

**REPORT ANNUALE DELLE INFORMAZIONI
SULL'IDENTITÀ DELLE SEDI DI ESECUZIONE E
DELLE CONTROPARTI E SULLA QUALITÀ DI
ESECUZIONE**

Ai sensi del Regolamento Delegato 2017/576/UE

DATA DI PUBBLICAZIONE: Aprile 2021

INDICE

1. CONTESTO NORMATIVO	5
2. SCOPO DEL PRESENTE DOCUMENTO.....	5
3. LOGICHE DI PREDISPOSIZIONE DEL REPORT.....	5
4. SINTESI DELLE ANALISI DELLA QUALITÀ DI ESECUZIONE	6
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	6
4.2. Descrizione di eventuali legami stretti, conflitti di interesse e intrecci proprietari tra l'impresa di investimento e la sede di esecuzione o il broker indicato o le controparti.....	8
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.....	12
4.4. Spiegazione dei fattori che hanno determinato una modifica dell'elenco delle sedi di esecuzione riportato nella strategia di esecuzione dell'impresa	12
4.5. Spiegazione del modo in cui l'impresa di investimento ha usato i dati o gli strumenti relativi alla qualità di esecuzione, compresi i dati pubblicati a norma del Regolamento Delegato 2017/575/UE.....	12
5. INFORMAZIONI SULL'IDENTITÀ DELLE SEDI DI ESECUZIONE - CLIENTELA AL DETTAGLIO	14
5.1. Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito	14
5.2. Strumenti di debito	16
5.3. Derivati su strumenti di capitale	17
5.4. Derivati cartolarizzati.....	17
5.5. Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)	18
5.6. Altri strumenti	18

6.	INFORMAZIONI SULL'IDENTITÀ DELLE CONTROPARTI - CLIENTELA AL DETTAGLIO.....	19
6.1.	Strumenti di debito	19
7.	INFORMAZIONI SULL'IDENTITÀ DELLE SEDI DI ESECUZIONE - CLIENTELA PROFESSIONALE.....	20
7.1.	Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito	20
7.2.	Strumenti di debito	22
7.3.	Derivati su tassi di interesse	23
7.4.	Derivati su valute	24
7.5.	Derivati su strumenti di capitale	25
7.6.	Derivati cartolarizzati.....	26
7.7.	Derivati su merci e derivati su quote di emissione	27
7.8.	Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)	28
7.9.	Altri strumenti	28
8.	INFORMAZIONI SULL'IDENTITÀ DELLE CONTROPARTI - CLIENTELA PROFESSIONALE	29
8.1.	Strumenti di debito	29

1. CONTESTO NORMATIVO

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

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

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

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

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

2. SCOPO DEL PRESENTE DOCUMENTO

Il presente documento ha lo scopo di illustrare le informazioni di natura qualitativa e quantitativa relativamente all'operatività di Intesa Sanpaolo (di seguito anche "Banca") effettuata nel corso del 2020, ossia le analisi sulla qualità di esecuzione ottenuta (*sezione "Sintesi delle analisi della qualità dell'esecuzione"*) e la lista delle prime cinque sedi di esecuzione (*sezione "Informazioni sull'identità delle sedi di esecuzione"*) e delle prime cinque controparti (*sezione "Informazioni sull'identità delle controparti"*) per volume di contrattazioni.

3. LOGICHE DI PREDISPOSIZIONE DEL REPORT

Perimetro di clientela

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

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

Nello specifico il Report prevede due sezioni distinte:

- a) Sezione relativa alla clientela *professionale* (periodo 01.01.2020 – 31.12.2020), i cui dati quantitativi provengono dall'aggregazione dei dati di Banca IMI¹, alla quale era affidata l'esecuzione a mercato fino al 19.07.2020 - e di Intesa Sanpaolo post – integrazione (periodo dal 20.07.2020 al 31.12.2020), data a partire dalla quale la Banca svolge il servizio di ricezione ed esecuzione degli ordini sia per la clientela professionale sia per la clientela al dettaglio.
- b) Sezione relativa alla clientela *al dettaglio* (a partire dal 20.07.2020). Tale sezione non tiene conto dell'operatività ante-integrazione in quanto gli ordini relativi a tale periodo rientrano nei dati qualitativi di Banca IMI (presenti nella sezione dedicata alla clientela professionale), in virtù del fatto che Intesa Sanpaolo, eseguendo unicamente il servizio di ricezione e trasmissione di ordini, ante-integrazione affidava l'esecuzione a mercato degli stessi a Banca IMI.

Si precisa che le controparti qualificate sono riclassificate nell'ambito della clientela professionale, dal momento che Intesa Sanpaolo ha esteso la propria "Strategia di trasmissione ed esecuzione degli ordini" (di seguito anche "Strategia") anche a tale clientela.

