

Report annuale delle informazioni sull'identità delle sedi di esecuzione e  
sulla qualità dell'esecuzione relativo all'anno 2020.

*ai sensi del Reg. Del. 2017/576/UE*

Aprile 2021

## INDICE

|          |  |          |
|----------|--|----------|
| <b>1</b> | <b>CONTESTO NORMATIVO.....</b>   | <b>3</b> |
| <b>2</b> | <b>SCOPO DEL PRESENTE DOCUMENTO.....</b>   | <b>3</b> |
| <b>3</b> | <b>ANALISI DELLA QUALITÀ DI ESECUZIONE .....</b>   | <b>4</b> |
|          | 3.1 Indicazione dell'importanza relativa attribuita ai fini della valutazione dell'esecuzione, dei fattori del prezzo, costo, rapidità, probabilità di esecuzione o altra considerazione inerente a fattori qualitativi .....                          | 4        |
|          | 3.1.1 Fattori di esecuzione.....   | 4        |
|          | 3.1.2 Selezione <i>broker</i> .....  | 5        |
|          | 3.2 Descrizione degli eventuali stretti legami, conflitti di interesse e intrecci proprietari fra l'impresa di investimento e la sede di esecuzione degli ordini   | 6        |
|          | 3.3 Descrizione degli eventuali accordi specifici presi con la sede di esecuzione riguardo ai pagamenti effettuati o ricevuti e agli sconti o riduzioni o benefici non monetari ricevuti.....  | 6        |
|          | 3.4 Spiegazione dei fattori che hanno determinato una modifica dell'elenco delle sedi di esecuzione riportato nella strategia di esecuzione dell'impresa .....   | 6        |
|          | 3.5 Spiegazione delle differenze di esecuzione degli ordini, delle discriminanti che determinano un diverso trattamento delle varie categorie di clienti e dell'eventuale influenza che questo esercita sulle modalità di esecuzione degli ordini..... | 6        |
| <b>4</b> | <b>INFORMAZIONI QUANTITATIVE SU SEDI DI ESECUZIONE E BROKER.....</b>   | <b>7</b> |
|          | 4.1 Strumenti di capitale.....   | 7        |
|          | 4.2 Strumenti di debito .....  | 8        |
|          | 4.2.1 Obbligazioni.....  | 8        |
|          | 4.2.2 Obbligazioni mercato monetario .....   | 10       |
|          | 4.3 Derivati su tassi di interesse .....   | 11       |
|          | 4.4 Derivati su crediti.....   | 12       |
|          | 4.5 Derivati su strumenti di capitale .....  | 12       |
|          | 4.6 Derivati cartolarizzati.....   | 13       |
|          | 4.7 Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC).....  | 14       |
|          | 4.8 Altri strumenti .....  | 15       |
|          | 4.9 Note ai dati quantitativi.....   | 16       |

## 1 Contesto normativo

---

La Direttiva 2014/65/UE (di seguito anche “MiFID II”), il Regolamento Delegato 2017/576/UE<sup>1</sup> e l’articolo 47, comma 7 del Regolamento Intermediari<sup>2</sup>, al fine di aumentare il grado di trasparenza e di comprensione delle prassi adottate dagli intermediari per assicurare la Best Execution ai propri clienti, prescrivono agli intermediari che eseguono e/o trasmettono ordini di pubblicare le seguenti informazioni:

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

## 2 Scopo del presente documento

---

Il presente *report* costituisce una sintesi annuale per ciascuna classe di strumenti finanziari, delle prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni in cui CA Indosuez Wealth (Italy) S.p.A. (di seguito anche la “Banca”) ha eseguito ordini di clienti nell’anno precedente (gennaio – dicembre 2020), unitamente a informazioni sulla qualità di esecuzione ottenuta<sup>3</sup>.

Con riferimento ai dati presenti nel *report*, si evidenzia che:

- nella classe di clientela “*professionala*” sono compresi gli ordini disposti su iniziativa dei gestori nell’ambito del servizio di gestione di portafogli; le istruzioni vincolanti eventualmente pervenute da parte dei clienti sono state invece considerate in base all’effettiva classificazione del cliente finale;
- per “volume” si intende il controvalore in euro di ogni eseguito alla data dello stesso;
- la percentuale di “volume” e “ordini” è stata calcolata sul totale complessivo della classe o sottoclasse di strumento finanziario;
- il “numero medio di ordini giornalieri” è calcolato sul numero di ordini totale per classe di strumenti o sottoclasse;
- al fine di fornire informazioni precise e comparabili e permettere agli investitori di formarsi un’opinione sull’esecuzione degli ordini, ai sensi del Regolamento Delegato 576, non sono state esposte le classi di strumenti e/o sottoclassi nelle quali la Banca ha eseguito, per il periodo di riferimento, un numero di ordini inferiore a 3, delle quali si dà *disclosure* in calce al documento<sup>4</sup> 4.9 *Note ai dati quantitativi*.

