

**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 2022



## INDICE

1. CONTESTO NORMATIVO.....	5
2. SCOPO DEL PRESENTE DOCUMENTO .....	6
3. LOGICHE DI PREDISPOSIZIONE DEL REPORT .....	7
4. SINTESI DELLE ANALISI DELLA QUALITÀ DI ESECUZIONE .....	8
4.1. Indicazione 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.....	8
4.2. Descrizione di eventuali legami stretti, conflitti di interesse e intrecci proprietari tra l'impresa di investimento e la sede di esecuzione o il broker indicato o le controparti.....	9
4.3. Descrizione di eventuali accordi specifici presi con la sede di esecuzione riguardo ai pagamenti effettuati o ricevuti e agli sconti, riduzioni o benefici non monetari ottenuti .....	14
4.4. Spiegazione dei fattori che hanno determinato una modifica dell'elenco delle sedi di esecuzione riportato nella strategia di esecuzione dell'impresa .....	14
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.....	14
5. INFORMAZIONI SULL'IDENTITÀ DELLE SEDI DI ESECUZIONE - CLIENTELA AL DETTAGLIO .....	17
5.1. Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito .....	17
5.2. Strumenti di debito .....	19
5.3. Derivati su tassi di interesse .....	20
5.4. Derivati su valute.....	20
5.5. Derivati su strumenti di capitale.....	21
5.6. Derivati cartolarizzati .....	22

5.7.	Derivati su merci e derivati su quote di emissione .....	23
5.8.	Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC) .....	24
5.9.	Altri strumenti .....	24
6.	INFORMAZIONI SULL'IDENTITÀ DELLE CONTROPARTI - CLIENTELA AL DETTAGLIO .....	25
6.1.	Strumenti di debito .....	25
7.	INFORMAZIONI SULL'IDENTITÀ DELLE SEDI DI ESECUZIONE - CLIENTELA PROFESSIONALE .....	26
7.1.	Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito .....	26
7.2.	Strumenti di debito .....	28
7.3.	Derivati su tassi di interesse .....	29
7.4.	Derivati su valute.....	30
7.5.	Derivati su strumenti di capitale.....	31
7.6.	Derivati cartolarizzati .....	32
7.7.	Derivati su merci e derivati su quote di emissione .....	33
7.8.	Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC) .....	34
7.9.	Altri strumenti .....	34
8.	INFORMAZIONI SULL'IDENTITÀ DELLE CONTROPARTI - CLIENTELA PROFESSIONALE .....	35
8.1.	Strumenti di debito .....	35

## 1. CONTESTO NORMATIVO

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

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

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

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

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

## **2. SCOPO DEL PRESENTE DOCUMENTO**

Il presente documento ha lo scopo di illustrare le informazioni di natura qualitativa e quantitativa relativamente all'operatività di Intesa Sanpaolo (di seguito anche "Banca") effettuata nel corso del 2021, ossia le analisi sulla qualità di esecuzione ottenuta (*sezione "Sintesi delle analisi della qualità dell'esecuzione"*) e la lista delle prime cinque sedi di esecuzione (*sezione "Informazioni sull'identità delle sedi di esecuzione"*) e 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 01.01.2021 – 31.12.2021);
- b) Sezione relativa alla clientela *al dettaglio* (periodo 01.01.2021 – 31.12.2021).

Si precisa che le controparti qualificate sono riclassificate nell'ambito della clientela professionale, dal momento che 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](http://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:

- le sedi di esecuzione alle quali Intesa Sanpaolo accede direttamente;
- le sedi di esecuzione alle quali la Banca ha accesso indiretto tramite intermediari negozianti per l'esecuzione degli ordini della clientela che presentino sia un elevato volume negoziato, predefinito sulla base dell'operatività storica della Banca, sia un'adeguata informativa di mercato.

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 negoziante 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 strumenti derivati su equity ed equity-like americani multi-listati (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 Sistemático di Intesa Sanpaolo (MIC: IMMH).

Nel caso di ordini in strumenti derivati listati, essendo di norma essi negoziati su un'unica sede di negoziazione o su più sedi ma con differente circuito di regolamento, l'algoritmo di Best Execution individua un'unica sede di esecuzione disponibile. L'unica eccezione per la quale la Banca non individua in autonomia la sede di esecuzione è rappresentata dalla negoziazione su sedi americane di strumenti equity/equity-like e derivati multi-listati, per i quali si rimanda tale scelta all'intermediario negoziatore US selezionato da Intesa Sanpaolo. Nello specifico, il negoziatore US selezionato dalla Banca, ai fini dell'applicazione del miglior risultato in ambito di Best Execution, cura l'esecuzione in conformità con le proprie logiche di esecuzione e nel rispetto della normativa statunitense.