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

- a) Aumenti di capitale e operazioni societarie facenti riferimento all'intero periodo, in quanto per tali tipologie di operazioni non è presente il MIC (codice identificativo della sede di esecuzione);
- b) Operazioni di finanziamento tramite titoli: il report non include gli ordini eseguiti in operazioni di finanziamento tramite titoli in quanto Intesa Sanpaolo effettua tali tipologie di operazioni in qualità di Principal, ossia come soggetto che attua l'operazione in conto proprio configurandosi, quindi, nei confronti della clientela sempre come controparte diretta dell'operazione SFT (Securities Financing Transactions).

Modalità di classificazione dei report quantitativi

Tramite i report sulle prime cinque sedi di esecuzione per le varie asset class, Intesa Sanpaolo fornisce disclosure delle sedi sulle quali sono eseguiti gli ordini della clientela sia nel caso in cui la Banca acceda direttamente alla sede sia in caso di accesso alla sede tramite broker.

Tramite i report sulle prime cinque controparti, inoltre, Intesa Sanpaolo fornisce disclosure delle controparti con cui sono eseguiti gli ordini della clientela in strumenti obbligazionari, tramite sistema RFQ delle seguenti sedi di negoziazione:

- Bloomberg MTF (MIC: BMTF)
- Bloomberg MTF B.V. (MIC: BTFE)
- BondVision Europe MTF (MIC: SSOB)

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 provvede all'esecuzione degli ordini secondo i principi della propria Strategia (disponibile sul sito della Divisione Corporate e Investment Banking www.imi.intesasanpaolo.com) anche in qualità di internalizzatore sistematico.

L'algoritmo di Best Execution di Intesa Sanpaolo 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:

¹A seguito dell'integrazione di Banca IMI in Intesa Sanpaolo, avvenuta in data 20 luglio 2020.

- le sedi di esecuzione alle quali Intesa Sanpaolo accede direttamente;
- le sedi alle quali Intesa Sanpaolo accede indirettamente tramite intermediari negozianti, purché presentino un elevato volume negoziato di ordini trasmessi da Intesa Sanpaolo 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 per l'esecuzione di ordini la cui controparte finale è rappresentata da clientela al dettaglio 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, Intesa Sanpaolo 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 Intesa Sanpaolo 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 Intesa Sanpaolo, fatta eccezione per l'operatività in opzioni quotate su mercati americani (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 Intesa Sanpaolo 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 Intesa Sanpaolo.

Limitatamente agli strumenti di debito e nell'ambito del servizio di investimento in conto terzi, si precisa che la Banca ha incluso la possibilità di eseguire gli ordini della clientela, a determinate condizioni, anche tramite l'Internalizzatore Sistemico di Intesa Sanpaolo (MIC: IMM).

Focus relativo agli strumenti derivati

In caso di ordini in strumenti derivati listati, essendo di norma essi negoziati su unica sede di negoziazione, 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 Société Générale, in qualità di broker primario, e Dash Financial LLC, in qualità di broker di back-up. Tale operatività rappresenta ad oggi l'unica casistica di esternalizzazione del modello di Best Execution.

Si precisa inoltre che ad oggi Intesa Sanpaolo fruisce del servizio di Sponsored Access offerto da Deutsche Bank Securities Inc. e da Mizuho Securities USA LLC rispettivamente per l'accesso ai mercati Extra - UE CME e Ice Nybot US.

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

Focus relativo alle sedi di esecuzione/broker

Di seguito si fornisce la descrizione dei legami stretti, conflitti di interesse e intrecci proprietari tra la Banca e le sedi di esecuzione/broker oggetto del presente documento alla specifica sezione (sezione "Informazioni sull'identità delle sedi di esecuzione").

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

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

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

Le informazioni sul suddetto pricing sono accessibili al pubblico indistinto tramite il sito internet di ciascuna sede.

Entità legale che gestisce la Sede di esecuzione	Sede di Esecuzione	Conflitti di interesse ISP
Intesa Sanpaolo S.p.A.	Internalizzatore Sistemático Intesa Sanpaolo – IMMh	Intesa Sanpaolo si trova in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini tramite il canale IMMh in quanto lo stesso è Internalizzatore Sistemático di Intesa Sanpaolo S.p.A.
Intesa Sanpaolo IMI Securities Corp.	Intesa Sanpaolo IMI Securities Corp.	Intesa Sanpaolo si trova in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini tramite Intesa Sanpaolo IMI Securities Corp. in quanto la stessa è controllata indirettamente da Intesa Sanpaolo S.p.A.