---

<sup>1</sup> Regolamento Delegato (UE) 2017/576 della Commissione dell’8.06.2016 che integra la direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione relative alla pubblicazione annuale da parte delle imprese di investimento delle informazioni sull’identità delle sedi di esecuzione e sulla qualità dell’esecuzione (“Regolamento Delegato 576”).

<sup>2</sup> Art. 47 c. 7 Regolamento Intermediari recante norme di attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 in materia di intermediari adottato con delibera n. 20307 del 15.2.2018.

<sup>3</sup> La Banca, già Banca Leonardo S.p.A., ha assunto la nuova denominazione in data 11 ottobre 2019; in pari data la Banca ha acquisito il ramo di azienda della consistente nelle attività di wealth management di CA Indosuez Wealth (Europe) Italy Branch, succursale italiana di CA Indosuez Wealth (Europe) S.A. e, pertanto, i dati rassegnati nel presente *report* includono l’operatività della detta Branch a partire dalla data di acquisizione.

<sup>4</sup> Considerando n. 3 <<Ciascuna classe di strumenti finanziari dovrebbe essere sufficientemente ristretta da rilevare le differenze di condotta nell’esecuzione degli ordini che la contraddistinguono dalle altre, ma nel contempo sufficientemente ampia da garantire che l’obbligo di informazione a carico dell’impresa di investimento non risulti sproporzionato.>> considerando n.4 <<Se l’impresa

### 3 Analisi della qualità di esecuzione<sup>5</sup>

---

Considerato che diverse informazioni sono comuni a tutte le classi di strumenti finanziari riportate nella sezione quantitativa del presente *report*, le informazioni riportate di seguito, se non diversamente specificato, si riferiscono a tutte le classi.

#### 3.1 Indicazione dell'importanza relativa attribuita ai fini della valutazione dell'esecuzione, dei fattori del prezzo, costo, rapidità, probabilità di esecuzione o altra considerazione inerente a fattori qualitativi

---

##### 3.1.1 Fattori di esecuzione

---

La Banca adotta misure ragionevoli e mette in atto meccanismi efficaci al fine di ottenere per i propri clienti – *retail* e *professional* – il miglior risultato possibile (“**Best Execution**”); pertanto ha definito nell’ambito della propria strategia di esecuzione i fattori rilevanti ai fini dell’esecuzione e i criteri in base ai quali stabilire l’importanza relativa dei suddetti fattori di esecuzione. Una sintesi di tale strategia è disponibile sul sito istituzionale della Banca nella sezione MiFID.

Non sono previste modalità di esecuzione differenziate in base alla tipologia di cliente.

Quando la Banca esegue un ordine per conto di un cliente al dettaglio o professionale, il miglior risultato possibile è determinato considerando quali fattori di esecuzione prevalenti:

- prezzo e costi (c.d. corrispettivo totale);
- rapidità e probabilità di esecuzione e di regolamento;
- natura e dimensione dell’ordine;
- altre caratteristiche dell’ordine rilevanti per la sua esecuzione.

Il corrispettivo totale include tutte le spese a carico del cliente e direttamente collegate all’esecuzione dell’ordine, comprese le competenze della sede di esecuzione, le competenze per la compensazione e il regolamento e qualsiasi altra competenza pagata a terzi in relazione all’esecuzione dell’ordine. Nello specifico il corrispettivo totale è costituito dalle seguenti voci di costo:

- costi di accesso e/o connessi alla sede di esecuzione;
- costi di clearing e settlement;
- eventuali costi legati a terzi coinvolti nell’esecuzione dell’ordine;

---

*di investimento esegue soltanto un numero esiguo di ordini in una o più classi di strumenti finanziari, le informazioni sulle prime cinque sedi di esecuzione non sono molto significative né rappresentative delle modalità di esecuzione degli ordini. È pertanto opportuno imporre all'impresa di investimento di indicare chiaramente le classi di strumenti finanziari nelle quali esegue un numero esiguo di ordini.>>*

<sup>5</sup> Non trovo riportata alcuna analisi qualitativa della qualità di esecuzione dei broker. Riporto quanto scritto lo scorso anno: “Si precisa che, per il 2018, non essendo disponibili le informazioni qualitative da fornirsi da parte dei broker utilizzati la Banca non ha potuto, conseguentemente, fare affidamento sulle stesse ed effettuare una sintesi dell’analisi e delle conclusioni tratte dal monitoraggio approfondito della qualità di esecuzione ottenuta nelle sedi di esecuzione cui accede attraverso broker”.

