

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

Ai sensi del Regolamento Delegato 2017/576/UE

**DATA DI PUBBLICAZIONE:** Aprile 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 dell'importanza relativa attribuita, ai fini della valutazione dell'esecuzione, ai fattori di prezzo, costo, rapidità e probabilità di esecuzione o altra considerazione inerente a fattori qualitativi.....	8
4.2. Descrizione di eventuali legami stretti, conflitti di interesse e intrecci proprietari tra l'impresa di investimento e la sede di esecuzione o il broker indicato o le controparti.....	9
4.3. Descrizione di eventuali accordi specifici presi con la sede di esecuzione riguardo ai pagamenti effettuati o ricevuti e agli sconti, riduzioni o benefici non monetari ottenuti .....	15
4.4. Spiegazione dei fattori che hanno determinato una modifica dell'elenco delle sedi di esecuzione riportato nella strategia di esecuzione dell'impresa .....	15
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.....	15
5. INFORMAZIONI SULL'IDENTITÀ DELLE SEDI DI ESECUZIONE - CLIENTELA AL DETTAGLIO .....	18
5.1. Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito .....	18
5.2. Strumenti di debito .....	20
5.3. Derivati su strumenti di capitale.....	21
5.4. Derivati cartolarizzati .....	21
5.5. Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC) .....	22
5.6. Altri strumenti .....	22

6.	INFORMAZIONI SULL'IDENTITÀ DELLE SEDI DI ESECUZIONE - CLIENTELA PROFESSIONALE .....	23
6.1.	Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito .....	23
6.2.	Strumenti di debito .....	25
6.3.	Derivati su tassi di interesse .....	26
6.4.	Derivati su valute.....	27
6.5.	Derivati su strumenti di capitale.....	28
6.6.	Derivati cartolarizzati .....	29
6.7.	Derivati su merci e derivati su quote di emissione .....	30
6.8.	Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC) .....	31
6.9.	Altri strumenti .....	31
7.	INFORMAZIONI SULL'IDENTITÀ DELLE CONTROPARTI - CLIENTELA PROFESSIONALE .....	32
7.1.	Strumenti di debito .....	32

## 1. CONTESTO NORMATIVO

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

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

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

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

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

## 2. SCOPO DEL PRESENTE DOCUMENTO

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

### 3. LOGICHE DI PREDISPOSIZIONE DEL REPORT

#### Perimetro di clientela

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

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

Nello specifico il Report prevede due sezioni distinte:

- a) Sezione relativa alla clientela *professionale* (periodo 01.01.2022 – 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 Intesa Sanpaolo ha esteso la propria "Strategia di trasmissione ed esecuzione degli ordini" (di seguito anche "Strategia") anche a tale clientela.

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

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

#### Modalità di classificazione dei report quantitativi

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

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

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

## 4. SINTESI DELLE ANALISI DELLA QUALITÀ DI ESECUZIONE

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

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

L'algorithmo di Best Execution di Intesa Sanpaolo si attiva per gli strumenti finanziari per i quali il mercato di riferimento, ossia il mercato più liquido, coincide con un mercato strategico. Si precisa che i mercati strategici sono rappresentati da:

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

Il modello effettua una valutazione della qualità di esecuzione offerta da ciascuna potenziale sede alternativa in base ad un algorithmo additivo che prevede l'aggregazione dei tre fattori chiave secondo la seguente ponderazione:

Fattore di Best Execution	Peso assegnato dall'algorithmo
Corrispettivo totale ( <i>Total Consideration</i> )	95 %
Probabilità di esecuzione	2,5 %
Rapidità di esecuzione	2,5 %

La gerarchia dei suddetti fattori di Best Execution è definita in via generale e in modo univoco; tuttavia, la natura specifica dell'ordine o la sua dimensione possono incidere sulla gerarchia predefinita di importanza dei fattori.

In particolare, qualora la dimensione dell'ordine risulti superiore al valore di soglia rilevante concordato con il singolo cliente, oppure in caso di "ordini al meglio" e "tutto o niente", è possibile che sia prevista la modifica della gerarchia predefinita di importanza dei fattori.

Si precisa inoltre che (i) la gerarchia dei fattori di Best Execution non viene modificata per l'esecuzione di ordini la cui controparte finale è rappresentata da clientela al dettaglio e che (ii) non vi sono differenze di esecuzione o discriminazioni tra le tipologie di clientela finale in perimetro.

Una volta individuata la sede di esecuzione, Intesa Sanpaolo può eseguire gli ordini direttamente sui mercati ai quali ha accesso ovvero indirettamente tramite un altro intermediario negoziante purché utilizzi lo stesso circuito di regolamento della sede individuata. Si precisa che nel caso in cui Intesa Sanpaolo non abbia accesso diretto ma si avvalga di un broker, quest'ultimo non applica un algorithmo di Best Execution proprio ma si occupa solamente di eseguire l'ordine sul mercato indicato da Intesa Sanpaolo, fatta eccezione per l'operatività in strumenti derivati su equity ed equity-like americani multi-listati (di seguito si riportano i dettagli).

Con riferimento agli strumenti finanziari per i quali il mercato di riferimento non coincide con un mercato strategico, non si attiva l'algorithmo di Best Execution di Intesa Sanpaolo e l'ordine del cliente



viene indirizzato verso il mercato di riferimento per lo strumento oggetto di negoziazione. Si precisa che per i titoli obbligazionari il mercato di riferimento è sempre identificato tra una delle sedi di esecuzione italiane, salvo per i casi in cui il titolo obbligazionario non sia quotato in Italia. Tale scelta si basa sull'analisi storica che ha portato a ritenere maggiormente significative le sedi di esecuzione domestiche in termini di volumi trattati dalla clientela di Intesa Sanpaolo.

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

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

In particolare, relativamente alle operazioni in equity derivatives su sedi extra UE, l'accesso avviene attraverso Société Générale, in qualità di broker primario, e Dash Financial LLC, in qualità di broker di back-up; sugli strumenti equity/equity-like sul mercato americano l'accesso avviene attraverso Intesa Sanpaolo Imi Securities, in qualità di broker primario, e Morgan Stanley/Kepler in qualità di brokers di back-up.

Si precisa inoltre che ad oggi Intesa Sanpaolo fruisce del servizio di Sponsored Access offerto da Bank of America Securities Inc. (fino al 13 maggio 2022 Deutsche Bank Securities Inc.) e da Mizuho Securities USA LLC rispettivamente per l'accesso ai mercati Extra - UE CME e Ice Nybot US.

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

### Focus relativo alle sedi di esecuzione/broker

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

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

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

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

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

Entità legale che gestisce la Sede di esecuzione	Sede di Esecuzione	Conflitti di interesse ISP
Intesa Sanpaolo S.p.A.	Internalizzatore Sistematico Intesa Sanpaolo – IMMH	Intesa Sanpaolo si trova in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini tramite il canale IMMH in quanto lo stesso è Internalizzatore Sistematico di Intesa Sanpaolo S.p.A.
Intesa Sanpaolo IMI Securities Corp.	Intesa Sanpaolo IMI Securities Corp.	Intesa Sanpaolo si trova in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini tramite Intesa Sanpaolo IMI Securities Corp. in quanto la stessa è controllata indirettamente da Intesa Sanpaolo S.p.A.
Borsa Italiana S.p.A.	Euronext Growth Milan	Intesa Sanpaolo si trova in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini su Euronext Growth Milan in quanto: a) una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo hanno designato uno o più membri del Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale o altro Organo Sociale della società che gestisce la sede di esecuzione; b) nel corso del 2022 una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo hanno partecipato a patti parasociali stipulati tra gli azionisti di riferimento della società che gestisce la sede di esecuzione; c) Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Specialist su uno o più strumenti negoziati nella sede di esecuzione; d) Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Market Maker su uno o più strumenti negoziati nella sede di esecuzione.
Borsa Italiana S.p.A.	ATFUND	Intesa Sanpaolo si trova in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini su ATFUND in quanto: a) una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo hanno designato uno o più membri del Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale o altro Organo Sociale della società che gestisce la sede di esecuzione; b) nel corso del 2022 una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo hanno partecipato a patti parasociali stipulati tra gli azionisti di riferimento della società che gestisce la sede di esecuzione.
Borsa Italiana S.p.A.	Equity MTF (TAH-GEM)	Intesa Sanpaolo si trova in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini su Equity MTF (TAH GEM) in quanto: a) una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo hanno designato uno o più membri del Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale o altro Organo Sociale della società che gestisce la sede di esecuzione; b) nel corso del 2022 una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo hanno partecipato a patti parasociali stipulati tra gli azionisti di riferimento della società che gestisce la sede di esecuzione; c) Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Specialist su uno o più strumenti negoziati nella sede di esecuzione; d) Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Market Maker su uno o più strumenti negoziati nella sede di esecuzione.
Borsa Italiana S.p.A.	ETF Plus	Intesa Sanpaolo si trova in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini su ETF Plus in quanto: a) una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo hanno designato uno o più membri del Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale o altro Organo Sociale della società che gestisce la sede di esecuzione; b) nel corso del 2022 una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo hanno partecipato a patti parasociali stipulati tra gli azionisti di riferimento della società che gestisce la sede di esecuzione.

Entità legale che gestisce la Sede di esecuzione	Sede di Esecuzione	Conflitti di interesse ISP
Borsa Italiana S.p.A.	EuroTLX	<p>Intesa Sanpaolo si trova in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini su EuroTLX, in quanto:</p> <p>a) una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo hanno designato uno o più membri del Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale o altro Organo Sociale della società che gestisce la sede di esecuzione;</p> <p>b) nel corso del 2022 una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo hanno partecipato a patti parasociali stipulati tra gli azionisti di riferimento della società che gestisce la sede di esecuzione;</p> <p>c) Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Market Maker su uno o più strumenti negoziati nella sede di esecuzione;</p> <p>d) Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Specialist su uno o più strumenti negoziati nella sede di esecuzione;</p> <p>e) Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Liquidity Provider su uno o più strumenti negoziati nella sede di esecuzione.</p>
Borsa Italiana S.p.A.	ExtraMOT	<p>Intesa Sanpaolo si trova in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini su EXTRAMOT in quanto:</p> <p>a) una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo hanno designato uno o più membri del Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale o altro Organo Sociale della società che gestisce la sede di esecuzione;</p> <p>b) nel corso del 2022 una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo hanno partecipato a patti parasociali stipulati tra gli azionisti di riferimento della società che gestisce la sede di esecuzione;</p> <p>c) Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Specialist su uno o più strumenti negoziati nella sede di esecuzione;</p> <p>d) Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Market Maker su uno o più strumenti negoziati nella sede di esecuzione.</p>
Borsa Italiana S.p.A.	IDEM	<p>Intesa Sanpaolo si trova in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini su IDEM in quanto:</p> <p>a) una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo hanno designato uno o più membri del Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale o altro Organo Sociale della società che gestisce la sede di esecuzione;</p> <p>b) nel corso del 2022 una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo hanno partecipato a patti parasociali stipulati tra gli azionisti di riferimento della società che gestisce la sede di esecuzione;</p> <p>c) Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Specialist su uno o più strumenti negoziati nella sede di esecuzione;</p> <p>d) Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Market Maker su uno o più strumenti negoziati nella sede di esecuzione.</p>
Borsa Italiana S.p.A.	Euronext Milan	<p>Intesa Sanpaolo si trova in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini su Euronext Milan in quanto:</p> <p>a) una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo hanno designato uno o più membri del Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale o altro Organo Sociale della società che gestisce la sede di esecuzione;</p> <p>b) nel corso del 2022 una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo hanno partecipato a patti parasociali stipulati tra gli azionisti di riferimento della società che gestisce la sede di esecuzione;</p> <p>c) Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Specialist su uno o più strumenti negoziati nella sede di esecuzione;</p> <p>d) Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Market Maker su uno o più strumenti negoziati nella sede di esecuzione.</p>

Entità legale che gestisce la Sede di esecuzione	Sede di Esecuzione	Conflitti di interesse ISP
Borsa Italiana S.p.A.	MOT	<p>Intesa Sanpaolo si trova in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini su MOT in quanto:</p> <p>a) una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo hanno designato uno o più membri del Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale o altro Organo Sociale della società che gestisce la sede di esecuzione;</p> <p>b) nel corso del 2022 una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo hanno partecipato a patti parasociali stipulati tra gli azionisti di riferimento della società che gestisce la sede di esecuzione;</p> <p>c) Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Specialist su uno o più strumenti negoziati nella sede di esecuzione;</p> <p>d) Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Market Maker su uno o più strumenti negoziati nella sede di esecuzione.</p>
Borsa Italiana S.p.A.	Euronext MIV	<p>Intesa Sanpaolo si trova in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini su Euronext MIV in quanto:</p> <p>a) una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo hanno designato uno o più membri del Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale o altro Organo Sociale della società che gestisce la sede di esecuzione;</p> <p>b) nel corso 2022 una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo hanno partecipato a patti parasociali stipulati tra gli azionisti di riferimento della società che gestisce la sede di esecuzione;</p> <p>c) Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Specialist su uno o più strumenti negoziati nella sede di esecuzione;</p> <p>d) Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Market Maker su uno o più strumenti negoziati nella sede di esecuzione.</p>
Borsa Italiana S.p.A.	SeDeX	<p>Intesa Sanpaolo si trova in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini su SeDeX in quanto:</p> <p>a) una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo hanno designato uno o più membri del Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale o altro Organo Sociale della società che gestisce la sede di esecuzione;</p> <p>b) nel corso del 2022 una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo hanno partecipato a patti parasociali stipulati tra gli azionisti di riferimento della società che gestisce la sede di esecuzione;</p> <p>c) Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Specialist su uno o più strumenti negoziati nella sede di esecuzione;</p> <p>d) Intesa Sanpaolo S.p.A. ricopre il ruolo di Market Maker su uno o più strumenti negoziati nella sede di esecuzione.</p>
MTS S.p.A.	BOND VISION EUROPE	<p>Intesa Sanpaolo si trova in una situazione di conflitto d'interessi nell'eseguire ordini su Bondivision Europe, in quanto:</p> <p>a) la società che gestisce la sede di esecuzione è partecipata in misura rilevante da una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo;</p> <p>b) una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo hanno designato uno o più membri del Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale o altro Organo Sociale della società che gestisce la sede di esecuzione;</p> <p>c) nel corso del 2022 una o più società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo hanno partecipato a patti parasociali stipulati tra gli azionisti di riferimento della società che gestisce la sede di esecuzione.</p>

#### Focus relativo alle controparti

Di seguito si fornisce la descrizione dei legami stretti, conflitti di interesse e intrecci proprietari tra la Banca e le controparti con le quali Intesa Sanpaolo esegue solitamente gli ordini dei clienti 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 professionale

- Bnp Paribas Sa London
- Branch (LEI: R0MUWSFPU8MPRO8K5P83)
- Deutsche Bank Ag London Branch (LEI: 7LWTFZYICNSX8D621K86)
- Citibank Europe Plc (LEI: N1FBEDJ5J41VKZLO2475)
- Barclays Bank Ireland Plc (LEI: 2G5BKIC2CB69PRJH1W31)
- Credit Agricole Corp Investment Bank (LEI: 1VUV7VQFKUOQSJ21A208)
- Natixis Sa (LEI: KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63)
- Societe Generale Sa (LEI: O2RNE8IBXP4R0TD8PU41)
- Intesa Sanpaolo S.P.A. (LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08)
- Bank Of America Securities Europe Sa (LEI: 549300FH0WJAPEHTIQ77)
- J.P. Morgan Se (LEI: 549300ZK53CNGEEI6A29)
- Citigroup Global Markets Europe Ag (LEI: 6TJCK1B7E7UTXP528Y04)
- Nomura Financial Products Europe Gmbh (LEI: 5493002XYZZ0CGQ6CB58)
- Goldman Sachs Bank Europe Se (LEI: 8IBZUGJ7JPLH368JE346)
- Morgan Stanley Europe Se (LEI: 54930056FHWP7GIWYY08)
- Rbc Capital Markets (Europe) Gmbh (LEI: 549300SXSTGQY3EA1B18)
- Hsbc Continental Europe (LEI: F0HUI1NY1AZMJMD8LP67)
- Unicredit Bank Ag (LEI: 2ZCNRR8UK83OBTEK2170)
- Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Sa (LEI: K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71)
- Monte Dei Paschi Di Siena Capital Services Banca Per Le Imprese (LEI: V3Z6EZ8Z6KSBJBFBIC58)
- Natwest Markets Plc (LEI: RR3QWICWWIPCS8A4S074)
- Td Global Finance Unlimited Company (LEI: F16C7E5PBUB3F9K43B44)
- Ubs Europe Se (LEI: 5299007QVIQ7IO64NX37)
- Dz Bank Ag Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank (LEI: 529900HNOAA1KXQJUQ27)
- Credit Suisse Bank (Europe) S.A. (LEI: 959800TMGPWX7NYM4R72)
- Jefferies Gmbh (LEI: 5493004I3LZM39BWHQ75)
- Millennium Europe Limited (LEI: 213800M4PALWKTSLLI88)
- Banco Santander Sa (LEI: 5493006QMFDDMYWIAM13)
- Goldman Sachs International (LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528)
- Mizuho Securities Europe Gmbh (LEI: 213800G8QEXN34A2YG53)
- Zuercher Kantonalbank (LEI: 165GRDQ39W63PHVONY02)

- Commerzbank Ag - London Branch (LEI: 851WYGNLUQLFZBSYGB56)
- Oddo Bhf Sca (LEI: 9695002I9DJHZ3449O66)
- Landesbank Baden-Wuerttemberg (LEI: B81CK4ESI35472RHJ606)
- Jane Street Financial Limited (LEI: 549300ZHEHX8M31RP142)
- Commonwealth Bank Of Australia (Europe) Nv (LEI: 724500AAT1DK36059L16)
- Morgan Stanley & Co International Plc (LEI: 4PQUHN3JPFGFNF3BB653)
- Ing Bank Nv (LEI: 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75)
- Bank Julius Baer & Co Ltd (LEI: PNWU8O0BLT17BBV61Y18)
- Flow Traders B.V. (LEI: 549300CLJ19XDH12XV51)
- Australia And New Zealand Banking Group Ltd - London Branch (LEI: JHE42UYNNWWTJB8YTTU19)
- Barclays Bank Plc (LEI: G5GSEF7VJP5I7OUK5573)
- Mufg Securities (Europe) N.V. (LEI: 54930050SE0SM7CM2G07)
- Danske Bank A/S (LEI: MAES062Z21O4RZ2U7M96)
- Nordea Bank Abp - Danish Branch (LEI: 529900ODI3047E2LIV03)
- Erste Group Bank Ag (LEI: PQOH26KWDF7CG10L6792)
- Jp Morgan Securities Plc (LEI: K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32)
- Natwest Markets Nv (LEI: X3CZP3CK64YBHON1LE12)
- Smbc Nikko Capital Markets Europe Gmbh (LEI: 5493008794GM6YH5G766)
- Cooperatieve Rabobank U.A. (LEI: DG3RU1DBUFHT4ZF9WN62)
- Merrill Lynch International (LEI: GGDZP1UYGU9STUHRDP48)
- Dekabank Deutsche Girozentrale (LEI: 0W2PZJM8XOY22M4GG883)
- Kbc Bank Nv (LEI: 6B2PBRV1FCJDMR45RZ53)
- Standard Chartered Bank Ag (LEI: 549300WDT1HWUMTUW770)
- CIBC World Markets Limited (LEI: BVRCO19C4GKNSAXXHE82)
- Lloyds Bank Corporate Markets Wertpapierhandelsbank Gmbh (LEI: 2138008P9NOMBRMROI73)
- Banco De Sabadell Sa (LEI: S15RG2M0WQQLZCXKRM20)
- Banca Akros Spa (LEI: 549300GRXFI7D6PNEA68)
- Jefferies International Ltd (LEI: S5THZMDUJCTQZBTRVI98)
- Landesbank Hessen-Thuringen Girozentrale (LEI: DIZES5CFO5K3I5R58746)
- Bper Banca S.P.A. (LEI: N747OI7JINV7RUUH6190)
- Citigroup Global Markets Limited (LEI: XKZZ2JZF41MRHTR1V493)
- Commerzbank Ag - London Branch (LEI: 213800RTUJ6Q5SH7RG21)
- Raiffeisen Bank International Ag (LEI: 9ZHRYM6F437SQJ6OUG95)

- Equita Sim (LEI: 815600CF5C54AA9C0721)

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

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

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

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

Nel corso del 2022 Intesa Sanpaolo ha apportato alcune modifiche all'elenco delle sedi previsto nella propria strategia di trasmissione ed esecuzione degli ordini al fine di garantire la migliore esecuzione nell'interesse della clientela.

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

Intesa Sanpaolo, al fine di verificare l'efficacia della propria Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini, tiene conto dei dati **sulla qualità di esecuzione delle sedi di esecuzione**, attraverso un'accurata verifica delle condizioni di mercato e della qualità di esecuzione sia delle sedi previste dalla Strategia sia di quelle non previste.

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

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

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

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

**b. Analisi e valutazione delle sedi di esecuzione alternative sulla base dei seguenti driver / indicatori<sup>1</sup>:**

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

**c. Revisione dell'elenco sedi**

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

Nel corso del 2022 questa attività ha permesso di identificare la necessità di integrare il mercato Market Axess per l'operatività in strumenti di debito a fronte delle richieste pervenute dalla clientela e sulla base delle evidenze della qualità di esecuzione del mercato.

Sono state altresì potenziate le funzionalità per l'esecuzione per conto dei clienti di particolari tipologie di ordini obbligazionari (a titolo esemplificativo ma non esaustivo ordini cd. *Large in scale*) tramite sistemi RFQ messi a disposizione dalle sedi. In particolare, si segnala l'utilizzo dell'automatismo del MTF di Tradeweb. Tale automatismo prevede l'esecuzione degli ordini su Tradeweb laddove si presentino condizioni migliorative rispetto ai mercati regolamentati.

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

- Intesa Sanpaolo, a partire dal 2019, ha previsto di tenere conto nella review della propria Strategia di esecuzione e trasmissione anche dei dati quantitativi sulla qualità di esecuzione pubblicati dalle sedi di esecuzione ai sensi dell' RTS 27. In particolare, **il processo definito da Intesa Sanpaolo prevedeva l'analisi dei dati sulla qualità di esecuzione sia delle sedi su cui sono stati eseguiti ordini della clientela nel corso dell'anno di riferimento sia delle sedi di esecuzione non presenti nella Strategia, mediante elaborazione dei dati pubblicati dalle sedi e calcolo di un indice complessivo della qualità di esecuzione di ciascuna sede.**
- Per il 2021, tuttavia, non è stato possibile sfruttare i dati pubblicati dalle sedi ai sensi dell'RTS 27 ai fini della Review, poiché la maggior parte delle sedi di esecuzione **ha sospeso la pubblicazione dei dati RTS 27 nel corso dell'anno.**
- Tale sospensione ha anticipato l'efficacia, a **febbraio 2022**, delle disposizioni della Direttiva UE 2021/338 «Quick Fix» emanata nel 2021 per contrastare gli effetti della Pandemia da Covid-19

---

<sup>1</sup> I driver / indicatori elencati possono essere attivati totalmente o in maniera alternativa a seconda della sede oggetto di analisi



che prevedono la sospensione dell'onere di pubblicazione dei Report RTS 27 fino al 28 febbraio 2023.

- Al riguardo, l'ESMA ha pubblicato una Dichiarazione sulla segnalazione della migliore esecuzione il 14 dicembre 2022 allo scopo di promuovere un'azione coordinata delle autorità nazionali competenti (ANC) nell'ambito della MiFID II, il cui iter legislativo di revisione, unitamente a quello del Regolamento MiFIR, risulta in corso alla data di pubblicazione del presente documento.

In ottica prospettica, Intesa Sanpaolo monitorerà l'evoluzione della normativa e verificherà, nel corso del 2023, la possibilità di disporre dei dati RTS 27 pubblicati dalle sedi.

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

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

Classe dello strumento	Strumenti di capitale – Azioni e certificati di deposito Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (a partire da 2000 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MERCATO TELEMATICO AZIONARIO (MTA) MIC: MTA	64,71	43,42	61,25	38,75	7,74
AQUIS EXCHANGE PLC MIC: AQEU	12,34	17,98	2,23	97,77	0,00
NASDAQ STOCK MARKET MIC: XNAS	7,11	12,40	97,42	2,58	4,77
CBOE EUROPE – DXE ORDER BOOK (NL) MIC: CEUX	5,43	11,41	2,18	97,82	0,00
NEW YORK STOCK EXCHANGE INC. MIC: XNYS	3,25	5,15	97,36	2,64	4,26

Classe dello strumento	Strumenti di capitale – Azioni e certificati di deposito Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 3 e 4 (da 80 a 1999 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MERCATO TELEMATICO AZIONARIO (MTA) MIC: MTA	71,60	58,08	52,64	47,36	7,96
NASDAQ STOCK MARKET MIC: XNAS	7,64	10,47	97,35	2,65	4,43
AQUIS EXCHANGE PLC MIC: AQEU	6,85	13,02	2,83	97,17	0,00
NEW YORK STOCK EXCHANGE INC. MIC: XNYS	6,03	8,21	97,81	2,19	4,35
CBOE EUROPE – DXE ORDER BOOK (NL) MIC: CEUX	2,66	4,80	4,94	95,06	0,00

<b>Classe dello strumento</b>	Strumenti di capitale – Azioni e certificati di deposito Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 1 e 2 (da 0 a 79 contrattazioni al giorno)				
<b>Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1</b>	No				
<b>Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)</b>	<b>Volume negoziato in percentuale del totale della classe</b>	<b>Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe</b>	<b>Percentuale di ordini passivi</b>	<b>Percentuale di ordini aggressivi</b>	<b>Percentuale di ordini orientati</b>
MERCATO TELEMATICO AZIONARIO (MTA) MIC: MTAA	38,78	33,83	40,07	59,93	5,88
NEW YORK STOCK EXCHANGE INC. MIC: XNYS	28,77	22,09	97,26	2,74	4,68
NASDAQ STOCK MARKET MIC: XNAS	22,16	31,48	97,57	2,43	5,76
EURONEXT GROWTH MILAN MIC: EXGM	4,12	4,87	34,71	65,29	4,80
SIX SWISS EXCHANGE MIC: XSWX	2,72	2,24	25,26	74,74	4,85

## 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
MERCATO TELEMATICO DELLE OBBLIGAZIONI E DEI TITOLI DI STATO MIC: MOTX	82,37	82,37	24,97	75,03	22,30
EUROTLX MIC: ETLX	12,77	15,42	19,24	80,76	11,36
VORVEL MIC: HMTF	2,42	1,99	2,27	97,73	2,23
INTERNALIZZATORE SISTEMATICO DI INTESA SANPAOLO – IMM H MIC: IMM H	2,41	0,20	0,59	99,41	62,96
HI-MTF ORDER - DRIVEN MIC: HMOD	0,02	0,03	11,80	88,20	90,17

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
MERCATO TELEMATICO DELLE OBBLIGAZIONI E DEI TITOLI DI STATO MIC: MOTX	38,36	62,13	18,77	81,23	16,23
INTERNALIZZATORE SISTEMATICO DI INTESA SANPAOLO – IMM H MIC: IMM H	37,88	0,35	0,00	100,00	17,65
VORVEL MIC: HMTF	23,76	37,52	0,05	99,95	0,00

### 5.3. Derivati su strumenti di capitale

<b>Classe dello strumento</b>	Derivati su strumenti di capitale – Opzioni e future ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione				
<b>Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1</b>	No				
<b>Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)</b>	<b>Volume negoziato in percentuale del totale della classe</b>	<b>Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe</b>	<b>Percentuale di ordini passivi</b>	<b>Percentuale di ordini aggressivi</b>	<b>Percentuale di ordini orientati</b>
ITALIAN DERIVATIVES MARKET MIC: XDMI	100,00	100,00	72,06	27,94	0,00

### 5.4. Derivati cartolarizzati

<b>Classe dello strumento</b>	Derivati cartolarizzati – Warrant e derivati in forma di certificati				
<b>Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1</b>	No				
<b>Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)</b>	<b>Volume negoziato in percentuale del totale della classe</b>	<b>Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe</b>	<b>Percentuale di ordini passivi</b>	<b>Percentuale di ordini aggressivi</b>	<b>Percentuale di ordini orientati</b>
SECURITISED DERIVATIVES MARKET MIC: SEDX	77,72	81,83	39,02	60,98	100,00
EUROTLX MIC: ETLX	21,89	16,42	19,64	80,36	28,61
MERCATO TELEMATICO AZIONARIO (MTA) MIC: MTAA	0,21	0,80	41,77	58,23	6,99
EURONEXT GROWTH MILAN MIC: EXGM	0,15	0,90	31,25	68,75	7,09
NASDAQ STOCK MARKET MIC: XNAS	0,02	0,01	97,73	2,27	0,00

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

Classe dello strumento	Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
ELECTRONIC ETF, ETC/ETN AND OPEN-END FUNDS MARKET MIC: ETFP	94,54	92,05	40,90	59,10	6,28
DEUTSCHE BORSE XETRA MIC: XETR	2,11	2,57	16,60	83,40	2,14
CBOE EUROPE - DXE ORDER BOOKS (NL) MIC: CEUX	1,23	2,50	1,27	98,73	0,00
EURONEXT PARIS MIC: XPAR	0,99	0,94	20,70	79,30	2,13
EURONEXT AMSTERDAM MIC: XAMS	0,83	1,01	18,89	81,11	2,11

### 5.6. Altri strumenti

Classe dello strumento	Altri strumenti				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
ELECTRONIC ETF, ETC/ETN AND OPEN-END FUNDS MARKET MIC: ETFP	91,73	93,34	45,25	54,75	5,56
MARKET FOR INVESTMENT VEHICLES MIC: MIVX	6,06	5,40	35,39	64,61	13,18
DEUTSCHE BORSE XETRA MIC: XETR	1,12	0,44	5,36	94,64	0,00
EURONEXT PARIS MIC: XPAR	0,61	0,22	21,43	78,57	0,00
NEW YORK STOCK EXCHANGE INC. MIC: XNYS	0,19	0,31	100,00	0,00	10,26

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

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

Classe dello strumento	Strumenti di capitale – Azioni e certificati di deposito Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (a partire da 2000 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MERCATO TELEMATICO AZIONARIO (MTA) MIC: MTAA	62,03	51,52	49,30	50,70	60,19
NASDAQ STOCK MARKET MIC: XNAS	8,28	12,28	97,58	2,42	59,47
NEW YORK STOCK EXCHANGE INC. MIC: XNYS	7,24	8,04	97,56	2,44	63,25
DEUTSCHE BÖRSE XETRA MIC: XETR	5,07	3,42	28,05	71,95	56,51
EURONEXT PARIS MIC: XPAR	3,89	2,46	23,86	76,14	65,44

Classe dello strumento	Strumenti di capitale – Azioni e certificati di deposito Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 3 e 4 (da 80 a 1999 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MERCATO TELEMATICO AZIONARIO (MTA) MIC: MTAA	79,30	70,66	49,86	50,14	69,92
NEW YORK STOCK EXCHANGE INC. MIC: XNYS	4,33	7,44	97,82	2,18	57,69
DEUTSCHE BÖRSE XETRA MIC: XETR	3,56	2,43	29,59	70,41	60,33
NASDAQ STOCK MARKET MIC: XNAS	2,90	7,11	97,74	2,26	59,35
EURONEXT PARIS MIC: XPAR	2,71	1,96	34,49	65,51	81,57

<b>Classe dello strumento</b>	Strumenti di capitale – Azioni e certificati di deposito Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 1 e 2 (da 0 a 79 contrattazioni al giorno)				
<b>Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1</b>	No				
<b>Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)</b>	<b>Volume negoziato in percentuale del totale della classe</b>	<b>Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe</b>	<b>Percentuale di ordini passivi</b>	<b>Percentuale di ordini aggressivi</b>	<b>Percentuale di ordini orientati</b>
MERCATO TELEMATICO AZIONARIO (MTA) MIC: MTAA	35,25	47,02	52,88	47,12	77,77
NEW YORK STOCK EXCHANGE INC. MIC: XNYS	24,68	15,43	97,67	2,33	60,69
NASDAQ STOCK MARKET MIC: XNAS	12,35	17,24	97,54	2,46	59,79
SIX SWISS EXCHANGE MIC: XSWX	10,14	4,25	17,20	82,80	51,60
LONDON STOCK EXCHANGE MIC: XLON	5,77	2,38	25,64	74,36	75,21



## 6.2. Strumenti di debito

Classe dello strumento	Strumenti di debito - Obbligazioni				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MERCATO TELEMATICO DELLE OBBLIGAZIONI E DEI TITOLI DI STATO (MOT) MIC: MOTX	64,86	76,24	33,27	66,73	42,88
EUROTLX MIC: ETLX	15,27	16,88	49,27	50,73	64,20
INTERNALIZZATORE SISTEMATICO DI INTESA SANPAOLO MIC: IMMH	8,69	1,39	0,38	99,62	38,68
BLOOMBERG MTF MIC: BTFE	7,47	1,99	0,26	99,74	62,74
VORVEL MIC: HMTF	1,30	1,16	8,47	91,53	13,15

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
MERCATO TELEMATICO DELLE OBBLIGAZIONI E DEI TITOLI DI STATO (MOT) MIC: MOTX	54,54	74,08	14,78	85,22	30,98
INTERNALIZZATORE SISTEMATICO DI INTESA SANPAOLO MIC: IMMH	20,97	1,59	0,00	100,00	45,45
BLOOMBERG MTF MIC: BTFE	13,70	1,41	0,00	100,00	13,39
VORVEL MIC: HMTF	10,24	21,32	0,36	99,64	0,31
TRADEWEB MTF MIC: TWEM	0,54	1,60	100,00	0,00	0,00

### 6.3. Derivati su tassi di interesse

<b>Classe dello strumento</b>	Derivati su tassi di interesse – Future e opzioni ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione				
<b>Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1</b>	No				
<b>Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)</b>	<b>Volume negoziato in percentuale del totale della classe</b>	<b>Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe</b>	<b>Percentuale di ordini passivi</b>	<b>Percentuale di ordini aggressivi</b>	<b>Percentuale di ordini orientati</b>
EUREX MIC: XEUR	99,70	99,97	57,02	42,98	5,57
ICE FUTURES EUROPE – FINANCIAL PRODUCTS DIVISION MIC: IFLL	0,30	0,03	39,71	60,29	17,65

<b>Classe dello strumento</b>	Derivati su tassi di interesse – Swap, forward e altri derivati su tassi di interesse				
<b>Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1</b>	No				
<b>Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)</b>	<b>Volume negoziato in percentuale del totale della classe</b>	<b>Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe</b>	<b>Percentuale di ordini passivi</b>	<b>Percentuale di ordini aggressivi</b>	<b>Percentuale di ordini orientati</b>
CHICAGO BOARD OF TRADE (CBT) MIC: XCBT	92,30	96,30	41,98	58,02	19,96
OSAKA EXCHANGE MIC: XOSE	4,66	1,03	0,00	100,00	0,00
ICE FUTURES EUROPE – FINANCIAL PRODUCTS DIVISION MIC: IFLL	2,21	2,09	22,62	77,38	38,66
CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE MIC: XCME	0,48	0,31	14,94	85,06	12,20
THE MONTREAL EXCHANGE / BOURSE DE MONTREAL MIC: XMOD	0,34	0,25	0,00	100,00	67,69

#### 6.4. Derivati su valute

<b>Classe dello strumento</b>	Derivati su valute – Swap, forward e altri derivati su valute				
<b>Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1</b>	No				
<b>Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)</b>	<b>Volume negoziato in percentuale del totale della classe</b>	<b>Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe</b>	<b>Percentuale di ordini passivi</b>	<b>Percentuale di ordini aggressivi</b>	<b>Percentuale di ordini orientati</b>
CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE (CME) MIC: XCME	100,00	100,00	56,76	43,24	5,75

## 6.5. Derivati su strumenti di capitale

Classe dello strumento	Derivati su strumenti di capitale – Opzioni e future ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
EUREX MIC: XEUR	78,99	51,50	61,99	38,01	3,72
ITALIAN DERIVATIVES MARKET (IDEM) MIC: XDMI	17,78	46,45	67,55	32,45	0,27
MEFF FINANCIAL DERIVATIVES MIC: XMRV	1,97	1,56	0,00	100,00	6,92
EURONEXT PARIS MONEP MIC: XMON	1,07	0,27	40,27	59,73	17,63
WARSAW STOCK EXCHANGE / FINANCIAL DERIVATIVES MIC: WDER	0,16	0,21	0,00	100,00	0,00

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
CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE (CME) MIC: XCME	63,18	58,54	58,15	41,85	3,45
OPTIONS PRICE REPORTING AUTHORITY (OPRA) MIC: OPRA	11,33	1,80	0,57	99,43	20,53
CHICAGO BOARD OPTIONS EX. USA <sup>23</sup> MIC: XCBO	5,99	0,24	0,00	100,00	0,10
OSAKA EXCHANGE MIC: XOSE	3,72	0,26	0,09	99,91	0,00
ICE FUTURES U.S. MIC: IFUS	3,53	0,93	14,16	85,84	52,72

<sup>2</sup> Gli ordini eseguiti da Intesa Sanpaolo nel corso del 2022 sulla sede sono stati sempre eseguiti tramite il modello di Best Execution dei broker Société Générale e Dash Financial LCC.

<sup>3</sup> La sede Chicago Board Options Exchange USA (XCBO) è una delle 16 sedi dell'Options Price Reporting Authority (OPRA) ma in tale documento viene mostrata come sede a sé stante in quanto alcuni strumenti non negoziabili su OPRA sono invece negoziabili su XCBO.

## 6.6. Derivati cartolarizzati

Classe dello strumento	Derivati cartolarizzati – Warrant e derivati in forma di certificati				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
SECURITISED DERIVATIVES MARKET (SEDEX) MIC: SEDX	54,70	67,61	38,33	61,67	97,05
EUROTLX MIC: ETLX	36,00	25,04	29,93	70,07	67,24
EURONEXT PARIS MIC: XPAR	5,23	0,49	23,12	76,88	94,09
BÖRSE STUTTGART MIC: XSTU	1,73	1,16	99,93	0,07	99,43
MERCATO TELEMATICO AZIONARIO (MTA) MIC: MTA	0,58	2,63	48,80	51,20	84,78

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

<b>Classe dello strumento</b>	Derivati su merci e derivati su quote di emissione - Opzioni e future ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione				
<b>Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1</b>	Si				
<b>Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)</b>	<b>Volume negoziato in percentuale del totale della classe</b>	<b>Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe</b>	<b>Percentuale di ordini passivi</b>	<b>Percentuale di ordini aggressivi</b>	<b>Percentuale di ordini orientati</b>
EURONEXT PARIS MATIF MIC: XMAT	99,97	56,84	45,95	54,05	11,76
ICE INDEX FUTURES MIC: NDEX	0,03	43,16	82,00	18,00	0,00

<b>Classe dello strumento</b>	Derivati su merci e derivati su quote di emissione - Altri derivati su merci e derivati su quote di emissione				
<b>Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1</b>	No				
<b>Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)</b>	<b>Volume negoziato in percentuale del totale della classe</b>	<b>Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe</b>	<b>Percentuale di ordini passivi</b>	<b>Percentuale di ordini aggressivi</b>	<b>Percentuale di ordini orientati</b>
CHICAGO BOARD OF TRADE MIC: XCBT	66,51	2,26	58,82	41,18	11,21
NEW YORK MERCANTILE EXCHANGE MIC: XNYM	23,11	76,18	64,17	35,83	0,10
COMMODITIES EXCHANGE CENTER MIC: XCEC	8,51	12,60	44,20	55,80	12,00
MINNEAPOLIS GRAIN EXCHANGE MIC: XMGE	1,11	0,02	66,67	33,33	0,00
CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE MIC: XCME	0,51	5,20	49,73	50,27	3,30

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

Classe dello strumento	Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
ELECTRONIC ETF, ETC/ETN AND OPEN-END FUNDS MARKET (ETFPLUS) MIC: ETFP	90,00	89,00	33,80	66,20	58,20
DEUTSCHE BÖRSE XETRA MIC: XETR	4,39	5,67	23,80	76,20	67,67
EURONEXT PARIS MIC: XPAR	1,63	0,62	14,99	85,01	45,80
LONDON STOCK EXCHANGE MIC: XLON	1,26	1,11	10,03	89,97	74,89
EURONEXT – AMSTERDAM MIC: XAMS	0,74	0,85	13,43	86,57	57,59

## 6.9. Altri strumenti

Classe dello strumento	Altri strumenti				
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE (CME) MIC: XCME	57,04	78,98	38,87	61,13	0,06
OPTIONS PRICE REPORTING AUTHORITY MIC: OPRA	19,99	0,53	1,06	98,94	41,62
NYSE ARCA OPTIONS MIC: ARCO	5,77	0,35	8,00	92,00	3,20
EUREX MIC: XEUR	4,87	0,07	45,57	54,43	13,70
CBOE BZX OPTIONS EXCHANGE MIC: BATO	3,35	0,24	0,39	99,61	0,00

## 7. INFORMAZIONI SULL'IDENTITÀ DELLE CONTROPARTI - CLIENTELA PROFESSIONALE

### 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
BNP PARIBAS LEI: R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	10,53	9,16
DEUTSCHE BANK AG LEI: 7LWTFZYICNSX8D621K86	9,27	9,20
CITIBANK EUROPE PLC LEI: N1FBEDJ5J41VKZLO2475	8,69	7,66
BARCLAYS BANK IRELAND PUBLIC LIMITED COMPANY LEI: 2G5BKIC2CB69PRJH1W31	7,90	6,96
CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK LEI: 1VUV7VQFKUOQSJ21A208	6,36	9,69

Classe dello strumento	Strumenti di debito – Strumenti del mercato monetario	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1	No	
Prime cinque controparti per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe
NATIXIS LEI: KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63	49,83	25,47
INTERNALIZZATORE SISTEMATICO DI INTESA SANPAOLO – IMM LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	19,32	4,12
NOMURA FINANCIAL PRODUCTS EUROPE GMBH LEI: 5493002XYZZ0CGQ6CB58	11,36	2,25
CITIBANK EUROPE PLC LEI: N1FBEDJ5J41VKZLO2475	3,70	2,25
UNICREDIT BANK AG LEI: 2ZCNRR8UK83OBTEK2170	3,54	2,25