Borsa Italiana S.p.A.	AIM - Italia	Intesa Sanpaolo si trova in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini su AIM - Italia in quanto: a) un Esponente di Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Presidente nel Consiglio di Amministrazione della società che gestisce la sede di esecuzione; b) una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo hanno designato uno o più membri del Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale o altro Organo Sociale della società che gestisce la sede di esecuzione; c) Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Specialist su uno o più strumenti negoziati nella sede di esecuzione; d) Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Market Maker su uno o più strumenti negoziati nella sede di esecuzione.
Borsa Italiana S.p.A.	ATFUND	Intesa Sanpaolo si trova in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini su ATFUND in quanto: a) un Esponente di Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Presidente nel Consiglio di Amministrazione della società che gestisce la sede di esecuzione; b) una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo hanno designato uno o più membri del Consiglio di Amministrazione o del Collegio Sindacale o altro organo sociale della società che gestisce la sede di esecuzione.
Borsa Italiana S.p.A.	Equity MTF (TAH-GEM)	Intesa Sanpaolo si trova in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini su Equity MTF (TAH GEM) in quanto: a) un Esponente di Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Presidente nel Consiglio di Amministrazione della società che gestisce la sede di esecuzione; b) una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo hanno designato uno o più membri del Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale o altro Organo Sociale della società che gestisce la sede di esecuzione; c) Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Specialist su uno o più strumenti negoziati nella sede di esecuzione; d) Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Market Maker su uno o più strumenti negoziati nella sede di esecuzione.
Borsa Italiana S.p.A.	ETF Plus	Intesa Sanpaolo si trova in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini su ETF Plus in quanto: a) un Esponente di Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Presidente nel Consiglio di Amministrazione della società che gestisce la sede di esecuzione; b) una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo hanno designato uno o più membri del Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale o altro Organo Sociale della società che gestisce la sede di esecuzione.
Borsa Italiana S.p.A.	EuroTLX	Intesa Sanpaolo si trova in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini su EuroTLX, in quanto: a) un Esponente di Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Presidente nel Consiglio di Amministrazione della società che gestisce la sede di esecuzione; b) una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo hanno designato uno o più membri del Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale o altro Organo Sociale della società di gestione della sede di esecuzione; c) Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Market Maker su uno o più strumenti negoziati nella sede di esecuzione; d) Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Specialist su uno o più strumenti negoziati nella sede di esecuzione; e) Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Liquidity Provider su uno o più strumenti negoziati nella sede di esecuzione.

Borsa Italiana S.p.A.	ExtraMOT	<p>Intesa Sanpaolo si trova in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini su EXTRAMOT in quanto:</p> <p>a) un Esponente di Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Presidente nel Consiglio di Amministrazione della società che gestisce la sede di esecuzione;</p> <p>b) una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo hanno designato uno o più membri del Consiglio di Amministrazione o del Collegio Sindacale o altro organo sociale della società che gestisce la sede di esecuzione</p> <p>c) Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Specialist su uno o più strumenti negoziati nella sede di esecuzione;</p> <p>d) Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Market Maker su uno o più strumenti negoziati nella sede di esecuzione.</p>
Borsa Italiana S.p.A.	IDEM	<p>Intesa Sanpaolo si trova in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini su IDEM in quanto:</p> <p>a) un Esponente di Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Presidente nel Consiglio di Amministrazione della società che gestisce la sede di esecuzione;</p> <p>b) una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo hanno designato uno o più membri del Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale o altro Organo Sociale della società che gestisce la sede di esecuzione;</p> <p>c) Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Specialist su uno o più strumenti negoziati nella sede di esecuzione;</p> <p>d) Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Market Maker su uno o più strumenti negoziati nella sede di esecuzione.</p>
Borsa Italiana S.p.A.	MTA	<p>Intesa Sanpaolo si trova in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini su MTA in quanto:</p> <p>a) un Esponente di Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Presidente nel Consiglio di Amministrazione della società che gestisce la sede di esecuzione;</p> <p>b) una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo hanno designato uno o più membri del Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale o altro Organo Sociale della società che gestisce la sede di esecuzione;</p> <p>c) Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Specialist su uno o più strumenti negoziati nella sede di esecuzione;</p> <p>d) Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Market Maker su uno o più strumenti negoziati nella sede di esecuzione.</p>
Borsa Italiana S.p.A.	MOT	<p>Intesa Sanpaolo si trova in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini su MOT in quanto:</p> <p>a) un Esponente di Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Presidente nel Consiglio di Amministrazione della società che gestisce la sede di esecuzione;</p> <p>b) una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo hanno designato uno o più membri del Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale o altro Organo Sociale della società che gestisce la sede di esecuzione;</p> <p>c) Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Specialist su uno o più strumenti negoziati nella sede di esecuzione;</p> <p>d) Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Market Maker su uno o più strumenti negoziati nella sede di esecuzione.</p>
Borsa Italiana S.p.A.	MIV	<p>Intesa Sanpaolo si trova in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini su MIV in quanto:</p> <p>a) un Esponente di Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Presidente nel Consiglio di Amministrazione della società che gestisce la sede di esecuzione;</p> <p>b) una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo hanno designato uno o più membri del Consiglio di Amministrazione o del Collegio Sindacale o altro organo sociale della società che gestisce la sede di esecuzione;</p> <p>c) Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Specialist su uno o più strumenti negoziati nella sede di esecuzione;</p> <p>d) Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Market Maker su uno o più strumenti negoziati nella sede di esecuzione.</p>