In questo Report dovrebbero essere inserite le analisi qualitative effettuate sulla base delle informazioni ricevute dai broker, nell’ipotesi che CAIWE non ne disponga

- oneri fiscali;
- commissioni proprie della Banca.

La tabella di seguito riportata illustra per tipologia di strumento finanziario la gerarchia dei fattori di *best execution* definita dalla Banca.

| Tipologia di strumenti   | Gerarchia dei fattori di <i>best execution</i>                             |
|--|--|
| A. <b>Titoli azionari, obbligazionari convertibili, derivati</b> (inclusi <i>covered warrant</i> e <i>certificates</i> ) ed <b>ETF/ETC/ETN</b> ammessi alla negoziazione nei Mercati Regolamentati/MTF italiani o esteri | 1. Corrispettivo totale  |
|  | 2. Rapidità di esecuzione  |
|  | 3. Probabilità di esecuzione   |
|  | 4. Probabilità di regolamento  |
|  | 5. Dimensione dell'ordine  |
|  | 6. Natura dell'ordine  |
| B. <b>Titoli obbligazionari</b> ammessi a negoziazione nei Mercati Regolamentati/MTF Italiani, titoli obbligazionari ammessi a negoziazione su Mercati Regolamentati/MTF esteri, titoli obbligazionari non quotati       | 1. Corrispettivo totale  |
|  | 2. Natura dell'ordine (dimensione e tipo di strumento oggetto dell'ordine) |
|  | 3. Probabilità di esecuzione   |
|  | 4. Rapidità di esecuzione  |
|  | 5. Probabilità di regolamento  |
|  | 6. Altre caratteristiche dell'ordine                                       |

La Banca ha individuato, per ciascuna categoria di strumenti finanziari, le sedi di esecuzione sulle quali ripone motivato affidamento di ottenere in modo duraturo il miglior risultato possibile per l'esecuzione degli ordini dei clienti (c.d. sedi di esecuzione).

Nella selezione delle sedi la Banca non tiene in considerazione le proprie commissioni o competenze applicate al cliente per la prestazione del servizio di esecuzione ordini e/o del servizio di gestione di portafogli. La Banca non applica commissioni in modalità che comportino una discriminazione indebita tra le diverse sedi di esecuzione.

La Banca si riserva il diritto, comunque, di utilizzare ulteriori sedi di esecuzione allorquando ciò sia ritenuto necessario per il conseguimento del miglior risultato possibile, nonché di aggiungere o rimuovere qualsiasi sede di esecuzione dall'elenco, senza alcun obbligo di un'apposita comunicazione alla clientela.

Infine, come si evince dalla sezione quantitativa, per la classe dei prodotti indicizzati quotati (ETF/ETN/ETC) la Banca può eseguire l'operazione mediante "Request for Quote" (RFQ) tra *market maker* sul sistema multilaterale di negoziazione BMTF se ciò consente di ottenere un miglior risultato possibile in termini di Corrispettivo Totale rispetto al mercato regolamentato di quotazione.

### 3.1.2 Selezione broker

La selezione degli intermediari negoziatori, *broker*, utilizzati nell'ambito della strategia di trasmissione degli ordini, si fonda su diversi fattori definiti in coerenza con le linee guida di esecuzione degli ordini adottate dalla Banca e con le politiche del Gruppo di appartenenza. Date le peculiarità dell'operatività

per la clientela amministrata, uno dei fattori primari di scelta è la possibilità degli stessi *broker* di avere accesso al maggior numero possibile di mercati. Nella scelta dei *broker* si tiene anche conto di diversi fattori, il più importante dei quali è costituito dall'accesso a tutte le principali sedi di esecuzione di interesse per la Banca e adozione di una strategia di esecuzione che presenta la medesima gerarchia dei fattori prevista dalla Banca.

### **3.2 Descrizione degli eventuali stretti legami, conflitti di interesse e intrecci proprietari fra l'impresa di investimento e la sede di esecuzione degli ordini**

---

Nell'esecuzione di ordini per conto dei clienti e di raccolta e trasmissione di ordini, la Banca non ha legami, conflitti d'interessi o intrecci proprietari con sedi di esecuzione o altri intermediari negozianti.