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; sugli strumenti equity/equity-like sul mercato americano l'accesso avviene attraverso Intesa Sanpaolo Imi Securities, in qualità di broker primario, e Morgan Stanley/Kepler in qualità di brokers di back-up.

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.	Euronext Growth Milan	Intesa Sanpaolo si trova in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini su Euronext Growth Milan in quanto: a) nel corso del 2021 il Presidente nel Consiglio di Amministrazione della società che gestisce la sede di esecuzione è stato Esponente di Intesa Sanpaolo S.p.A.; b) nel corso del 2021 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) una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo partecipano a patti parasociali stipulati tra gli azionisti di riferimento della società che gestisce la 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 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) nel corso del 2021 il Presidente nel Consiglio di Amministrazione della società che gestisce la sede di esecuzione è stato Esponente di Intesa Sanpaolo S.p.A.; b) nel corso del 2021 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) una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo partecipano a patti parasociali stipulati tra gli azionisti di riferimento 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) nel corso del 2021 il Presidente nel Consiglio di Amministrazione della società che gestisce la sede di esecuzione è stato Esponente di Intesa Sanpaolo S.p.A.; b) nel corso del 2021 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) una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo partecipano a patti parasociali stipulati tra gli azionisti di riferimento della società che gestisce la 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 Market Maker su uno o più strumenti negoziati nella sede di esecuzione.

Entità legale che gestisce la Sede di esecuzione	Sede di Esecuzione	Conflitti di interesse ISP
Borsa Italiana S.p.A.	ETF Plus	<p>Intesa Sanpaolo si trova in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini su ETF Plus in quanto:</p> <p>a) nel corso del 2021 il Presidente nel Consiglio di Amministrazione della società che gestisce la sede di esecuzione è stato Esponente di Intesa Sanpaolo S.p.A.;</p> <p>b) nel corso del 2021 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) una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo partecipano a patti parasociali stipulati tra gli azionisti di riferimento della società che gestisce la sede di esecuzione;</p>
Borsa Italiana S.p.A.	EuroTLX	<p>Intesa Sanpaolo si trova in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini su EuroTLX, in quanto:</p> <p>a) nel corso del 2021 il Presidente nel Consiglio di Amministrazione della società che gestisce la sede di esecuzione è stato Esponente di Intesa Sanpaolo S.p.A.;</p> <p>b) nel corso del 2021 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) una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo partecipano a patti parasociali stipulati tra gli azionisti di riferimento della società che gestisce la 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> <p>e) Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Specialist su uno o più strumenti negoziati nella sede di esecuzione;</p> <p>f) Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Liquidity Provider su uno o più strumenti negoziati nella sede di esecuzione.</p>
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) nel corso del 2021 il Presidente nel Consiglio di Amministrazione della società che gestisce la sede di esecuzione è stato Esponente di Intesa Sanpaolo S.p.A.;</p> <p>b) nel corso del 2021 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) una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo partecipano a patti parasociali stipulati tra gli azionisti di riferimento della società che gestisce la sede di esecuzione;</p> <p>d) Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Specialist su uno o più strumenti negoziati nella sede di esecuzione;</p> <p>e) 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) nel corso del 2021 il Presidente nel Consiglio di Amministrazione della società che gestisce la sede di esecuzione è stato Esponente di Intesa Sanpaolo S.p.A.;</p> <p>b) nel corso del 2021 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) una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo partecipano a patti parasociali stipulati tra gli azionisti di riferimento della società che gestisce la sede di esecuzione;</p> <p>d) Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Specialist su uno o più strumenti negoziati nella sede di esecuzione;</p> <p>e) Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Market Maker su uno o più strumenti negoziati nella sede di esecuzione.</p>

Entità legale che gestisce la Sede di esecuzione	Sede di Esecuzione	Conflitti di interesse ISP
Borsa Italiana S.p.A.	Euronext Milan	<p>Intesa Sanpaolo si trova in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini su Euronext Milan in quanto:</p> <p>a) nel corso del 2021 il Presidente nel Consiglio di Amministrazione della società che gestisce la sede di esecuzione è stato Esponente di Intesa Sanpaolo S.p.A.;</p> <p>b) nel corso del 2021 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) una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo partecipano a patti parasociali stipulati tra gli azionisti di riferimento della società che gestisce la sede di esecuzione;</p> <p>d) Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Specialist su uno o più strumenti negoziati nella sede di esecuzione;</p> <p>e) 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) nel corso del 2021 il Presidente nel Consiglio di Amministrazione della società che gestisce la sede di esecuzione è stato Esponente di Intesa Sanpaolo S.p.A.;</p> <p>b) nel corso del 2021 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) una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo partecipano a patti parasociali stipulati tra gli azionisti di riferimento della società che gestisce la sede di esecuzione;</p> <p>d) Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Specialist su uno o più strumenti negoziati nella sede di esecuzione;</p> <p>e) 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.	Euronext MIV	<p>Intesa Sanpaolo si trova in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini su Euronext MIV in quanto:</p> <p>a) nel corso del 2021 il Presidente nel Consiglio di Amministrazione della società che gestisce la sede di esecuzione è stato Esponente di Intesa Sanpaolo S.p.A.;</p> <p>b) nel corso del 2021 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) una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo partecipano a patti parasociali stipulati tra gli azionisti di riferimento della società che gestisce la sede di esecuzione;</p> <p>d) Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Specialist su uno o più strumenti negoziati nella sede di esecuzione;</p> <p>e) Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Market Maker su uno o più strumenti negoziati nella sede di esecuzione.</p>

