

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

Ai sensi del Regolamento Delegato 2017/576/UE

DATA DI PUBBLICAZIONE: Aprile 2022

INDICE

| | |
|--|----|
| 1. CONTESTO NORMATIVO..... | 5 |
| 2. SCOPO DEL PRESENTE DOCUMENTO | 6 |
| 3. LOGICHE DI PREDISPOSIZIONE DEL REPORT | 7 |
| 4. SINTESI DELLE ANALISI DELLA QUALITÀ DI ESECUZIONE | 8 |
| 4.1. Indicazione della strategia di trasmissione ed esecuzione degli ordini | 8 |
| 4.2. Descrizione di eventuali legami stretti, conflitti di interesse e intrecci proprietari tra l'impresa di investimento e la sede di esecuzione o il broker indicato o le controparti..... | 9 |
| 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 | 11 |
| 4.4. Spiegazione dei fattori che hanno determinato una modifica dell'elenco delle sedi di esecuzione riportato nella strategia di esecuzione dell'impresa | 11 |
| 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 DEI BROKER - CLIENTELA AL DETTAGLIO | 13 |
| 5.1. Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito | 13 |
| 5.2. Strumenti di debito | 14 |
| 5.3. Derivati su strumenti di capitale..... | 15 |
| 5.4. Derivati cartolarizzati | 15 |
| 5.5. Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC) | 15 |
| 5.6. Altri strumenti | 16 |
| 6. INFORMAZIONI SULL'IDENTITÀ DELLE SEDI DI ESECUZIONE - CLIENTELA AL DETTAGLIO | 17 |
| 6.1. Strumenti di debito | 17 |

| | | |
|-------|---|----|
| 7. | INFORMAZIONI SULL'IDENTITÀ DELLE CONTROPARTI - CLIENTELA AL DETTAGLIO | 18 |
| 7.1. | Strumenti di debito | 18 |
| 8. | INFORMAZIONI SULL'IDENTITÀ DEI BROKER - CLIENTELA PROFESSIONALE..... | 19 |
| 8.1. | Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito | 19 |
| 8.2. | Strumenti di debito | 21 |
| 8.3. | Derivati su strumenti di capitale..... | 22 |
| 8.4. | Derivati cartolarizzati | 22 |
| 8.5. | Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC) | 23 |
| 8.6. | Altri strumenti | 23 |
| 9. | INFORMAZIONI SULL'IDENTITÀ DELLE SEDI DI ESECUZIONE - CLIENTELA PROFESSIONALE | 24 |
| 9.1. | Strumenti di debito | 24 |
| 9.2. | Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC) | 24 |
| 10. | INFORMAZIONI SULL'IDENTITÀ DELLE CONTROPARTI - CLIENTELA PROFESSIONALE | 25 |
| 10.1. | Strumenti di debito | 25 |
| 10.2. | Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC) | 26 |

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 Fideuram (di seguito anche "Fideuram" o "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 / broker (sezioni "*Informazioni sull'identità delle sedi di esecuzione*" e "*Informazioni sull'identità dei Broker*") e delle prime cinque controparti (sezione "*Informazioni sull'identità delle controparti*") per volume di contrattazioni.

3. LOGICHE DI PREDISPOSIZIONE DEL REPORT

Perimetro di clientela

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

Con riferimento all'operatività di Fideuram 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 le controparti qualificate sono riclassificate nell'ambito della clientela professionale, dal momento che Fideuram ha esteso la propria "Strategia di trasmissione ed esecuzione degli ordini" (di seguito anche "Strategia") anche a tale clientela.

La categoria della clientela professionale comprende infatti anche clienti professionali di diritto facenti parte del Gruppo Intesa Sanpaolo (es. Fideuram Asset Management Ireland Ltd, Fideuram Asset Management SGR S.p.A, Eurovita).

