

INTESA  SANPAOLO

 BANCO DI NAPOLI

 CASSA DI RISPARMIO
DEL VENETO

 BANCA
CR FIRENZE 

 CARISBO

 BANCAPULIA

 CASSA DI RISPARMIO
DEL FRIULI VENEZIA GIULIA

 CASSA DEI RISPARMI
DI FORLÌ E DELLA ROMAGNA

 CASSA DI RISPARMIO
DI PISTOIA E DELLA LUCCHESIA

 BANCA PROSSIMA

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

Data di pubblicazione: aprile 2018

INDICE

| | |
|---|----|
| 1. Contesto normativo | 2 |
| 2. Scopo del presente documento | 2 |
| 3. Logiche di predisposizione dei report | 2 |
| 4. Sintesi delle analisi della qualità di esecuzione | 4 |
| 4.1. Indicazione dell'importanza relativa attribuita, ai fini della valutazione dell'esecuzione, ai fattori di prezzo, costo, rapidità e probabilità di esecuzione o altra considerazione inerente a fattori qualitativi..... | 4 |
| 4.2. Descrizione di eventuali legami stretti, conflitti di interesse e intrecci proprietari tra l'impresa di investimento e la sede di esecuzione cui si è rivolta per eseguire gli ordini | 5 |
| 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..... | 9 |
| 4.4. Spiegazione dei fattori che hanno determinato una modifica dell'elenco delle sedi di esecuzione riportato nella strategia di esecuzione dell'impresa | 9 |
| 5. Informazioni sull'identità delle sedi di esecuzione | 10 |
| 5.1. Strumenti di capitale – Azioni e certificati di deposito | 10 |
| 5.2. Strumenti di debito..... | 26 |
| 5.3. Derivati su tassi di interesse | 37 |
| 5.4. Derivati su valute | 37 |
| 5.5. Derivati su strumenti di capitale..... | 37 |
| 5.6. Derivati cartolarizzati | 41 |
| 5.7. Derivati su merci e derivati su quote di emissione | 46 |
| 5.8. Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)..... | 46 |
| 5.9. Quote di emissione | 51 |
| 5.10. Altri strumenti..... | 52 |

1. **Contesto normativo**

La Direttiva 2014/65/UE (di seguito anche “MiFID II”), il Regolamento Delegato 2017/576/UE e l’articolo 47, comma 7 del Regolamento Intermediari, al fine di aumentare il grado di trasparenza e di comprensione delle prassi adottate dagli intermediari per assicurare la Best Execution ai propri clienti, prescrivono agli intermediari che eseguono e/o trasmettono ordini di pubblicare le seguenti informazioni:

- report sulle prime cinque sedi di esecuzione 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 di clienti relativi all’anno precedente.

L’obiettivo di tali report è quello di fornire ai clienti informazioni significative al fine di valutare efficacemente e di analizzare la qualità dell’esecuzione degli ordini impartiti dai clienti, 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 e agli investitori di valutare la qualità delle pratiche di esecuzione dei diversi intermediari, 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 in merito all’operatività di Intesa Sanpaolo, delle Banche della Divisione Banca dei Territori¹ e di Banca Prossima, ossia le analisi sulla qualità di esecuzione ottenuta (*sezione “Sintesi delle analisi sulla qualità dell’esecuzione”*) e la lista delle prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (*sezione “Informazioni sull’identità delle sedi di esecuzione”*).

3. **Logiche di predisposizione dei report**

Perimetro di clientela

Gli obblighi di disclosure relativi alla qualità di esecuzione ottenuta presso le prime cinque sedi di esecuzione si applicano alle imprese di investimento che eseguono e/o trasmettono ordini della clientela. Con riferimento all’operatività di Intesa Sanpaolo, delle Banche della Divisione Banca dei Territori e di Banca Prossima, si precisa che è previsto un unico report relativo alla clientela in quanto l’attuale modello di servizio non contempla differenze tra clientela al dettaglio e professionale.

I dati relativi a Intesa Sanpaolo sono comprensivi degli ordini impartiti dalla clientela delle ex Banche Venete (Banca Popolare di Vicenza S.p.A. e Veneto Banca S.p.A.) acquisita in seguito all’operazione straordinaria, nel periodo compreso tra il 26 giugno 2017 e la data di migrazione dei rapporti sui sistemi target di Intesa Sanpaolo (8 dicembre 2017).

Il Gruppo ex-Banca Popolare di Vicenza, inclusivo di Banca Nuova S.p.A. nel periodo pre-acquisizione (25 giugno 2017), si avvaleva di Banca IMI quale broker principale in quanto dotato di una strategia di trasmissione

¹ Per Banche della Divisione Banca dei Territori si intendono le seguenti entities giuridiche con operatività nel corso del 2017: Banca di Napoli S.p.A., Cassa di Risparmio del Veneto S.p.A., Banca C.R. Firenze S.p.A., CARISBO S.p.A., Cassa di Risparmio del Friuli Venezia Giulia S.p.A., Cassa dei Risparmi di Forlì e della Romagna S.p.A., Cassa di Risparmio di Pistoia e della Lucchesia S.p.A. e, dal 25 giugno 2017 Banca Apulia e Banca Nuova, quest’ultima incorporata in Intesa Sanpaolo in data 9 aprile 2018.

ed esecuzione degli ordini ritenuta in grado di offrire su base continuativa e consistente le condizioni più favorevoli al cliente.

In caso di mancata disponibilità del broker principale, o di anomalie per l'esecuzione degli ordini attraverso il ricorso al broker principale, Banca Popolare di Vicenza si sarebbe avvalsa di Banca Akros e dell'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane (ICBPI) quali broker di back-up. In questo caso gli ordini avrebbero potuto trovare esecuzione in una sede differente tra quelle raggiungibili dal broker principale; tale circostanza nel corso del 2017 non si è verificata in quanto non sono state riscontrate anomalie di accesso ai mercati da parte di Banca IMI.

Il Gruppo ex-Veneto Banca, inclusivo di Banca Apulia S.p.A. nel periodo pre-acquisizione, aveva già individuato Banca IMI come negoziatore principale per gli strumenti finanziari azionari quotati nei Mercati Regolamentati Esteri e per gli strumenti finanziari fixed income quotati e non quotati.

Per la negoziazione degli strumenti finanziari azionari, obbligazionari convertibili, warrant, diritti, ETF, fondi chiusi, covered warrant, certificates quotati nei diversi comparti di Borsa Italiana, il Gruppo ex-Veneto Banca si avvaleva di Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane (ICBPI), Banca Akros e Banca Intermobiliare (BIM).

Da fine agosto 2017, nelle more del completamento del percorso di migrazione verso i sistemi target di Intesa Sanpaolo delle ex Banche Venete, Banca IMI è stata inserita come intermediario negoziatore anche per l'esecuzione degli ordini relativi agli strumenti equity e equity-like negoziati su Borsa Italiana.

Modalità di classificazione dei report

Sono state predisposte due differenti tipologie di report in funzione del **criterio di selezione** della sede di esecuzione finale, come descritti di seguito:

- il report relativo alle **prime cinque sedi di esecuzione** per i casi nei quali la scelta della sede di esecuzione è stata effettuata da Banca IMI applicando l'algoritmo di Best Execution o inviando ordini in istruzione specifica (denominato report relativo a logiche di "Best Execution interna/ Istruzione Specifica"). In tali casi Banca IMI fornisce al broker l'eventuale richiesta di esecuzione dell'ordine specificando la sede di esecuzione finale;
- il report relativo ai **primi cinque broker** per i casi nei quali Banca IMI si avvalga di logiche di Best Execution di intermediari negozianti terzi. In particolare si precisa che l'unico caso è rappresentato dall'operatività in derivati multi-listati ETD US.

Caratteristiche del presente documento relativo all'operatività del 2017

In virtù delle precisazioni fornite dal quadro normativo MiFID II², si riportano di seguito ulteriori indicazioni relative alla comunicazione in oggetto e specifiche per l'operatività del 2017³.

Al riguardo ad esempio, l'indicazione della percentuale degli ordini aggressivi/passivi, così come definiti dal Regolamento Delegato 2017/576/UE, non sono disponibili per il 2017 con riferimento all'operatività per alcune classi di strumenti derivati.

² Fonte: Question & Answer ESMA – On MiFID II and MiFIR investor protection and intermediaries topics – Best Execution – Q&A 6

³ Secondo quanto indicato da ESMA, per il report relativo all'operatività 2017 non si ritiene obbligatoria la pubblicazione di tutti i dati richiesti dal Regolamento di riferimento, in quanto gli intermediari potrebbero non essere oggettivamente nelle condizioni di ottenerli

4. Sintesi delle analisi della qualità di esecuzione

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

Intesa Sanpaolo, le Banche della Divisione Banca dei Territori e Banca Prossima hanno individuato Banca IMI S.p.A., società appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo, quale unico intermediario negoziatore al quale inviare per l'esecuzione gli ordini dei clienti, sia al dettaglio sia professionali, per tutte le categorie di strumenti finanziari diversi dai derivati OTC e dai pronti contro termine.

Banca IMI provvede alla relativa esecuzione secondo i principi della propria Strategia di trasmissione ed esecuzione degli ordini (disponibile sul sito www.bancaimi.com e nella sezione Servizi di Investimento del sito www.intesasanpaolo.com) anche in conto proprio o in qualità di internalizzatore sistematico.

