



FIDEURAM
INTESA SANPAOLO
PRIVATE BANKING

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

Ai sensi del Regolamento Delegato 2017/576/UE

DATA DI PUBBLICAZIONE: Aprile 2023

INDICE

1. CONTESTO NORMATIVO.....	5
2. SCOPO DEL PRESENTE DOCUMENTO	6
3. LOGICHE DI PREDISPOSIZIONE DEL REPORT	7
4. SINTESI DELLE ANALISI DELLA QUALITÀ DI ESECUZIONE	8
4.1. Indicazione della strategia di trasmissione ed esecuzione degli ordini	8
4.2. Descrizione di eventuali legami stretti, conflitti di interesse e intrecci proprietari tra l'impresa di investimento e la sede di esecuzione o il broker indicato o le controparti.....	9
4.3. Descrizione di eventuali accordi specifici presi con la sede di esecuzione riguardo ai pagamenti effettuati o ricevuti e agli sconti, riduzioni o benefici non monetari ottenuti	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 DEI BROKER - CLIENTELA AL DETTAGLIO	14
5.1. Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito	14
5.2. Strumenti di debito	15
5.3. Derivati su tassi di interesse	16
5.4. Derivati su valute.....	16
5.5. Derivati su strumenti di capitale.....	17
5.6. Derivati cartolarizzati	17
5.7. Derivati su merci e derivati su quote di emissione	18
5.8. Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)	18

5.9.	Altri strumenti	18
6.	INFORMAZIONI SULL'IDENTITÀ DELLE SEDI DI ESECUZIONE - CLIENTELA AL DETTAGLIO	19
6.1.	Strumenti di debito	19
7.	INFORMAZIONI SULL'IDENTITÀ DELLE CONTROPARTI - CLIENTELA AL DETTAGLIO.....	20
7.1.	Strumenti di debito	20
8.	INFORMAZIONI SULL'IDENTITÀ DEI BROKER - CLIENTELA PROFESSIONALE	21
8.1.	Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito	21
8.2.	Strumenti di debito	22
8.3.	Derivati su tassi di interesse	23
8.4.	Derivati su valute.....	23
8.5.	Derivati su strumenti di capitale.....	24
8.6.	Derivati cartolarizzati	24
8.7.	Derivati su merci e derivati su quote di emissione.....	25
8.8.	Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)	25
8.9.	Altri strumenti	25
9.	INFORMAZIONI SULL'IDENTITÀ DELLE SEDI DI ESECUZIONE - CLIENTELA PROFESSIONALE	26
9.1.	Strumenti di debito	26
9.2.	Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)	26
10.	INFORMAZIONI SULL'IDENTITÀ DELLE CONTROPARTI - CLIENTELA PROFESSIONALE	27
10.1.	Strumenti di debito	27
10.2.	Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)	28

1. CONTESTO NORMATIVO

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

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

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

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

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

2. SCOPO DEL PRESENTE DOCUMENTO

Il presente documento ha lo scopo di illustrare le informazioni di natura qualitativa e quantitativa relativamente all'operatività di Fideuram (di seguito anche "Fideuram" o "Banca") effettuata nel corso del 2022, ossia le analisi sulla qualità di esecuzione ottenuta (sezione "Sintesi delle analisi della qualità dell'esecuzione") e la lista delle prime cinque sedi / broker (sezioni "Informazioni sull'identità delle sedi di esecuzione" e "Informazioni sull'identità dei Broker") e delle prime cinque controparti (sezione "Informazioni sull'identità delle controparti") per volume di contrattazioni.

3. LOGICHE DI PREDISPOSIZIONE DEL REPORT

Perimetro di clientela

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

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

Nello specifico il Report prevede due sezioni distinte:

- a) Sezione relativa alla clientela *professionale* (periodo 01.01.2022 – 31.12.2022);
- b) Sezione relativa alla clientela *al dettaglio* (periodo 01.01.2022 – 31.12.2022).

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

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

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

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

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

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

Modalità di classificazione dei report quantitativi

Tramite i report sui primi cinque broker per le varie asset class, Fideuram fornisce disclosure del broker al quale sono trasmessi gli ordini della clientela.