L'operatività che deve essere considerata per la produzione dei report in oggetto è:

- Operatività in conto terzi: l'esecuzione in conto terzi di ordini della clientela è rilevante, purché conclusa su sede di esecuzione (tra cui sedi di negoziazione e internalizzatore sistematico);
- Operatività in C/Proprio:
 - qualora l'impresa di investimento esegua (in contropartita diretta) ordini della clientela tramite un proprio internalizzatore sistematico;
 - qualora l'operatività sia gestita in Matched Principal. Infatti, nel contesto delle norme che disciplinano la Best Execution Disclosure non viene fatto esplicito riferimento alle operazioni Matched Principal, tuttavia, ritenendo esistente un principio di omogeneità di approccio della normativa MiFID II al Matched Principal Trading, le operazioni che rispettano i requisiti di tale operatività dovranno essere sempre considerate come una transazione unica, e come tali trattate per tutte le tematiche "Mercati" MiFID II, compresa la disclosure di Best Execution.

Non è stata inclusa nel report l'operatività relativa a:

- a) Aumenti di capitale e operazioni societarie facenti riferimento all'intero periodo, in quanto per tali tipologie di operazioni non è presente il MIC (codice identificativo della sede di esecuzione);
- b) Operazioni di finanziamento tramite titoli: il report non include gli ordini eseguiti in operazioni di finanziamento tramite titoli in quanto Fideuram effettua tali tipologie di operazioni in contropartita diretta.

Modalità di classificazione dei report quantitativi

Tramite i report sulle prime cinque sedi / broker per le varie asset class, Fideuram fornisce disclosure rispettivamente delle sedi a cui trasmette gli ordini della clientela nel caso in cui la Banca disponga di un accesso diretto, e dei broker ai quali sono trasmessi gli ordini della clientela nel caso in cui la Banca non acceda direttamente alla sede.

Tramite i report sulle prime cinque controparti, invece, Fideuram fornisce disclosure delle controparti con cui sono eseguiti gli ordini della clientela in strumenti obbligazionari e prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC) tramite sistema RFQ su Bloomberg MTF e TradeWeb MTF.

4. SINTESI DELLE ANALISI DELLA QUALITÀ DI ESECUZIONE

4.1. Indicazione della strategia di trasmissione ed esecuzione degli ordini

In relazione agli ordini di compravendita ricevuti dalla clientela, Fideuram presta i servizi di ricezione e trasmissione degli ordini, e di esecuzione di ordini per conto dei clienti (nelle modalità di negoziazione in conto terzi – servizio prestato fino al 1 dicembre 2021 -, in conto proprio / in contropartita diretta e matched principal trading), adottando sempre, pur con prassi differenti in relazione alla tipologia di cliente, tutti i presidi necessari per ottenere il miglior risultato possibile per il cliente nell'esecuzione dei suoi ordini.

Ai fini della propria strategia di esecuzione e di trasmissione degli ordini, Fideuram considera le seguenti categorie di clientela, come definite dal Regolamento Intermediari:

- clientela al dettaglio (di seguito "retail");
- clientela professionale (che ricomprende anche professionale di diritto prevalentemente infragruppo).

Ricezione e trasmissione ordini (clientela retail e professionale, esclusa la clientela professionale di diritto infragruppo)

Fideuram, nell'ambito della prestazione del servizio di investimento di ricezione e trasmissione degli ordini per la clientela retail e professionale (diversa dalla clientela professionale di diritto infragruppo) ha individuato un unico intermediario negoziatore in Intesa Sanpaolo¹.

Fideuram ha selezionato Intesa Sanpaolo quale intermediario negoziatore in ragione della sua strategia di trasmissione ed esecuzione degli ordini e, in particolare, dei fattori considerati ai fini dell'individuazione delle sedi di esecuzione. Tali fattori sono:

- corrispettivo totale (oltre al prezzo dello strumento finanziario rientrano nella definizione del corrispettivo totale i costi applicati dall'intermediario negoziatore);
- probabilità di esecuzione;
- rapidità di esecuzione.

Nella scelta di Intesa Sanpaolo sono stati, altresì, presi in considerazione i seguenti elementi:

- copertura dei mercati;
- integrità dei dati e valutazione dei sistemi di "disaster recovery" e "business continuity";
- merito creditizio (espresso come rating ufficiale S&P);
- presenza di sistemi di reporting che consentano il monitoraggio continuativo sulla qualità dell'esecuzione;
- sinergie di Gruppo.