Entità legale che gestisce la Sede di esecuzione	Sede di Esecuzione	Conflitti di interesse ISP
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) nel corso del 2021 il Presidente nel Consiglio di Amministrazione della società che gestisce la sede di esecuzione è stato Esponente di Intesa Sanpaolo S.p.A.; b) nel corso del 2021 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) una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo partecipano a patti parasociali stipulati tra gli azionisti di riferimento della società che gestisce la 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 Market Maker su uno o più strumenti negoziati nella 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) nel corso del 2021 il Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'azionista di maggioranza della società che gestisce la sede di esecuzione è stato Esponente di Intesa Sanpaolo S.p.A.; b) la società che gestisce la sede di esecuzione 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; d) una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo partecipano a patti parasociali stipulati tra gli azionisti di riferimento 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

- Mizuho Securities Europe GmbH (LEI: 213800G8QEXN34A2YG53)
- UBS Europe SE (LEI: 5299007QVIQ71O64NX37)
- J.P. Morgan Securities PLC (LEI: 549300ZK53CNGEEI6A29)
- Internalizzatore Sistemico Intesa Sanpaolo - IMM (LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14)
- Barclays Bank PLC (LEI: 2G5BKIC2CB69PRJH1W31)

#### Controparti - clientela professionale

- Societe Generale (LEI: O2RNE8IBXP4R0TD8PU41)
- Morgan Stanley Europe SE (LEI: 54930056FHWP7GIWYY08)
- BNP PARIBS (LEI: ROMUWSFPU8MPRO8K5P83)

- J.P. Morgan Securities PLC (LEI: 549300ZK53CNGEEI6A29)
- Internalizzatore Sistemático Intesa Sanpaolo - IMMH (LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14)
- Natixis (LEI: KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63)
- Citigroup Global Market Europe AG (LEI: 6TJCK1B7E7UTXP528Y04)
- Nomura Financial Products Europe GmbH (LEI: 5493002XYZZ0CGQ6CB58)

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	Nel corso del 2021, Intesa Sanpaolo si trovava in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini con la controparte J.P. Morgan Securities PLC poiché la stessa era parte correlata di Intesa Sanpaolo S.p.A.

#### 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 2021 Intesa Sanpaolo ha apportato alcune modifiche all'elenco delle sedi previsto nella propria strategia di trasmissione ed esecuzione degli ordini al fine di garantire la migliore esecuzione nell'interesse della clientela.

#### 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, tiene conto dei dati sulla qualità di esecuzione delle sedi di esecuzione, attraverso un attento monitoraggio delle condizioni di mercato e della qualità di esecuzione sia delle sedi previste dalla Strategia sia di quelle non previste.

In particolare, viene svolto un attento monitoraggio dell'evoluzione e della liquidità dei mercati, finalizzato anche alla soddisfazione delle nuove esigenze dei clienti. L'esito di tale processo converge poi nella revisione annuale dell'elenco sedi della Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini.

L'attività di revisione dell'elenco sedi è svolta attraverso il seguente workflow:

**a. Attivazione del processo di revisione dell'elenco delle sedi raggiunte a fronte delle seguenti esigenze:**

- ricezione di specifiche richieste della clientela;
- ricezione di informazioni da broker o sedi di esecuzione;
- evoluzione della liquidità dei mercati (utilizzando ad esempio dati da info provider e/o piattaforme);
- evidenze emerse da attività di ricerca ad hoc e analisi di reportistica pervenuta da parte di sedi / infoprovider.

**b. Analisi e valutazione delle sedi di esecuzione alternative sulla base dei seguenti driver / indicatori:**

- volumi negoziati:
  - dati sull'andamento dei volumi di operatività di sedi europee;
  - ranking top 5 strumenti negoziati;
  - andamenti operatività per categoria come ad esempio aste periodiche, non periodiche, RFQ;
- liquidità:
  - market share per singolo strumento finanziario;
- frammentazione del mercato:
  - indici di frammentazione per singolo strumento finanziario;
- tipologia di operatività (ad esempio tipologia di clientela, classi di strumenti finanziari disponibili, modalità di esecuzione).