Borsa Italiana S.p.A.	SeDeX	Intesa Sanpaolo si trova in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini su SeDeX in quanto: a) un Esponente di Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Presidente nel Consiglio di Amministrazione della società che gestisce la sede di esecuzione; b) una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo hanno designato uno o più membri del Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale o altro Organo Sociale della società che gestisce la sede di esecuzione; c) Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Specialist su uno o più strumenti negoziati nella sede di esecuzione; d) Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Market Maker su uno o più strumenti negoziati nella sede di esecuzione.
London Stock Exchange Group PLC	London Stock Exchange SEAQ	Intesa Sanpaolo, nel corso del 2020, si trovava in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini su London Stock Exchange SEAQ, in quanto: a) un Esponente di Intesa Sanpaolo S.p.A. era membro del Consiglio di Amministrazione della società che gestisce la sede di esecuzione.
London Stock Exchange Group PLC	TURQUOISE	Intesa Sanpaolo, nel corso del 2020, si trovava in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini su TURQUOISE, in quanto: a) un Esponente di Intesa Sanpaolo S.p.A. era membro del Consiglio di Amministrazione della società che gestisce la sede di esecuzione.
MTS S.p.A.	BOND VISION EUROPE	Intesa Sanpaolo si trova in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini su Bondvision Europe, in quanto: a) un Esponente di Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Presidente nel Consiglio di Amministrazione dell'azionista di maggioranza della società che gestisce la sede di esecuzione; b) la società che gestisce Bondvision Europe è partecipata in misura rilevante da una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo; c) una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo hanno designato uno o più membri del Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale o altro Organo Sociale della società che gestisce la sede di esecuzione.

Focus relativo alle controparti

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

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

Controparti - clientela al dettaglio

- BNP Paribas (LEI: R0MUWSFPU8MPRO8K5P83)
- J.P. Morgan Securities PLC (LEI: K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32)
- Merrill Lynch International (LEI: GGDZP1UYGU9STUHRDP48)
- Deutsche Bank AG (LEI: 7LWTFZYICNSX8D621K86)
- Citigroup Global Markets Limited (LEI: XKZZ2JZF41MRHTR1V493)
- UniCredit Bank AG (LEI: 2ZCNRR8UK83OBTEK2170)
- The Toronto - Dominion Bank (LEI: PT3QB789TSUIDF371261)
- Nomura International PLC (LEI: DGQCSV2PHVF7I2743539)

Controparti - clientela professionale

- Internalizzatore Sistemático Intesa Sanpaolo - IMM - (LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14)
- J.P. Morgan Securities PLC (LEI: K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32)
- Morgan Stanley Europe SE (LEI: 54930056FHWP7GIWYY08)

- Goldman Sachs International (LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528)
- Barclays Bank PLC (LEI: G5GSEF7VJP517OUK5573)
- Merrill Lynch International (LEI: GGDZP1UYGU9STUHRDP48)
- Natwest Markets PLC (LEI: RR3QWICWWIPCS8A4S074)

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

Controparte	Conflitti di interesse ISP
Internalizzatore Sistemático Intesa Sanpaolo – IMMH	Intesa Sanpaolo si trova in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini con la controparte IMMH in quanto lo stesso è Internalizzatore Sistemático di Intesa Sanpaolo S.p.A.
J.P. Morgan Securities PLC	Intesa Sanpaolo si trova in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini con la controparte J.P. Morgan Securities PLC poiché la stessa è parte correlata di Intesa Sanpaolo S.p.A.
Goldman Sachs International	Intesa Sanpaolo si trova in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini con la controparte Goldman Sachs International poiché la stessa è parte correlata di Intesa Sanpaolo S.p.A.

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

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

Nel corso del 2020 Intesa Sanpaolo, in occasione dell'integrazione di Banca IMI, ha apportato alcune modifiche all'elenco delle sedi previsto nella propria strategia di trasmissione ed esecuzione degli ordini. In tale occasione, la verifica della qualità di esecuzione delle sedi incluse nella strategia ha confermato che la loro qualità di esecuzione si attesta su livelli sistematicamente maggiori rispetto alle sedi non incluse.

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

Intesa Sanpaolo, al fine di verificare l'efficacia della propria strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini, ha attivato a partire dal 2019 un processo di revisione della propria strategia (di seguito anche "Review"), che tiene conto dei dati quantitativi sulla qualità di esecuzione pubblicati dalle sedi di esecuzione ai sensi del Regolamento Delegato 2017/575/UE.