L'attuale modello di servizio non prevede algoritmi di Best Execution differenti fra clientela al dettaglio e professionale.

L'algoritmo di Best Execution di Banca IMI si attiva per gli strumenti finanziari per i quali il mercato di riferimento, ossia il mercato più liquido, coincide con un mercato strategico. Si precisa che i mercati strategici sono rappresentati da:

- le sedi di esecuzione alle quali Banca IMI accede direttamente;
- le sedi alle quali Banca IMI accede indirettamente tramite intermediari negoziatori, purché presentino un elevato volume negoziato di ordini trasmessi da Banca IMI stessa.

Il modello effettua una valutazione della qualità di esecuzione offerta da ciascuna potenziale sede alternativa in base ad un algoritmo additivo che prevede l'aggregazione dei tre fattori chiave secondo la seguente ponderazione:

| Fattore di Best Execution | Peso assegnato dall'algoritmo |
|---|-------------------------------|
| Corrispettivo totale (<i>Total Consideration</i>) | 95 % |
| Probabilità di esecuzione | 2,5 % |
| Rapidità di esecuzione | 2,5 % |

La gerarchia dei suddetti fattori di Best Execution è definita in via generale e in modo univoco; tuttavia la natura specifica dell'ordine o la sua dimensione possono incidere sulla gerarchia predefinita di importanza dei fattori.

In particolare, qualora la dimensione dell'ordine risulti superiore al valore di soglia rilevante concordato con il singolo cliente, oppure in caso di "ordini al meglio" e "tutto o niente", è possibile che sia prevista la modifica della gerarchia predefinita di importanza dei fattori.

Si precisa inoltre che (i) la gerarchia dei fattori di Best Execution non viene modificata in seguito all'esecuzione di ordini la cui controparte finale è rappresentata da clienti retail e che (ii) non vi sono differenze di esecuzione o discriminazioni tra le tipologie di clientela finale in perimetro.

Una volta individuata la sede di esecuzione, Banca IMI può eseguire gli ordini direttamente sui mercati ai quali ha accesso ovvero indirettamente tramite un altro intermediario negoziatore, purché utilizzi lo stesso circuito di regolamento della sede individuata. Si precisa che nel caso in cui Banca IMI non abbia accesso diretto ma si avvalga di un broker, quest'ultimo non applica un algoritmo di Best Execution proprio ma si occupa solamente di eseguire l'ordine sul mercato indicato da Banca IMI, fatta eccezione per Bloomberg Tradebook che rappresenta ad oggi l'unica casistica di esternalizzazione del modello di Best Execution (di seguito si riportano i dettagli).

Con riferimento agli strumenti finanziari per i quali il mercato di riferimento non coincide con un mercato strategico, non si attiva l'algoritmo di Best Execution di Banca IMI e l'ordine del cliente viene indirizzato verso il mercato di riferimento per lo strumento oggetto di negoziazione. Si precisa che per i titoli obbligazionari il mercato di riferimento è sempre identificato tra una delle sedi di esecuzione italiane, salvo per i casi in cui il titolo obbligazionario non sia quotato in Italia. Tale scelta si basa sull'analisi storica che ha portato a ritenere maggiormente significative le sedi di esecuzione domestiche in termini di volumi trattati dalla clientela di Banca IMI.

Limitatamente agli strumenti di debito, si precisa che Banca IMI ha incluso la possibilità di eseguire gli ordini dei clienti in conto proprio presso il suo Internalizzatore Sistemico (MIC: IREX).

Focus relativo agli strumenti derivati

In caso di ordini in strumenti derivati listati, essendo di norma negoziati su un'unica sede, l'algoritmo di Best Execution non si applica e tali ordini vengono eseguiti sulla sede prevista.

Per gli ordini su opzioni quotate sui mercati americani, trattandosi di uno dei rari casi in cui lo strumento derivato listato potrebbe essere negoziabile su più mercati, l'esecuzione è realizzata inoltrando l'ordine all'intermediario terzo selezionato, che ne cura l'esecuzione applicando il proprio algoritmo di Best Execution.

In particolare, relativamente alle operazioni in equity derivatives su sedi extra UE, l'accesso avviene attraverso Bloomberg Tradebook, che rappresenta ad oggi l'unica casistica di esternalizzazione del modello di 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 cui si è rivolta per eseguire gli ordini

Intesa Sanpaolo, le Banche della Divisione Banca dei Territori e Banca Prossima trasmettono gli ordini relativi a ciascuna categoria di strumenti finanziari negoziati sul mercato secondario, diversi dai derivati OTC e dai pronti contro termine, a Banca IMI S.p.A., società appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo, che provvede alla relativa negoziazione secondo i principi della sua strategia di esecuzione anche in qualità di internalizzatore sistemico, vale a dire come soggetto che in modo organizzato, frequente, sistematico e sostanziale negozia per conto proprio gli ordini dei clienti al fuori di un mercato regolamentato, di un sistema multilaterale di negoziazione o di un sistema organizzato di negoziazione.

Per ulteriori informazioni, si prega di fare riferimento al *Report annuale relativo alle prime cinque sedi di esecuzione/broker e sintesi delle analisi sulla qualità di esecuzione* di Banca IMI, disponibile sul sito dell'intermediario.

Si segnala che nel periodo pre-acquisizione del Gruppo ex-Veneto Banca, inclusivo di Banca Apulia S.p.A., BIM (Banca Intermobiliare) era partecipata in misura rilevante da Veneto Banca S.p.A.

Si precisa che Intesa Sanpaolo, le Banche della Divisione Banca dei Territori e Banca Prossima applicano e mantengono 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.

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 del proprio cliente.

Di seguito si fornisce la descrizione degli eventuali legami stretti, conflitti di interesse e intrecci proprietari tra Intesa Sanpaolo, le Banche della Divisione Banca dei Territori e Banca Prossima e le sedi di esecuzione oggetto del presente documento.

| Entità legale che gestisce la sede | Sede di esecuzione | Conflitti di interesse |
|------------------------------------|---|--|
| Banca IMI S.p.A. | IREX - Internalizzatore Sistematico di Banca IMI | Una o più società del Gruppo Intesa Sanpaolo si trovano in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini tramite il canale IREX in quanto lo stesso è Internalizzatore Sistematico di Banca IMI S.p.A. |
| Banca IMI S.p.A. | - | Una o più società del Gruppo Intesa Sanpaolo si trovano in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini in cui Banca IMI S.p.A. si interpone in contropartita diretta in quanto la stessa Banca IMI S.p.A. è una società del Gruppo Intesa Sanpaolo e potrebbe essere incentivata all'effettuazione dell'operazione in ragione del proprio interesse finanziario e/o dell'interesse finanziario del Gruppo, a prescindere dalla effettiva convenienza dell'operazione per il Cliente. |
| Borsa Italiana S.p.A. | Borsa Italiana Equity MTF | Una o più società del Gruppo Intesa Sanpaolo si trovano in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini su BIT GEM in quanto: <ul style="list-style-type: none"> • hanno designato uno o più membri del Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale o altro Organo Sociale della società di gestione della sede di esecuzione stessa; • Banca IMI S.p.A. ricopre il ruolo di Market Maker su uno o più strumenti negoziati sul segmento BIT GEM; • Banca IMI S.p.A. usufruisce di sconti commissionali in virtù di accordi con la sede di esecuzione stessa. |
| Borsa Italiana S.p.A. | Electronic ETF, ETC/ETN and Open- End Funds Market (ETFplus) | Una o più società del Gruppo Intesa Sanpaolo si trovano in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini su ETF Plus in quanto: <ul style="list-style-type: none"> • hanno designato uno o più membri del Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale o altro Organo Sociale della società di gestione della sede di esecuzione stessa; • Banca IMI S.p.A. ricopre il ruolo di Liquidity Provider su uno o più strumenti negoziati nella medesima sede di esecuzione; • Banca IMI S.p.A. usufruisce di sconti commissionali in virtù di accordi con la sede di esecuzione stessa. |
| Borsa Italiana S.p.A. | IDEM | Una o più società del Gruppo Intesa Sanpaolo si trovano in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini su IDEM in quanto: <ul style="list-style-type: none"> • hanno designato uno o più membri del Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale o altro Organo Sociale della società di gestione della sede di esecuzione stessa; • Banca IMI S.p.A. ricopre il ruolo di Market Maker su uno o più strumenti negoziati nella medesima sede di esecuzione. |
| Borsa Italiana S.p.A. | MIV | Una o più società del Gruppo Intesa Sanpaolo si trovano in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini su MIV in quanto: <ul style="list-style-type: none"> • hanno designato uno o più membri del Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale o altro Organo Sociale della società di gestione della sede di esecuzione stessa. |