**c. Revisione dell'elenco sedi**

Una volta terminata la fase di analisi e valutazione interna di cui al punto precedente, se si conferma necessario disporre di un accesso ad una nuova sede, si avviano i processi interni per l'approvazione e l'integrazione della nuova sede nella Strategia di esecuzione e trasmissione.

Nel corso del 2021 questa attività ha permesso di identificare la necessità di integrare il mercato ICE Endex per l'operatività in derivati su energy a fronte delle richieste pervenute dalla clientela e sulla base delle evidenze nella qualità di esecuzione del mercato.

Con riferimento al requisito sull'utilizzo, ai fini di tale attività di verifica, dei dati pubblicati dalle sedi di esecuzione a norma del Regolamento Delegato (UE) della Commissione 2017/575 (anche detto "RTS 27"), si segnala che:

- Intesa Sanpaolo, a partire dal 2019, ha previsto di tenere conto nella review della propria Strategia di esecuzione e trasmissione anche dei dati quantitativi sulla qualità di esecuzione pubblicati dalle sedi di esecuzione ai sensi del RTS 27. 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 sia delle sedi di esecuzione non presenti nella Strategia, mediante elaborazione dei dati pubblicati dalle sedi e calcolo di un indice complessivo della qualità di esecuzione di ciascuna sede;

- Per il 2021, tuttavia, non è stato possibile sfruttare i dati pubblicati dalle sedi ai sensi dell'RTS 27 ai fini della Review, poiché la maggior parte delle sedi di esecuzione ha sospeso la pubblicazione dei dati RTS 27 nel corso dell'anno;
- Tale sospensione ha anticipato l'efficacia, a febbraio 2022, delle disposizioni della Direttiva UE 2021/338 «Quick Fix» emanata nel 2020 per contrastare gli effetti della Pandemia da Covid-19 che prevedono la sospensione dell'onere di pubblicazione dei Report RTS 27 fino a febbraio 2023.

In ottica prospettica, Intesa Sanpaolo monitorerà l'evoluzione della normativa e verificherà, nel corso del 2022, la possibilità di disporre dei dati RTS 27 pubblicati dalle sedi.



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

### 5.1. Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito

Classe dello strumento	Strumenti di capitale – Azioni e certificati di deposito Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (a partire da 2000 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MERCATO TELEMATICO AZIONARIO (MTA) MIC: MTA	66,94	42,68	62,00	38,00	16,60
NASDAQ STOCK MARKET MIC: XNAS	9,48	14,99	97,00	3,00	8,35
AQUIS EXCHANGE PLC MIC: AQEU	8,33	16,14	3,00	97,00	0,00
CBOE EUROPE – DXE ORDER BOOK (NL) MIC: CEUX	3,74	8,55	1,00	99,00	0,00
NEW YORK STOCK EXCHANGE INC. MIC: XNYS	3,21	5,87	97,00	3,00	7,18

Classe dello strumento	Strumenti di capitale – Azioni e certificati di deposito Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 3 e 4 (da 80 a 1999 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MERCATO TELEMATICO AZIONARIO (MTA) MIC: MTA	65,98	56,15	51,00	49,00	12,12
NASDAQ STOCK MARKET MIC: XNAS	11,91	12,20	98,00	2,00	7,39
NEW YORK STOCK EXCHANGE INC. MIC: XNYS	8,03	9,44	98,00	2,00	8,45
AQUIS EXCHANGE PLC MIC: AQEU	6,03	12,33	1,00	99,00	0,00
DEUTSCHE BÖRSE XETRA MIC: XETR	1,87	1,70	25,00	75,00	7,01

<b>Classe dello strumento</b>	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)				
<b>Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1</b>	No				
<b>Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)</b>	<b>Volume negoziato in percentuale del totale della classe</b>	<b>Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe</b>	<b>Percentuale di ordini passivi</b>	<b>Percentuale di ordini aggressivi</b>	<b>Percentuale di ordini orientati</b>
NASDAQ STOCK MARKET MIC: XNAS	50,77	52,24	97,00	3,00	8,47
NEW YORK STOCK EXCHANGE INC. MIC: XNYS	22,45	20,92	97,52	2,48	8,44
MERCATO TELEMATICO AZIONARIO (MTA) MIC: MTAA	18,36	18,95	38,00	62,00	9,55
SIX SWISS EXCHANGE MIC: XSWX	2,11	1,21	18,00	82,00	7,65
ALTERNATIVE INVESTMENT MARKET (AIM ITALIA) MIC: XAIM	1,66	1,52	41,00	59,00	9,25