In particolare, il processo definito da Intesa Sanpaolo prevede l'analisi dei dati sulla qualità di esecuzione sia delle sedi su cui sono stati eseguiti ordini della clientela nel corso dell'anno di riferimento (di seguito anche "Sedi in strategia") sia delle sedi di esecuzione non presenti nella strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini² (di seguito anche "Sedi extra-strategia").

² Nello specifico il processo di Review per l'anno 2020 è stato eseguito su un totale di 56 sedi, di queste 12 sedi presenti nella strategia e 44 attualmente non presenti. Il numero di sedi analizzato per ogni asset class è il seguente:

- a. Strumenti di capitale: 41 sedi
- b. Strumenti di debito: 31 sedi

Più in dettaglio, Intesa Sanpaolo provvede, tramite la Review, alle seguenti attività:

1. identificazione delle Sedi extra-strategia che, stante le caratteristiche del proprio modello di Best Execution e degli strumenti finanziari negoziati, rappresentano un'alternativa alle Sedi in strategia. A tal fine sono considerati fattori rilevanti quali, ad esempio, l'effettiva disponibilità degli strumenti sulle sedi;
2. elaborazione dei dati pubblicati dalle sedi, al fine di calcolare gli indicatori rappresentativi della qualità di esecuzione. Tali indicatori sono definiti a partire dal set informativo pubblicato dalle sedi e sono riconducibili ai fattori valutati dall'algoritmo di Best Execution di Intesa Sanpaolo (Total Consideration, probabilità e rapidità di esecuzione);
3. calcolo di un indice complessivo ed onnicomprensivo della qualità di esecuzione di ciascuna sede, tramite aggregazione degli indicatori normalizzati secondo una logica compatibile con l'attuale modello di Best Execution di Intesa Sanpaolo.

Il confronto degli indici di Execution Quality permette di definire un ranking delle sedi in base alla qualità di esecuzione.

L'applicazione della metodologia di analisi sopra riportata ha permesso di concludere che, con riferimento all'operatività 2020:

- la qualità di esecuzione delle Sedi in strategia si è attestata su livelli sistematicamente maggiori rispetto alle Sedi extra-strategia;
- la strategia di Best Execution di Intesa Sanpaolo ha assicurato, dato l'insieme di sedi attualmente previsto, l'esecuzione alle migliori condizioni per la clientela, considerando anche la qualità di esecuzione offerta dalle sedi a cui Intesa Sanpaolo non ha avuto accesso nel corso del 2020³;
- alcune sedi di esecuzione non previste nella strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini hanno registrato un indice di qualità di esecuzione elevato, nella maggior parte dei casi inferiore a quello delle Sedi in strategia. Tale circostanza sarà oggetto di particolare monitoraggio da parte di Intesa Sanpaolo nel corso del 2021, nell'ottica di valutare un ampliamento delle sedi di esecuzione e garantire costantemente il miglior risultato per la clientela.

c. ETF: 27 sedi
d. Derivati cartolarizzati: 29 sedi
e. Altri derivati: 8 sedi

³ Per quanto attiene gli strumenti Derivati (ad esclusione dei Derivati cartolarizzati) l'operatività della Banca in conto terzi avviene soprattutto in istruzione specifica o su strumenti mono listati; pertanto non viene applicata la Best Execution. In ogni caso, le sedi presenti nel tool utile alla Best Execution Review, non incluse nella strategia, presentano dei punteggi qualitativi bassi: si ritiene pertanto che le sedi attualmente utilizzate assicurino l'esecuzione alle migliori condizioni per la clientela.

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

5.1. Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito

Classe dello strumento	Strumenti di capitale – Azioni e certificati di deposito Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (a partire da 2000 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MERCATO TELEMATICO AZIONARIO (MTA)	72,53	60,54	48,68	51,32	12,67
NASDAQ STOCK MARKET	11,04	13,46	96,49	3,51	8,60
AQUIS EXCHANGE PLC	4,87	8,80	4,03	95,97	0,00
NEW YORK STOCK EXCHANGE INC.	3,35	4,99	98,05	1,95	6,82
DEUTSCHE BÖRSE XETRA	1,77	2,09	25,74	74,26	5,04

Classe dello strumento	Strumenti di capitale – Azioni e certificati di deposito Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 3 e 4 (da 80 a 1999 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MERCATO TELEMATICO AZIONARIO (MTA)	73,45	62,37	48,57	51,43	12,29
NASDAQ STOCK MARKET	7,58	10,16	97,40	2,60	6,93
AQUIS EXCHANGE PLC	4,56	9,21	4,04	95,96	0,00
NEW YORK STOCK EXCHANGE INC.	4,40	4,67	98,04	1,96	6,81
DEUTSCHE BÖRSE XETRA	3,06	3,07	26,33	73,67	5,45