¹ La strategia di trasmissione ed esecuzione degli ordini adottata da Intesa Sanpaolo è dettagliata nella TEP Fideuram "Strategia di trasmissione ed esecuzione degli ordini"

La scelta di utilizzare Intesa Sanpaolo come unico intermediario negoziatore è **finalizzata ad offrire un miglior servizio ed in particolare, a conseguire vantaggi in termini di riduzione dei costi di negoziazione gravanti sul cliente** in virtù:

- delle sinergie di Gruppo esistenti in termini di integrazione dei sistemi informativi tra la Banca e Intesa Sanpaolo;
- della stabilità e della rilevanza dei volumi garantiti all'intermediario di Gruppo che consente, da un lato, di minimizzare i costi di ciascuna transazione, dall'altro, di godere di favorevoli condizioni commerciali per l'accesso diretto e indiretto alle sedi di esecuzione.

Ricezione e trasmissione degli ordini (clientela professionale di diritto prevalentemente infragrupo)

Nell'ambito della lista di broker, indicati dalla clientela professionale di diritto prevalentemente infragrupo negli accordi contrattuali che regolano la prestazione del servizio di ricezione e trasmissione di ordini, Fideuram individua gli intermediari negoziatori ai quali trasmettere gli ordini per l'esecuzione considerando le seguenti variabili:

- strategia di trasmissione ed esecuzione degli ordini di ciascun intermediario negoziatore e la relativa coerenza con la strategia di trasmissione ed esecuzione degli ordini di Fideuram;
- fattori considerati determinanti, ai fini dell'individuazione delle sedi di negoziazione che assicurino il miglior risultato possibile per il cliente, quali:
 1. prezzo;
 2. costi applicati dall'intermediario negoziatore;
 3. probabilità di esecuzione;
 4. rapidità di regolamento;
 5. rapidità di esecuzione;
 6. dimensione e natura dell'ordine;
 7. numero di sedi di esecuzione a cui l'intermediario negoziatore accede e la relativa importanza/rappresentatività;
 8. ogni altro fattore che possa influire sull'esito della transazione, tenuto conto della tipologia della clientela, classificata come professionale, e delle caratteristiche dello strumento finanziario, delle dimensioni dell'ordine e delle caratteristiche della sede di esecuzione alla quale l'ordine sarà trasmesso.

Esecuzione ordini (Clientela professionale di diritto prevalentemente infragrupo)

Per tale tipologia di clientela Fideuram fornisce il servizio di esecuzione in contropartita diretta/negoziazione in conto proprio (anche nella modalità matched principal).

Per l'operatività in matched principal l'asta competitiva è lanciata preferibilmente sulla piattaforma MTF di Bloomberg per i titoli obbligazionari e su quella di Tradeweb per gli ETF, considerate quelle in grado di garantire la maggior probabilità e rapidità di esecuzione. Solo in caso di scarsa liquidità su tali sedi ed in via residuale, gli ordini possono essere eseguiti in modalità OTC.

4.2. Descrizione di eventuali legami stretti, conflitti di interesse e intrecci proprietari tra l'impresa di investimento e la sede di esecuzione o il broker indicato o le controparti

Focus relativo alle sedi di esecuzione/broker

Fideuram applica e mantiene una politica di gestione dei conflitti di interesse nella prestazione dei servizi di investimento e accessori, elaborata tenuto conto delle dimensioni e dell'organizzazione della Banca stessa nonché della natura, dimensioni e complessità della sua attività.

Fideuram ha adottato ogni misura idonea a gestire possibili situazioni di conflitto di interesse in modo da evitare che essi possano incidere negativamente sugli interessi del cliente. Nel caso specifico in essere, ovvero l'identificazione di ISP come broker unico per la trasmissione di ordini dei clienti tali misure sono atte a garantire che l'intermediario agisca in modo onesto, equo e professionale, eseguendo gli ordini sui mercati nel migliore interesse della propria clientela.

Anche Intesa Sanpaolo infatti applica e mantiene una politica di gestione dei conflitti di interesse nella prestazione dei servizi di investimento e accessori, elaborata tenuto conto delle dimensioni e dell'organizzazione della Banca stessa nonché della natura, dimensioni e complessità della sua attività. Tale politica tiene anche conto delle circostanze che potrebbero causare un conflitto di interessi risultante dalla struttura e dalle attività degli altri soggetti appartenenti al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo.