Tramite i report sulle prime cinque sedi e controparti, inoltre, Fideuram fornisce disclosure: i) sulle sedi di Multilateral Trading Facility su cui esegue gli ordini della clientela in contropartita diretta/ negoziazione in conto proprio nell'ambito dell'operatività gestita in Matched Principal trading; ii) sulle prime cinque controparti con cui sono eseguiti gli ordini della clientela (richiamati al punto

precedente) in strumenti di debito e prodotti indicizzati quotati (fondi ETF) tramite sistema RFQ su Bloomberg MTF e TradeWeb MTF.

4. SINTESI DELLE ANALISI DELLA QUALITÀ DI ESECUZIONE

4.1. Indicazione della strategia di trasmissione ed esecuzione degli ordini

In relazione agli ordini di compravendita ricevuti dalla clientela, Fideuram presta i servizi di ricezione e trasmissione degli ordini, e di esecuzione di ordini per conto dei clienti (nelle modalità di negoziazione in conto proprio nell'ambito dell'operatività gestita in Matched Principal trading), adottando sempre, pur con prassi differenti in relazione alla tipologia di cliente, tutti i presidi necessari per ottenere il miglior risultato possibile per il cliente nell'esecuzione dei suoi ordini.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Esecuzione ordini (Clientela professionale di diritto prevalentemente infragruppo)

Per tale tipologia di clientela Fideuram fornisce il servizio di esecuzione in contropartita diretta/negoziazione in conto proprio nella modalità Matched Principal trading.

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

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

In casi residuali, per tale tipologia di clientela Fideuram fornisce il servizio di esecuzione in contropartita diretta/negoziazione in conto proprio nella modalità Matched Principal trading su titoli obbligazionari.

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

Focus relativo alle sedi di esecuzione/broker

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

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

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

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

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

Si segnala che è possibile avere accesso a maggiori informazioni relative ai conflitti di interesse su sedi di esecuzione di Intesa Sanpaolo direttamente all'interno del Report di Best Execution 2022 di Intesa Sanpaolo, pubblicato sul sito internet della Banca stessa.

Focus relativo alle controparti

Di seguito si fornisce la descrizione dei legami stretti, conflitti di interesse e intrecci proprietari tra la Banca e le controparti con le quali Fideuram ha eseguito nel corso del 2022 ordini dei clienti (al dettaglio e professionale) 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

- Citigroup Global Markets Europe Ag (LEI: 6TJCK1B7E7UTXP528Y04)
- Intesa Sanpaolo S.P.A. (LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08)
- Deutsche Bank Ag (LEI: 7LTFWZYICNSX8D621K86)
- Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Sa (LEI: K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71)
- Bank Of America Securities Europe Sa (LEI: 549300FH0WJAPEHTIQ77)
- Barclays Bank Ireland Plc (LEI: 2G5BKIC2CB69PRJH1W31)
- Rbc Capital Markets (Europe) Gmbh (LEI: 549300SXSTGQY3EA1B18)
- Td Global Finance Unlimited Company (LEI: F16C7E5PBUB3F9K43B44)
- Ubs Europe Se (LEI: 5299007QVIQ7IO64NX37)
- Bnp Paribas Sa (LEI: R0MUWSFPU8MPRO8K5P83)
- J.P. Morgan Se (LEI: 549300ZK53CNGEEI6A29)
- Zuercher Kantonalbank (LEI: 165GRDQ39W63PHVONY02)
- Goldman Sachs International (LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528)
- Morgan Stanley Europe Se (LEI: 54930056FHWP7GIWYY08)
- Hsbc Continental Europe (LEI: F0HUI1NY1AZMJMD8LP67)
- Banca Monte Dei Paschi Di Siena Spa (LEI: J4CP7MHCXR8DAQMKIL78)
- Jefferies Gmbh (LEI: 5493004I3LZM39BWHQ75)
- Credit Agricole Corp Investment Bank (LEI: 1VUV7VQFKUOQSJ21A208)
- Unicredit Bank Ag (LEI: 2ZCNRR8UK83OBTEK2170)
- Dz Bank Ag Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank (LEI: 529900HNOAA1KXQJUQ27)
- Natwest Markets Nv (LEI: X3CZP3CK64YBHON1LE12)
- Mediobanca Banca Cred Finanziario Spa (LEI: PSNL19R2RXX5U3QWHI44)
- Landesbank Baden-Wuerttemberg (LEI: B81CK4ESI35472RHJ606)
- Credit Suisse Bank (Europe) S.A. (LEI: 959800TMGPWX7NYM4R72)
- Flow Traders B.V. (LEI: 549300CLJI9XDH12XV51)
- Societe Generale Sa (LEI: O2RNE8IBXP4R0TD8PU41)
- Nomura Financial Products Europe Gmbh (LEI: 5493002XYZZ0CGQ6CB58)
- Banco Santander Sa (LEI: 5493006QMFDDMYWIAM13)