| | | |
|-----------------------|---|---|
| Borsa Italiana S.p.A. | ExtraMOT | <p>Una o più società del Gruppo Intesa Sanpaolo si trovano in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini su ExtraMOT in quanto:</p> <ul style="list-style-type: none"> hanno designato uno o più membri del Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale o altro Organo Sociale della società di gestione della sede di esecuzione stessa; Banca IMI S.p.A. ricopre il ruolo di Specialist su uno o più strumenti negoziati nella medesima sede di esecuzione; Banca IMI S.p.A. usufruisce di sconti commissionali in virtù di accordi con la sede di esecuzione stessa. |
| Borsa Italiana S.p.A. | ELECTRONIC BOND MARKET (MOTX) | <p>Una o più società del Gruppo Intesa Sanpaolo si trovano in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini su ELECTRONIC BOND MARKET (MOTX) in quanto:</p> <ul style="list-style-type: none"> hanno designato uno o più membri del Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale o altro Organo Sociale della società di gestione della sede di esecuzione stessa; Banca IMI S.p.A. usufruisce di sconti commissionali in virtù di accordi con la sede di esecuzione stessa. |
| Borsa Italiana S.p.A. | Mercato Telematico delle Obbligazioni e dei Titoli di Stato (MOT) | <p>Una o più società del Gruppo Intesa Sanpaolo si trovano in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini su MOT in quanto:</p> <ul style="list-style-type: none"> hanno designato uno o più membri del Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale o altro Organo Sociale della società di gestione della sede di esecuzione stessa; Banca IMI S.p.A. ricopre il ruolo di Specialist su uno o più strumenti negoziati nella medesima sede di esecuzione; Banca IMI S.p.A. usufruisce di sconti commissionali in virtù di accordi con la sede di esecuzione stessa. |
| Borsa Italiana S.p.A. | Mercato Telematico Azionario (MTA) | <p>Una o più società del Gruppo Intesa Sanpaolo si trovano in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini su MTA in quanto:</p> <ul style="list-style-type: none"> hanno designato uno o più membri del Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale o altro Organo Sociale della società di gestione della sede di esecuzione stessa; Banca IMI S.p.A. ricopre il ruolo di Specialist su uno o più strumenti negoziati nella medesima sede di esecuzione; Banca IMI S.p.A. usufruisce di sconti commissionali in virtù di accordi con la sede di esecuzione stessa. |
| Borsa Italiana S.p.A. | Securitized Derivatives Market (SeDeX) | <p>Una o più società del Gruppo Intesa Sanpaolo si trovano in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini su SeDeX in quanto:</p> <ul style="list-style-type: none"> hanno designato uno o più membri del Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale o altro Organo Sociale della società di gestione della sede di esecuzione stessa; Banca IMI S.p.A. ricopre il ruolo di Market Maker su uno o più strumenti negoziati nella medesima sede di esecuzione; Banca IMI S.p.A. usufruisce di sconti commissionali in virtù di accordi con la sede di esecuzione stessa. |

| | | |
|--|----------------|---|
| <p>EuroTLX Società di Intermediazione Mobiliare S.p.A.</p> | <p>EuroTLX</p> | <p>Una o più società del Gruppo Intesa Sanpaolo si trovano in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini su EuroTLX, in quanto:</p> <ul style="list-style-type: none"> • hanno designato uno o più membri del Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale o altro Organo Sociale della società di gestione della sede di esecuzione stessa; • la società di gestione di EuroTLX è partecipata in misura rilevante dal Gruppo Intesa Sanpaolo; • la società di gestione di EuroTLX è governata attraverso patti parasociali ai quali partecipa il Gruppo Intesa Sanpaolo; • Banca IMI S.p.A. ricopre il ruolo di Market Maker su uno o più strumenti negoziati nella medesima sede di esecuzione; • Banca IMI S.p.A. ricopre il ruolo di Specialist su uno o più strumenti negoziati nella medesima sede di esecuzione; • Banca IMI S.p.A. usufruisce di sconti commissionali in virtù di accordi con la sede di esecuzione 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

Intesa Sanpaolo, le Banche della Divisione Banca dei Territori e Banca Prossima trasmettono gli ordini relativi a ciascuna categoria di strumenti finanziari negoziati sul mercato secondario, diversi dai derivati OTC e dai pronti contro termine, a Banca IMI S.p.A. la quale secondo quanto definito all'interno delle proprie Regole in tema di incentivi:

- non percepisce remunerazioni dai mercati 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;
- non paga incentivi monetari, salvo che, in relazione agli stessi, non sia stata condotta una valutazione di ammissibilità e gli stessi non abbiano superato il relativo test.

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

Con riferimento all'operatività dell'anno precedente, Banca IMI non ha apportato modifiche all'elenco delle sedi di esecuzione previste nella propria strategia di esecuzione, ad eccezione di Euronext Cash Lisbona. Infatti, si precisa che tale sede di esecuzione era già attiva limitatamente al segmento equity. Nel corso del 2017, Banca IMI ha esteso la propria operatività su tale sede anche agli strumenti del segmento fixed income a seguito di richieste in tal senso da parte della clientela.

5. Informazioni sull'identità delle sedi di esecuzione

5.1. Strumenti di capitale – Azioni e certificati di deposito

Intesa Sanpaolo S.p.A.

| Classe dello strumento | Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (a partire da 2.000 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| MTAA - ITALIA - MERCATO TELEMATICO AZIONARIO | 85,16 | 74,53 | ND | ND | 16,32 |
| CHIX - CHI-EX EUROPE | 10,29 | 19,54 | ND | ND | 0 |
| MTAH - BORSA ITALIANA EQUITY MTF | 1,9 | 2,57 | ND | ND | 38,87 |
| XETR - GERMANIA - XETRA | 1,05 | 1,27 | ND | ND | 6,41 |
| XPAR - FRANCIA - PARIGI (EURONEXT) | 0,66 | 0,36 | ND | ND | 6,26 |

| Classe dello strumento | Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 3 e 4 (da 80 a 1.999 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| MTAA - ITALIA - MERCATO TELEMATICO AZIONARIO | 83,16 | 85,33 | ND | ND | 8,87 |
| XNAS - USA - NASDAQ | 6,55 | 2,92 | ND | ND | 12,56 |
| CHIX - CHI-EX EUROPE | 2,85 | 5,51 | ND | ND | 0 |
| XNYS - USA - NEW YORK | 2,46 | 1,44 | ND | ND | 8,26 |
| XAIM - AIM ITALIA | 2,35 | 2,64 | ND | ND | 9,46 |

| Classe dello strumento | Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 1 e 2 (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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| XNAS - USA - NASDAQ | 39,41 | 30,24 | ND | ND | 11,1 |
| XNYS - USA - NEW YORK | 30,23 | 17,84 | ND | ND | 8,31 |
| XAIM - AIM ITALIA | 13,07 | 22,3 | ND | ND | 9,58 |
| MTAA - ITALIA - MERCATO TELEMATICO AZIONARIO | 12,66 | 23,81 | ND | ND | 9,41 |
| XETR - GERMANIA - XETRA | 1 | 1,41 | ND | ND | 24,14 |

Banco di Napoli S.p.A.

| Classe dello strumento | Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (a partire da 2.000 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| MTAA - ITALIA - MERCATO TELEMATICO AZIONARIO | 91,18 | 78,48 | ND | ND | 23,32 |
| CHIX - CHI-EX EUROPE | 5,78 | 15,66 | ND | ND | 0 |
| MTAH - BORSA ITALIANA EQUITY MTF | 1,94 | 3,1 | ND | ND | 48,18 |
| XETR - GERMANIA - XETRA | 0,69 | 1,17 | ND | ND | 4,57 |
| ETLX - EUROT LX | 0,15 | 0,41 | ND | ND | 10,65 |

| Classe dello strumento | Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 3 e 4 (da 80 a 1.999 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| MTAA - ITALIA - MERCATO TELEMATICO AZIONARIO | 89,42 | 86,45 | ND | ND | 13,12 |
| XNAS - USA - NASDAQ | 3,78 | 1,9 | ND | ND | 10 |
| XAIM - AIM ITALIA | 2,05 | 3,4 | ND | ND | 8,38 |
| CHIX - CHI-EX EUROPE | 2,03 | 5,12 | ND | ND | 0 |
| XNYS - USA - NEW YORK | 1,26 | 0,88 | ND | ND | 7,71 |

| Classe dello strumento | Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 1 e 2 (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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| XNAS - USA - NASDAQ | 36,41 | 28,16 | ND | ND | 14,07 |
| XNYS - USA - NEW YORK | 23,4 | 12,51 | ND | ND | 13,71 |
| MTAA - ITALIA - MERCATO TELEMATICO AZIONARIO | 18,51 | 26,89 | ND | ND | 13,19 |
| XAIM - AIM ITALIA | 18,17 | 25,37 | ND | ND | 6,12 |
| XETR - GERMANIA - XETRA | 0,84 | 1,84 | ND | ND | 1,22 |

Cassa di Risparmio in Bologna S.p.A.

