



BEST EXECUTION

**Publicazione annuale delle
informazioni sulle prime cinque
sedi di esecuzione e sulla qualità
dell'esecuzione ottenuta per
l'anno 2019**

1. Report sui mercati e sui broker più utilizzati dalla Banca ai sensi del Reg. Del. 2017/576/UE

STRUMENTI DI CAPITALE - AZIONI E CERTIFICATI DI DEPOSITO (A PARTIRE DA 2000 CONTRATTAZIONI AL GIORNO)

Sedi di esecuzione maggiormente utilizzate:

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito (a partire da 2000 contrattazioni al giorno)				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
TELEMATICO MIC: MTAA	14,29	13,31	28,66	71,34	0,08
GLOBAL EQUITY MKT BIT GEM MIC: HMTA	0,03	0,02	83,33	16,67	16,67

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito (a partire da 2000 contrattazioni al giorno)				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
TELEMATICO MIC: MTAA	32,69	24,72	27,06	72,94	0,07
GLOBAL EQUITY MKT BIT GEM MIC: HMTA	0,02	0,02	71,43	28,57	100,00

Broker maggiormente utilizzati:

Classe Cliente	Retail
----------------	--------

Classe dello strumento	Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito (a partire da 2000 contrattazioni al giorno)				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI SPA LEI: QV4Q80GJ70A6PA8SCM14	9,83	11,17	0,55	99,45	20,95
BNP PARIBAS SA LEI: ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	0,00	0,00	0,00	100,00	0,00

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito (a partire da 2000 contrattazioni al giorno)				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI SPA LEI: QV4Q80GJ70A6PA8SCM14	42,86	50,72	3,44	96,56	6,61
MEDIOBANCA BANCA DI LEI: PSQL19R2RXX5U3QWHI44	0,11	0,00	0,00	100,00	0,00
BPER BANCA S.P.A. LEI: N747OI7JINV7RUUH6190	0,11	0,00	0,00	100,00	0,00
EQUITA SIM LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	0,06	0,00	0,00	100,00	0,00
BNP PARIBAS SA LEI: ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	0,00	0,01	0,00	100,00	0,00

STRUMENTI DI CAPITALE - AZIONI E CERTIFICATI DI DEPOSITO (DA 80 A 1999 CONTRATTAZIONI AL GIORNO)
Sedi di esecuzione maggiormente utilizzate:

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito (da 80 a 1999 contrattazioni al giorno)				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
TELEMATICO MIC: MTAA	6,56	8,33	43,42	56,58	0,00
FUORI MERCATO MIC: XOFF	2,70	0,02	100,00	0,00	100,00
AIM ITALIA MIC: XAIM	0,10	0,11	71,43	28,57	0,00
MKT DEGLI INVESTMENT VEHICLES MIC: MIVX	0,00	0,01	0,00	100,00	0,00
GLOBAL EQUITY MKT BIT GEM MIC: HMTA	0,00	0,01	100,00	0,00	100,00

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito (da 80 a 1999 contrattazioni al giorno)				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
TELEMATICO MIC: MTAA	34,10	58,23	15,24	84,76	0,00
AIM ITALIA MIC: XAIM	0,77	1,88	49,20	50,80	0,27

MKT DEGLI INVESTMENT VEHICLES MIC: MIVX	0,01	0,03	100,00	0,00	0,00
---------------------------------------------------	------	------	--------	------	------

Broker maggiormente utilizzati:

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito (da 80 a 1999 contrattazioni al giorno)				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI SPA LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	12,02	7,06	2,14	97,86	37,82

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito (da 80 a 1999 contrattazioni al giorno)				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI SPA LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	43,64	24,31	3,97	96,03	19,23
EQUITA SIM LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	0,05	0,01	0,00	100,00	0,00
NUOVA INTERMONTE SIM LEI: YMUU1WGHJKORF9E36I98	0,04	0,01	0,00	100,00	0,00
DIRECTA SIM P.A LEI: 815600A4DA95C74BB576	0,00	0,01	0,00	100,00	100,00

STRUMENTI DI CAPITALE - AZIONI E CERTIFICATI DI DEPOSITO (DA 0 A 79 CONTRATTAZIONI AL GIORNO)
Sedi di esecuzione maggiormente utilizzate:

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito (da 0 a 79 contrattazioni al giorno)				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
AIM ITALIA MIC: XAIM	2,63	3,00	88,73	11,27	1,09
TELEMATICO MIC: MTAA	0,69	0,86	46,84	53,16	0,00

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito (da 0 a 79 contrattazioni al giorno)				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
AIM ITALIA MIC: XAIM	14,26	17,35	38,04	61,96	0,06
TELEMATICO MIC: MTAA	3,52	11,19	15,58	84,42	0,00

Broker maggiormente utilizzati:

Classe Cliente	Retail
Classe dello strumento	Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito (da 0 a 79 contrattazioni al giorno)

Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI SPA LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	16,12	18,35	1,25	98,75	35,49
BNP PARIBAS SA LEI: ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	0,46	0,08	0,00	100,00	100,00
BPER BANCA S.P.A. LEI: N747OI7JINV7RUUH6190	0,19	0,01	0,00	100,00	0,00

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito (da 0 a 79 contrattazioni al giorno)				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale e del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale e del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI SPA LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	60,37	49,04	0,78	99,22	4,13
BNP PARIBAS SA LEI: ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	0,82	0,10	11,11	88,89	44,44
BPER BANCA S.P.A. LEI: N747OI7JINV7RUUH6190	0,56	0,01	0,00	100,00	0,00
BANCA AKROS SPA LEI: 549300GRXFI7D6PNEA68	0,29	0,01	0,00	100,00	0,00
NUOVA INTERMONTE SIM LEI: YMUU1WGHJKORF9E36I98	0,09	0,01	100,00	0,00	0,00

STRUMENTI DI FINANZA STRUTTURATA
Broker maggiormente utilizzati:

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Strumenti di finanza strutturata				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Si				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
LEONTEQ SECURITIES (EUROPE) GMBH LEI: 254900H4U5FZHXXO0YM34	31,19	2,13	50,00	50,00	0,00
BANCA IMI SPA LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	12,03	46,81	0,00	100,00	0,00
UBS FIDUCIARIA S.P.A. LEI: 815600DB8B6EE06CA116	0,40	1,06	100,00	0,00	100,00

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Strumenti di finanza strutturata				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Si				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI SPA LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	34,43	39,36	8,11	91,89	0,00
CITIGROUP GLOBAL MAR LEI: XKZZ2JZF41MRHTR1V493	19,26	1,06	0,00	100,00	0,00
UBS FIDUCIARIA S.P.A. LEI: 815600DB8B6EE06CA116	2,69	9,57	100,00	0,00	100,00

DERIVATI SU STRUMENTI DI CAPITALE - FUTURE E OPZIONI AMMESSI ALLA NEGOZIAZIONE IN UNA SEDE DI NEGOZIAZIONE
Sedi di esecuzione maggiormente utilizzate:

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Derivati su strumenti di capitale - Future e opzioni ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Sì				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MERCATO ITAL FUTURES MIC: XDMI	19,62	17,74	36,36	63,64	0,00

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Derivati su strumenti di capitale - Future e opzioni ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Sì				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MERCATO ITAL FUTURES MIC: XDMI	80,38	82,26	23,53	76,47	0,00

DERIVATI CARTOLARIZZATI - WARRANT E DERIVATI IN FORMA DI CERTIFICATI
Sedi di esecuzione maggiormente utilizzate:

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Derivati cartolarizzati - Warrant e derivati in forma di certificati				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
TELEMATICO ETF-GAM MIC: ETFP	3,20	3,24	23,08	76,92	0,00
AIM ITALIA MIC: XAIM	0,02	0,29	42,86	57,14	0,00
TELEMATICO MIC: MTAA	0,00	0,12	66,67	33,33	0,00

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Derivati cartolarizzati - Warrant e derivati in forma di certificati				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
TELEMATICO ETF-GAM MIC: ETFP	31,72	8,27	12,06	87,94	0,00
MARKETAXESS MIC: MAEL	0,71	0,04	100,00	0,00	0,00
TELEMATICO MIC: MTAA	0,41	1,54	78,38	21,62	2,70
BLOOMBERG MTF MIC: BMTF	0,35	0,04	100,00	0,00	0,00
FUORI MERCATO MIC: XOFF	0,09	0,04	0,00	100,00	0,00

Broker maggiormente utilizzati:

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Derivati cartolarizzati - Warrant e derivati in forma di certificati				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI SPA LEI: QV4Q80GJ70A6PA8SCM14	9,33	28,97	8,46	91,54	1,87
EXANE LEI: 969500UP76J52A9OXU27	5,27	0,29	14,29	85,71	0,00
LEONTEQ SECURITIES (EUROPE) GMBH LEI: 254900H4U5FZHXXOYM34	1,64	0,04	100,00	0,00	0,00
CITIGROUP GLOBAL MAR LEI: XKZZ2JZF41MRHTR1V493	1,45	0,08	50,00	50,00	0,00

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Derivati cartolarizzati - Warrant e derivati in forma di certificati				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI SPA LEI: QV4Q80GJ70A6PA8SCM14	26,64	51,75	1,93	98,07	0,32
EXANE LEI: 969500UP76J52A9OXU27	8,16	0,50	16,67	83,33	0,00

LEONTEQ SECURITIES (EUROPE) GMBH LEI: 254900H4U5FZHOOOYM34	5,92	0,17	25,00	75,00	0,00
CITIGROUP GLOBAL MAR LEI: XKZZ2JZF41MRHTR1V493	4,97	0,17	50,00	50,00	0,00

DERIVATI CARTOLARIZZATI - ALTRI DERIVATI CARTOLARIZZATI
Broker maggiormente utilizzati:

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Derivati cartolarizzati - Altri derivati cartolarizzati				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Si				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI SPA LEI: QV4Q80GJ70A6PA8SCM14	100,00	100,00	0,00	100,00	0,00

PRODOTTI INDICIZZATI QUOTATI (FONDI ETF, NOTE ETN, MERCI ETC)

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN, merci ETC)				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
TELEMATICO ETF-GAM MIC: ETFP	22,76	38,01	49,58	50,42	0,21

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN, merci ETC)				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
TELEMATICO ETF-GAM MIC: ETFP	73,44	57,50	30,62	69,38	0,03
FUORI MERCATO MIC: XOFF	0,08	0,01	0,00	100,00	0,00

Broker maggiormente utilizzati:

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN, merci ETC)				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati

	del totale di classe				
BANCA IMI SPA LEI: QV4Q80GJ70A6PA8SCM14	0,94	1,61	20,90	79,10	9,84

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN, merci ETC)				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI SPA LEI: QV4Q80GJ70A6PA8SCM14	2,79	2,87	18,62	81,38	12,18

ALTRI STRUMENTI

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Altri strumenti				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
ATFund MIC: ATFX	14,62	14,24	0,00	100,00	0,00
MERCATO ITAL FUTURES MIC: XDMI	9,92	4,53	14,29	85,71	0,00
TELEMATICO ETF-GAM MIC: ETFP	0,20	0,32	0,00	100,00	0,00
MKT DEGLI INVESTMENT VEHICLES MIC: MIVX	0,09	0,97	100,00	0,00	0,00

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Altri strumenti				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MERCATO ITAL FUTURES MIC: XDMI	45,65	25,57	2,53	97,47	0,00
TELEMATICO ETF-GAM MIC: ETFP	14,76	28,16	24,14	75,86	0,00
ATFund MIC: ATFX	7,21	4,21	0,00	100,00	7,69
BLOOMBERG MTF MIC: BMTF	1,25	4,85	100,00	0,00	0,00
MKT DEGLI INVESTMENT VEHICLES MIC: MIVX	0,30	1,29	100,00	0,00	0,00

Broker maggiormente utilizzati:

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Altri strumenti				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI SPA LEI: QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	1,49	4,53	14,29	85,71	0,00

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Altri strumenti				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI SPA LEI: QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	4,52	11,33	5,71	94,29	20,00

STRUMENTI DI DEBITO – OBBLIGAZIONI

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Strumenti di debito - Obbligazioni				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
AIM ITALIA MIC: XAIM	0,00	0,03	100,00	0,00	33,33

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Strumenti di debito - Obbligazioni				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BLOOMBERG MTF MIC: BMTF	27,27	42,79	99,82	0,18	0,06
FUORI MERCATO MIC: XOFF	1,19	0,19	86,36	13,64	0,00
MARKETAXESS MIC: MAEL	0,62	0,11	100,00	0,00	0,00
MARKETAXESS - EUROPE MIC: MANL	0,16	0,01	100,00	0,00	0,00

Broker maggiormente utilizzati:

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Strumenti di debito - Obbligazioni				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				

Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI SPA LEI: QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	7,58	21,32	10,86	89,14	7,65
BNP PARIBAS SA LEI: ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	1,19	0,26	25,81	74,19	0,00
DEUTSCHE BANK AG FF LEI: 7LTFWZYICNSX8D621K86	1,10	0,21	25,00	75,00	4,17
JP MORGAN CHASE BANK LEI: 7H6GLXDRUGQFU57RNE97	0,96	0,21	44,00	56,00	0,00
HSBC BANK PLC LEI: MP6I5ZYZBEU3UXPYFY54	0,91	0,28	30,30	69,70	0,00

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Strumenti di debito - Obbligazioni				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BANCA IMI SPA LEI: QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	9,12	19,07	10,66	89,34	6,99
BNP PARIBAS SA LEI: ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	2,87	0,71	38,55	61,45	1,20
BARCLAYS PLC LONDON LEI: G5GSEF7VJP5I7OUK5573	1,98	0,50	38,98	61,02	18,64
CITIGROUP GLOBAL MAR LEI: XKZZ2JZF41MRHTR1V493	1,80	0,34	32,50	67,50	22,50
JP MORGAN CHASE BANK LEI: 7H6GLXDRUGQFU57RNE97	1,75	0,67	35,90	64,10	1,28

STRUMENTI DI DEBITO - STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO
Broker maggiormente utilizzati:

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Strumenti di debito - Strumenti del mercato monetario				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Si				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
SOCIETE GENERALE SA LEI: O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	39,23	20,00	0,00	100,00	0,00
MORGAN STANLEY AND C LEI: 4PQUHN3JPFQFN3BB653	12,91	20,00	0,00	100,00	0,00
UNICREDIT BANK AG LEI: 2ZCNRR8UK83OBTEK2170	9,94	20,00	0,00	100,00	0,00
CITIGROUP GLOBAL MAR LEI: XKZZ2JZF41MRHTR1V493	9,94	20,00	0,00	100,00	0,00

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Strumenti di debito - Strumenti del mercato monetario				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Si				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BARCLAYS PLC LONDON LEI: G5GSEF7VJP5I7OUK5573	27,98	20,00	100,00	0,00	0,00

Legenda

Sede esecuzione

MIC CODE	DESCRIZIONE
ETFP	Electronic Open-End Funds and ETC Market
HMTA	Global Equity Market - Borsa Italiana
MIVX	Mercato degli Investment Vehicles
MTAA	Telematico a Garanzia
XAIM	AIM Italia
XDMI	Idem
XOFF	Fuori Mercato

2. Integrazione qualitativa

Si riportano di seguito le informazioni relative ai punti richiamati ai sensi dell'articolo 3, comma 3 del Regolamento Delegato UE 2017/576.

- a) L'indicazione dell'importanza relativa attribuita dall'impresa, ai fini della valutazione dell'esecuzione, ai fattori del prezzo, costo, rapidità, probabilità di esecuzione o altra considerazione inerente a fattori qualitativi: al fine di ottenere il miglior risultato possibile nell'Esecuzione degli ordini, Banca Profilo S.p.A. (la "Banca") adotta ogni misura ragionevole tenendo conto dei seguenti Fattori e Criteri. I Fattori considerati sono: prezzo degli strumenti finanziari; costi relativi all'esecuzione dell'ordine; rapidità nell'esecuzione dell'ordine; probabilità di esecuzione e di regolamento dell'ordine; dimensioni e natura dell'ordine; ogni altra considerazione pertinente ai fini della esecuzione dell'ordine. Per stabilire l'importanza relativa dei Fattori indicati, al fine di individuare le Sedi di Esecuzione, la Banca tiene conto, ove rilevanti, dei Criteri sotto riportati: caratteristiche del Cliente; caratteristiche dell'ordine; caratteristiche dello strumento finanziario oggetto dell'ordine; caratteristiche delle Sedi di Esecuzione. Ulteriori dettagli sono riportati nelle Sezioni I, II e III della vigente Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini della Banca (la "Strategia"), pubblicata sul sito internet della Banca.
- b) La descrizione degli eventuali legami stretti, conflitti di interesse e intrecci proprietari fra l'impresa di investimento e la sede di esecuzione cui si è rivolta per eseguire ordini: la Banca non ha legami, intrecci societari o conflitti di interesse con Borsa Italiana S.p.A. (gestore delle sedi di negoziazione italiane cui la Banca è aderente diretto – codici MIC riportati nella sezione quantitativa del report), con Bloomberg (gestore della sede di negoziazione Bloomberg MTF cui la Banca è aderente diretto) né con la propria controparte principale (Banca IMI S.p.A.), con le controparti secondarie di back-up presenti nella Strategia (Banca Akros S.p.A. e Nordea Bank) o con altri intermediari indicati nella sezione quantitativa del report.
- c) La descrizione degli eventuali accordi specifici presi con la sede di esecuzione riguardo ai pagamenti effettuati o ricevuti e agli sconti, riduzioni o benefici non monetari ottenuti: la Banca, secondo quanto definito all'interno delle previsioni aziendali in tema di incentivi e di conflitti di interesse, non percepisce remunerazioni dai mercati 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; la Banca non paga inoltre incentivi monetari, salvo che, in relazione agli stessi, non sia stata condotta una valutazione di ammissibilità e gli stessi non abbiano superato il relativo test.
- d) Se del caso, la spiegazione dei fattori che hanno determinato una modifica dell'elenco delle sedi di esecuzione riportato nella strategia di esecuzione dell'impresa: l'elenco delle sedi/controparti di esecuzione riportato nella sezione quantitativa è in linea con quanto definito nella Strategia; non sono inoltre avvenute variazioni degli intermediari negoziatori riportati nella Strategia rispetto all'anno precedente.
- e) La spiegazione delle differenze di esecuzione degli ordini secondo la classificazione del cliente, delle discriminanti che determinano un diverso trattamento delle varie categorie di clienti e dell'eventuale influenza che questo esercita sulle modalità di esecuzione degli ordini: le modalità e sedi di esecuzione secondo la classificazione del cliente ed eventuali altri discriminanti sono riportate nella Sezione V della vigente Strategia.

- f) L'indicazione dell'eventuale precedenza accordata ad altri criteri rispetto alla considerazione immediata del prezzo e del costo nell'esecuzione degli ordini di clienti al dettaglio e del modo in cui tali altri criteri hanno permesso di conseguire il miglior risultato possibile per il cliente in termini di corrispettivo totale: per ottenere la migliore qualità di esecuzione, la Banca fa riferimento in primo luogo al Corrispettivo Totale; ulteriori dettagli sono riportati nelle Sezioni I, II e III della Strategia.
- g) La spiegazione del modo in cui l'impresa di investimento ha usato i dati o gli strumenti relativi alla qualità dell'esecuzione, compresi i dati pubblicati a norma del regolamento delegato (UE) 2017/575: la Banca si riserva di utilizzare, quando ritenuto pertinente, anche i dati messi a disposizione da parte delle sedi di esecuzione per valutare la qualità dell'esecuzione delle operazioni.
- h) Se del caso, la spiegazione del modo in cui l'impresa di investimento ha usato il risultato dell'attività di un fornitore di un sistema consolidato di pubblicazione istituito a norma dell'articolo 65 della direttiva 2014/65/UE: la Banca non si avvale dei risultati dell'attività di alcun fornitore di un sistema consolidato di pubblicazione ("CTP" o "Consolidated Tape Provider") in base all'elenco pubblicato sul sito ESMA al 30.4.2020.

Si evidenzia che quanto sopra riportato è da ritenersi valevole per tutte le categorie di strumenti finanziari riportate nella sezione quantitativa del report.