- The Toronto Dominion Bank - London Branch (LEI: PT3QB789TSUIDF371261)
- Jane Street Financial Limited (LEI: 549300ZHEHX8M31RP142)
- Banca Akros Spa (LEI: 549300GRXFI7D6PNEA68)
- Commerzbank Ag (LEI: 851WYGNLUQLFZBSYGB56)

Controparti - clientela professionale

- Jane Street Financial Limited (LEI: 549300ZHEHX8M31RP142)
- Cooperatieve Rabobank U.A. (LEI: DG3RU1DBUFHT4ZF9WN62)
- Intesa Sanpaolo S.P.A. (LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08)
- Flow Traders B.V. (LEI: 549300CLJI9XDH12XV51)
- Optiver V.O.F. (LEI: 7245009KRY SAYB2QCC29)
- Unicredit Bank Ag (LEI: 2ZCNRR8UK83OBTEK2170)
- Jefferies Gmbh (LEI: 5493004I3LZM39BWHQ75)
- Goldman Sachs International (LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528)
- Ubs Europe Se (LEI: 5299007QVIQ7IO64NX37)
- Susquehanna International Securities Limited (LEI: 635400IAV22ZOU1NFS89)
- Banco Santander Sa (LEI: 5493006QMFDDMYWIAM13)
- Deutsche Bank Ag (LEI: 7LTWFZYICNSX8D621K86)
- Credit Agricole Corp Investment Bank (LEI: 1VUV7VQFKUOQSJ21A208)
- Nomura Financial Products Europe Gmbh (LEI: 5493002XYZZ0CGQ6CB58)
- Citigroup Global Markets Europe Ag (LEI: 6TJCK1B7E7UTXP528Y04)
- Bnp Paribas Sa (LEI: R0MUWSFPU8MPRO8K5P83)
- Barclays Bank Ireland Plc (LEI: 2G5BKIC2CB69PRJH1W31)
- Bank Of America Securities Europe Sa (LEI: 549300FH0WJAPEHTIQ77)
- J.P. Morgan Se (LEI: 549300ZK53CNGEEI6A29)
- Morgan Stanley Europe Se (LEI: 54930056FHWP7GIWYY08)
- Hsbc Continental Europe (LEI: F0HUI1NY1AZMJMD8LP67)
- Credit Suisse Bank (Europe) S.A. (LEI: 959800TMGPWX7NYM4R72)
- Banca Monte Dei Paschi Di Siena Spa (LEI: J4CP7MHCXR8DAQMKIL78)
- Dz Bank Ag Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank (LEI: 529900HNOAA1KXQJUQ27)
- Societe Generale Sa (LEI: O2RNE8IBXP4R0TD8PU41)
- Rbc Capital Markets (Europe) Gmbh (LEI: 549300SXSTGQY3EA1B18)
- Natwest Markets Nv (LEI: X3CZP3CK64YBHON1LE12)
- Banca Akros Spa (LEI: 549300GRXFI7D6PNEA68)
- Ing Bank Nv (LEI: 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75)
- Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Sa (LEI: K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71)
- Td Global Finance Unlimited Company (LEI: FI6C7E5PBUB3F9K43B44)
- Commerzbank Ag (LEI: 851WYGNLUQLFZBSYGB56)

- Natixis Sa (LEI: KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63)
- Mediobanca Banca Cred Finanziario Spa (LEI: PSNL19R2RXX5U3QWHI44)
- Landesbank Baden-Wuerttemberg (LEI: B81CK4ESI35472RHJ606)
- Nomura International Plc (LEI: DGQCSV2PHVF7I2743539)
- Zuercher Kantonalbank (LEI: 165GRDQ39W63PHVONY02)

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

Controparte	Conflitti di interesse Fideuram
Intesa Sanpaolo S.p.A.	Fideuram S.p.A., appartenente al Gruppo bancario Intesa Sanpaolo, si trova in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini con la controparte Intesa Sanpaolo S.p.A. in quanto la stessa è capogruppo del suddetto Gruppo bancario.
J.P. Morgan SE	Fideuram S.p.A., appartenente al Gruppo bancario Intesa Sanpaolo, si trova in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini con la controparte J.P. Morgan SE 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

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

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

Fideuram presta i servizi di ricezione e trasmissione degli ordini, e di esecuzione di ordini per conto dei clienti (nelle modalità di negoziazione in conto proprio nell'ambito dell'operatività gestita in Matched Principa trading).