Classe dello strumento	Strumenti di capitale – Azioni e certificati di deposito Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 1 e 2 (da 0 a 79 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
NASDAQ STOCK MARKET	49,68	55,21	97,70	2,30	8,61
NEW YORK STOCK EXCHANGE INC.	43,23	35,47	98,25	1,75	9,34
LONDON STOCK EXCHANGE	2,85	3,30	29,85	70,15	3,98
DEUTSCHE BÖRSE XETRA	1,37	2,24	19,48	80,52	10,01
SIX SWISS EXCHANGE	0,64	0,31	13,93	86,07	10,00

5.2. Strumenti di debito

Classe dello strumento	Strumenti di debito - Obbligazioni				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MERCATO TELEMATICO DELLE OBBLIGAZIONI E DEI TITOLI DI STATO	68,61	68,20	24,94	75,06	23,55
EUROTLX	21,81	27,11	21,10	78,90	6,38
HI-MTF	3,93	3,29	1,54	98,46	3,17
INTERNALIZZATORE SISTEMATICO DI INTESA SANPAOLO - IMM	3,79	0,36	0,00	100,00	75,04
EXTRAMOT	0,79	0,96	13,14	86,86	0,00

Classe dello strumento	Strumenti di debito – Strumenti del mercato monetario				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
EUROTLX	57,26	62,00	0,00	100,00	0,46
MERCATO TELEMATICO DELLE OBBLIGAZIONI E DEI TITOLI DI STATO	24,49	32,86	16,38	83,62	19,13
INTERNALIZZATORE SISTEMATICO DI INTESA SANPAOLO - IMM	13,31	0,29	0,00	100,00	0,00
HI-MTF	4,93	4,86	0,00	100,00	0,00

5.3. Derivati su strumenti di capitale

Classe dello strumento	Derivati su strumenti di capitale – Opzioni e future ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
ITALIAN DERIVATIVES MARKET	100,00	100,00	77,73	22,27	0,54

5.4. Derivati cartolarizzati

Classe dello strumento	Derivati cartolarizzati – Warrant e derivati in forma di certificati				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
SECURITISED DERIVATIVES MARKET	78,35	79,93	35,57	64,43	100,00
EUROTLX	21,48	18,99	19,22	80,78	23,38
ALTERNATIVE INVESTMENT MARKET (AIM ITALIA)	0,12	0,75	34,89	65,11	19,26
BOERSE STUTTGART	0,03	0,00	100,00	0,00	0,00
MERCATO TELEMATICO AZIONARIO (MTA)	0,02	0,30	38,14	61,86	14,37

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

Classe dello strumento	Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
ELECTRONIC ETF, ETC/ETN AND OPEN-END FUNDS MARKET	95,18	93,32	40,83	59,17	10,91
DEUTSCHE BÖRSE XETRA	2,33	3,17	17,20	82,80	2,35
EURONEXT PARIS	1,36	1,27	23,10	76,90	2,56
EURONEXT AMSTERDAM	0,71	0,81	18,17	81,83	1,98
NEW YORK STOCK EXCHANGE INC.	0,11	0,19	98,93	1,07	5,00

5.6. Altri strumenti

Classe dello strumento	Altri strumenti				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MARKET FOR INVESTMENT VEHICLES	72,68	81,12	23,91	76,09	10,34
ELECTRONIC ETF, ETC/ETN AND OPEN-END FUNDS MARKET	8,34	6,01	31,82	68,18	4,65
DEUTSCHE BÖRSE XETRA	6,99	1,40	0,00	100,00	0,00
NEW YORK STOCK EXCHANGE INC.	6,52	6,15	100,00	0,00	2,27
LONDON STOCK EXCHANGE	1,72	0,42	66,67	33,33	33,33

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

6.1. Strumenti di debito

Classe dello strumento	Strumenti di debito – Obbligazioni	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No	
Prime cinque controparti per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe
BNP PARIBAS LEI: ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	13,91	5,15
J.P. MORGAN SECURITIES PLC LEI: K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	9,23	12,42
MERRIL LYNCH INTERNATIONAL LEI: GGDZP1UYGU9STUHRDP48	6,86	7,46
DEUTSCHE BANK AG LEI: 7LTFWZYICNSX8D621K86	6,00	5,09
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED LEI: XKZZ2JZF41MRHTR1V493	5,82	6,32

Classe dello strumento	Strumenti di debito – Strumenti del mercato monetario	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	Si	
Prime cinque controparti per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe
UNICREDIT BANK AG LEI: 2ZCNRR8UK83OBTEK2170	26,37	20,00
THE TORONTO-DOMINION BANK LEI: PT3QB789TSUIDF371261	20,18	10,00
NOMURA INTERNATIONAL PLC LEI: DGQCSV2PHVF7I2743539	10,91	20,00
DEUTSCHE BANK AG LEI: 7LTFWZYICNSX8D621K86	9,68	5,00
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED LEI: XKZZ2JZF41MRHTR1V493	9,56	5,00