Le misure di gestione dei conflitti di interesse previsti dalla citata politica sono tali da garantire che le predette situazioni di conflitto non pregiudichino la capacità dell'intermediario di agire in modo onesto, equo e professionale, eseguendo gli ordini sui mercati nel migliore interesse della propria clientela.

Intesa Sanpaolo ha in essere con le diverse sedi di esecuzione accordi che prevedono, nella maggior parte dei casi, un modello di pricing decrescente all'aumentare del numero di operazioni effettuate, applicato in maniera standard a tutti gli aderenti. Tali regimi commissionali non influenzano la scelta di canalizzare gli ordini verso una particolare sede di esecuzione.

Si segnala che è possibile avere accesso a maggiori 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.

Focus relativo alle controparti

Di seguito si fornisce la descrizione dei legami stretti, conflitti di interesse e intrecci proprietari tra la Banca e le controparti con le quali Fideuram esegue solitamente gli ordini qualora abbia accettato l'operazione tramite un sistema RFQ di una sede di negoziazione.

Ulteriori dettagli vengono forniti alla specifica sezione (sezione "Informazioni sull'identità delle controparti") e di seguito elencate:

Controparti - clientela al dettaglio

- Intesa Sanpaolo S.P.A. (LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08)
- Morgan Stanley Europe SE (LEI: 54930056FHWP7GIWYY08)
- Monte dei Paschi di Siena Capital Services S.P.A. (LEI: J4CP7MHCXR8DAQMKIL78)
- J.P. Morgan Securities PLC (LEI: K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32)
- BNP Paribas (LEI: R0MUWSFPU8MPRO8K5P83)

Controparti - clientela professionale

- Natwest Markets PLC (LEI: RR3QWICWWIPCS8A4S074)
- Monte dei Paschi di Siena Capital Services S.P.A. (LEI: J4CP7MHCXR8DAQMKIL78)
- Citigroup Global Markets Limited (LEI: XKZZ2JZF41MRHTR1V493)
- Nomura International PLC (LEI: DGQCSV2PHVF7I2743539)
- Barclays Bank PLC (LEI: G5GSEF7VJP517OUK5573)

- Intesa Sanpaolo S.P.A. (LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08)
- UniCredit Bank AG (LEI: 2ZCNRR8UK83OBTEK2170)
- Bofa Securities Europe SA (LEI: 549300FH0WJAPEHTIQ77)
- Jane Street Financial LTD (LEI: 549300ZHEHX8M31RP142)
- Flow Traders B.V. (LEI: 549300CLJI9XDH12XV51)
- Susquehanna Ireland LTD (LEI: JE75XDS7HR68LR10V064)
- Jefferies GMBH (LEI: 5493004I3LZM39BWHQ75)

Con le controparti sopra elencate Fideuram non ha stretti legami, né conflitti di interesse, ad eccezione dei casi riportati di seguito:

| Controparte | Conflitti di interesse Fideuram |
|----------------------------|---|
| Intesa Sanpaolo S.p.A. | Fideuram S.p.A., appartenente al Gruppo bancario Intesa Sanpaolo, si trova in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini con la controparte Intesa Sanpaolo S.p.A. in quanto la stessa è capogruppo del suddetto Gruppo bancario. |
| J.P. Morgan Securities PLC | Nel corso del 2021, Fideuram S.p.A., appartenente al Gruppo bancario Intesa Sanpaolo, si trovava in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini con la controparte J.P. Morgan Securities PLC poiché la stessa era parte correlata di Intesa Sanpaolo S.p.A., capogruppo del suddetto Gruppo bancario. |

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

Fideuram, secondo quanto definito all'interno delle Regole in tema di incentivi, non percepisce remunerazioni dalle sedi di esecuzione e gli sconti o benefici percepiti dai mercati non violano le norme sugli incentivi in quanto non influenzano la scelta di canalizzare gli ordini verso una particolare sede di esecuzione.