Si segnala che nel corso del 2022 Fideuram non ha apportato modifiche all'elenco delle sedi previsto nella propria strategia di trasmissione ed esecuzione degli ordini.

È possibile avere accesso a maggiori informazioni relative alla modifica dell'elenco sedi a cui ha accesso Intesa Sanpaolo direttamente all'interno della sezione 4.5 del Report di Best Execution 2023 di Intesa Sanpaolo, pubblicato sul sito internet della Banca stessa.

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

La scelta di utilizzare Intesa Sanpaolo come unico broker è finalizzata anche a offrire un miglior servizio alla Clientela ed in particolare, a conseguire vantaggi in termini di:

- riduzione dei costi puri di negoziazione gravanti sul Cliente, in virtù delle sinergie di Gruppo anche in ragione dell'integrazione dei sistemi informativi tra la Banca e Intesa Sanpaolo che esclude elevati oneri di connessione nonché della gestione integrata di tutte le fasi del processo di negoziazione, inclusi i servizi di settlement e clearing;
- accesso diretto a una pluralità di sedi di esecuzione da parte di Intesa Sanpaolo.

In particolare, il modello prescelto presenta vantaggi in termini di corrispettivo totale in quanto la stabilità e la rilevanza dei volumi garantiti all'intermediario di Gruppo consente, da un lato, di

minimizzare i costi di ciascuna transazione, dall'altro, di godere di favorevoli condizioni commerciali per l'accesso diretto e indiretto alle sedi di esecuzione.

Con riferimento al servizio di "ricezione e trasmissione degli ordini" prestato attraverso il negoziatore Intesa Sanpaolo e in conformità con l'obbligo di best execution, la Banca, fermo quanto sopra riportato, ha aderito alla strategia di trasmissione ed esecuzione degli ordini di "tipo dinamico" (c.d. "Best Execution Dinamica", di seguito anche "BED") dell'intermediario negoziatore Intesa Sanpaolo.

Ciò consente la gestione dinamica degli ordini tramite Market Hub, la piattaforma elettronica che, attraverso un sistema dinamico di inoltro degli ordini (c.d. "smart order routing"), rende possibile l'accesso alle principali sedi di esecuzione (mercati regolamentati, sistemi multilaterali di negoziazione – MTF, sistemi organizzati di negoziazione – OTF, ovvero ad altri market maker o fornitori di liquidità ai quali Intesa Sanpaolo ha accesso) ed eroga servizi a valore aggiunto, garantendo elevati standard qualitativi nella ricerca automatica e in tempo reale della best execution in base alle condizioni di mercato di volta in volta rilevate. Tale modalità di esecuzione degli ordini si basa sulla definizione da parte di Intesa Sanpaolo di un set di "sedi di esecuzione", a cui accede in via diretta o tramite altri intermediari negoziatori, idoneo a garantire su base continuativa e consistente il miglior risultato possibile per i propri Clienti.

Al fine di verificare il permanere, nel tempo, delle condizioni di efficacia e competitività del servizio fornito dal broker unico Intesa Sanpaolo e della competitività dei relativi costi, vengono effettuate su base annua tre tipologie di attività:

- verifica della qualità di esecuzione di altri intermediari per confermare il miglior risultato assicurato dalle logiche di Best Execution Dinamica di Intesa Sanpaolo.
- riesame dei volumi effettivamente scambiati sulle varie sedi di esecuzione per verificare che i mercati cui Intesa Sanpaolo è connessa siano sempre comprensivi di quelli dove vi è liquidità maggiore per le varie categorie di titoli maggiormente trattati dai clienti di Intesa Sanpaolo, tenuto conto dell'attività di Review e Monitoraggio dell'efficacia del modello di esecuzione svolta dalla stessa Intesa Sanpaolo.
- monitoraggio dell'effettivo rispetto da parte di Intesa Sanpaolo della strategia di esecuzione definita.