### **3.3 Descrizione degli eventuali accordi specifici presi con la sede di esecuzione riguardo ai pagamenti effettuati o ricevuti e agli sconti o riduzioni o benefici non monetari ricevuti**

---

In conformità alle politiche in materia di conflitti d'interesse e di ammissibilità degli incentivi, la Banca non si trova a ricevere e/o pagare dalle sedi di esecuzione utilizzate per eseguire gli ordini e/o dai broker alcuna forma d'incentivo.

### **3.4 Spiegazione dei fattori che hanno determinato una modifica dell'elenco delle sedi di esecuzione riportato nella strategia di esecuzione dell'impresa**

---

A partire dal 2018 la Banca ha adottato - per la classe strumenti di debito, sottoclassi obbligazioni e strumenti di mercato monetario - modalità di ricorso alla *best execution* dinamica che consenta di individuare la migliore sede di esecuzione possibile per tali strumenti finanziari senza distinguere, a priori, la possibilità di eseguire l'ordine su un mercato regolamentato, un sistema multilaterale di negoziazione o fuori mercato in contropartita con un *market maker*.

La scelta dei *market maker* avviene sulla base di una analisi del rischio di controparte ed in accordo con le politiche di Gruppo; ciò vale anche nel caso del sistema multilaterale di negoziazione "BMTF" in cui, mediante RFQ, la Banca è in grado di individuare la migliore quotazione dei *market maker / liquidity provider* partecipanti a tale mercato autorizzati ad operare con la Banca.

Per l'esecuzione degli ordini su strumenti di debito, italiani ed esteri è prevista sia la possibilità di trasmettere l'ordine ad un *broker* per l'esecuzione sia attraverso il sistema multilaterale di negoziazione BMTF, all'interno del quale l'esecuzione avviene in contropartita di *market makers* pre-autorizzati ad operare con la Banca.

### **3.5 Spiegazione delle differenze di esecuzione degli ordini, delle discriminanti che determinano un diverso trattamento delle varie categorie di clienti e dell'eventuale influenza che questo esercita sulle modalità di esecuzione degli ordini**

---

Come già indicato al precedente par. 2.1.1, la Banca non ha previsto modalità di esecuzione o trasmissione degli ordini diverse in base alla tipologia di cliente.

## 4 Informazioni quantitative su sedi di esecuzione e broker

Di seguito si riporta l'informativa per ogni classe di strumento e tipologia di cliente (*retail* o *professional*) relativa alle prime cinque sedi di esecuzione e/o ai primi cinque broker cui sono stati trasmessi gli ordini della clientela.

Le informazioni sono espone, nelle tabelle a seguire, con indicazione di:

- incidenza del volume negoziato in percentuale rispetto al totale della relativa classe di strumenti;
- incidenza del numero degli ordini eseguiti in percentuale rispetto al totale della classe;
- suddivisione del numero degli ordini nelle tipologie: **passivi** (ordine iscritto nel *book* di negoziazione con limite di prezzo), **aggressivi** (ordine iscritto nel *book* di negoziazione senza limite di prezzo) e **orientati** (in cui il cliente, prima dell'esecuzione dell'ordine, ha indicato una specifica sede di esecuzione).

Sono presi in considerazione gli ordini dei clienti eseguiti presso le sedi di negoziazione, internalizzatori sistematici, *market maker* o altri fornitori di liquidità o soggetti che in un paese terzo svolgono una funzione analoga a quella di uno dei soggetti citati.

### 4.1 Strumenti di capitale

| Classe dello strumento   | Strumenti di capitale                                   |  |                               |                                  |                                 |
|--|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | No  |  |                               |                                  |                                 |
| Tipologia clientela  | Retail  |  |                               |                                  |                                 |
| Primi cinque broker 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 | Percentuali di ordini orientati |
| INTESA SANPAOLO SPA - 2W8N8UU78PMDQKZENC08                                     | 11,27   | 23,14  | 11,89                         | 88,11                            | 0,00                            |
| BNP PARIBAS SECUR. CORP - RCNB6OTYUAMMP879YW96                                 | 7,78  | 16,30  | 7,36                          | 92,64                            | 1,12                            |
| EXANE SA - 969500UP76J52A9OXU27  | 5,11  | 14,07  | 2,44                          | 97,56                            | 1,22                            |
| INSTINET EUROPE LTD - 213800MXAKR2LA1VBM44                                     | 0,13  | 0,23   | 4,76                          | 95,24                            | 4,76                            |
| JP MORGAN SECURITIES LTD - K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32                                | 0,04  | 0,12   | 9,09                          | 90,91                            | 0,00                            |