| Classe dello strumento | Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (a partire da 2.000 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| MTAA - ITALIA - MERCATO TELEMATICO AZIONARIO | 81,71 | 71,39 | ND | ND | 18,13 |
| CHIX - CHI-EX EUROPE | 13,93 | 23,4 | ND | ND | 0 |
| XETR - GERMANIA - XETRA | 1,59 | 1,02 | ND | ND | 5,06 |
| MTAH - BORSA ITALIANA EQUITY MTF | 1,44 | 2,54 | ND | ND | 33,22 |
| XVTX - SVIZZERA - VIRT-X | 0,41 | 0,04 | ND | ND | 13,64 |

| Classe dello strumento | Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 3 e 4 (da 80 a 1.999 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| MTAA - ITALIA - MERCATO TELEMATICO AZIONARIO | 84,57 | 83,8 | ND | ND | 9,22 |
| XNAS - USA - NASDAQ | 4,3 | 2,24 | ND | ND | 5,21 |
| XAIM - AIM ITALIA | 4,01 | 3,31 | ND | ND | 22,9 |
| CHIX - CHI-EX EUROPE | 3,65 | 8,16 | ND | ND | 0 |
| XNYS - USA - NEW YORK | 1,61 | 1 | ND | ND | 7,19 |

| Classe dello strumento | Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 1 e 2 (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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| XNAS - USA - NASDAQ | 29,61 | 20,11 | ND | ND | 29,82 |
| XAIM - AIM ITALIA | 23,51 | 27,32 | ND | ND | 13,07 |
| XNYS - USA - NEW YORK | 22,82 | 15,5 | ND | ND | 6,36 |
| MTAA - ITALIA - MERCATO TELEMATICO AZIONARIO | 20,94 | 32,26 | ND | ND | 16,69 |
| XASE - USA - AMEX | 1,34 | 1,17 | ND | ND | 39,77 |

Banca C.R. Firenze S.p.A.

| Classe dello strumento | Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (a partire da 2.000 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| MTAA - ITALIA - MERCATO TELEMATICO AZIONARIO | 89 | 74,36 | ND | ND | 22,2 |
| CHIX - CHI-EX EUROPE | 7,46 | 19,46 | ND | ND | 0 |
| MTAH - BORSA ITALIANA EQUITY MTF | 1,99 | 2,98 | ND | ND | 39,65 |
| XETR - GERMANIA - XETRA | 0,67 | 1,35 | ND | ND | 7,32 |
| XPAR - FRANCIA - PARIGI (EURONEXT) | 0,38 | 0,5 | ND | ND | 6,11 |

| Classe dello strumento | Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 3 e 4 (da 80 a 1.999 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| MTAA - ITALIA - MERCATO TELEMATICO AZIONARIO | 88,02 | 86,82 | ND | ND | 12,67 |
| XNAS - USA - NASDAQ | 3,76 | 2,1 | ND | ND | 7,17 |
| CHIX - CHI-EX EUROPE | 3,34 | 5,7 | ND | ND | 0 |
| XAIM - AIM ITALIA | 1,96 | 2,53 | ND | ND | 13,61 |
| XNYS - USA - NEW YORK | 0,97 | 1,08 | ND | ND | 3,4 |

| Classe dello strumento | Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 1 e 2 (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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| XNAS - USA - NASDAQ | 32,64 | 25,39 | ND | ND | 12,83 |
| XNYS - USA - NEW YORK | 27,83 | 16,12 | ND | ND | 14,01 |
| XAIM - AIM ITALIA | 20,83 | 26,12 | ND | ND | 8,17 |
| MTAA - ITALIA - MERCATO TELEMATICO AZIONARIO | 15,31 | 27,14 | ND | ND | 11,84 |
| XETR - GERMANIA - XETRA | 1,47 | 1,31 | ND | ND | 10,26 |

Cassa dei Risparmi di Forlì e della Romagna S.p.A.

| Classe dello strumento | Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (a partire da 2.000 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| MTAA - ITALIA - MERCATO TELEMATICO AZIONARIO | 85,09 | 72,95 | ND | ND | 15,73 |
| CHIX - CHI-EX EUROPE | 8 | 15,32 | ND | ND | 0 |
| MTAH - BORSA ITALIANA EQUITY MTF | 2,7 | 2,58 | ND | ND | 27,11 |
| ETLX - EUROTIX | 0,91 | 0,7 | ND | ND | 0 |
| XETR - GERMANIA - XETRA | 0,75 | 0,91 | ND | ND | 3,23 |

| Classe dello strumento | Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 3 e 4 (da 80 a 1.999 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| MTAA - ITALIA - MERCATO TELEMATICO AZIONARIO | 87,43 | 88,3 | ND | ND | 34,02 |
| XNAS - USA - NASDAQ | 3,17 | 1,82 | ND | ND | 7,56 |
| CHIX - CHI-EX EUROPE | 2,49 | 6,38 | ND | ND | 0 |
| XPAR - FRANCIA - PARIGI (EURONEXT) | 1,92 | 0,68 | ND | ND | 0 |
| XVTX - SVIZZERA - VIRT-X | 1,91 | 0,27 | ND | ND | 3,85 |

| Classe dello strumento | Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 1 e 2 (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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| XNYS - USA - NEW YORK | 38,99 | 14,73 | ND | ND | 7,3 |
| MTAA - ITALIA - MERCATO TELEMATICO AZIONARIO | 23,37 | 30,05 | ND | ND | 2,5 |
| XAIM - AIM ITALIA | 15,52 | 22,47 | ND | ND | 21,29 |
| XNAS - USA - NASDAQ | 12,26 | 24,57 | ND | ND | 5,47 |
| XETR - GERMANIA - XETRA | 3 | 0,91 | ND | ND | 0 |

Cassa di Risparmio di Pistoia e della Lucchesia S.p.A.

| Classe dello strumento | Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (a partire da 2.000 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| MTAA - ITALIA - MERCATO TELEMATICO AZIONARIO | 81,54 | 72,71 | ND | ND | 16,19 |
| CHIX - CHI-EX EUROPE | 10,36 | 17,6 | ND | ND | 0 |
| MTAH - BORSA ITALIANA EQUITY MTF | 3,12 | 4,21 | ND | ND | 39,61 |
| XETR - GERMANIA - XETRA | 1,52 | 1,85 | ND | ND | 18,22 |
| XPAR - FRANCIA - PARIGI (EURONEXT) | 0,91 | 0,65 | ND | ND | 8,05 |

| Classe dello strumento | Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 3 e 4 (da 80 a 1.999 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| MTAA - ITALIA - MERCATO TELEMATICO AZIONARIO | 86,13 | 88,8 | ND | ND | 12,13 |
| XNAS - USA - NASDAQ | 4,6 | 1,46 | ND | ND | 8,42 |
| XAIM - AIM ITALIA | 3,07 | 3,02 | ND | ND | 5,58 |
| CHIX - CHI-EX EUROPE | 2,25 | 4,1 | ND | ND | 0 |
| XETR - GERMANIA - XETRA | 1,87 | 1,3 | ND | ND | 31,76 |

| Classe dello strumento | Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 1 e 2 (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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| XNYS - USA - NEW YORK | 43,52 | 23,71 | ND | ND | 23,99 |
| XNAS - USA - NASDAQ | 22,93 | 21,66 | ND | ND | 16,46 |
| XAIM - AIM ITALIA | 15,07 | 24,06 | ND | ND | 14,81 |
| MTAA - ITALIA - MERCATO TELEMATICO AZIONARIO | 14,4 | 23,71 | ND | ND | 12,72 |
| XETR - GERMANIA - XETRA | 1,34 | 1,37 | ND | ND | 55 |

Cassa di Risparmio del Veneto S.p.A.

| Classe dello strumento | Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (a partire da 2.000 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| MTAA - ITALIA - MERCATO TELEMATICO AZIONARIO | 87,42 | 72,73 | ND | ND | 16,84 |
| CHIX - CHI-EX EUROPE | 9,44 | 20,63 | ND | ND | 0 |
| MTAH - BORSA ITALIANA EQUITY MTF | 1,34 | 3,5 | ND | ND | 32,5 |
| XETR - GERMANIA - XETRA | 0,89 | 1,39 | ND | ND | 6,17 |
| XAMS - OLANDA - AMSTERDAM (EURONEXT) | 0,29 | 0,14 | ND | ND | 5,45 |

| Classe dello strumento | Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 3 e 4 (da 80 a 1.999 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| MTAA - ITALIA - MERCATO TELEMATICO AZIONARIO | 80,89 | 83,62 | ND | ND | 11,47 |
| XNAS - USA - NASDAQ | 5,95 | 2,78 | ND | ND | 9,24 |
| XNYS - USA - NEW YORK | 4,59 | 2,41 | ND | ND | 2,35 |
| CHIX - CHI-EX EUROPE | 3,05 | 5,85 | ND | ND | 0 |
| XAIM - AIM ITALIA | 2,58 | 2,42 | ND | ND | 3,09 |

| Classe dello strumento | Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 1 e 2 (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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| XNAS - USA - NASDAQ | 46,99 | 29,19 | ND | ND | 5,81 |
| XNYS - USA - NEW YORK | 27,21 | 15,17 | ND | ND | 5,34 |
| MTAA - ITALIA - MERCATO TELEMATICO AZIONARIO | 11,26 | 27,45 | ND | ND | 8,15 |
| XAIM - AIM ITALIA | 10,7 | 21,52 | ND | ND | 6,67 |
| XETR - GERMANIA - XETRA | 0,96 | 1,95 | ND | ND | 13,86 |

Cassa di Risparmio del Friuli Venezia Giulia S.p.A.

