



**Sintesi delle analisi e delle conclusioni
tratte dal monitoraggio della qualità di esecuzione**

Documento redatto ai sensi dell'art. 3 c.3 Regolamento Delegato n. 2017/576



Indice

1. Premessa e contesto normativo	3
2. Sedi di esecuzione	4
3. Selezione dei broker	5
4. Conclusioni	6



1. Premessa e contesto normativo

La Direttiva 2014/65/UE (“Mifid II”) prevede che *“le imprese di investimento che eseguono gli ordini dei clienti effettuino una sintesi e pubblichino, con frequenza annuale e per ciascuna classe di strumenti finanziari, le prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni con cui hanno eseguito ordini di clienti nell’anno precedente unitamente a informazioni sulla qualità di esecuzione ottenuta”*.

Il contenuto e i formati per la pubblicazione delle informazioni e dei dati richiesti è stato successivamente definito con il Regolamento Delegato (UE) 2017/576.

L’Autorità Europea degli strumenti finanziari e dei mercati – AESFEM (European Securities and Markets Authority – ESMA) ha in seguito previsto che, qualora l’intermediario fornisca sia il servizio di esecuzione di ordini sia il servizio di ricezione e trasmissione di ordini, è tenuto a fornire due tabelle distinte in relazione a ciascuno di questi servizi, indicando separatamente le prime cinque sedi di esecuzione e i primi cinque intermediari cui sono trasmessi gli ordini.

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

Banca Albertini S.p.A (di seguito anche la “Banca”) nella prestazione del servizio di esecuzione ordini per conto dei clienti, di ricezione e trasmissione ordini e di gestione di portafogli è tenuta ad adottare tutte le misure ragionevoli ed a mettere in atto meccanismi efficaci per ottenere il miglior risultato possibile per i propri clienti, professionali ed al dettaglio. A tal fine la Banca ha l’obbligo di definire una strategia di trasmissione e di esecuzione degli ordini, la cui sintesi è messa a disposizione dei clienti/investitori (di seguito anche “Strategia”). Tale documento è annualmente sottoposto a valutazione per valutarne l’effettiva coerenza.

La Banca svolge, in relazione alle diverse classi di strumenti finanziari, il servizio di ricezione e trasmissione di ordini e/o di esecuzione di ordini. In particolare, svolge:

- a. il servizio di esecuzione ordini in relazione agli strumenti di debito;
- b. il servizio di ricezione e trasmissione di ordini in relazione a tutte le altre tipologie di classi di strumenti finanziari.



Secondo la vigente normativa, la Banca adotta misure sufficienti e, a tal fine, mette in atto meccanismi efficaci, per ottenere, allorché esegua ordini, il miglior risultato possibile per i clienti, avendo riguardo al prezzo, ai costi, alla rapidità e alla probabilità di esecuzione e di regolamento, alle dimensioni, alla natura dell'ordine o a qualsiasi altra considerazione pertinente ai fini della sua esecuzione.

Si specifica come, sia in relazione alla negoziazione sia alla ricezione e trasmissione di ordini:

1. non sussistono legami stretti, conflitti di interesse o intrecci proprietari fra la Banca e le sedi di esecuzione a cui questa si è rivolta per eseguire gli ordini;
2. non sussistono accordi per pagamenti/ retrocessioni in relazione all'esecuzione o alla quantità di eseguiti in relazione alla singola sede di esecuzione;
3. i fattori elencati nei paragrafi seguenti sono stati ritenuti ancora attuali confermando l'utilizzo delle sedi e dei broker già previamente individuati;
4. per ogni tipologia di strumento è stata associata la relativa categoria di clientela, al dettaglio o professionale;
5. i fattori e le motivazioni sono rappresentati in ordine di importanza.

2. Sedi di esecuzione

Le sedi di esecuzione vengono selezionate sulla base dell'ordine di importanza dei fattori come di seguito descritti. La Banca, quando esegue o trasmette ordini su strumenti finanziari per conto dei clienti, deve adottare tutte le misure ragionevoli per ottenere il miglior risultato possibile tenendo conto almeno dei seguenti fattori:

- Prezzo
- costi
- rapidità e probabilità di esecuzione e di regolamento
- dimensioni e natura dell'ordine
- qualsiasi altra considerazione pertinente ai fini dell'esecuzione

dell'ordine.



I criteri per stabilire l'importanza relativa dei fattori sopra elencati sono:

- caratteristiche del cliente (al dettaglio o professionale)
- caratteristiche dell'ordine (acquisto/ vendita, ordine con limite di prezzo)
- caratteristiche degli strumenti finanziari (titoli azionari/ titoli obbligazionari, derivati, liquidità)
- caratteristiche delle sedi di esecuzione alle quali l'ordine può essere diretto.