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

7.1. Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito

Classe dello strumento	Strumenti di capitale – Azioni e certificati di deposito Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (a partire da 2000 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MERCATO TELEMATICO AZIONARIO (MTA)	61,04	62,59	42,89	57,11	18,23
NASDAQ STOCK MARKET	11,85	11,20	95,89	4,11	43,16
NEW YORK STOCK EXCHANGE INC.	6,36	6,61	96,00	4,00	46,21
DEUTSCHE BÖRSE XETRA	5,68	3,34	24,90	75,10	46,45
EURONEXT PARIS	3,72	2,04	23,24	76,76	40,48

Classe dello strumento	Strumenti di capitale – Azioni e certificati di deposito Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 3 e 4 (da 80 a 1999 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MERCATO TELEMATICO AZIONARIO (MTA)	73,40	77,78	43,29	56,71	17,75
NEW YORK STOCK EXCHANGE INC.	6,45	4,69	96,81	3,19	47,43
DEUTSCHE BÖRSE XETRA	5,55	3,26	27,27	72,73	61,15
EURONEXT PARIS	3,21	1,40	30,89	69,11	55,07
NASDAQ STOCK MARKET	2,81	3,14	96,89	3,11	34,17

Classe dello strumento	Strumenti di capitale – Azioni e certificati di deposito Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 1 e 2 (da 0 a 79 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
NEW YORK STOCK EXCHANGE INC.	34,87	25,74	96,75	3,25	47,15
NASDAQ STOCK MARKET	34,13	39,38	96,53	3,47	35,51
MERCATO TELEMATICO AZIONARIO (MTA)	10,77	15,73	40,61	59,39	16,72
LONDON STOCK EXCHANGE	5,96	3,31	21,46	78,54	48,95
ALTERNATIVE INVESTMENT MARKET (AIM ITALIA)	3,64	8,24	44,45	55,55	21,06

7.2. Strumenti di debito

Classe dello strumento	Strumenti di debito - Obbligazioni				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MERCATO TELEMATICO DELLE OBBLIGAZIONI E DEI TITOLI DI STATO	64,78	68,10	26,67	73,33	41,73
EUROTLX	19,75	25,31	34,73	65,27	32,37
INTERNALIZZATORE SISTEMATICO DI INTESA SANPAOLO - IMM	7,84	1,65	0,00	100,00	60,55
BLOOMBERG MTF	3,58	0,91	0,00	100,00	35,81
EXTRAMOT	1,52	1,54	30,32	69,68	39,26

Classe dello strumento	Strumenti di debito – Strumenti del mercato monetario				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
INTERNALIZZATORE SISTEMATICO DI INTESA SANPAOLO - IMM	34,05	2,83	0,00	100,00	76,12
BLOOMBERG MTF	18,54	4,93	0,00	100,00	22,22
EUROTLX	17,67	47,53	2,00	98,00	2,75
MERCATO TELEMATICO DELLE OBBLIGAZIONI E DEI TITOLI DI STATO	16,34	35,68	36,00	64,00	74,59
HI-MTF	5,14	3,46	6,82	93,18	4,88

7.3. Derivati su tassi di interesse

Classe dello strumento	Derivati su tassi di interesse – Future e opzioni ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
EUREX	98,76	99,65	53,37	46,63	8,92
ICE FUTURES EUROPE – FINANCIAL PRODUCTS DIVISION	1,24	0,35	0,00	100,00	37,76

Classe dello strumento	Derivati su tassi di interesse – Swap, forward e altri derivati su tassi di interesse				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
CHICAGO BOARD OF TRADE (CBT)	97,61	99,33	31,88	68,12	26,51
OSAKA EXCHANGE	2,39	0,67	0,00	100,00	0,00

7.4. Derivati su valute

Classe dello strumento	Derivati su valute – Swap, forward e altri derivati su valute				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE (CME)	100,00	100,00	66,09	33,91	1,92

7.5. Derivati su strumenti di capitale

Classe dello strumento	Derivati su strumenti di capitale – Opzioni e future ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
EUREX	85,48	55,13	61,80	38,20	3,07
ITALIAN DERIVATIVES MARKET (IDEM)	12,62	44,34	65,54	34,46	0,47
ICE FUTURES EUROPE – FINANCIAL PRODUCTS DIVISION	1,17	0,21	0,00	100,00	58,58
EURONEXT PARIS MONEP	0,47	0,22	35,55	64,45	3,97
EURONEXT EQF, EQUITIES AND INDICES DERIVATIVES	0,10	0,03	26,23	73,77	65,49

Classe dello strumento	Derivati su strumenti di capitale – Swap e altri derivati su strumenti di capitale				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE (CME)	66,04	86,16	60,23	39,77	3,66
OPTIONS PRICE REPORTING AUTHORITY (OPRA)	12,79	1,27	0,00	100,00	36,09
CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE USA ⁴⁵	7,98	0,59	5,46	94,54	26,87
OSAKA EXCHANGE	3,91	0,31	0,00	100,00	0,11
ICE FUTURES U.S.	3,71	0,90	0,00	100,00	42,30

⁴ Gli ordini eseguiti da Intesa Sanpaolo nel corso del 2020 sulla sede sono stati sempre eseguiti tramite il modello di Best Execution dei broker Société Générale e Dash Financial LCC.