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

Fideuram presta i servizi di ricezione e trasmissione degli ordini, e di esecuzione di ordini per conto dei clienti (nelle modalità di negoziazione in conto terzi, in conto proprio / in contropartita diretta e matched principal trading).

Si segnala che nel corso del 2021 Fideuram non ha apportato modifiche all'elenco delle sedi previsto nella propria strategia di trasmissione ed esecuzione degli ordini.

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

Al fine di verificare il permanere, nel tempo, delle condizioni di efficacia e competitività del servizio fornito dai broker e della competitività dei relativi costi, la lista dei broker è sottoposta a processo di revisione periodico per confermare / modificare le logiche che determinano la scelta degli intermediari stessi. L'analisi è focalizzata su:

- **policy di Best Execution** dei soggetti individuati come particolarmente significativi, così come reperibili sulle pagine web di pubblico accesso, aggiornate con data successiva a gennaio 2018 (aggiornamento post entrata in vigore MiFID II);
- **report sulla qualità di esecuzione** ottenuta nell'anno 2020 dai soggetti individuati come particolarmente significativi, resi pubblicamente disponibili come da RTS 28 ESMA;
- **informazioni raccolte mediante contatto diretto** e/o derivanti dall'expertise delle strutture quotidianamente operanti nelle attività di trasmissione ed esecuzione degli ordini.

Nel complesso, tali verifiche, in particolare grazie all'analisi comparativa svolta con altri intermediari negozianti selezionati, hanno finora confermato un servizio di livello adeguato fornito dai broker utilizzati.

5. INFORMAZIONI SULL'IDENTITÀ DEI BROKER - 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 |
| INTESA SANPAOLO S.P.A. | 100,00 | 100,00 | - | - | 5,88 |

| | | | | | |
|---|--|---|--------------------------------------|---|--|
| 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. | 100,00 | 100,00 | - | - | 6,06 |

| | | | | | |
|---|---|---|--------------------------------------|---|--|
| 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. | 100,00 | 100,00 | - | - | 7,10 |

5.2. Strumenti di debito

| | | | | | |
|---|--|---|--------------------------------------|---|--|
| Classe dello strumento | Strumenti di debito - Obbligazioni | | | | |
| 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 | 85,30 | 14,70 | 5,00 |

| | | | | | |
|---|--|---|--------------------------------------|---|--|
| Classe dello strumento | Strumenti di debito – Strumenti del mercato monetario | | | | |
| Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 | Si | | | | |
| 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 | 68,18 | 31,82 | 4,55 |

5.3. 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. | 100,00 | 100,00 | - | - | 100,00 |

5.4. Derivati cartolarizzati

| | | | | | |
|---|--|---|--------------------------------------|---|--|
| Classe dello strumento | Derivati cartolarizzati – Warrant e derivati in forma di certificati | | | | |
| 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 | - | - | 55,64 |

5.5. 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. | 100,00 | 100,00 | - | - | 6,22 |

5.6. 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 | - | - | 9,53 |

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

6.1. Strumenti di debito

| | | | | | |
|---|--|---|--------------------------------------|---|--|
| Classe dello strumento | Strumenti di debito - Obbligazioni | | | | |
| 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 |
| BLOOMBERG MTF B.V. MIC: BTFE | 100,00 | 100,00 | 0,00 | 100,00 | 0,00 |

7. INFORMAZIONI SULL'IDENTITÀ DELLE CONTROPARTI - CLIENTELA AL DETTAGLIO

7.1. Strumenti di debito

| Classe dello strumento | Strumenti di debito – Obbligazioni | |
|--|---|--|
| Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 | No | |
| Prime cinque controparti per volume di contrattazioni (in ordine decrescente) | Volume negoziato in percentuale del totale della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe |
| INTESA SANPAOLO S.P.A. LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08 | 11,00 | 4,84 |
| MORGAN STANLEY EUROPE SE LEI: 54930056FHWP7GIWYY08 | 9,33 | 9,50 |
| MONTE DEI PASCHI DI SIENA CAPITAL SERVICES S.P.A. LEI: J4CP7MHCXR8DAQMKIL78 | 9,33 | 2,59 |
| J.P. MORGAN SECURITIES PLC LEI: 549300ZK53CNGEEI6A29 | 5,58 | 11,40 |
| BNP PARIBAS LEI: ROMUWSFPU8MPRO8K5P83 | 5,23 | 4,32 |