| Classe dello strumento | Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (a partire da 2.000 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| MTAA - ITALIA - MERCATO TELEMATICO AZIONARIO | 77,86 | 68,97 | ND | ND | 14,28 |
| CHIX - CHI-EX EUROPE | 16,02 | 24,99 | ND | ND | 0 |
| MTAH - BORSA ITALIANA EQUITY MTF | 2,62 | 3,36 | ND | ND | 31,49 |
| XETR - GERMANIA - XETRA | 2,37 | 1,17 | ND | ND | 9,73 |
| XPAR - FRANCIA - PARIGI (EURONEXT) | 0,4 | 0,39 | ND | ND | 2,67 |

| Classe dello strumento | Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 3 e 4 (da 80 a 1.999 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| MTAA - ITALIA - MERCATO TELEMATICO AZIONARIO | 84,7 | 84,6 | ND | ND | 10,09 |
| XNAS - USA - NASDAQ | 3,98 | 2,47 | ND | ND | 25,98 |
| CHIX - CHI-EX EUROPE | 3,69 | 6,61 | ND | ND | 0 |
| XNYS - USA - NEW YORK | 3,13 | 1,68 | ND | ND | 15,11 |
| XAIM - AIM ITALIA | 1,72 | 2,63 | ND | ND | 2,76 |

| Classe dello strumento | Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 1 e 2 (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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| XAIM - AIM ITALIA | 26,88 | 33,19 | ND | ND | 1,52 |
| XNYS - USA - NEW YORK | 26,54 | 12,82 | ND | ND | 10,49 |
| MTAA - ITALIA - MERCATO TELEMATICO AZIONARIO | 21,9 | 27,98 | ND | ND | 3,45 |
| XNAS - USA - NASDAQ | 21,6 | 19,92 | ND | ND | 10,55 |
| HMOD - HI-MTF ORDERDRIVEN | 0,65 | 0,08 | ND | ND | 100 |

Banca Prossima S.p.A.

| Classe dello strumento | Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (a partire da 2.000 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| MTAA - ITALIA - MERCATO TELEMATICO AZIONARIO | 87,8 | 70,27 | ND | ND | 2,27 |
| CHIX - CHI-EX EUROPE | 10,96 | 26,54 | ND | ND | 0 |
| MTAH - BORSA ITALIANA EQUITY MTF | 0,95 | 2,33 | ND | ND | 5,26 |
| XETR - GERMANIA - XETRA | 0,22 | 0,37 | ND | ND | 33,33 |
| ETLX - EUROTLX | 0,05 | 0,25 | ND | ND | 0 |

| Classe dello strumento | Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 3 e 4 (da 80 a 1.999 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| MTAA - ITALIA - MERCATO TELEMATICO AZIONARIO | 65,63 | 75,65 | ND | ND | 1,15 |
| XNYS - USA - NEW YORK | 26,93 | 7,54 | ND | ND | 0 |
| CHIX - CHI-EX EUROPE | 4,17 | 11,01 | ND | ND | 0 |
| XAIM - AIM ITALIA | 3,07 | 4,93 | ND | ND | 0 |
| ETLX - EUROTLX | 0,21 | 0,87 | ND | ND | 0 |

| Classe dello strumento | Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 1 e 2 (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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| XAIM - AIM ITALIA | 87,07 | 97,43 | ND | ND | 0,75 |
| XNYS - USA - NEW YORK | 10,47 | 0,92 | ND | ND | 20 |
| MTAA - ITALIA - MERCATO TELEMATICO AZIONARIO | 1,44 | 0,92 | ND | ND | 0 |
| XNAS - USA - NASDAQ | 0,88 | 0,18 | ND | ND | 0 |
| MIVX - ITALIA - MIV MERCATO INVESTMENT COMPANIES | 0,14 | 0,55 | ND | ND | 0 |

Banca Apulia S.p.A.

| Classe dello strumento | Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (a partire da 2.000 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| MTAA - ITALIA - MERCATO TELEMATICO AZIONARIO | 99,3 | 98,22 | ND | ND | 0 |
| XNYS - USA - NEW YORK | 0,34 | 0,7 | ND | ND | 100 |
| MTAH - BORSA ITALIANA EQUITY MTF | 0,29 | 0,73 | ND | ND | 0 |
| XNAS - USA - NASDAQ | 0,03 | 0,23 | ND | ND | 100 |
| XETR - GERMANIA - XETRA | 0,02 | 0,08 | ND | ND | 100 |

| Classe dello strumento | Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 3 e 4 (da 80 a 1.999 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| MTAA - ITALIA - MERCATO TELEMATICO AZIONARIO | 91,18 | 92,51 | ND | ND | 0 |
| XAIM - AIM ITALIA | 3,37 | 5,2 | ND | ND | 0 |
| XNYS - USA - NEW YORK | 2,71 | 0,73 | ND | ND | 100 |
| XNAS - USA - NASDAQ | 2,66 | 1,04 | ND | ND | 100 |
| XETR - GERMANIA - XETRA | 0,08 | 0,52 | ND | ND | 100 |

| Classe dello strumento | Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 1 e 2 (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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| XNAS - USA - NASDAQ | 52,34 | 37,06 | ND | ND | 100 |
| XNYS - USA - NEW YORK | 24,21 | 9,77 | ND | ND | 100 |
| MTAA - ITALIA - MERCATO TELEMATICO AZIONARIO | 13,15 | 30,5 | ND | ND | 0 |
| XAIM - AIM ITALIA | 8,13 | 19,23 | ND | ND | 0 |
| XASE - USA - AMEX | 1,01 | 0,11 | ND | ND | 100 |

Banca Nuova S.p.A.

| Classe dello strumento | Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (a partire da 2.000 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| MTAA - ITALIA - MERCATO TELEMATICO AZIONARIO | 97,75 | 95,09 | ND | ND | 0 |
| MTAH - BORSA ITALIANA EQUITY MTF | 0,65 | 1,05 | ND | ND | 0 |
| XLON – GRAN BRETAGNA – LONDRA | 0,48 | 1,73 | ND | ND | 100 |
| XETR - GERMANIA - XETRA | 0,44 | 0,65 | ND | ND | 100 |
| XPAR – FRANCIA – PARIGI (EURONEXT) | 0,17 | 0,37 | ND | ND | 100 |

| Classe dello strumento | Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 3 e 4 (da 80 a 1.999 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| MTAA - ITALIA - MERCATO TELEMATICO AZIONARIO | 94,42 | 95,87 | ND | ND | 0 |
| XAMS – OLANDA – AMSTERDAM (EURONEXT) | 2,42 | 0,72 | ND | ND | 100 |
| XNAS – USA – NASDAQ | 1,67 | 1,52 | ND | ND | 100 |
| XAIM – AIM ITALIA | 0,5 | 0,68 | ND | ND | 0 |
| XNYS – USA – NEW YORK | 0,34 | 0,6 | ND | ND | 100 |

| Classe dello strumento | Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 1 e 2 (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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| XNAS - USA - NASDAQ | 43,41 | 30,37 | ND | ND | 100 |
| XNYS - USA - NEW YORK | 24,24 | 15,19 | ND | ND | 100 |
| XAIM - AIM ITALIA | 8,42 | 9,11 | ND | ND | 0 |
| XTSE - CANADA - TORONTO | 1,95 | 2,57 | ND | ND | 100 |
| MIVX - ITALIA - MIV MERCATO INVESTMENT COMPANIES | 0,47 | 3,04 | ND | ND | 0 |

5.2. Strumenti di debito

Intesa Sanpaolo S.p.A.

| Classe dello strumento | 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| MOTX - ITALIA - MOT | 56,43 | 58,92 | ND | ND | 9,95 |
| ETLX - EUROTLX | 29,25 | 31,44 | ND | ND | 5,02 |
| IREX - MERCATO TELEMATICO CABOTO | 8,02 | 7,62 | ND | ND | 0 |
| BANCA IMI S.p.A. LEI QV4Q80GJ70A6PA8SCM14 | 4,24 | 0,69 | ND | ND | 84,34 |
| HMTF - HI-MTF QUOTEDRIVEN | 1,22 | 0,82 | ND | ND | 0,21 |

| Classe dello strumento | Strumenti di 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| ETLX - EUROTLX | 35,6 | 23,4 | ND | ND | 6,67 |
| MOTX - ITALIA - MOT | 29,1 | 38,22 | ND | ND | 20,41 |
| IRES - MERCATO TELEMATICO CABOTO | 23,37 | 36,97 | ND | ND | 0 |
| BANCA IMI S.p.A. LEI QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14 | 7,63 | 0,62 | ND | ND | 0 |
| HMTF - HI-MTF QUOTEDRIVEN | 4,3 | 0,78 | ND | ND | 0 |

Banco di Napoli S.p.A.

| Classe dello strumento | 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| MOTX - ITALIA - MOT | 55,54 | 61,67 | ND | ND | 9,21 |
| ETLX - EUROTLX | 26,44 | 29,7 | ND | ND | 6,46 |
| BANCA IMI S.p.A. LEI QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14 | 10,37 | 0,74 | ND | ND | 58,27 |
| IRES - MERCATO TELEMATICO CABOTO | 5,73 | 6,65 | ND | ND | 0 |
| HMTF - HI-MTF QUOTEDRIVEN | 1,08 | 0,85 | ND | ND | 0,31 |

| Classe dello strumento | Strumenti di mercato monetario | | | | |
|--|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | SI | | | | |
| Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente) | Volume negoziato in percentuale del totale della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| IREX - MERCATO TELEMATICO CABOTO | 55,39 | 52,05 | ND | ND | 0 |
| ETLX - EUROTTLX | 28,82 | 20,55 | ND | ND | 0 |
| MOTX - ITALIA - MOT | 13,34 | 26,03 | ND | ND | 21,05 |
| HMTF - HI-MTF QUOTEDRIVEN | 2,45 | 1,37 | ND | ND | 0 |
| | | | | | |