## 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 MIC: MOTX	74,78	75,41	24,00	76,00	21,18
EUROTLX MIC: ETLX	17,39	20,62	22,00	78,00	10,31
HI-MTF MIC: HMTF	4,36	3,44	1,00	99,00	3,19
INTERNALIZZATORE SISTEMATICO DI INTESA SANPAOLO – IMM MIC: IMM	2,97	0,42	0,00	100,00	79,26
BLOOMBERG MTF MIC: BTFE	0,38	0,02	0,00	100,00	13,11

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
HI-MTF MIC: HMTF	80,24	62,66	0,00	100,00	0,00
MERCATO TELEMATICO DELLE OBBLIGAZIONI E DEI TITOLI DI STATO MIC: MOTX	19,76	37,34	13,00	87,00	24,07

### 5.3. Derivati su tassi di interesse

<b>Classe dello strumento</b>	Derivati su tassi di interesse – Future e opzioni ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione				
<b>Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1</b>	No				
<b>Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)</b>	<b>Volume negoziato in percentuale del totale della classe</b>	<b>Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe</b>	<b>Percentuale di ordini passivi</b>	<b>Percentuale di ordini aggressivi</b>	<b>Percentuale di ordini orientati</b>
EUREX MIC: XEUR	100,00	100,00	19,76	80,24	11,98

<b>Classe dello strumento</b>	Derivati su tassi di interesse – Swap, forward e altri derivati su tassi di interesse				
<b>Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1</b>	Si				
<b>Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)</b>	<b>Volume negoziato in percentuale del totale della classe</b>	<b>Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe</b>	<b>Percentuale di ordini passivi</b>	<b>Percentuale di ordini aggressivi</b>	<b>Percentuale di ordini orientati</b>
CHICAGO BOARD OF TRADE (CBT) MIC: XCBT	100,00	100,00	14,00	86,00	31,67

### 5.4. Derivati su valute

<b>Classe dello strumento</b>	Derivati su valute – Swap, forward e altri derivati su valute				
<b>Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1</b>	Si				
<b>Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)</b>	<b>Volume negoziato in percentuale del totale della classe</b>	<b>Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe</b>	<b>Percentuale di ordini passivi</b>	<b>Percentuale di ordini aggressivi</b>	<b>Percentuale di ordini orientati</b>
CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE (CME) MIC: XCME	100	100	25,00	75,00	1,33

## 5.5. Derivati su strumenti di capitale

<b>Classe dello strumento</b>	Derivati su strumenti di capitale – Opzioni e future ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione				
<b>Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1</b>	No				
<b>Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)</b>	<b>Volume negoziato in percentuale del totale della classe</b>	<b>Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe</b>	<b>Percentuale di ordini passivi</b>	<b>Percentuale di ordini aggressivi</b>	<b>Percentuale di ordini orientati</b>
EUREX MIC: XEUR	98,75	96,96	39,00	61,00	5,89
ITALIAN DERIVATIVES MARKET MIC: XDMI	1,18	2,32	20,00	80,00	0,00
EURONEXT PARIS MONEP MIC: XMON	0,07	0,71	0,00	100,00	25,00

<b>Classe dello strumento</b>	Derivati su strumenti di capitale – Swap e altri derivati su strumenti di capitale				
<b>Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1</b>	No				
<b>Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)</b>	<b>Volume negoziato in percentuale del totale della classe</b>	<b>Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe</b>	<b>Percentuale di ordini passivi</b>	<b>Percentuale di ordini aggressivi</b>	<b>Percentuale di ordini orientati</b>
CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE (CME) MIC: XCME	32,94	48,18	39,59	60,41	9,18
INTERNATIONAL SECURITIES EXCHANGE, LLC MIC: XISX	14,05	3,89	81,36	18,64	16,95
NEWYORK STOCK EXCHANGE ARCA OPTIONS MIC: ARCO	13,86	10,69	91,36	8,64	4,94
OPTIONS PRICE REPORTING AUTHORITY MIC: OPRA	8,02	4,36	72,73	27,27	15,15
PHILADELPHIA OPTIONS EXCHANGE MIC: XPHO	6,29	4,09	82,26	17,74	16,13

## 5.6. Derivati cartolarizzati

<b>Classe dello strumento</b>	Derivati cartolarizzati – Warrant e derivati in forma di certificati				
<b>Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1</b>	No				
<b>Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)</b>	<b>Volume negoziato in percentuale del totale della classe</b>	<b>Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe</b>	<b>Percentuale di ordini passivi</b>	<b>Percentuale di ordini aggressivi</b>	<b>Percentuale di ordini orientati</b>
SECURITISED DERIVATIVES MARKET MIC: SEDX	70,26	72,71	35,00	65,00	100,00
EUROTLX MIC: ETLX	28,91	24,17	16,00	84,00	33,00
ALTERNATIVE INVESTMENT MARKET (AIM ITALIA) MIC: XAIM	0,35	1,66	39,00	61,00	10,23
MERCATO TELEMATICO AZIONARIO (MTA) MIC: MTA A	0,33	1,04	44,00	56,00	12,51
BOERSE STUTTGART MIC: XSTU	0,07	0,01	100,00	0,00	100,00