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 |
| KEPLER CHEUVREUX | 18,97 | 15,63 | - | - | 1,11 |
| UBS EUROPE SE | 16,42 | 18,64 | - | - | 2,34 |
| INTESA SANPAOLO S.P.A. | 16,08 | 7,20 | - | - | 2,04 |
| JEFFERIES GMBH | 15,04 | 19,64 | - | - | 1,00 |
| MEDIOBANCA - MADRID BRANCH | 11,92 | 7,91 | - | - | 0,52 |

| 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 |
| UBS EUROPE SE | 17,85 | 15,96 | - | - | 3,12 |
| JEFFERIES GMBH | 16,10 | 23,64 | - | - | 0,84 |
| INTESA SANPAOLO S.P.A. | 13,97 | 10,44 | - | - | 3,92 |
| MEDIOBANCA - MADRID BRANCH | 13,01 | 7,00 | - | - | 0,40 |
| GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL | 9,49 | 11,44 | - | - | 0,12 |

| | | | | | |
|---|---|---|--------------------------------------|---|--|
| 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 |
| UBS EUROPE SE | 24,58 | 18,07 | - | - | 5,67 |
| INTESA SANPAOLO S.P.A. | 19,94 | 6,18 | - | - | 1,43 |
| KEPLER CHEUVREUX | 15,73 | 20,23 | - | - | 1,89 |
| JEFFERIES GMBH | 12,95 | 20,17 | - | - | 1,14 |
| GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL | 12,23 | 16,64 | - | - | 0,38 |

8.2. Strumenti di debito

| Classe dello strumento | Strumenti di debito - Obbligazioni | | | | |
|--|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| 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. | 64,22 | 6,78 | - | - | 2,59 |
| J.P. MORGAN SE | 33,22 | 7,05 | - | - | 0,85 |
| BANCA AKROS S.P.A. | 0,52 | 4,00 | - | - | 0,58 |
| MONTE DEI PASCHI DI SIENA CAPITAL SERVICES | 0,20 | 2,09 | - | - | 0,22 |
| MORGAN STANLEY EUROPE SE | 0,20 | 2,76 | - | - | 1,01 |

| Classe dello strumento | Strumenti di debito – Strumenti del mercato monetario | | | | |
|--|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| 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. | 93,51 | 11,56 | - | - | 1,67 |
| THE ROYAL BANK OF SCOTLAND | 1,12 | 11,37 | - | - | 1,69 |
| BANCA AKROS S.P.A. | 1,13 | 5,78 | - | - | 3,33 |
| CREDIT AGRICOLE CORP. INVESTMENT | 0,81 | 7,32 | - | - | 0,00 |
| BOFA SECURITIES EUROPE SA | 0,70 | 6,36 | - | - | 6,06 |

8.3. 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 | Si | | | | |
| 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 | - | - | 100,00 |

8.4. Derivati cartolarizzati

| | | | | | |
|---|--|---|--------------------------------------|---|--|
| Classe dello strumento | Derivati cartolarizzati – Warrant e derivati in forma di certificati | | | | |
| 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. | 76,85 | 19,13 | - | - | 37,87 |
| J.P. MORGAN SE | 21,56 | 80,19 | - | - | 0,78 |
| KEPLER CHEUVREUX | 0,65 | 0,11 | - | - | 0,00 |
| BANCA AKROS S.P.A. | 0,45 | 0,11 | - | - | 0,00 |
| INTERMONTE SIM S.P.A. | 0,32 | 0,06 | - | - | 0,00 |

8.5. 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 |
| GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL | 26,24 | 14,86 | - | - | 0,45 |
| MORGAN STANLEY EUROPE SE | 13,49 | 1,29 | - | - | 0,15 |
| INTERMONTE SIM S.P.A. | 13,11 | 20,93 | - | - | 0,39 |
| MEDIOBANCA - MADRID BRANCH | 13,09 | 6,97 | - | - | 0,42 |
| EXANE SA | 12,35 | 25,23 | - | - | 0,45 |