Cassa di Risparmio in Bologna S.p.A.

| Classe dello strumento | 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| MOTX - ITALIA - MOT | 58,88 | 60,29 | ND | ND | 10,71 |
| ETLX - EUROTTLX | 27,81 | 30,04 | ND | ND | 7,11 |
| IREX - MERCATO TELEMATICO CABOTO | 9,15 | 7,68 | ND | ND | 0 |
| BANCA IMI S.p.A. LEI QV4Q80GJ70A6PA8SCM14 | 2,41 | 0,81 | ND | ND | 93,16 |
| HMTF - HI-MTF QUOTEDRIVEN | 1,01 | 0,72 | ND | ND | 0 |

| Classe dello strumento | Strumenti di mercato monetario | | | | |
|--|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | SI | | | | |
| Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente) | Volume negoziato in percentuale del totale della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| IIREX - MERCATO TELEMATICO CABOTO | 44,09 | 37,5 | ND | ND | 0 |
| MOTX - ITALIA - MOT | 35,33 | 28,13 | ND | ND | 55,56 |
| ETLX - EUROTTLX | 20,58 | 34,38 | ND | ND | 36,36 |
| | | | | | |
| | | | | | |

Banca C.R. Firenze S.p.A.

| Classe dello strumento | 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| MOTX - ITALIA - MOT | 61,48 | 61,85 | ND | ND | 12,75 |
| ETLX - EUROTTLX | 22,18 | 27,55 | ND | ND | 5,6 |
| IIREX - MERCATO TELEMATICO CABOTO | 9,25 | 8,54 | ND | ND | 0 |
| BANCA IMI S.p.A. LEI QV4Q80GJ70A6PA8SCM14 | 4,92 | 0,8 | ND | ND | 89,27 |
| HMTF - HI-MTF QUOTEDRIVEN | 1,72 | 0,91 | ND | ND | 0 |

| Classe dello strumento | Strumenti di mercato monetario | | | | |
|--|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | SI | | | | |
| Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente) | Volume negoziato in percentuale del totale della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| ETLX - EUROTLX | 50,61 | 19,05 | ND | ND | 0 |
| IIREX - MERCATO TELEMATICO CABOTO | 24,75 | 42,86 | ND | ND | 0 |
| MOTX - ITALIA - MOT | 24,64 | 38,1 | ND | ND | 29,17 |
| | | | | | |
| | | | | | |

Cassa dei Risparmi di Forlì e della Romagna S.p.A.

| Classe dello strumento | 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| MOTX - ITALIA - MOT | 58,17 | 57,14 | ND | ND | 11,56 |
| ETLX - EUROTLX | 29,83 | 33,96 | ND | ND | 4,26 |
| IIREX - MERCATO TELEMATICO CABOTO | 7,07 | 6,85 | ND | ND | 0 |
| BANCA IMI S.p.A. LEI QV4Q80GJ70A6PA8SCM14 | 2,7 | 1,11 | ND | ND | 94 |
| XMOT - MERCATO TELEMATICO OBBLIGAZIONI UNREGULATED | 1,54 | 0,47 | ND | ND | 0 |

| Classe dello strumento | Strumenti di mercato monetario | | | | |
|--|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | SI | | | | |
| Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente) | Volume negoziato in percentuale del totale della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| ETLX - EUROTTLX | 66,69 | 66,67 | ND | ND | 0 |
| IIREX - MERCATO TELEMATICO CABOTO | 33,31 | 33,33 | ND | ND | 0 |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |

Cassa di Risparmio di Pistoia e della Lucchesia S.p.A.

| Classe dello strumento | 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| MOTX - ITALIA - MOT | 52,66 | 54,11 | ND | ND | 9,54 |
| ETLX - EUROTTLX | 24,42 | 30,3 | ND | ND | 6,25 |
| IIREX - MERCATO TELEMATICO CABOTO | 10,73 | 11,85 | ND | ND | 0 |
| BANCA IMI S.p.A. LEI QV4Q80GJ70A6PA8SCM14 | 9,71 | 2 | ND | ND | 83,12 |
| HMTF - HI-MTF QUOTEDRIVEN | 1,6 | 1,19 | ND | ND | 2,17 |

| Classe dello strumento | Strumenti di mercato monetario | | | | |
|--|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | SI | | | | |
| Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente) | Volume negoziato in percentuale del totale della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| ETLX - EUROTIX | 73,55 | 28,57 | ND | ND | 0 |
| IRES - MERCATO TELEMATICO CABOTO | 19,53 | 42,86 | ND | ND | 0 |
| MOTX - ITALIA - MOT | 6,92 | 28,57 | ND | ND | 50 |
| | | | | | |
| | | | | | |

Cassa di Risparmio del Veneto S.p.A.

| Classe dello strumento | 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| MOTX - ITALIA - MOT | 55,78 | 57,69 | ND | ND | 9,48 |
| ETLX - EUROTIX | 28,96 | 32,46 | ND | ND | 5,38 |
| IRES - MERCATO TELEMATICO CABOTO | 9,01 | 7,41 | ND | ND | 0 |
| BANCA IMI S.p.A. LEI QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14 | 4,21 | 0,84 | ND | ND | 85,5 |
| HMTF - HI-MTF QUOTEDRIVEN | 1,32 | 0,81 | ND | ND | 1,04 |

| Classe dello strumento | Strumenti di mercato monetario | | | | |
|--|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | SI | | | | |
| Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente) | Volume negoziato in percentuale del totale della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| MOTX - ITALIA - MOT | 70,68 | 57,14 | ND | ND | 65,63 |
| IRES - MERCATO TELEMATICO CABOTO | 22,37 | 30,36 | ND | ND | 0 |
| ETLX - EUROTLX | 6,95 | 12,5 | ND | ND | 0 |
| | | | | | |
| | | | | | |

Cassa di Risparmio del Friuli Venezia Giulia S.p.A.

| Classe dello strumento | 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| MOTX - ITALIA - MOT | 47,81 | 55,47 | ND | ND | 9,48 |
| ETLX - EUROTLX | 32,45 | 35,25 | ND | ND | 6,36 |
| BANCA IMI S.p.A. LEI QV4Q80GJ70A6PA8SCM14 | 9,92 | 1,32 | ND | ND | 88 |
| IRES - MERCATO TELEMATICO CABOTO | 8,34 | 7,06 | ND | ND | 0 |
| HMTF - HI-MTF QUOTEDRIVEN | 1,11 | 0,56 | ND | ND | 0 |

| Classe dello strumento | Strumenti di mercato monetario | | | | |
|--|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | SI | | | | |
| Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente) | Volume negoziato in percentuale del totale della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| IREX - MERCATO TELEMATICO CABOTO | 64,80 | 50 | ND | ND | 0 |
| ETLX - EUROTLX | 31,33 | 16,67 | ND | ND | 0 |
| MOTX - ITALIA - MOT | 3,87 | 33,33 | ND | ND | 25 |
| | | | | | |
| | | | | | |

Banca Prossima S.p.A.

| Classe dello strumento | 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| MOTX - ITALIA - MOT | 51,9 | 49,43 | ND | ND | 20,32 |
| ETLX - EUROTLX | 23,78 | 29,91 | ND | ND | 11,45 |
| BANCA IMI S.p.A. LEI QV4Q80GJ70A6PA85CM14 | 12,32 | 3,65 | ND | ND | 46,88 |
| IREX - MERCATO TELEMATICO CABOTO | 9,71 | 14,95 | ND | ND | 0 |
| XMOT - MERCATO TELEMATICO OBBLIGAZIONI UNREGULATED | 1,26 | 0,8 | ND | ND | 0 |

| Classe dello strumento | Strumenti di mercato monetario | | | | |
|--|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | SI | | | | |
| Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente) | Volume negoziato in percentuale del totale della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| BANCA IMI S.p.A. LEI QV4Q80GJ70A6PA8SCM14 | 58,51 | 33,33 | ND | ND | 0 |
| ETLX - EUROT LX | 39,05 | 33,33 | ND | ND | 0 |
| IRES - MERCATO TELEMATICO CABOTO | 2,44 | 33,33 | ND | ND | 0 |
| | | | | | |
| | | | | | |

Banca Apulia S.p.A.

| Classe dello strumento | 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| MOTX - ITALIA - MOT | 48,04 | 85,4 | ND | ND | 0 |
| BANCA IMI S.p.A. LEI QV4Q80GJ70A6PA8SCM14 | 43,06 | 2,29 | ND | ND | 0 |
| ETLX - EUROT LX | 8,72 | 11,85 | ND | ND | 0 |
| IRES - MERCATO TELEMATICO CABOTO | 0,18 | 0,46 | ND | ND | 0 |
| | | | | | |

| Classe dello strumento | Strumenti di mercato monetario | | | | |
|--|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | SI | | | | |
| Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente) | Volume negoziato in percentuale del totale della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| ETLX - EUOTLX | 100 | 100 | ND | ND | 0 |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |

Banca Nuova S.p.A.

| Classe dello strumento | 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| MOTX - ITALIA - MOT | 50,01 | 47,23 | ND | ND | 0 |
| ETLX - EUOTLX | 47,23 | 50,48 | ND | ND | 0 |
| HMTF - HI - MTF QUOTEDRIVEN | 1,49 | 0,7 | ND | ND | 0 |
| IRES - MERCATO TELEMATICO CABOTO | 0,92 | 1,11 | ND | ND | 0 |
| BANCA IMI S.p.A. LEI QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14 | 0,18 | 0,41 | ND | ND | 0 |

5.3. Derivati su tassi di interesse

Intesa Sanpaolo S.p.A.

| Classe dello strumento | Derivati su tassi di interesse - 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| XEUR - EUREX | 77,94 | 88,26 | ND | ND | 100 |
| XCME - USA - CME - CHICAGO MERC. EXCH | 16,26 | 8,5 | ND | ND | 100 |
| XCBT - USA - CBT | 5,8 | 3,24 | ND | ND | 100 |
| | | | | | |
| | | | | | |

5.4. Derivati su valute

Nessuna operatività

5.5. Derivati su strumenti di capitale

Intesa Sanpaolo S.p.A.

| Classe dello strumento | Derivati su strumenti di capitale - Opzioni e future 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| XDMI - Italian Derivatives Market (IDEM) | 93,03 | 99,66 | ND | ND | 100 |
| XEUR - EUREX | 6,75 | 0,33 | ND | ND | 100 |
| XCME - USA - CME - CHICAGO MERC. EXCH | 0,23 | 0,01 | ND | ND | ND |
| | | | | | |
| | | | | | |

Banco di Napoli S.p.A.

| Classe dello strumento | Derivati su strumenti di capitale - Opzioni e future 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| XDMI – <u>Italian Derivatives Market (IDEM)</u> | 100 | 100 | ND | ND | 100 |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |

Cassa di Risparmio in Bologna S.p.A.

| Classe dello strumento | Derivati su strumenti di capitale - Opzioni e future 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| XDMI – <u>Italian Derivatives Market (IDEM)</u> | 100 | 100 | ND | ND | 100 |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |

Banca C.R. Firenze S.p.A.

| Classe dello strumento | Derivati su strumenti di capitale - Opzioni e future 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| XDMI – <u>Italian Derivatives Market (IDEM)</u> | 100 | 100 | ND | ND | 100 |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |

Cassa dei Risparmi di Forlì e della Romagna S.p.A.

| Classe dello strumento | Derivati su strumenti di capitale - Opzioni e future 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| XDMI – <u>Italian Derivatives Market (IDEM)</u> | 100 | 100 | ND | ND | 100 |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |

Cassa di Risparmio del Veneto S.p.A.

| Classe dello strumento | Derivati su strumenti di capitale - Opzioni e future 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| XDMI – <u>Italian Derivatives Market (IDEM)</u> | 100 | 100 | ND | ND | 100 |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |

Cassa di Risparmio del Friuli Venezia Giulia S.p.A.

| Classe dello strumento | Derivati su strumenti di capitale - Opzioni e future 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| XDMI – <u>Italian Derivatives Market (IDEM)</u> | 100 | 100 | ND | ND | 100 |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |

5.6. Derivati cartolarizzati

Intesa Sanpaolo S.p.A.

| Classe dello strumento | 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| ETLX - EUROTLX | 82,32 | 63,07 | ND | ND | 3,38 |
| SEDX - ITALIA - MERC. TELEMATICO SEDEX | 17,33 | 34,53 | ND | ND | 18,86 |
| XAIM - AIM ITALIA | 0,18 | 1,35 | ND | ND | 27,06 |
| MTAA - ITALIA - MERCATO TELEMATICO AZIONARIO | 0,12 | 0,95 | ND | ND | 10,03 |
| XNYS - USA - NEW YORK | 0,05 | 0,09 | ND | ND | 5,04 |

Banco di Napoli S.p.A.

| Classe dello strumento | 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| ETLX - EUROTLX | 75,9 | 47,36 | ND | ND | 5,01 |
| SEDX - ITALIA - MERC. TELEMATICO SEDEX | 23,9 | 51,87 | ND | ND | 8,21 |
| MTAA - ITALIA - MERCATO TELEMATICO AZIONARIO | 0,09 | 0,46 | ND | ND | 2,41 |
| XAIM - AIM ITALIA | 0,09 | 0,25 | ND | ND | 1,11 |
| XNYS - USA - NEW YORK | 0,02 | 0,06 | ND | ND | 26,09 |

Cassa di Risparmio in Bologna S.p.A.

| Classe dello strumento | 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| ETLX - EUROTIX | 72,66 | 72,12 | ND | ND | 4,12 |
| SEDX - ITALIA - MERC. TELEMATICO SEDEX | 26,97 | 26,11 | ND | ND | 3,1 |
| XAIM - AIM ITALIA | 0,25 | 1,3 | ND | ND | 4,41 |
| MTAA - ITALIA - MERCATO TELEMATICO AZIONARIO | 0,11 | 0,43 | ND | ND | 0 |
| XNYS - USA - NEW YORK | 0,01 | 0,04 | ND | ND | 33,33 |

Banca C.R. Firenze S.p.A.

| Classe dello strumento | 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| ETLX - EUROTIX | 82,93 | 62,11 | ND | ND | 6,59 |
| SEDX - ITALIA - MERC. TELEMATICO SEDEX | 16,8 | 35,96 | ND | ND | 7,32 |
| MTAA - ITALIA - MERCATO TELEMATICO AZIONARIO | 0,14 | 0,7 | ND | ND | 4,66 |
| XAIM - AIM ITALIA | 0,13 | 1,21 | ND | ND | 1,8 |
| XNYS - USA - NEW YORK | 0 | 0,01 | ND | ND | 100 |

Cassa dei Risparmi di Forlì e della Romagna S.p.A.

| Classe dello strumento | 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| ETLX - EUROT LX | 78,99 | 64,8 | ND | ND | 2,53 |
| SEDX - ITALIA - MERC. TELEMATICO SEDEX | 20,55 | 31,52 | ND | ND | 15,05 |
| XAIM - AIM ITALIA | 0,27 | 2,58 | ND | ND | 0,88 |
| MTAA - ITALIA - MERCATO TELEMATICO AZIONARIO | 0,16 | 0,94 | ND | ND | 2,44 |
| XFRA - GERMANIA - FRANCOFORTE | 0,02 | 0,09 | ND | ND | 0 |

Cassa di Risparmio di Pistoia e della Lucchesia S.p.A.

| Classe dello strumento | 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| ETLX - EUROT LX | 69,15 | 65,5 | ND | ND | 4,31 |
| SEDX - ITALIA - MERC. TELEMATICO SEDEX | 30,69 | 33,14 | ND | ND | 42,9 |
| XAIM - AIM ITALIA | 0,09 | 0,89 | ND | ND | 0 |
| MTAA - ITALIA - MERCATO TELEMATICO AZIONARIO | 0,07 | 0,48 | ND | ND | 38,1 |
| | | | | | |

Cassa di Risparmio del Veneto S.p.A.

| Classe dello strumento | 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| ETLX - EUROTLX | 65,41 | 41,36 | ND | ND | 3,5 |
| SEDX - ITALIA - MERC. TELEMATICO SEDEX | 34,32 | 57,66 | ND | ND | 8,83 |
| MTAA - ITALIA - MERCATO TELEMATICO AZIONARIO | 0,13 | 0,39 | ND | ND | 15,66 |
| XAIM - AIM ITALIA | 0,12 | 0,52 | ND | ND | 9,09 |
| XNYS - USA - NEW YORK | 0,01 | 0,04 | ND | ND | 22,22 |

Cassa di Risparmio del Friuli Venezia Giulia S.p.A.

| Classe dello strumento | 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| SEDX - ITALIA - MERC. TELEMATICO SEDEX | 50,86 | 50,3 | ND | ND | 14 |
| ETLX - EUROTLX | 48,65 | 48,28 | ND | ND | 5,93 |
| XNYS - USA - NEW YORK | 0,23 | 0,41 | ND | ND | 93,75 |
| XAIM - AIM ITALIA | 0,17 | 0,46 | ND | ND | 5,56 |
| MTAA - ITALIA - MERCATO TELEMATICO AZIONARIO | 0,09 | 0,53 | ND | ND | 0 |

Banca Prossima S.p.A.

| Classe dello strumento | Warrant e derivati in forma di certificati | | | | |
|--|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| ETLX - EUROTLX | 86,86 | 88,73 | ND | ND | 12,7 |
| SEDX - ITALIA - MERC. TELEMATICO SEDEX | 13,14 | 11,27 | ND | ND | 62,5 |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |

Banca Apulia S.p.A.

| Classe dello strumento | Warrant e derivati in forma di certificati | | | | |
|--|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| ETLX - EUROTLX | 51,52 | 4,17 | ND | ND | 0 |
| SEDX - ITALIA - MERC. TELEMATICO SEDEX | 48,48 | 95,83 | ND | ND | 0 |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |

Banca Nuova S.p.A.