### 5.7. Derivati su merci e derivati su quote di emissione

<b>Classe dello strumento</b>	Derivati su merci e derivati su quote di emissione - Opzioni e future ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione				
<b>Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1</b>	Si				
<b>Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)</b>	<b>Volume negoziato in percentuale del totale della classe</b>	<b>Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe</b>	<b>Percentuale di ordini passivi</b>	<b>Percentuale di ordini aggressivi</b>	<b>Percentuale di ordini orientati</b>
EURONEXT PARIS MATIF MIC: XMAT	100,00	100,00	60,00	40,00	0,00

<b>Classe dello strumento</b>	Derivati su merci e derivati su quote di emissione - Altri derivati su merci e derivati su quote di emissione				
<b>Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1</b>	No				
<b>Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)</b>	<b>Volume negoziato in percentuale del totale della classe</b>	<b>Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe</b>	<b>Percentuale di ordini passivi</b>	<b>Percentuale di ordini aggressivi</b>	<b>Percentuale di ordini orientati</b>
CHICAGO BOARD OF TRADE MIC: XCBT	68,98	66,67	88,00	12,00	0,00
MINNEAPOLIS GRAIN EXCHANGE MIC: XMGE	31,02	29,63	100,00	0,00	0,00
COMMODITIES EXCHANGE CENTER MIC: XCEC	0,00	3,70	0,00	100,00	0,00

### 5.8. 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 MIC: ETFP	94,15	91,86	38,00	62,00	11,94
DEUTSCHE BORSE XETRA MIC: XETR	2,89	3,70	16,00	84,00	2,99
EURONEXT PARIS MIC: XPAR	1,24	1,25	20,97	79,03	7,25
CBOE EUROPE - DXE ORDER BOOKS (NL) MIC: CEUX	0,67	1,59	0,89	99,11	0,00
EURONEXT AMSTERDAM MIC: XAMS	0,61	0,86	17,00	83,00	3,47

### 5.9. 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
INTERNATIONAL SECURITIES EXCHANGE, LLC MIC: XISX	24,69	0,74	66,67	33,33	33,33
PHILADELPHIA OPTIONS EXCHANGE MIC: XPHO	15,31	0,76	67,57	32,43	32,43
OPTIONS PRICE REPORTING AUTHORITY MIC: OPRA	15,06	0,74	66,67	33,33	33,33
BOX OPTIONS EXCHANGE MIC: XBOX	11,21	0,43	80,95	19,05	19,05
CBOE EDGX OPTIONS EXCHANGE MIC: EDGO	7,50	0,91	72,73	27,27	27,27



## 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
MIZUHO SECURITIES EUROPE GMBH LEI: 213800G8QEXN34A2YG53	26,89	8,20
UBS EUROPE SE LEI: 5299007QVIQ7IO64NX37	17,09	11,48
J.P. MORGAN SECURITIES PLC LEI: 549300ZK53CNGEEI6A29	12,51	9,84
INTERNALIZZATORE SISTEMATICO INTESA SANPAOLO - IMM LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	7,34	16,39
BARCLAYS BANK PLC LEI: 2G5BKIC2CB69PRJH1W31	6,40	8,20

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

### 7.1. Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito

Classe dello strumento	Strumenti di capitale – Azioni e certificati di deposito Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (a partire da 2000 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MERCATO TELEMATICO AZIONARIO (MTA) MIC: MTA	54,84	40,82	47,00	53,00	39,80
NASDAQ STOCK MARKET MIC: XNAS	12,98	19,52	97,74	2,26	60,92
NEW YORK STOCK EXCHANGE INC. MIC: XNYS	8,98	10,84	98,00	2,00	64,81
DEUTSCHE BÖRSE XETRA MIC: XETR	5,56	3,96	26,00	74,00	64,57
EURONEXT PARIS MIC: XPAR	4,20	2,28	25,00	75,00	65,33

Classe dello strumento	Strumenti di capitale – Azioni e certificati di deposito Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 3 e 4 (da 80 a 1999 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MERCATO TELEMATICO AZIONARIO (MTA) MIC: MTA	64,43	61,26	49,00	51,00	53,25
NEW YORK STOCK EXCHANGE INC. MIC: XNYS	10,94	12,11	98,00	2,00	62,23
NASDAQ STOCK MARKET MIC: XNAS	7,95	10,69	98,10	1,90	59,89
DEUTSCHE BÖRSE XETRA MIC: XETR	4,45	3,76	26,11	73,89	69,00
EURONEXT PARIS MIC: XPAR	3,07	2,32	34,00	66,00	76,70