| Classe dello strumento   | Strumenti di capitale                                   |  |                               |                                  |                                 |
|--|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Tipologia clientela  | Professional  |  |                               |                                  |                                 |
| Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | No  |  |                               |                                  |                                 |
| Primi cinque broker 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 | Percentuali di ordini orientati |
| BNP PARIBAS SECUR. CORP - RCNB6OTYUAMMP879YW96                                 | 31,82   | 20,14  | 2,88                          | 97,12                            | 1,15                            |
| EXANE SA - 969500UP76J52A9OXU27  | 27,98   | 16,60  | 2,16                          | 97,84                            | 2,46                            |
| INTESA SANPAOLO SPA - 2W8N8UU78PMDQKZENC08                                     | 14,67   | 9,08   | 12,23                         | 87,77                            | 0,06                            |
| OPPENHEIMER EU LTD - 213800CH6IZ9J98PIS59                                      | 0,60  | 0,02   | 0,00                          | 100,00                           | 0,00                            |
| INSTINET EUROPE LTD - 213800MXAKR2LA1VBM44                                     | 0,45  | 0,11   | 20,00                         | 80,00                            | 5,00                            |

In coerenza con la strategia di esecuzione e di trasmissione adottata dalla Banca, gli ordini in strumenti di capitale sono quasi interamente trasmessi ai *broker* selezionati (ed in particolare a Banca IMI/Intesa Sanpaolo S.p.A.<sup>6</sup> per i titoli quotati su mercati italiani, BNP Paribas Sec. / Exane SA per i mercati esteri). Tutte le operazioni, in assenza del dato relativo alla banda di liquidità per singolo ISIN, devono riferirsi alla banda di liquidità più elevata.

## 4.2 Strumenti di debito

### 4.2.1 Obbligazioni

| Classe dello strumento   | Strumenti di debito – obbligazioni                      |  |                               |                                  |                                 |
|--|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente       | No  |  |                               |                                  |                                 |
| Tipologia clientela  | Retail  |  |                               |                                  |                                 |
| 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 | Percentuali di ordini orientati |
| BMTF   | 26,06   | 33,16  | 12,10                         | 87,90                            | 12,38                           |

<sup>6</sup> Con effetto da 20 luglio 2020 Banca IMI S.p.A. è stata incorporata in Intesa Sanpaolo S.p.A., per cui le attività di esecuzione e trasmissione di ordini in precedenza svolte da Banca IMI S.p.A. sono confluite nella divisione Corporate & Investment Banking di Intesa Sanpaolo S.p.A.

| Classe dello strumento   | Strumenti di debito - obbligazioni                      |  |                               |                                  |                                 |
|--|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | No  |  |                               |                                  |                                 |
| Tipologia clientela  | Retail  |  |                               |                                  |                                 |
| Primi cinque Broker 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 | Percentuali di ordini orientati |
| INTESA SANPAOLO SPA - 2W8N8UU78PMDQKZENC08                                     | 18,97   | 29,94  | 13,09                         | 86,91                            | 27,88                           |
| BANCA AKROS SPA - 549300GRXF17D6PNEA68   | 0,16  | 0,11   | 0,00                          | 100,00                           | 0,00                            |

| Classe dello strumento   | Strumenti di debito - obbligazioni                      |  |                               |                                  |                                 |
|--|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente       | No  |  |                               |                                  |                                 |
| Tipologia clientela  | Professional  |  |                               |                                  |                                 |
| 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 | Percentuali di ordini orientati |
| BMTF   | 39,45   | 23,23  | 19,52                         | 80,48                            | 11,34                           |

| Classe dello strumento   | Strumenti di debito - obbligazioni                      |  |                               |                                  |                                 |
|--|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | No  |  |                               |                                  |                                 |
| Tipologia clientela  | Professional  |  |                               |                                  |                                 |
| Primi cinque broker 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 | Percentuali di ordini orientati |
| INTESA SANPAOLO SPA - 2W8N8UU78PMDQKZENC08                                     | 15,36   | 13,56  | 18,34                         | 81,66                            | 13,31                           |

L'esecuzione degli ordini su titoli obbligazionari è effettuata secondo il modello di *best execution* dinamica; le condizioni migliori sono risultate in prevalenza quelle realizzate attraverso l'esecuzione in contropartita di *market maker/liquidity provider* su Bloomberg MTF.

## 4.2.2 Obbligazioni mercato monetario

| Classe dello strumento   | Strumenti di debito - strumenti mercato monetario       |  |                               |                                  |                                 |
|--|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Tipologia clientela  | Retail  |  |                               |                                  |                                 |
| Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente       | Si  |  |                               |                                  |                                 |
| Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente) | Volume negoziato in percentuale del totale della classe | Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe | Percentuale di ordini passivi | Percentuale di ordini aggressivi | Percentuali di ordini orientati |
| BMTF   | 2,85  | 17,65  | 0,00                          | 100,00                           | 0,00                            |

| Classe dello strumento   | Strumenti di debito – strumenti mercato monetario       |  |                               |                                  |                                 |
|--|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | Si  |  |                               |                                  |                                 |
| Tipologia clientela  | Retail  |  |                               |                                  |                                 |
| Primi cinque Broker 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 | Percentuali di ordini orientati |
| WELLS FARGO SECURITIES INTERNATIONAL LTD - BWS7DNS2Z4NPKPNYKL75                | 0,86  | 5,88   | 0,00                          | 100,00                           | 0,00                            |

| Classe dello strumento   | Strumenti di debito – strumenti mercato monetario       |  |                               |                                  |                                 |
|--|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente       | Si  |  |                               |                                  |                                 |
| Tipologia clientela  | Professional  |  |                               |                                  |                                 |
| 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 | Percentuali di ordini orientati |
| BMTF   | 84,98   | 58,82  | 0,00                          | 100,00                           | 0,00                            |

| Classe dello strumento   | Strumenti di debito – strumenti del mercato monetario   |  |                               |                                  |                                 |
|--|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | Si  |  |                               |                                  |                                 |
| Tipologia clientela  | Professional  |  |                               |                                  |                                 |
| Primi cinque broker 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 | Percentuali di ordini orientati |
| INTESA SANPAOLO SPA - 2W8N8UU78PMDQKZENC08                                     | 11,31   | 17,65  | 0,00                          | 100,00                           | 0,00                            |

In coerenza con la strategia di esecuzione e di trasmissione degli ordini adottata dalla Banca, gli ordini in obbligazioni sono eseguiti sulle sedi di esecuzione che permettono di ottenere il miglior risultato possibile per il cliente. Gli ordini di clienti *retail* sono tipicamente eseguiti sul mercato Bloomberg MTF in contropartita di *broker* autorizzati.

Si segnala che il numero degli ordini eseguiti per questa classe di strumenti finanziari è da considerarsi esiguo (meno di 10 nell'anno).

### 4.3 Derivati su tassi di interesse

| Classe dello strumento   | Derivati su tassi di interesse – <i>futures</i> e <i>option</i> ammessi alla negoziazione |  |                               |                                  |                                 |
|--|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | Si  |  |                               |                                  |                                 |
| Tipologia clientela  | Retail  |  |                               |                                  |                                 |
| Primi cinque Broker 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 | Percentuali di ordini orientati |
| BNP PARIBAS EQUITIES FRANCE SA - 549300OXXKEMVB00IEY27                         | 58,67   | 50,66  | 4,31                          | 95,69                            | 0,00                            |

| Classe dello strumento   | Derivati su tassi di interesse – <i>futures</i> e <i>option</i> ammessi alla negoziazione |  |                               |                                  |                                 |
|--|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | Si  |  |                               |                                  |                                 |
| Tipologia clientela  | Professional  |  |                               |                                  |                                 |
| Primi cinque broker 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 | Percentuali di ordini orientati |
| BNP PARIBAS EQUITIES FRANCE SA - 549300OXXKEMVB00IEY27                         | 41,33   | 49,34  | 29,65                         | 70,35                            | 0,00                            |

Nel 2020 gli ordini relativi a questa classe di strumenti finanziari sono stati trasmessi al *broker* BNP Paribas.

Inoltre, si rappresenta che non sono state effettuate operazioni nel corso del 2020 per la sottoclasse *swap*, *forward* e altri derivati su tassi di interesse.

#### 4.4 Derivati su crediti

|  |   |  |                               |                                  |                                 |
|--|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Classe dello strumento   | Derivati su tassi su crediti - Future e opzioni ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione |  |                               |                                  |                                 |
| Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | Si  |  |                               |                                  |                                 |
| Tipologia clientela  | Professional  |  |                               |                                  |                                 |
| Primi cinque broker 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 | Percentuali di ordini orientati |
| BNP PARIBAS EQUITIES FRANCE SA - 5493000XKEMVB00IEY27                          | 100,00  | 100,00   | 0,00                          | 100,00                           | 0,00                            |

Nel 2020 gli ordini relativi a questa classe di strumenti finanziari sono stati trasmessi al broker BNP Paribas e non sono stati registrati ordini orientati. Si precisa, inoltre, che il numero totale degli ordini è risultato esiguo, dando origine a una sola operazione avente come oggetto *futures* su mercati esteri.