⁵ La sede Chicago Board Options Exchange USA (XCBO) è una delle 16 sedi dell'Options Price Reporting Authority (OPRA) ma in tale documento viene mostrata come sede a se stante in quanto alcuni strumenti non negoziabili su OPRA sono invece negoziabili su XCBO.

7.6. Derivati cartolarizzati

Classe dello strumento	Derivati cartolarizzati – Warrant e derivati in forma di certificati				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
SECURITISED DERIVATIVES MARKET (SEDEX)	61,26	76,83	40,29	59,71	86,74
EUROTLX	24,83	19,63	21,89	78,11	33,60
EURONEXT PARIS	5,81	0,69	17,44	82,56	98,13
SIX SWISS EXCHANGE	5,31	0,02	25,31	74,69	80,67
BÖRSE STUTTGART	1,40	0,91	100,00	0,00	99,01

7.7. Derivati su merci e derivati su quote di emissione

Classe dello strumento	Derivati su merci e derivati su quote di emissione - Opzioni e future ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
EURONEXT PARIS MATIF	75,04	27,30	46,13	53,87	17,43
ICE FUTURES EUROPE	24,96	72,70	8,77	91,23	91,01

Classe dello strumento	Derivati su merci e derivati su quote di emissione - Altri derivati su merci e derivati su quote di emissione				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
CHICAGO BOARD OF TRADE (CBT)	96,06	25,13	24,58	75,42	93,21
NEW YORK MERCANTILE EXCHANGE (NYME)	2,47	44,00	63,55	36,45	2,11
COMMODITIES EXCHANGE CENTER	1,21	23,16	50,05	49,95	2,06
ICE FUTURES U.S.	0,12	0,75	0,00	100,00	68,43
MINNEAPOLIS GRAIN EXCHANGE	0,10	0,10	55,56	44,44	0,00

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

Classe dello strumento	Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
ELECTRONIC ETF, ETC/ETN AND OPEN-END FUNDS MARKET (ETFPLUS)	91,67	93,71	36,74	63,26	36,61
DEUTSCHE BÖRSE XETRA	3,58	2,65	18,17	81,83	48,16
LONDON STOCK EXCHANGE	1,35	0,83	11,82	88,18	72,24
EURONEXT PARIS	1,14	0,86	21,28	78,72	19,75
NEW YORK STOCK EXCHANGE INC.	0,85	0,31	96,57	3,43	40,94

7.9. Altri strumenti

Classe dello strumento	Altri strumenti				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE (CME)	37,53	64,50	48,33	51,67	0,06
OPTIONS PRICE REPORTING AUTHORITY	24,33	1,30	0,56	99,44	50,00
CBOE BZX OPTIONS EXCHANGE	15,63	3,17	0,00	100,00	12,00
EUREX	13,34	0,60	59,88	40,12	28,66
NYSE AMEX OPTIONS	2,38	0,55	0,00	100,00	4,64

8. INFORMAZIONI SULL'IDENTITÀ DELLE CONTROPARTI - CLIENTELA PROFESSIONALE

8.1. Strumenti di debito

Classe dello strumento	Strumenti di debito – Obbligazioni	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No	
Prime cinque controparti per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe
INTERNALIZZATORE SISTEMATICO INTESA SANPAOLO - IMMH LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	8,50	6,17
J.P. MORGAN SECURITIES PLC LEI: K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	7,56	7,56
MORGAN STANLEY EUROPE SE LEI: 54930056FHWP7GIWYY08	6,10	9,44
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528	5,64	5,77
BARCLAYS BANK PLC LEI: G5GSEF7VJP5I7OUK5573	5,43	4,77

Classe dello strumento	Strumenti di debito – Strumenti del mercato monetario	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	Si	
Prime cinque controparti per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe
MERRIL LYNCH INTERNATIONAL LEI: GGDZP1UYGU9STUHRDP48	29,78	9,09
BARCLAYS BANK PLC LEI: G5GSEF7VJP5I7OUK5573	23,66	11,82
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528	19,46	5,45
NATWEST MARKETS PLC LEI: RR3QWICWWIPCS8A4S074	10,26	1,82
MORGAN STANLEY EUROPE SE LEI: 54930056FHWP7GIWYY08	2,98	3,64