Oltre a tali fattori di natura "quantitativa", le sedi di esecuzione vengono selezionate anche a fattori "qualitativi" di seguito indicati:

1. interruttori di circuito (valutazione circa i meccanismi che le sedi di negoziazione sono tenute ad attuare al fine di sospendere o limitare temporaneamente le negoziazioni qualora si registri un'oscillazione significativa nel prezzo di uno strumento finanziario);
2. percentuale ordini andati a buon fine e ordini andati in default sulla sede;
3. tempo medio di eseguito.

Non si rilevano, nel corso del 2019, modifiche alle sedi di esecuzione individuate.

3. Selezione dei broker

La Banca può selezionare i soli broker che hanno una strategia di esecuzione che rispetti l'ordine di importanza dei fattori di cui ai punti precedenti validi per le sedi di esecuzione.

La Banca ha selezionato i broker, accertando preventivamente che le rispettive strategie di esecuzione, acquisite dagli stessi, fossero compatibili e coerenti con quanto definito dalla Banca nella propria strategia. Inoltre la Banca ha predisposto accordi formali volti a garantire il rispetto degli obblighi di esecuzione alle migliori condizioni per il Cliente, controllando la qualità dell'esecuzione resa dai broker per correggere ogni eventuale carenza.

La Banca valuta per quale tipologia di ordini/strumenti finanziari l'intermediario è in grado di dimostrare un'elevata qualità di esecuzione.

La scelta potrà altresì tener conto dei seguenti criteri:

- struttura organizzativa dell'intermediario,



- qualità ed efficienza dei servizi forniti,
- qualità delle informazioni sull'esecuzione,
- livello di competenza delle negoziazioni,
- accesso al mercato primario,
- solidità patrimoniale, onorabilità e reputazione

Non si rilevano, nel corso del 2019, modifiche all'elenco dei broker individuati

4. Conclusioni

A seguito dell'attività di monitoraggio la Banca è tenuta a pubblicare, per ciascuna classe di strumenti finanziari, una sintesi delle analisi e delle conclusioni tratte dal monitoraggio approfondito della qualità di esecuzione ottenuta nelle sedi di esecuzione in cui ha eseguito ordini di clienti l'anno precedente.

A tal fine, la Banca ha provveduto a pubblicare il documento allegato alla presente sintesi, suddividendo le informazioni relative alla clientela al dettaglio, clientela professionale, classe di strumento e servizio prestato.

All'interno dello stesso è possibile trovare l'evidenza delle prime cinque sedi di esecuzione suddivise per classe di strumento come previsto dallo standard esposto all'Allegato II del Regolamento Delegato 2017/576.

Alla luce del monitoraggio svolto nel corso del 2019, degli approfondimenti, la Banca ha disposto quanto segue:

1. la Banca ha proceduto alla conferma dell'utilizzo delle attuali sedi di esecuzione valutandole come le più rispondenti alle esigenze in tema di miglior esecuzione nell'interesse dei clienti;
2. la conferma dell'utilizzo delle attuali controparti senza ulteriori integrazioni.



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

ANNO DI RIFERIMENTO DATI: 2019



Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito (a partire da 2000 contrattazioni al giorno)

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
MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO LEI: PSNL19R2RXX5U3QWHI44	24,78	44,79	4,55	95,45	0,02
INTERMONTE SIM LEI: YMUU1WGHJKORF9E36I98	10,17	13,47	0,00	100,00	0,00
CAIXABANK (GIA' BANCO PORTUGUES DE INVES LEI: 7CUNS533WID6K7DGF187	1,60	2,02	0,00	100,00	0,00
NORDEA BANK AB (SVEZIA) LEI: 529900ODI3047E2LIV03	1,48	0,54	0,00	100,00	0,00
KEPLER CHEUVREAUX FRANCE MK LEI: 9695005EOZG9X8IRJD84	1,24	0,64	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
EQUITA SIM SPA LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	33,91	0,07	32,26	67,74	12,90
MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO LEI: PSNL19R2RXX5U3QWHI44	20,66	31,71	22,47	77,53	0,02
INTERMONTE SIM LEI: YMUU1WGHJKORF9E36I98	2,61	2,83	0,08	99,92	0,00
BANCA IMI S.P.A. LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	1,52	0,00	100,00	0,00	100,00



CAIXABANK (GIA' BANCO PORTUGUES DE INVES LEI: 7CUNS533WID6K7DGF187	0,66	1,40	0,00	100,00	0,00
---	------	------	------	--------	------

Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito (da 80 a 1999 contrattazioni al giorno)

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
MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO LEI: PSNL19R2RXX5U3QWHI44	40,38	49,55	11,33	88,67	0,00
INTERMONTE SIM LEI: YMUU1WGHJKORF9E36I98	0,38	0,02	0,00	100,00	0,00

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
MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO LEI: PSNL19R2RXX5U3QWHI44	52,48	46,46	20,11	79,89	0,01
STIFEL, NICOLAUS AND COMPANY INC LEI: 5WUVMA08EYG4KEUPW589	2,41	1,47	0,00	100,00	0,00
KEPLER CHEUVREAU FRANCE MK LEI: 9695005EOZG9X8IRJD84	1,95	1,44	69,38	30,62	0,00
SOCIETE GENERALE LEI: O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	1,56	0,00	100,00	0,00	100,00
INTERMONTE SIM LEI: YMUU1WGHJKORF9E36I98	0,71	1,04	0,00	100,00	0,00



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
FUORI MERCATO MIC: XOFF	0,00	0,08	100,00	0,00	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
MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO LEI: PSNL19R2RXX5U3QWHI44	29,76	36,19	26,70	73,30	0,07
INTERMONTE SIM LEI: YMUU1WGHJKORF9E36I98	1,95	0,05	0,00	100,00	0,00
STIFEL, NICOLAUS AND COMPANY INC LEI: 5WUVMA08EYG4KEUPW589	0,03	0,03	100,00	0,00	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 del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO LEI:	50,45	62,73	37,44	62,56	0,04



PSNL19R2RXX5U3QWHI44					
EQUITA SIM SPA LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	17,08	0,54	28,57	71,43	0,00
INTERMONTE SIM LEI: YMUU1WGHJKORF9E36I98	0,50	0,05	0,00	100,00	0,00
STIFEL, NICOLAUS AND COMPANY INC LEI: 5WUVMA08EYG4KEUPW589	0,22	0,33	0,00	100,00	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
MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO LEI: PSNL19R2RXX5U3QWHI44	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00



Derivati su strumenti di capitale - Future e opzioni ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione

Broker maggiormente utilizzati:

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	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
EQUITA OBBLIGAZIONARIO LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	0,08	0,87	44,44	55,56	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	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
EQUITA OBBLIGAZIONARIO LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	88,59	98,25	43,13	56,87	0,10
UNICREDIT BANK AG LEI: 2ZCNRR8UK83OBTEK2170	6,53	0,49	100,00	0,00	100,00
MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO LEI: PSNL19R2RXX5U3QWHI44	4,59	0,29	100,00	0,00	0,00
SOCIETE GENERALE LEI: O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	0,21	0,10	100,00	0,00	100,00



Derivati su strumenti di capitale - Swap e altri derivati su strumenti di capitale

Broker maggiormente utilizzati:

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Derivati su strumenti di capitale - Swap e altri derivati su strumenti di capitale				
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
MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO LEI: PSNL19R2RXX5U3QWHI44	94,21	69,23	85,19	14,81	0,00
BANCA IMI S.P.A. LEI: QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	2,79	5,13	100,00	0,00	50,00
SOCIETE GENERALE LEI: O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	2,77	20,51	50,00	50,00	87,50
ERSEL SIM SPA NEG. LEI: 81560092AAC489E35B13	0,23	5,13	0,00	100,00	0,00



Derivati cartolarizzati - Warrant e derivati in forma di certificati

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
EQUITA SIM SPA LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	18,83	25,13	6,41	93,59	0,00
MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO LEI: PSNL19R2RXX5U3QWHI44	2,46	15,47	8,33	91,67	3,47
INTERMONTE SIM LEI: YMUU1WGHJKORF9E36I98	1,14	0,21	0,00	100,00	0,00
BANCA IMI S.P.A. LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	0,15	0,21	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
EQUITA SIM SPA LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	68,17	38,78	11,63	88,37	1,11
MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO LEI: PSNL19R2RXX5U3QWHI44	5,84	19,55	19,78	80,22	0,00
BANCA IMI S.P.A. LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	3,29	0,54	40,00	60,00	20,00
INTERMONTE SIM LEI: YMUU1WGHJKORF9E36I98	0,12	0,11	100,00	0,00	0,00



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

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
MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO LEI: PSNL19R2RXX5U3QWHI44	17,56	31,93	6,36	93,64	0,06
EQUITA SIM SPA LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	4,49	2,48	0,00	100,00	0,00

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
MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO LEI: PSNL19R2RXX5U3QWHI44	40,75	57,88	2,47	97,53	0,07
EQUITA SIM SPA LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	36,74	7,16	0,00	100,00	0,00
INTERMONTE SIM LEI: YMUU1WGHJKORF9E36I98	0,46	0,55	0,00	100,00	0,00
NORDEA BANK FINLAND PLC LEI: 529900ODI3047E2LIV03	0,00	0,01	100,00	0,00	100,00



Altri strumenti

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
LEI: codiceLei(PICTETEU)	3,17	0,55	50,00	50,00	0,00
JULIUS BEAR MULTILABEL SICAV (LUX) LEI: 5493005KJM86C0X0LP53	1,72	0,27	0,00	100,00	0,00
HEDGE INVEST SGR P.A. LEI: 54930016H9H5UNOSWO42	1,47	1,37	40,00	60,00	20,00
MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO LEI: PSNL19R2RXX5U3QWHI44	1,00	15,62	1,75	98,25	0,00
STATE STREET BANK LEI: I1NPP4LGGOKPRU3MI467	0,91	0,82	0,00	100,00	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
EQUITA OBBLIGAZIONARIO LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	78,59	4,11	6,67	93,33	0,00
BANQUE SYZ SA LEI: 54930077IZ2P7FXZ1K36	5,01	33,97	21,77	78,23	10,48
ONLINE SIM LEI: 815600E664E271980617	2,99	19,45	2,82	97,18	23,94
THREE HILLS DECALIA LUX LEI: 222100Z68MRYI3Z9GF63	0,75	1,10	25,00	75,00	0,00
LEI: codiceLei(BNYMELDU)	0,56	7,40	33,33	66,67	0,00





Strumenti di debito - Obbligazioni

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
THE TORONTO-DOMINION BANK (LONDRA) LEI: H71H6FPHX49CGFTF4J23	2,67	2,06	18,70	81,30	0,81
JP MORGAN SECURITIES PLC LEI: K6Q0W1PS1L104IQL9C32	2,31	2,04	9,02	90,98	2,46
BANCA IMI S.P.A. LEI: QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	2,00	4,31	14,01	85,99	20,23
EQUITA OBBLIGAZIONARIO LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	1,86	5,90	44,03	55,97	69,89
NATWEST MARKET NV LEI: X3CZP3CK64YBHON1LE12	1,84	0,97	10,34	89,66	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
MONTE DEI PASCHI DI SIENA LEI: J4CP7MHCXR8DAQMKIL78	9,34	1,49	14,61	85,39	5,62
NATWEST MARKET NV LEI: X3CZP3CK64YBHON1LE12	6,80	4,66	2,16	97,84	0,00
UNICREDIT BANK AG MONACO LEI: 2ZCNRR8UK83OBTEK2170	6,10	3,07	12,02	87,98	0,55



GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT INT LEI: H78JPHZB1QNX0K20TF95	4,94	3,95	4,66	95,34	0,00
EQUITA OBBLIGAZIONARIO LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	4,73	4,81	55,05	44,95	56,45



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
BANCO BILBAO VIZCAYA LEI: K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71	20,94	7,14	0,00	100,00	0,00
ING BANK N.V. LEI: 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75	13,86	5,10	0,00	100,00	0,00
MORGAN STANLEY CO. INTERNATIONAL LEI: IGJSJL3JD5P30I6NJZ34	11,82	6,12	0,00	100,00	0,00
BANCA IMI S.P.A. LEI: QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	5,91	2,04	0,00	100,00	0,00
GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT INT LEI: H78JPHZB1QNX0K20TF95	3,94	2,04	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
GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT INT LEI: H78JPHZB1QNX0K20TF95	7,96	6,12	0,00	100,00	0,00
UNICREDIT BANK AG MONACO LEI: 2ZCNRR8UK83OBTEK2170	6,16	8,16	0,00	100,00	0,00
NATIXIS (FORMERLY NATEXIS BANQUES POPULA LEI: KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63	1,96	2,04	0,00	100,00	0,00



JP MORGAN SECURITIES LTD LEI: 549300SOGM3USX5DOD03	1,61	3,06	0,00	100,00	0,00
JP MORGAN SECURITIES PLC LEI: K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	1,41	3,06	0,00	100,00	0,00



Derivati su tassi di interesse - Future e opzioni ammesse alla negoziazione in una sede di negoziazione

Broker maggiormente utilizzati:

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Derivati su tassi di interesse - Future e opzioni ammesse alla negoziazione in una sede di negoziazione				
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
EQUITA OBBLIGAZIONARIO LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	100,00	100,00	14,29	85,71	0,00