<b>Classe dello strumento</b>	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)				
<b>Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1</b>	No				
<b>Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)</b>	<b>Volume negoziato in percentuale del totale della classe</b>	<b>Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe</b>	<b>Percentuale di ordini passivi</b>	<b>Percentuale di ordini aggressivi</b>	<b>Percentuale di ordini orientati</b>
NASDAQ STOCK MARKET MIC: XNAS	32,83	38,93	97,03	2,97	59,04
NEW YORK STOCK EXCHANGE INC. MIC: XNYS	27,67	22,80	97,32	2,68	63,89
MERCATO TELEMATICO AZIONARIO (MTA) MIC: MTA	15,73	23,65	53,00	47,00	70,09
SIX SWISS EXCHANGE MIC: XSWX	9,73	3,17	17,12	82,88	46,10
LONDON STOCK EXCHANGE MIC: XLON	6,06	2,34	20,00	80,00	67,05

## 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 (MOT) MIC: MOTX	59,75	66,21	30,00	70,00	43,20
EUROTLX MIC: ETLX	18,03	25,40	49,33	50,67	62,57
INTERNALIZZATORE SISTEMATICO DI INTESA SANPAOLO MIC: IMMH	10,55	1,94	0,00	100,00	34,28
BLOOMBERG MTF MIC: BTFE	7,43	2,15	0,00	100,00	36,24
HI-MTF MIC: HMTF	1,73	1,89	10,36	89,64	17,40

Classe dello strumento	Strumenti di debito – Strumenti del mercato monetario				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BLOOMBERG MTF MIC: BTFE	82,90	10,90	0,00	100,00	20,55
MERCATO TELEMATICO DELLE OBBLIGAZIONI E DEI TITOLI DI STATO (MOT) MIC: MOTX	7,54	58,81	4,57	95,43	74,37
INTERNALIZZATORE SISTEMATICO DI INTESA SANPAOLO MIC: IMMH	3,17	1,64	0,00	100,00	27,27
SIX SWISS EXCHANGE MIC: XSWX	2,61	16,42	17,00	83,00	98,18
BONDVISION EUROPE MTF MIC: SSOB	2,26	0,15	0,00	100,00	100,00

### 7.3. Derivati su tassi di interesse

<b>Classe dello strumento</b>	Derivati su tassi di interesse – Future e opzioni ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione				
<b>Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1</b>	No				
<b>Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)</b>	<b>Volume negoziato in percentuale del totale della classe</b>	<b>Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe</b>	<b>Percentuale di ordini passivi</b>	<b>Percentuale di ordini aggressivi</b>	<b>Percentuale di ordini orientati</b>
EUREX MIC: XEUR	99,84	99,98	63,78	36,22	3,51
ICE FUTURES EUROPE – FINANCIAL PRODUCTS DIVISION MIC: IFLL	0,16	0,02	19,17	80,83	25,00

<b>Classe dello strumento</b>	Derivati su tassi di interesse – Swap, forward e altri derivati su tassi di interesse				
<b>Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1</b>	No				
<b>Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)</b>	<b>Volume negoziato in percentuale del totale della classe</b>	<b>Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe</b>	<b>Percentuale di ordini passivi</b>	<b>Percentuale di ordini aggressivi</b>	<b>Percentuale di ordini orientati</b>
CHICAGO BOARD OF TRADE (CBT) MIC: XCBT	96,88	98,72	60,00	40,00	7,96
ICE FUTURES EUROPE – FINANCIAL PRODUCTS DIVISION MIC: IFLL	2,48	0,81	17,00	83,00	40,88
CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE MIC: XCME	0,27	0,20	17,78	82,22	0,00
OSAKA EXCHANGE MIC: XOSE	0,24	0,15	0,00	100,00	0,00
ASX - TRADE 24 MIC: XSFE	0,11	0,09	0,00	100,00	0,00

#### 7.4. Derivati su valute

<b>Classe dello strumento</b>	Derivati su valute – Swap, forward e altri derivati su valute				
<b>Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1</b>	No				
<b>Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)</b>	<b>Volume negoziato in percentuale del totale della classe</b>	<b>Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe</b>	<b>Percentuale di ordini passivi</b>	<b>Percentuale di ordini aggressivi</b>	<b>Percentuale di ordini orientati</b>
CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE (CME) MIC: XCME	100,00	100,00	61,74	38,26	3,40

## 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 MIC: XEUR	79,15	61,06	64,75	35,25	3,71
ITALIAN DERIVATIVES MARKET (IDEM) MIC: XDMI	18,66	37,91	70,00	30,00	0,91
MEFF FINANCIAL DERIVATIVES MIC: XMRV	0,95	0,81	0,00	100,00	11,19
ICE FUTURES EUROPE – FINANCIAL PRODUCTS DIVISION MIC: IFLL	0,55	0,03	5,00	95,00	78,10
EURONEXT PARIS MONEP MIC: XMON	0,52	0,14	20,00	80,00	16,12

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) MIC: XCME	66,90	75,35	57,93	42,07	2,38
OPTIONS PRICE REPORTING AUTHORITY (OPRA) MIC: OPRA	12,92	2,62	0,24	99,76	26,92
OSAKA EXCHANGE MIC: XOS	5,03	0,39	0,00	100,00	0,00
ICE FUTURES U.S. MIC: IFUS	4,09	0,81	16,00	84,00	51,33
CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE USA MIC: XCBO	2,80	0,26	0,00	100,00	6,75

## 7.6. Derivati cartolarizzati

<b>Classe dello strumento</b>	Derivati cartolarizzati – Warrant e derivati in forma di certificati				
<b>Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1</b>	No				
<b>Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)</b>	<b>Volume negoziato in percentuale del totale della classe</b>	<b>Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe</b>	<b>Percentuale di ordini passivi</b>	<b>Percentuale di ordini aggressivi</b>	<b>Percentuale di ordini orientati</b>
SECURITISED DERIVATIVES MARKET (SEDEX) MIC: SEDX	60,58	66,62	36,00	64,00	95,36
EUROTLX MIC: ETLX	28,25	22,33	22,00	78,00	60,13
EURONEXT PARIS MIC: XPAR	4,84	1,32	9,62	90,38	99,69
SIX SWISS EXCHANGE MIC: XSWX	2,13	0,11	13,00	87,00	70,14
BÖRSE STUTTGART MIC: XSTU	1,71	1,60	99,98	0,02	99,44



## 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 MIC: XMAT	100,00	96,74	8,00	92,00	89,42
ICE INDEX FUTURES MIC: NDEX	0,00	3,12	66,00	34,00	0,75
ICE FUTURES EUROPE MIC: IFEU	0,00	0,14	0,00	100,00	0,00

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 MIC: XCBT	97,17	20,55	12,00	88,00	85,41
NEW YORK MERCANTILE EXCHANGE MIC: XNYM	1,78	47,49	46,00	54,00	1,42
COMMODITIES EXCHANGE CENTER MIC: XCEC	0,86	21,88	45,00	55,00	0,89
MINNEAPOLIS GRAIN EXCHANGE MIC: XMGE	0,09	0,00	100,00	0,00	0,00
CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE MIC: XCME	0,06	6,12	41,74	58,26	2,57

### 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) MIC: ETFP	86,31	85,49	30,00	70,00	58,07
DEUTSCHE BÖRSE XETRA MIC: XETR	6,65	7,91	27,00	73,00	68,95
LONDON STOCK EXCHANGE MIC: XLON	2,04	1,69	8,00	92,00	75,34
NASDAQ STOCKHOLM AB MIC: XSTO	1,03	1,33	20,00	80,00	12,74
EURONEXT PARIS MIC: XPAR	0,94	0,55	16,00	84,00	47,20

### 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) MIC: XCME	45,88	83,14	43,00	57,00	0,04
OPTIONS PRICE REPORTING AUTHORITY MIC: OPRA	22,19	0,27	5,48	94,52	30,82
CBOE BZX OPTIONS EXCHANGE MIC: BATO	6,02	0,55	1,51	98,49	17,73
NYSE ARCA OPTIONS MIC: ARCO	5,03	0,37	8,00	92,00	1,46
EUREX MIC: XEUR	4,89	0,12	75,00	25,00	4,38

## 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
SOCIETE GENERALE LEI: O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	9,08	1,40
MORGAN STANLEY EUROPE SE LEI: 54930056FHWP7GIWYY08	9,01	7,23
BNP PARIBAS LEI: ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	8,81	9,54
J.P. MORGAN SE LEI: 549300ZK53CNGEEI6A29	8,31	17,05
INTERNALIZZATORE SISTEMATICO INTESA SANPAOLO - IMM LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	7,25	3,87

Classe dello strumento	Strumenti di debito – Strumenti del mercato monetario	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No	
Prime cinque controparti per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe
NATIXIS LEI: KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63	24,60	9,46
SOCIETE GENERALE LEI: O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	20,54	2,70
CITIGROUP GLOBAL MARKETS EUROPE AG LEI: 6TJCK1B7E7UTXP528Y04	13,40	8,11
NOMURA FINANCIAL PRODUCTS EUROPE GMBH LEI: 5493002XYZZ0CGQ6CB58	10,21	4,05
BNP PARIBAS LEI: ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	5,84	2,70