| Classe dello strumento | Warrant e derivati in forma di certificati | | | | |
|--|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| XNYS – USA – NEW YORK | 42,85 | 22,22 | ND | ND | 0 |
| XAIM – AIM ITALIA | 37,73 | 48,15 | ND | ND | 0 |
| MTAA – ITALIA – MERCATO TELEMATICO AZIONARIO | 19,42 | 29,63 | ND | ND | 0 |
| | | | | | |
| | | | | | |

5.7. Derivati su merci e derivati su quote di emissione

Nessuna operatività

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

Intesa Sanpaolo S.p.A.

| Classe dello strumento | Fondi ETF, note ETN e 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| ETFP - ITALIA - ETFPLUS | 79,45 | 85,37 | ND | ND | 11,04 |
| XNYS - USA - NEW YORK | 11,74 | 2,36 | ND | ND | 4,26 |
| CHIX - CHI-EX EUROPE | 5,29 | 8,19 | ND | ND | 0,00 |
| XETR - GERMANIA - XETRA | 0,95 | 1 | ND | ND | 2,88 |
| XPAR - FRANCIA - PARIGI (EURONEXT) | 0,9 | 0,99 | ND | ND | 2,1 |

Banco di Napoli S.p.A.

| Classe dello strumento | Fondi ETF, note ETN e 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| ETFP - ITALIA - ETFPLUS | 90,87 | 89,1 | ND | ND | 25,79 |
| CHIX - CHI-EX EUROPE | 4,78 | 7,39 | ND | ND | 0 |
| XNYS - USA - NEW YORK | 1,14 | 0,94 | ND | ND | 22,3 |
| XETR - GERMANIA - XETRA | 0,9 | 0,53 | ND | ND | 3,8 |
| MIVX - ITALIA - MIV MERCATO INVESTMENT COMPANIES | 0,85 | 1,02 | ND | ND | 7,28 |

Cassa di Risparmio in Bologna S.p.A.

| Classe dello strumento | Fondi ETF, note ETN e 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| ETFP - ITALIA - ETFPLUS | 85,25 | 84,97 | ND | ND | 5,38 |
| CHIX - CHI-EX EUROPE | 11,38 | 11,05 | ND | ND | 0 |
| XPAR - FRANCIA - PARIGI (EURONEXT) | 0,88 | 0,85 | ND | ND | 4,5 |
| XNYS - USA - NEW YORK | 0,87 | 1,01 | ND | ND | 0,76 |
| XETR - GERMANIA - XETRA | 0,72 | 0,88 | ND | ND | 3,48 |

Banca C.R. Firenze S.p.A.

| Classe dello strumento | Fondi ETF, note ETN e 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| ETFP - ITALIA - ETFPLUS | 87,75 | 84,44 | ND | ND | 8,35 |
| CHIX - CHI-EX EUROPE | 5,98 | 9,79 | ND | ND | 0 |
| XNYS - USA - NEW YORK | 2,85 | 1,92 | ND | ND | 16,34 |
| XETR - GERMANIA - XETRA | 1,15 | 1,18 | ND | ND | 1,61 |
| XPAR - FRANCIA - PARIGI (EURONEXT) | 0,95 | 1,02 | ND | ND | 1,87 |

Cassa dei Risparmi di Forlì e della Romagna S.p.A.

| Classe dello strumento | Fondi ETF, note ETN e 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| ETFP - ITALIA - ETFPLUS | 88,45 | 86,26 | ND | ND | 11,89 |
| CHIX - CHI-EX EUROPE | 6,56 | 10,37 | ND | ND | 0 |
| MIVX - ITALIA - MIV MERCATO INVESTMENT COMPANIES | 2,82 | 0,54 | ND | ND | 66,67 |
| XNYS - USA - NEW YORK | 0,89 | 1,15 | ND | ND | 3,13 |
| XNAS - USA - NASDAQ | 0,38 | 0,39 | ND | ND | 0 |

Cassa di Risparmio di Pistoia e della Lucchesia S.p.A.

| Classe dello strumento | Fondi ETF, note ETN e 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| ETFP - ITALIA - ETFPLUS | 83,54 | 86,04 | ND | ND | 9,67 |
| XETR - GERMANIA - XETRA | 7,91 | 2,12 | ND | ND | 5,26 |
| XNYS - USA - NEW YORK | 3,69 | 1,6 | ND | ND | 37,21 |
| CHIX - CHI-EX EUROPE | 2,83 | 8,28 | ND | ND | 0 |
| XPAR - FRANCIA - PARIGI (EURONEXT) | 0,6 | 0,67 | ND | ND | 0 |

Cassa di Risparmio del Veneto S.p.A.

| Classe dello strumento | Fondi ETF, note ETN e 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| ETFP - ITALIA - ETFPLUS | 82,55 | 82,83 | ND | ND | 6,76 |
| CHIX - CHI-EX EUROPE | 12,87 | 12,72 | ND | ND | 0 |
| XPAR - FRANCIA - PARIGI (EURONEXT) | 1,36 | 0,79 | ND | ND | 0,68 |
| XNYS - USA - NEW YORK | 1,11 | 1,12 | ND | ND | 4,74 |
| XETR - GERMANIA - XETRA | 0,79 | 0,9 | ND | ND | 8,33 |

Cassa di Risparmio del Friuli Venezia Giulia S.p.A.

| Classe dello strumento | Fondi ETF, note ETN e 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| ETFP - ITALIA - ETFPLUS | 85,46 | 85,69 | ND | ND | 1,7 |
| CHIX - CHI-EX EUROPE | 9,47 | 10,47 | ND | ND | 0 |
| MIVX - ITALIA - MIV MERCATO INVESTMENT COMPANIES | 2,09 | 1,43 | ND | ND | 4,71 |
| XNYS - USA - NEW YORK | 0,97 | 1,19 | ND | ND | 2,82 |
| XETR - GERMANIA - XETRA | 0,76 | 0,45 | ND | ND | 0 |

Banca Prossima S.p.A.

| Classe dello strumento | Fondi ETF, note ETN e 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| ETFP - ITALIA - ETFPLUS | 89,13 | 88,82 | ND | ND | 2,16 |
| CHIX - CHI-EX EUROPE | 5 | 6,07 | ND | ND | 0 |
| MIVX - ITALIA - MIV MERCATO INVESTMENT COMPANIES | 2,43 | 2,24 | ND | ND | 28,57 |
| XETR - GERMANIA - XETRA | 1,93 | 1,28 | ND | ND | 0 |
| XPAR - FRANCIA - PARIGI (EURONEXT) | 1,02 | 0,96 | ND | ND | 0 |

Banca Apulia S.p.A.

| Classe dello strumento | Fondi ETF, note ETN e 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| ETFP - ITALIA - ETFPLUS | 83,25 | 90,8 | ND | ND | 0 |
| IXNYS - USA - NEW YORK | 11,84 | 5,72 | ND | ND | 0 |
| IXSWX - SVIZZERA - SWX | 2,59 | 0,25 | ND | ND | 0 |
| IXNAS - USA - NASDAQ | 1,37 | 0,5 | ND | ND | 0 |
| IXETR - GERMANIA - XETRA | 0,6 | 1,49 | ND | ND | 0 |

Banca Nuova S.p.A.

| Classe dello strumento | Fondi ETF, note ETN e 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| ETFP - ITALIA - ETFPLUS | 98,86 | 98,55 | ND | ND | 0 |
| MIVX - ITALIA - MIV MERCATO INVESTMENT COMPANIES | 0,61 | 0,91 | ND | ND | 0 |
| CHIX - CHI-EX EUROPE | 0,53 | 0,54 | ND | ND | 0 |
| | | | | | |
| | | | | | |

5.9. Quote di emissione

Nessuna operatività

5.10. Altri strumenti

Intesa Sanpaolo S.p.A.

| Classe dello strumento | | | | | |
|--|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| ETLX – EUROTLX | 96,88 | 2,92 | ND | ND | 2,99 |
| BANCA IMI S.p.A. LEI QV4Q80GJ70A6PA85CM14 | 2,22 | 0,13 | ND | ND | 100 |
| EXDMI – <u>Italian Derivatives Market (IDEM)</u> | 0,76 | 95,68 | ND | ND | 100 |
| EXEUR – EUREX | 0,07 | 0,78 | ND | ND | 0 |
| EXLUF | 0,06 | 0,31 | ND | ND | 0 |

Banco di Napoli S.p.A.

| Classe dello strumento | | | | | |
|--|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| ETLX - EUROTLX | 100 | 100 | ND | ND | 7,69 |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |

Banca C.R. Firenze S.p.A.

| Classe dello strumento | | | | | |
|--|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| ETLX - EUROTLX | 75,73 | 50 | ND | ND | 0 |
| BANCA IMI S.p.A. LEI QV4Q80GJ70A6PA85CM14 | 24,27 | 50 | ND | ND | 100 |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |

Cassa dei Risparmi di Forlì e della Romagna S.p.A.

| Classe dello strumento | | | | | |
|--|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| ETLX - EUROTLX | 100 | 100 | ND | ND | 0 |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |

Cassa di Risparmio del Veneto S.p.A.

| Classe dello strumento | | | | | |
|--|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| 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 della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuale di ordini orientati |
| ETLX - EUROTLX | 100 | 100 | ND | ND | 0 |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |