

INFORMATIVA ANNUALE SULLE SEDI DI ESECUZIONE (C.D. RTS 28) – ANNO 2021

Banor SIM S.p.A (di seguito anche la “Società” o “BANOR”), con cadenza annuale e per ciascuna classe di strumento finanziario, rende disponibili al pubblico le informazioni sulle prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (o sui primi cinque intermediari) presso cui (o per il cui tramite) ha collocato ordini dei clienti a fini di esecuzione, unitamente alle informazioni sulla qualità dell’esecuzione, nel rispetto degli obblighi previsti all’art. 27 (6) della direttiva 2014/65/UE (di seguito anche “MiFID II”) e all’art. 65 (6) del Regolamento Delegato (UE) 2017/565 e conformemente alle previsioni del Regolamento Delegato (UE) 2017/576 (c.d. RTS 28).

INFORMAZIONI SULLE PRIME CINQUE SEDI DI ESECUZIONE

In allegato sono riportate le informazioni, relative all’anno 2021, sui primi cinque intermediari, per volume di contrattazioni, utilizzati dalla Società nello svolgimento del servizio di gestione di portafogli e di ricezione e trasmissione ordini. In particolare, le tabelle 1(A) e 1(B) si riferiscono agli ordini relativi ai clienti del servizio di gestione di portafogli, trasmessi dal gestore in misura prevalente all’unità interna di RTO che si occupa della ricezione e trasmissione e dell’esecuzione degli ordini e, in via residuale, a broker terzi; nelle tabelle 2(A) e 2(B), invece, sono evidenziati i primi cinque intermediari a cui l’unità interna di RTO ha trasmesso (o con cui ha eseguito) gli ordini ricevuti dai clienti dei servizi amministrati¹.

INFORMAZIONI SULLA QUALITÀ DI ESECUZIONE

Si precisa che informazioni maggiormente dettagliate sulla strategia di esecuzione e trasmissione ordini adottata dalla Società nell’ambito dei servizi di ricezione e trasmissione ordini, negoziazione per conto proprio, esecuzione di ordini e gestione di portafogli sono riportate nel documento “Strategia di Esecuzione e di Trasmissione degli ordini di Banor SIM S.p.A” predisposto dalla SIM e disponibile per consultazione al link <http://www.banor.it>.

A. FATTORI DI ESECUZIONE

Nell’ambito dell’esecuzione e della trasmissione degli ordini, i fattori di esecuzione che la SIM ha identificato per la scelta delle sedi di esecuzione ovvero degli intermediari negoziatori più adeguati, al fine di ottenere “il miglior risultato possibile” per il cliente, in modo duraturo e continuativo, sono:

- Total Consideration (c.d. corrispettivo totale). Ai sensi dell’art. 27, comma 1, secondo capoverso, della MiFID II è data dalla combinazione del prezzo dello strumento finanziario e di tutti i costi sopportati dal cliente e direttamente legati all’esecuzione dell’ordine; essa include:
 - prezzo: è il prezzo dello strumento finanziario;
 - costo di esecuzione: comprende tutte le spese direttamente collegate all’esecuzione dell’ordine, comprese le competenze della sede di esecuzione, le competenze per la compensazione nonché il regolamento e qualsiasi altra commissione riconosciuta a terzi in relazione all’esecuzione dell’ordine (ad esempio, la commissione riconosciuta all’intermediario negoziatore per il servizio offerto);
 - costo di regolamento: è il costo di *settlement* (regolamento bancario) sostenuto per l’operazione.
- Natura e dimensione dell’ordine. Nella scelta della sede di esecuzione o dell’intermediario negoziatore occorre tenere in considerazione la dimensione dell’ordine in relazione alla natura ed ai volumi di scambio medi giornalieri dello strumento finanziario. Ad esempio, per un ordine di dimensione rilevante o avente ad oggetto uno strumento finanziario poco liquido risulta cruciale, al fine di ricercare

¹ Ai fini della presente informativa, nel caso di ordini eseguiti presso uno dei sistemi multilaterali di negoziazione cui la Società ha accesso, sono stati considerati gli intermediari finali con i quali tali ordini risultano effettivamente regolati.

il miglior risultato possibile per il cliente, la liquidità della sede di esecuzione ovvero l'abilità del negoziatore nella "cura" dell'ordine.

- Probabilità di esecuzione e regolamento. Per alcuni mercati e/o strumenti finanziari la probabilità di esecuzione dell'ordine costituisce un fattore non trascurabile nella scelta della sede di esecuzione o dell'intermediario negoziatore: negoziatori attenti al monitoraggio dell'iter operativo di un ordine (nel post-trade) garantiscono una maggiore probabilità di esecuzione e regolamento.
- Velocità di esecuzione. Questo fattore può rappresentare un elemento cruciale per alcune tipologie di strumenti finanziari, soprattutto in determinate condizioni di mercato.
- Altri fattori rilevanti per l'esecuzione dell'ordine. A titolo di esempio: lo standing della controparte; la tecnologia utilizzata nella ricezione degli ordini e nella comunicazione degli eseguiti; il grado di articolazione degli accessi ai mercati e/o ai sistemi multilaterali di negoziazione; le modalità di esecuzione degli ordini; la capacità di esprimere i prezzi indicativi delle condizioni di mercato; ecc.

B. CONFLITTI DI INTERESSE E LEGAMI

Non vi sono legami stretti né intrecci proprietari tra la Società e gli intermediari negoziatori cui la stessa si è rivolta per l'esecuzione degli ordini, ad eccezione delle seguenti circostanze:

- con riferimento agli ordini generati nell'ambito del servizio di gestione di portafogli, la Società per l'esecuzione degli stessi si è avvalsa in misura prevalente dell'unità interna addetta alla negoziazione (cfr. tabella 1(A) e 1(B));
- nella prestazione del servizio di esecuzione, limitatamente agli ordini provenienti da clientela professionale e aventi ad oggetto strumenti di debito, la Società ha potuto eseguirli in contropartita diretta (cfr. tabella 1(A)).

C. ACCORDI O REBATES IN ESSERE CON GLI INTERMEDIARI TERZI

Fino al 2017 la Società riceveva dagli intermediari negoziatori prestazioni non monetarie nella forma di ricerche in materia di investimenti (emesse dagli stessi intermediari negoziatori ovvero da terzi).

A valere dal 2018 la Società provvede con risorse proprie all'acquisto dei servizi di ricerca finanziaria che, pertanto, non costituiscono un incentivo essendo pagati direttamente dalla Società.

D. DIFFERENZE NELLA ESECUZIONE DEGLI ORDINI IN FUNZIONE DELLA CLASSIFICAZIONE DEL CLIENTE

Nella selezione dei fattori rilevanti che concorrono in modo consistente e duraturo al conseguimento del miglior risultato possibile per la clientela retail, BANOR ritiene che il corrispettivo totale (dato dalla somma del prezzo dello strumento finanziario e dei costi di esecuzione; nel caso di gestione di portafogli i costi di esecuzione includono altresì le commissioni applicate dal servizio interno di ricezione e trasmissione di ordini) rappresenti di norma il criterio più rilevante.

Il corrispettivo totale è considerato quale fattore prevalente anche per i clienti professionali, purché specifiche circostanze non attribuiscano una rilevanza maggiore ad altri fattori per il raggiungimento del miglior risultato possibile.

La Società potrebbe, in via eccezionale, dare priorità ad altri fattori oltre prezzo e costo qualora ciò si renda necessario per tutelare gli interessi dei clienti. In tal caso, gli altri fattori di esecuzione dovrebbero essere considerati solo se rilevanti e sempre in via di eccezione quantomeno per i clienti al dettaglio, in particolare qualora i prezzi e i costi siano compresi in un intervallo ristretto.

In particolare, BANOR ha definito la rilevanza dei fattori di esecuzione sia per la clientela retail che per la clientela professionale in base alla tipologia di strumento finanziario:

- Strumenti di capitale: trattandosi di strumenti finanziari negoziati prevalentemente o unicamente su mercati regolamentati, caratterizzati generalmente da alti livelli di liquidità in termini di volumi di scambio, viene attribuita pregnante importanza alla considerazione del corrispettivo totale;

- Strumenti obbligazionari: nel caso di obbligazioni quotate su mercati regolamentati, si applica il medesimo ordine di fattori previsto per gli strumenti finanziari azionari (ovvero viene attribuita importanza pregnante alla considerazione del corrispettivo totale); nel caso di obbligazioni non quotate o quotate su sedi di esecuzione illiquide o prevalentemente trattate *over the counter*, si ritiene che il miglior risultato possibile si raggiunga eseguendo gli ordini al miglior corrispettivo totale, compatibilmente con la necessità di eseguire l'intero ordine (dimensione) in un lasso di tempo ragionevole (probabilità di esecuzione);
- Strumenti derivati quotati: trattandosi di strumenti finanziari negoziati prevalentemente o unicamente su mercati regolamentati, caratterizzati generalmente da alti livelli di liquidità in termini di volumi di scambio, viene attribuita pregnante importanza alla considerazione del corrispettivo totale, compatibilmente con la necessità di eseguire l'ordine nel più breve tempo possibile;
- Strumenti finanziari derivati non quotati: trattandosi di strumenti negoziati *over the counter*, si ritiene che il miglior risultato possibile per i clienti si raggiunga eseguendo gli ordini al miglior corrispettivo totale, compatibilmente con la necessità di eseguire l'intero ordine (dimensione) in un lasso di tempo ragionevole (probabilità di esecuzione);
- Quote di ETF: in considerazione delle caratteristiche di tali strumenti, che sono quotati su mercati regolamentati, si applica il medesimo ordine di fattori previsto per gli strumenti finanziari azionari;
- Quote di OICR: salvo il caso in cui siano quotati, per cui si applica il medesimo ordine di fattori previsto per gli strumenti finanziari azionari, gli ordini di sottoscrizione e rimborso si ritiene debbano essere eseguiti sulla base del valore unitario della quota calcolato dalla società di gestione o dalla Sicav. Tali ordini possono essere trasmessi per l'esecuzione sia alla società di gestione/Sicav pertinente ovvero a società collocatrici sia a piattaforme di distribuzione di fondi di terzi.

Nei rapporti con la clientela professionale, la Società può eseguire in contropartita diretta (c.d. negoziazione per conto proprio) gli ordini relativi a strumenti finanziari obbligazionari.

TABELLA 1(A) – CLIENTI RETAIL: SERVIZIO DI GESTIONE DI PORTAFOGLI

Class of Instrument	(a) Shares and Depositary Receipts; (i) Tick size liquidity bands 5 and 6 (from 2 000 trades per day)				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top 5 Venues ranked in terms of volume (descending order)	Proportion of volume executed as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
BANOR SIM SPA - 81560098B82936D99096	99,62	99,93	0,00	0,00	0,00
UBS LIMITED - BFM8T61CT2L1QCEMIK50	0,38	0,07	0,00	0,00	0,00

Class of Instrument	(a) Shares and Depositary Receipts; (ii) Tick size liquidity bands 3 and 4 (from 80 to 1 999 trades per day)				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top 5 Venues ranked in terms of volume (descending order)	Proportion of volume executed as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
BANOR SIM SPA - 81560098B82936D99096	99,74	99,89	0,00	0,00	0,00
UBS LIMITED - BFM8T61CT2L1QCEMIK50	0,26	0,11	0,00	0,00	0,00

Class of Instrument	(a) Shares and Depositary Receipts; (iii) Tick size liquidity band 1 and 2 (from 0 to 79 trades per day)				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top 5 Venues ranked in terms of volume (descending order)	Proportion of volume executed as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
BANOR SIM SPA - 81560098B82936D99096	99,97	99,66	0,00	0,00	0,00
UBS LIMITED - BFM8T61CT2L1QCEMIK50	0,03	0,34	0,00	0,00	0,00

Class of Instrument	(b) Debt instruments; (i) Bonds				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top 5 Venues ranked in terms of volume (descending order)	Proportion of volume executed as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
BANOR SIM SPA - 81560098B82936D99096	98,22	97,57	0,00	0,00	0,00
BANCO DI DESIO E DELLA BRIANZA - 81560026D234790EB288	1,60	2,37	0,00	0,00	0,00
UBS LIMITED - BFM8T61CT2L1QCEMIK50	0,18	0,06	0,00	0,00	0,00

Class of Instrument	(b) Debt instruments; (ii) Money markets instruments				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	Y				
Top 5 Venues ranked in terms of volume (descending order)	Proportion of volume executed as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
BANOR SIM SPA - 81560098B82936D99096	100,00	100,00	0,00	0,00	0,00

Class of Instrument	(f) Structured finance instruments;				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top 5 Venues ranked in terms of volume (descending order)	Proportion of volume executed as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
BANOR SIM SPA - 81560098B82936D99096	99,91	99,95	0,00	0,00	0,00
UBS LIMITED - BFM8T61CT2L1QCEMIK50	0,08	0,03	0,00	0,00	0,00
BANCO DI DESIO E DELLA BRIANZA - 81560026D234790EB288	0,01	0,02	0,00	0,00	0,00

Class of Instrument	(g) Equity Derivatives; (i) Options and Futures admitted to trading on a trading venue				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top 5 Venues ranked in terms of volume (descending order)	Proportion of volume executed as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
BANCA AKROS - 549300GRXFI7D6PNEA68	70,02	53,85	0,00	0,00	0,00
BANOR SIM SPA - 81560098B82936D99096	22,53	34,03	0,00	0,00	0,00
INTESA SANPAOLO - 2W8N8UU78PMDQKZENC08	7,45	12,12	0,00	0,00	0,00

Class of Instrument	(h) Securitized Derivatives; (i) Warrants and Certificate Derivatives				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	Y				
Top 5 Venues ranked in terms of volume (descending order)	Proportion of volume executed as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
BANOR SIM SPA - 81560098B82936D99096	100,00	100,00	0,00	0,00	0,00

Class of Instrument	(h) Securitized Derivatives; (ii) Other securitized derivatives				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	Y				
Top 5 Venues ranked in terms of volume (descending order)	Proportion of volume executed as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
BANOR SIM SPA - 81560098B82936D99096	100,00	100,00	0,00	0,00	0,00

Class of Instrument	(k) Exchange traded products (Exchange traded funds, exchange traded notes and exchange traded commodities);				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top 5 Venues ranked in terms of volume (descending order)	Proportion of volume executed as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
BANOR SIM SPA - 81560098B82936D99096	99,49	99,82	0,00	0,00	0,00
UBS LIMITED - BFM8T61CT2L1QCEMIK50	0,51	0,18	0,00	0,00	0,00

Class of Instrument	(m) Others Instruments;				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top 5 Venues ranked in terms of volume (descending order)	Proportion of volume executed as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
BANOR SIM SPA - 81560098B82936D99096	98,71	85,66	0,00	0,00	0,00
UBS LIMITED - BFM8T61CT2L1QCEMIK50	0,81	0,17	0,00	0,00	0,00
INTESA SANPAOLO - 2W8N8UU78PMDQKZENC08	0,48	14,16	0,00	0,00	0,00
BANCA AKROS - 549300GRXFI7D6PNEA68	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00

TABELLA 1(B) – CLIENTI PROFESSIONALI: SERVIZIO DI GESTIONE DI PORTAFOGLI

Class of Instrument	(a) Shares and Depositary Receipts; (i) Tick size liquidity bands 5 and 6 (from 2 000 trades per day)				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top 5 Venues ranked in terms of volume (descending order)	Proportion of volume executed as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
BANOR SIM SPA - 81560098B82936D99096	83,86	99,75	0,00	0,00	0,00
INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING SPA - 8156004F298245FBB836	16,14	0,25	0,00	0,00	0,00

Class of Instrument	(a) Shares and Depositary Receipts; (ii) Tick size liquidity bands 3 and 4 (from 80 to 1 999 trades per day)				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top 5 Venues ranked in terms of volume (descending order)	Proportion of volume executed as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
BANOR SIM SPA - 81560098B82936D99096	76,51	99,53	0,00	0,00	0,00
INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING SPA - 8156004F298245FBB836	23,49	0,47	0,00	0,00	0,00

Class of Instrument	(a) Shares and Depositary Receipts; (iii) Tick size liquidity band 1 and 2 (from 0 to 79 trades per day)				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top 5 Venues ranked in terms of volume (descending order)	Proportion of volume executed as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
BANOR SIM SPA - 81560098B82936D99096	87,25	94,31	0,00	0,00	0,00
INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING SPA - 8156004F298245FBB836	12,75	5,69	0,00	0,00	0,00

Class of Instrument	(b) Debt instruments; (i) Bonds				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top 5 Venues ranked in terms of volume (descending order)	Proportion of volume executed as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
BANOR SIM SPA - 81560098B82936D99096	99,65	97,91	0,00	0,00	0,00
BANCO DI DESIO E DELLA BRIANZA - 81560026D234790EB288	0,35	2,09	0,00	0,00	0,00

Class of Instrument	(b) Debt instruments; (ii) Money markets instruments				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	Y				
Top 5 Venues ranked in terms of volume (descending order)	Proportion of volume executed as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
BANOR SIM SPA - 81560098B82936D99096	100,00	100,00	0,00	0,00	0,00

Class of Instrument	(f) Structured finance instruments;				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top 5 Venues ranked in terms of volume (descending order)	Proportion of volume executed as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
BANOR SIM SPA - 81560098B82936D99096	100,00	100,00	0,00	0,00	0,00

Class of Instrument	(g) Equity Derivatives; (i) Options and Futures admitted to trading on a trading venue				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	Y				
Top 5 Venues ranked in terms of volume (descending order)	Proportion of volume executed as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
BANOR SIM SPA - 81560098B82936D99096	71,43	36,13	0,00	0,00	0,00
BANCA AKROS - 549300GRXFI7D6PNEA68	24,75	50,42	0,00	0,00	0,00
INTESA SANPAOLO - 2W8N8UU78PMDQKZENC08	3,82	13,45	0,00	0,00	0,00

Class of Instrument	(h) Securitized Derivatives; (i) Warrants and Certificate Derivatives				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	Y				
Top 5 Venues ranked in terms of volume (descending order)	Proportion of volume executed as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
BANOR SIM SPA - 81560098B82936D99096	100,00	100,00	0,00	0,00	0,00

Class of Instrument	(h) Securitized Derivatives; (ii) Other securitized derivatives				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	Y				
Top 5 Venues ranked in terms of volume (descending order)	Proportion of volume executed as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
BANOR SIM SPA - 81560098B82936D99096	100,00	100,00	0,00	0,00	0,00

Class of Instrument	(k) Exchange traded products (Exchange traded funds, exchange traded notes and exchange traded commodities);				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top 5 Venues ranked in terms of volume (descending order)	Proportion of volume executed as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
BANOR SIM SPA - 81560098B82936D99096	100,00	100,00	0,00	0,00	0,00

Class of Instrument	(m) Others Instruments;				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top 5 Venues ranked in terms of volume (descending order)	Proportion of volume executed as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
BANOR SIM SPA - 81560098B82936D99096	97,75	84,36	0,00	0,00	0,00
INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING SPA - 8156004F298245FBB836	2,08	0,05	0,00	0,00	0,00
INTESA SANPAOLO - 2W8N8UU78PMDQKZENC08	0,17	15,59	0,00	0,00	0,00

TABELLA 2(A) – CLIENTI RETAIL: SERVIZIO DI RICEZIONE E TRASMISSIONE ORDINI

Class of Instrument	(a) Shares and Depositary Receipts; (i) Tick size liquidity bands 5 and 6 (from 2 000 trades per day)				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top 5 Venues ranked in terms of volume (descending order)	Proportion of volume executed as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
KEPLER CHEUVREUX - 9695005EOZG9X8IRJD84	38,77	6,69	0,00	0,00	0,00
EXANE SA - 969500UP76J52A9OXU27	25,89	39,51	0,00	0,00	0,00
BANCA AKROS SPA - 549300GRXFI7D6PNEA68	19,66	23,65	0,00	0,00	0,00
INTESA SANPAOLO SPA - 2W8N8UU78PMDQKZENC08	12,57	27,24	0,00	0,00	0,00
UBS EUROPE SE - 5299007QVIQ7IO64NX37	1,79	1,34	0,00	0,00	0,00

Class of Instrument	(a) Shares and Depositary Receipts; (ii) Tick size liquidity bands 3 and 4 (from 80 to 1 999 trades per day)				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top 5 Venues ranked in terms of volume (descending order)	Proportion of volume executed as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
EXANE SA - 969500UP76J52A9OXU27	36,41	28,42	0,00	0,00	0,00
BANCA AKROS SPA - 549300GRXFI7D6PNEA68	32,96	28,55	0,00	0,00	0,00
INTESA SANPAOLO SPA - 2W8N8UU78PMDQKZENC08	17,16	38,04	0,00	0,00	0,00
MEDIOBANCA SPA - PSNL19R2RXX5U3QWHI44	11,85	0,06	0,00	0,00	0,00
CANACCORD GENUITY LTD - ZBU7VVF5NIMN4ILRFC23	0,50	0,06	0,00	0,00	0,00

Class of Instrument	(a) Shares and Depositary Receipts; (iii) Tick size liquidity band 1 and 2 (from 0 to 79 trades per day)				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top 5 Venues ranked in terms of volume (descending order)	Proportion of volume executed as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
INTESA SANPAOLO SPA - 2W8N8UU78PMDQKZENC08	50,39	60,56	0,00	0,00	0,00
BANCA AKROS SPA - 549300GRXFI7D6PNEA68	33,85	10,04	0,00	0,00	0,00
EXANE SA - 969500UP76J52A9OXU27	11,50	26,41	0,00	0,00	0,00
INTERMONTE SECURITIES SIM - YMUU1WGHJKORF9E36I98	3,95	0,18	0,00	0,00	0,00
BNP PARIBAS SECURITIES CORP - 549300QVEGJN81E8T563	0,29	1,41	0,00	0,00	0,00

Class of Instrument	(b) Debt instruments; (i) Bonds				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top 5 Venues ranked in terms of volume (descending order)	Proportion of volume executed as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
HVB - 2ZCNRR8UK83OBTEK2170	20,32	5,69	0,00	0,00	0,00
INTESA SANPAOLO SPA - 2W8N8UU78PMDQKZENC08	16,07	34,16	0,00	0,00	0,00
BANCA AKROS SPA - 549300GRXFI7D6PNEA68	13,11	28,11	0,00	0,00	0,00
UBS EUROPE SE - 5299007QVIQ7IO64NX37	9,30	3,91	0,00	0,00	0,00
MILLENNIUM EUROPE LIMITED - 213800M4PALWKTSLLI88	8,04	2,85	0,00	0,00	0,00

Class of Instrument	(d) Credit derivatives; (i) Futures and options admitted to trading on a trading venue				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	Y				
Top 5 Venues ranked in terms of volume (descending order)	Proportion of volume executed as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
BANCA AKROS SPA - 549300GRXFI7D6PNEA68	100,00	100,00	0,00	0,00	0,00

Class of Instrument	(f) Structured finance instruments;				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	Y				
Top 5 Venues ranked in terms of volume (descending order)	Proportion of volume executed as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
INTESA SANPAOLO SPA - 2W8N8UU78PMDQKZENC08	65,39	97,67	0,00	0,00	0,00
MORGAN STANLEY EUROPE SE - 54930056FHWP7GIWYY08	34,58	0,78	0,00	0,00	0,00
EXANE SA - 969500UP76J52A9OXU27	0,03	1,55	0,00	0,00	0,00

Class of Instrument	(g) Equity Derivatives; (i) Options and Futures admitted to trading on a trading venue				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top 5 Venues ranked in terms of volume (descending order)	Proportion of volume executed as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
BANCA AKROS SPA - 549300GRXF7D6PNEA68	100,00	100,00	0,00	0,00	0,00

Class of Instrument	(h) Securitized Derivatives; (i) Warrants and Certificate Derivatives				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	Y				
Top 5 Venues ranked in terms of volume (descending order)	Proportion of volume executed as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
INTESA SANPAOLO SPA - 2W8N8UU78PMDQKZENC08	41,30	22,90	0,00	0,00	0,00
BANCA AKROS SPA - 549300GRXF7D6PNEA68	39,39	74,81	0,00	0,00	0,00
BANCO DI DESIO E DELLA BRIANZA - 81560026D234790EB288	19,29	1,53	0,00	0,00	0,00
EXANE SA - 969500UP76J52A9OXU27	0,02	0,76	0,00	0,00	0,00

Class of Instrument	(h) Securitized Derivatives; (ii) Other securitized derivatives				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	Y				
Top 5 Venues ranked in terms of volume (descending order)	Proportion of volume executed as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
INTESA SANPAOLO SPA - 2W8N8UU78PMDQKZENC08	55,73	42,86	0,00	0,00	0,00
BANCA AKROS SPA - 549300GRXF7D6PNEA68	39,44	34,29	0,00	0,00	0,00
EXANE SA - 969500UP76J52A9OXU27	4,83	22,85	0,00	0,00	0,00

Class of Instrument	(k) Exchange traded products (Exchange traded funds, exchange traded notes and exchange traded commodities);				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top 5 Venues ranked in terms of volume (descending order)	Proportion of volume executed as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
MEDIOBANCA SPA - PSNL19R2RXX5U3QWHI44	28,18	2,44	0,00	0,00	0,00
INTESA SANPAOLO SPA - 2W8N8UU78PMDQKZENC08	24,06	71,00	0,00	0,00	0,00
MORGAN STANLEY EUROPE SE - 54930056FHP7GIWYY08	18,94	1,08	0,00	0,00	0,00
KEPLER CHEUVREUX - 9695005EOZG9X8IRJD84	13,78	4,34	0,00	0,00	0,00
EXANE SA - 969500UP76J52A9OXU27	9,75	6,78	0,00	0,00	0,00

Class of Instrument	(m) Others Instruments;				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top 5 Venues ranked in terms of volume (descending order)	Proportion of volume executed as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
INTESA SANPAOLO SPA - 2W8N8UU78PMDQKZENC08	36,28	27,06	0,00	0,00	0,00
BANOR ALTERNATIVE KBL - 2138009CUP11KMDAV819	21,77	0,04	0,00	0,00	0,00
MORGAN STANLEY EUROPE SE - 54930056FHP7GIWYY08	13,85	0,71	0,00	0,00	0,00
EXANE SA - 969500UP76J52A9OXU27	9,70	2,00	0,00	0,00	0,00
KEPLER CHEUVREUX - 9695005EOZG9X8IRJD84	6,01	1,14	0,00	0,00	0,00

TABELLA 2(B) – CLIENTI PROFESSIONALI: SERVIZIO DI RICEZIONE E TRASMISSIONE ORDINI

Class of Instrument	(a) Shares and Depositary Receipts; (i) Tick size liquidity bands 5 and 6 (from 2 000 trades per day)				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top 5 Venues ranked in terms of volume (descending order)	Proportion of volume executed as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
EXANE SA - 969500UP76J52A9OXU27	55,34	48,73	0,00	0,00	0,00
BANCA AKROS SPA - 549300GRXFI7D6PNEA68	29,91	33,33	0,00	0,00	0,00
INTESA SANPAOLO SPA - 2W8N8UU78PMDQKZENC08	7,51	11,51	0,00	0,00	0,00
KEPLER CHEUVREUX - 9695005EOZG9X8IRJD84	3,98	0,51	0,00	0,00	0,00
INTERMONTE SECURITIES SIM - YMUU1WGHJKORF9E36I98	1,67	1,09	0,00	0,00	0,00

Class of Instrument	(a) Shares and Depositary Receipts; (ii) Tick size liquidity bands 3 and 4 (from 80 to 1 999 trades per day)				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top 5 Venues ranked in terms of volume (descending order)	Proportion of volume executed as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
BANCA AKROS SPA - 549300GRXFI7D6PNEA68	30,37	25,94	0,00	0,00	0,00
EXANE SA - 969500UP76J52A9OXU27	26,90	21,43	0,00	0,00	0,00
KEPLER CHEUVREUX - 9695005EOZG9X8IRJD84	15,13	2,98	0,00	0,00	0,00
BNP PARIBAS SECURITIES CORP - 549300QVEGJN81E8T563	9,21	10,20	0,00	0,00	0,00
INTESA SANPAOLO SPA - 2W8N8UU78PMDQKZENC08	8,99	22,64	0,00	0,00	0,00

Class of Instrument	(a) Shares and Depositary Receipts; (iii) Tick size liquidity band 1 and 2 (from 0 to 79 trades per day)				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top 5 Venues ranked in terms of volume (descending order)	Proportion of volume executed as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
INTESA SANPAOLO SPA - 2W8N8UU78PMDQKZENC08	88,42	73,31	0,00	0,00	0,00
BNP PARIBAS SECURITIES CORP - 549300QVEGJN81E8T563	4,56	1,23	0,00	0,00	0,00
BANCA AKROS SPA - 549300GRXFI7D6PNEA68	3,70	9,45	0,00	0,00	0,00
KEPLER CHEUVREUX - 9695005EOZG9X8IRJD84	1,54	10,88	0,00	0,00	0,00
EXANE SA - 969500UP76J52A9OXU27	0,71	4,31	0,00	0,00	0,00

Class of Instrument	(b) Debt instruments; (i) Bonds				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	Y				
Top 5 Venues ranked in terms of volume (descending order)	Proportion of volume executed as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
BANCA AKROS SPA - 549300GRXFI7D6PNEA68	27,68	37,72	0,00	0,00	0,00
JP MORGAN AG - 549300ZK53CNGEEI6A29	9,93	2,63	0,00	0,00	0,00
UNICA SIM - 81560066458834DF8687	9,75	1,75	0,00	0,00	0,00
CREDIT SUISSE SEC. SOC. DE VALORES S.A. - 959800TMGPWX7NYM4R72	8,87	3,51	0,00	0,00	0,00
UBS EUROPE SE - 5299007QVIQ7IO64NX37	7,71	5,26	0,00	0,00	0,00

Class of Instrument	(f) Structured finance instruments;				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	Y				
Top 5 Venues ranked in terms of volume (descending order)	Proportion of volume executed as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
INTESA SANPAOLO SPA - 2W8N8UU78PMDQKZENC08	97,56	94,44	0,00	0,00	0,00
KEPLER CHEUVREUX - 9695005EOZG9X8IRJD84	2,44	5,56	0,00	0,00	0,00

Class of Instrument	(g) Equity Derivatives; (i) Options and Futures admitted to trading on a trading venue				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	Y				
Top 5 Venues ranked in terms of volume (descending order)	Proportion of volume executed as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
BANCA AKROS SPA - 549300GRXFI7D6PNEA68	100,00	100,00	0,00	0,00	0,00

Class of Instrument	(h) Securitized Derivatives; (i) Warrants and Certificate Derivatives				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	Y				
Top 5 Venues ranked in terms of volume (descending order)	Proportion of volume executed as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
BANCA AKROS SPA - 549300GRXFI7D6PNEA68	52,83	64,29	0,00	0,00	0,00
EQUITA SIM SPA - 815600E3E9BFBC8FAA85	27,54	9,52	0,00	0,00	0,00
INTESA SANPAOLO SPA - 2W8N8UU78PMDQKZENC08	15,69	21,43	0,00	0,00	0,00
BCA FINNAT EURAMERICA SPA - 815600835712F7BA2869	3,83	2,38	0,00	0,00	0,00
INTERMONTE SECURITIES SIM - YMUU1WGHJKORF9E36I98	0,11	2,38	0,00	0,00	0,00

Class of Instrument	(h) Securitized Derivatives; (ii) Other securitized derivatives				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	Y				
Top 5 Venues ranked in terms of volume (descending order)	Proportion of volume executed as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
INTESA SANPAOLO SPA - 2W8N8UU78PMDQKZENC08	94,74	40,00	0,00	0,00	0,00
BANCA AKROS SPA - 549300GRXFI7D6PNEA68	5,26	60,00	0,00	0,00	0,00

Class of Instrument	(k) Exchange traded products (Exchange traded funds, exchange traded notes and exchange traded commodities);				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	Y				
Top 5 Venues ranked in terms of volume (descending order)	Proportion of volume executed as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
INTESA SANPAOLO SPA - 2W8N8UU78PMDQKZENC08	74,75	89,04	0,00	0,00	0,00
EXANE SA - 969500UP76J52A9OXU27	18,33	8,22	0,00	0,00	0,00
MEDIOBANCA SPA - PSQL19R2RXX5U3QWHI44	6,92	2,74	0,00	0,00	0,00

Class of Instrument	(m) Others Instruments;				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	N				
Top 5 Venues ranked in terms of volume (descending order)	Proportion of volume executed as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
BANOR ALTERNATIVE KBL - 2138009CUP11KMDAV819	38,87	0,25	0,00	0,00	0,00
BNP PARIBAS SECURITIES CORP - 549300QVEGJN81E8T563	34,15	7,11	0,00	0,00	0,00
INTESA SANPAOLO SPA - 2W8N8UU78PMDQKZENC08	10,94	37,18	0,00	0,00	0,00
BANCA AKROS SPA - 549300GRXFI7D6PNEA68	8,57	8,50	0,00	0,00	0,00
EXANE SA - 969500UP76J52A9OXU27	5,74	5,84	0,00	0,00	0,00