Inoltre, non sono stati eseguiti ordini sulla sottoclasse "altri derivati su crediti".

#### 4.5 Derivati su strumenti di capitale

|  |   |  |                               |                                  |                                 |
|--|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Classe dello strumento   | Derivati su strumenti di capitale- Future e opzioni ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione |  |                               |                                  |                                 |
| Tipologia clientela  | Retail  |  |                               |                                  |                                 |
| Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | No  |  |                               |                                  |                                 |
| Primi cinque Broker 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 | Percentuali di ordini orientati |
| BNP PARIBAS EQUITIES FRANCE SA - 5493000XKEMVB00IEY27                          | 36,94   | 55,89  | 28,3                          | 71,7                             | 0,37                            |

|  |   |  |                               |                                  |                                 |
|--|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Classe dello strumento   | Derivati su strumenti di capitale- Future e opzioni ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione |  |                               |                                  |                                 |
| Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | No  |  |                               |                                  |                                 |
| Tipologia clientela  | Professional  |  |                               |                                  |                                 |
| Primi cinque broker 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 | Percentuali di ordini orientati |
| BNP PARIBAS EQUITIES FRANCE SA - 5493000XKEMVB00IEY27                          | 63,06   | 44,11  | 29,33                         | 70,67                            | 0,59                            |

Nel 2020 tutti gli ordini sono stati trasmessi al broker BNP Paribas.

La maggior parte degli ordini riguardano *stock option*, relative ad azioni o indici italiani; i mercati trattati sono IDEM ed Eurex.

Da ultimo si rileva che non sono stati eseguiti ordini sulla sottoclasse “*swap* e altri derivati su strumenti di capitale”.

#### 4.6 Derivati cartolarizzati

| Classe dello strumento   | Derivati cartolarizzati - warrant e derivati in forma di certificati |  |                               |                                  |                                 |
|--|--|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | No   |  |                               |                                  |                                 |
| Tipologia clientela  | Retail   |  |                               |                                  |                                 |
| Primi cinque Broker 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 | Percentuali di ordini orientati |
| INTESA SANPAOLO SPA - 2W8N8UU78PMDQKZENC08                                     | 54,65  | 54,48  | 17,83                         | 82,17                            | 0,87                            |

| Classe dello strumento   | Derivati cartolarizzati- warrant e derivati in forma di certificati |  |                               |                                  |                                 |
|--|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | No  |  |                               |                                  |                                 |
| Tipologia clientela  | Professional  |  |                               |                                  |                                 |
| Primi cinque broker 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 | Percentuali di ordini orientati |
| INTESA SANPAOLO SPA - 2W8N8UU78PMDQKZENC08                                     | 45,35   | 45,52  | 34,52                         | 65,48                            | 5,02                            |

In coerenza con la strategia di trasmissione adottata dalla Banca, gli ordini in tale classe di strumenti sono trasmessi al broker Banca IMI / Intesa Sanpaolo S.p.A.

Non sono stati eseguiti ordini nel corso del 2020 sulla sottoclasse “altri derivati cartolarizzati”.

#### 4.7 Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)

| Classe dello strumento   | Prodotti indicizzati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)  |  |                               |                                  |                                 |
|--|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente       | No  |  |                               |                                  |                                 |
| Tipologia clientela  | Retail  |  |                               |                                  |                                 |
| 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 | Percentuali di ordini orientati |
| BMTF   | 2,96  | 3,21   | 1,88                          | 98,12                            | 0,23                            |

| Classe dello strumento   | Prodotti indicizzati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)  |  |                               |                                  |                                 |
|--|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | No  |  |                               |                                  |                                 |
| Tipologia clientela  | Retail  |  |                               |                                  |                                 |
| Primi cinque Broker 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 | Percentuali di ordini orientati |
| INTESA SANPAOLO SPA - 2W8N8UU78PMDQKZENC08                                     | 5,10  | 27,29  | 3,70                          | 96,30                            | 0,00                            |
| EXANE SA - 969500UP76J52A9OXU27  | 0,47  | 2,49   | 3,03                          | 96,97                            | 3,03                            |
| BNP PARIBAS SECURITIES CORP - RCNB6OTYUAMMP879YW96                             | 0,01  | 0,05   | 0,00                          | 100,00                           | 33,33                           |
| RBC EUROPE LIMITED - TXDSU46SXBWIGJ8G8E98                                      | 0,01  | 0,02   | 0,00                          | 100,00                           | 0,00                            |
| INSTINET EUROPE LTD - 213800MXAKR2LA1VBM44                                     | 0,01  | 0,02   | 0,00                          | 100,00                           | 0,00                            |