Nel complesso, tali verifiche, in particolare grazie all'analisi comparativa, svolta con altri intermediari negoziatori selezionati, hanno finora confermato che Intesa Sanpaolo fornisce un servizio di livello adeguato e che il motore di Best Execution include i mercati più liquidi data l'operatività effettuata.

È possibile avere accesso a maggiori informazioni direttamente all'interno della sezione 4.5 del Report di Best Execution 2023 di Intesa Sanpaolo, pubblicato sul sito internet della Banca stessa.

Si segnala inoltre che le sedi di Multilateral Trading Facility su cui Fideuram esegue ordini per conto dei clienti (nelle modalità di negoziazione in conto proprio nell'ambito dell'operatività gestita in Matched Principal trading) sono utilizzate anche da Intesa Sanpaolo per l'esecuzione degli ordini dei propri clienti.

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

5.1. Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito

Classe dello strumento	Strumenti di capitale – Azioni e certificati di deposito Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (a partire da 2000 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
INTESA SANPAOLO S.P.A.	100,00	100,00	52,26	47,74	51,12

Classe dello strumento	Strumenti di capitale – Azioni e certificati di deposito Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 3 e 4 (da 80 a 1999 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
INTESA SANPAOLO S.P.A.	100,00	100,00	40,08	59,92	62,17

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
INTESA SANPAOLO S.P.A.	100,00	100,00	41,43	58,57	62,85

5.2. Strumenti di debito

Classe dello strumento	Strumenti di debito - Obbligazioni				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
INTESA SANPAOLO S.P.A.	100,00	100,00	46,01	53,99	53,49

Classe dello strumento	Strumenti di debito – Strumenti del mercato monetario				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
INTESA SANPAOLO S.P.A.	100,00	100,00	76,60	23,40	13,47

5.3. Derivati su tassi di interesse

Classe dello strumento	Derivati su tassi di interesse – Future e opzioni ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
INTESA SANPAOLO S.P.A.	100,00	100,00	55,43	44,57	100,00

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
INTESA SANPAOLO S.P.A.	100,00	100,00	0,00	100,00	100,00

5.4. 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
INTESA SANPAOLO S.P.A.	100,00	100,00	0,00	100,00	100,00

5.5. 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
INTESA SANPAOLO S.P.A.	100,00	100,00	67,14	32,86	100,00

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
INTESA SANPAOLO S.P.A.	100,00	100,00	17,23	82,77	100,00

5.6. 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
INTESA SANPAOLO S.P.A.	100,00	100,00	51,04	48,96	93,41

5.7. Derivati su merci e derivati su quote di emissione

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
INTESA SANPAOLO S.P.A.	100,00	100,00	0,00	100,00	100,00

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
INTESA SANPAOLO S.P.A.	100,00	100,00	75,57	24,43	27,01

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
INTESA SANPAOLO S.P.A.	100,00	100,00	2,48	97,52	97,74

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

6.1. Strumenti di debito

Classe dello strumento	Strumenti di debito - Obbligazioni				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BLOOMBERG MTF B.V. MIC: BTFE	99,82	99,20	0,00	100,00	66,49
BLOOMBERG MTF MIC: BMTF	0,18	0,80	0,00	100,00	33,33

Classe dello strumento	Strumenti di debito – Strumenti del mercato monetario				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BLOOMBERG MTF B.V. MIC: BTFE	100,00	100,00	0,00	100,00	0,00

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

7.1. Strumenti di debito

Classe dello strumento	Strumenti di debito – Obbligazioni	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No	
Prime cinque controparti per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe
CITIGROUP GLOBAL MARKETS EUROPE AG LEI: 165GRDQ39W63PHVONY02	46,90	5,32
INTESA SANPAOLO SPA LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	23,80	3,46
DEUTSCHE BANK AG LEI: 1VUV7VQFKUOQSJ21A208	7,87	6,91
BANK OF AMERICA SECURITIES EUROPE SA LEI: 2G5BKIC2CB69PRJH1W31	2,70	6,91
RBC CAPITAL MARKETS (EUROPE) GMBH LEI: 5299007QVIQ7IO64NX37	1,79	4,79

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
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA LEI: K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71	100,00	100,00

8. INFORMAZIONI SULL'IDENTITÀ DEI BROKER - CLIENTELA PROFESSIONALE

8.1. Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito

Classe dello strumento	Strumenti di capitale – Azioni e certificati di deposito Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (a partire da 2000 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
INTESA SANPAOLO S.P.A.	100,00	100,00	35,34	64,66	95,87