8.6. Altri strumenti

| Classe dello strumento | Altri strumenti | | | | |
|--|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 | Si | | | | |
| 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 |

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

9.1. Strumenti di debito

| | | | | | |
|---|--|---|--------------------------------------|---|--|
| Classe dello strumento | Strumenti di debito - Obbligazioni | | | | |
| 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 |
| BLOOMBERG MTF B.V. MIC: BTFE | 100,00 | 100,00 | 0,00 | 100,00 | 0,00 |

| | | | | | |
|---|--|---|--------------------------------------|---|--|
| Classe dello strumento | Strumenti di debito – Strumenti del mercato monetario | | | | |
| 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 |
| BLOOMBERG MTF B.V. MIC: BTFE | 100,00 | 100,00 | 0,00 | 100,00 | 0,00 |

9.2. 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 |
| BLOOMBERG MTF B.V. MIC: BTFE | 84,66 | 17,81 | 0,00 | 100,00 | 0,00 |
| TRADEWEB MIC: TWEM | 14,96 | 80,54 | 4,10 | 95,90 | 0,00 |
| BLOOMBERG MTF MIC: BMTF | 0,38 | 1,64 | 0,00 | 100,00 | 0,00 |

10. INFORMAZIONI SULL'IDENTITÀ DELLE CONTROPARTI - CLIENTELA PROFESSIONALE

10.1. Strumenti di debito

| Classe dello strumento | Strumenti di debito – Obbligazioni | |
|--|---|--|
| Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 | No | |
| Prime cinque controparti per volume di contrattazioni (in ordine decrescente) | Volume negoziato in percentuale del totale della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe |
| NATWEST MARKETS N.V. (RBS) LEI: X3CZP3CK64YBHON1LE12 | 11,18 | 4,07 |
| MONTE DEI PASCHI DI SIENA CAPITAL SERVICES S.P.A. LEI: J4CP7MHCXR8DAQMKIL78 | 9,79 | 7,33 |
| CITIGROUP GLOBAL MARKET EUROPE AG LEI: 6TJCK1B7E7UTXP528Y04 | 9,72 | 7,53 |
| NOMURA FINANCIAL PRODUCTS EUROPE GMBH LEI: 5493002XYZZ0CGQ6CB58 | 7,86 | 2,31 |
| BARCLAYS BANK IRELAND PLC LEI: 2G5BKIC2CB69PRJH1W31 | 6,90 | 7,38 |

| Classe dello strumento | Strumenti di debito – Strumenti del mercato monetario | |
|--|---|--|
| Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 | No | |
| Prime cinque controparti per volume di contrattazioni (in ordine decrescente) | Volume negoziato in percentuale del totale della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe |
| INTESA SANPAOLO S.P.A. LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08 | 20,95 | 3,61 |
| UNICREDIT BANK AG LEI: 2ZCNRR8UK83OBTEK2170 | 14,72 | 21,69 |
| NOMURA FINANCIAL PRODUCTS EUROPE GMBH LEI: 5493002XYZZ0CGQ6CB58 | 13,87 | 8,43 |
| BOFA SECURITIES EUROPE SA LEI: 549300FH0WJAPEHTIQ77 | 11,49 | 3,61 |
| NATWEST MARKETS N.V. (RBS) LEI: X3CZP3CK64YBHON1LE12 | 10,79 | 16,87 |

10.2. 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 controparti per volume di contrattazioni (in ordine decrescente) | Volume negoziato in percentuale del totale della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe |
| JANE STREET FINANCIAL LTD LEI: 549300ZHEHX8M31RP142 | 41,60 | 34,12 |
| FLOW TRADERS B.V. LEI: 549300CLJI9XDH12XV51 | 36,76 | 33,64 |
| SUSQUEHANNA IRELAND LTD LEI: JE75XDS7HR68LR10V064 | 11,13 | 8,70 |
| UNICREDIT BANK AG LEI: 2ZCNRR8UK83OBTEK2170 | 4,63 | 1,83 |
| JEFFERIES GMBH LEI: 5493004I3LZM39BWHQ75 | 3,29 | 3,00 |