello strumento	Derivati su strumenti di capitale – Opzioni e future ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
INTESASANPAOLO S.P.A.	98,08	96,27	74,76	25,24	65,63
UBS EUROPE SE	1,92	3,73	0,00	0,00	0,00

8.5. Derivati cartolarizzati

Classe dello strumento	Derivati cartolarizzati – Altri derivati cartolarizzati				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della 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.	99,90	99,48	36,47	63,53	3,61
MORGAN STANLEY EUROPE SE	0,10	0,52	0,00	0,00	0,00

8.6. Strumenti di finanza strutturata

Classe dello strumento	Strumenti di finanza strutturata				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della 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.	100,00	100,00	0,00	0,00	5,91

8.7. Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)

Classe dello strumento	Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della 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.	74,44	88,92	25,00	75,00	9,34
MORGAN STANLEY EUROPE SE	25,56	11,08	0,00	0,00	0,00

8.8. Altri strumenti

Classe dello strumento	Altri strumenti				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della 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.	100,00	100,00	46,94	53,06	0,00