Classe dello strumento	Strumenti di capitale – Azioni e certificati di deposito Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 3 e 4 (da 80 a 1999 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
INTESA SANPAOLO S.P.A.	100,00	100,00	24,95	75,05	99,02

Classe dello strumento	Strumenti di capitale – Azioni e certificati di deposito Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 1 e 2 (da 0 a 79 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
INTESA SANPAOLO S.P.A.	100,00	100,00	30,46	69,54	95,38

8.2. Strumenti di debito

Classe dello strumento	Strumenti di debito - Obbligazioni				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
INTESA SANPAOLO S.P.A.	100,00	100,00	12,82	87,18	92,58

Classe dello strumento	Strumenti di debito – Strumenti del mercato monetario				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
INTESA SANPAOLO S.P.A.	100,00	100,00	44,44	55,56	50,00

8.3. Derivati su tassi di interesse

Classe dello strumento	Derivati su tassi di interesse – Future e opzioni ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
INTESA SANPAOLO S.P.A.	100,00	100,00	64,84	35,16	100,00

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
INTESA SANPAOLO S.P.A.	100,00	100,00	0,00	100,00	100,00

8.4. 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
INTESA SANPAOLO S.P.A.	100,00	100,00	0,00	100,00	100,00

8.5. 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
INTESA SANPAOLO S.P.A.	100,00	100,00	54,85	45,15	100,00

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
INTESA SANPAOLO S.P.A.	100,00	100,00	2,44	97,56	100,00

8.6. 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
INTESA SANPAOLO S.P.A.	100,00	100,00	10,14	89,86	97,54

8.7. Derivati su merci e derivati su quote di emissione

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
INTESA SANPAOLO S.P.A.	100,00	100,00	0,00	100,00	100,00

8.8. 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
INTESA SANPAOLO S.P.A.	100,00	100,00	49,35	50,65	50,92

8.9. 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
INTESA SANPAOLO S.P.A.	100,00	100,00	0,41	99,59	98,60

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

9.1. Strumenti di debito

Classe dello strumento	Strumenti di debito - Obbligazioni				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BLOOMBERG MTF B.V. MIC: BTFE	100,00	100,00	0,00	100,00	3,83

Classe dello strumento	Strumenti di debito – Strumenti del mercato monetario				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BLOOMBERG MTF B.V. MIC: BTFE	100,00	100,00	0,00	100,00	0,00

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

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

10. INFORMAZIONI SULL'IDENTITÀ DELLE CONTROPARTI - CLIENTELA PROFESSIONALE

10.1. Strumenti di debito

Classe dello strumento	Strumenti di debito – Obbligazioni	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No	
Prime cinque controparti per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe
DEUTSCHE BANK AG LEI: 7LTWFZYICNSX8D621K86	12,72	13,00
CITIGROUP GLOBAL MARKETS EUROPE AG LEI: 6TJCK1B7E7UTXP528Y04	11,98	6,50
BANCO SANTANDER SA LEI: 5493006QMFDDMYWIAM13	8,74	3,47
CREDIT AGRICOLE CORP INVESTMENT BANK LEI: 1VUV7VQFKUOQSJ21A208	6,86	7,84
BNP PARIBAS SA LEI: ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	6,80	5,79

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
CREDIT AGRICOLE CORP INVESTMENT BANK LEI: 1VUV7VQFKUOQSJ21A208	59,92	69,57
BARCLAYS BANK IRELAND PLC LEI: 2G5BKIC2CB69PRJH1W31	21,74	17,39
NOMURA FINANCIAL PRODUCTS EUROPE LEI: 5493002XYZZ0CGQ6CB58	15,52	8,70
CITIGROUP GLOBAL MARKETS EUROPE AG LEI: 6TJCK1B7E7UTXP528Y04	2,81	4,35

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

Classe dello strumento	Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No	
Prime cinque controparti per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe
JANE STREET FINANCIAL LTD LEI: 549300ZHEHX8M31RP142	40,93	53,17
FLOW TRADERS B.V. LEI: 549300CLJI9XDH12XV51	25,03	19,30
OPTIVER V.O.F. LEI: 7245009KRYSAYB2QCC29	9,54	7,51
UNICREDIT BANK AG LEI: 2ZCNRR8UK83OBTEK2170	6,42	4,10
JEFFERIES GMBH LEI: 5493004I3LZM39BWHQ75	5,82	3,67