| Classe dello strumento   | Prodotti indicizzati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)  |  |                               |                                  |                                 |
|--|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente       | No  |  |                               |                                  |                                 |
| Tipologia clientela  | Professional  |  |                               |                                  |                                 |
| 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 | Percentuali di ordini orientati |
| BMTF   | 79,21   | 11,66  | 0,65                          | 99,35                            | 0,06                            |

| Classe dello strumento   | Prodotti indicizzati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)  |  |                               |                                  |                                 |
|--|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | No  |  |                               |                                  |                                 |
| Tipologia clientela  | Professional  |  |                               |                                  |                                 |
| Primi cinque broker 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 | Percentuali di ordini orientati |
| INTESA SANPAOLO SPA - 2W8N8UU78PMDQKZENC08                                     | 10,80   | 48,75  | 0,97                          | 99,03                            | 0,00                            |
| EXANE SA - 969500UP76J52A9OXU27  | 1,39  | 6,41   | 0,12                          | 99,88                            | 0,24                            |
| BNP PARIBAS SECURITIES CORP - RCNB60TYUAMMP879YW96                             | 0,04  | 0,09   | 8,33                          | 91,67                            | 41,67                           |
| KEPLER CAPITAL MARKET SA ITALIA - 81560062F628F6E9FF81                         | 0,01  | 0,01   | 100,00                        | 0,00                             | 0,00                            |
| BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SCA - 549300WCGB70D06XZS54                     | 0,01  | 0,01   | 0,00                          | 100,00                           | 0,00                            |

Per quanto attiene a questa categoria di strumenti finanziari, si evidenzia che la maggior parte degli ordini riguarda ETF italiani eseguiti prevalentemente sul mercato Bloomberg MTF o tramite Banca IMI/Intesa Sanpaolo.

#### 4.8 Altri strumenti

| Classe dello strumento   | Altri strumenti   |  |                               |                                  |                                 |
|--|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Indicare se <1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente | Si  |  |                               |                                  |                                 |
| Tipologia clientela  | Retail  |  |                               |                                  |                                 |
| Primi cinque Broker 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 | Percentuali di ordini orientati |
| INTESA SANPAOLO SPA - 2W8N8UU78PMDQKZENC08                                     | 43,04   | 39,47  | 86,67                         | 13,33                            | 0,00                            |
| EXANE SA - 969500UP76J52A9OXU27  | 0,43  | 7,89   | 0,00                          | 100,00                           | 0,00                            |

|  |  |   |                                      |   |  |
|--|--|---|--------------------------------------|---|--|
| <b>Classe dello strumento</b>  | <b>Altri strumenti finanziari</b>                              |   |                                      |   |  |
| <b>Indicare se &lt;1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente</b> | Si   |   |                                      |   |  |
| <b>Tipologia clientela</b>   | Professional   |   |                                      |   |  |
| <b>Primi cinque broker 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>Percentuali di ordini orientati</b> |
| INTESA SANPAOLO SPA - 2W8N8UU78PMDQKZENC08   | 28,66  | 42,11   | 93,75                                | 6,25                                    | 0,00                                   |
| EXANE SA - 969500UP76J52A9OXU27  | 27,87  | 10,53   | 0,00                                 | 100,00                                  | 0,00                                   |

La presente classe di strumenti comprende i fondi immobiliari italiani ed esteri. Si segnala che il numero degli ordini eseguiti per questa classe di strumenti finanziari è da considerarsi esiguo (meno di 40 nell'anno).

#### 4.9 Note ai dati quantitativi

Si segnala che non sono stati riportati gli schemi relativi alle seguenti classi di strumenti finanziari in quanto nel corso del 2020 non sono stati registrati eseguiti sulle seguenti classi:

- derivati su merci e derivati su quote di emissione;
- contratti differenziali;
- quote di emissione;
- derivati su valute.

#### Legenda colori

|  |                             |
|--|-----------------------------|
|  | Clienti <i>retail</i>       |
|  | Clienti <i>professional</i> |
|  | Sedi di esecuzione          |
|  | Broker                      |