

INFORMATION ON THE ORDERS TRANSMISSION AND EXECUTION STRATEGY OF EURIZON CAPITAL S.A.

In accordance with the Orders Transmission and Execution Strategy of Eurizon Capital S.A. (hereinafter “the Company”) and consistently with the duty to act in the best interest of investors as required by Article 24(1) and 24(4) of Directive 2014/65/EU as further detailed by Article 65 of the Commission Delegated Regulation (EU) 2017/565, the Company publishes further information about the Intermediaries selected for execution and Execution Venues¹ where orders have been executed for the year 2024.

In this regard, during the reference period, the Company continued to adopt measures and mechanisms aimed at obtaining the best result for the UCITS managed and for the portfolios of professional clients in the execution of orders. In particular, in implementing the investment choices made on behalf of the managed UCITS / AIF / Accounts, the Company executed and transmitted the orders by using Execution Venues or Intermediaries of high standing who satisfy confidentiality, reliability and financial solidity criteria and have the ability to ensure a proper execution of transactions while minimizing counterparty risk. The methods adopted by the Company in order to reach these objectives were different depending on the management style of the UCITS / AIF / Managed Account, the type of financial instrument and their liquidity conditions. The Company did not aggregate transactions on its own account with one or more orders arranged on behalf of UCIs and customers.

In terms of executing or transmitting to Intermediaries the orders concerning financial instruments on behalf of the managed portfolios, the Company took into account the following factors in order to obtain the best possible result:

- price
- overall costs
- speed and likelihood of execution and settlement
- size and nature of the order
- market impact and price dynamic based on the order size
- liquidity of the financial instruments
- other characteristics of the order that are relevant for its execution and/or transmission.

In accordance with the Strategy, the Company attributes a relative importance to the above factors by referring to the following criteria:

- a) objectives, investment policy and risks specific to the managed UCITS / AIF / Account, as described in the Prospectus / Offering Memorandum / management agreement;
- b) characteristics of the order;
- c) characteristics of the financial instruments that are the subject of the order and their liquidity;
- d) characteristics of the Execution Venues or Intermediaries where the order may be transmitted.

The Company, in addition to managing its own funds, provides MiFID-scope discretionary management services only for professional clients. For this type of clients, the Company considers the total consideration as the prevailing factor in the absence of specific circumstances that lead to attribute greater importance to other factors for achieving the best result. However, when deemed necessary, the Company has given priority to the speed, the probability of execution and settlement, the size and nature of the order, the impact on the market and each other implicit cost of the operation. When the Company relies on an Intermediary for execution, the latter is the market-facing entity which ultimately executes the

¹ "Execution Venues" means regulated markets, multilateral trading systems (MTF), organized trading systems (OTF) and "Intermediaries" which operate as systematic internaliser, market maker, proprietary negotiator or other liquidity provider or entity that performs in a third country a function similar to those performed by any of the aforementioned entities).

transaction on the market and therefore the Company is owed best execution by the Intermediary. In that case, the Intermediary's execution policy and the ability to evidence best execution on request were a basis for such reliance.

In the provision of the collective asset management and portfolio management service, the Company can use intermediaries belonging to the Intesa Sanpaolo Group. In this regard, the Company has adopted specific organizational structures and internal procedures suitable for ensuring, at Group and Company level, independence of assessment as well as the separation of tasks between structures subject to segregation (so-called *Chinese Walls or Information Barriers*).

For equity, ETF, ETD, foreign exchange and fixed income financial instruments, taking into account the management style adopted, the Company chose an operational model that provides for the transmission and execution of orders through a main Intermediary, Intesa Sanpaolo Bank Luxembourg S.A. (hereinafter ISPBL), a company of the Intesa Sanpaolo Group. The use of ISPBL allows the Company to have a "high touch" access to the professional and technological structures of the intermediary, to access a wide range of Execution Venues and to increase counterparty and settlement risk management efficiency. Among the elements considered in the evaluation is also the track record in offering ongoing assistance and information during execution in order to allow the Company to comply with the obligations imposed by applicable law.

Intesa Sanpaolo S.p.A. is the intermediary appointed by the Company to carry out clearing activities relating to transactions in listed derivative financial instruments; this decision makes it possible to adopt an operational model for the management of guarantees connected with this area of business able to optimise the level of protection of the assets under management.

The Company did not stipulate specific agreements with any execution venue regarding payments made or received and discounts, rebates or non-monetary benefits obtained. The Company therefore did not receive any remuneration, discount or non-monetary benefit due to the fact that the orders were channelled to a particular execution venue. The fees applied to orders placed on behalf of managed assets may differ depending on the method of execution, the class of activity, the place of execution, as well as the geographical area / capitalization of the issuer.

The analysis of the data relating to the selected Intermediaries for the year 2024 showed that the Company's Transmission and Execution Strategy was respected.

The first five Intermediaries and Execution Venues are listed by volume of transactions during 2024. This information is broken down by type of customer and class of financial instrument, with evidence of the percentage of the volume and the number of orders for each instrument category, as well as the method of execution distinguishing between passive, aggressive and oriented orders².

² For the purposes of the Delegated Regulation (EU) 2017/576: a) "passive order" means the order entered on the trading book that provided liquidity; b) «aggressive order» means the order entered on the trading book which absorbed liquidity; c) "oriented order" means the order in which the customer has indicated a specific place of execution prior to the execution of the order.

Annex 1
The first five Intermediaries

Tabella 1 - Clienti Retail - a) Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito - Fascia 1

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

SI

Lei Controparte	Descrizione Controparte	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
549300H62SNDRTPS319	Intesa Sanpaolo Bank Luxemburg SA	100,00%	100,00%	16,88%	83,13%	0,00%

Tabella 1 - Clienti Retail - a) Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito - Fascia 2

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

SI

Lei Controparte	Descrizione Controparte	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
549300H62SNDRTPS319	Intesa Sanpaolo Bank Luxemburg SA	100,00%	100,00%	12,31%	87,69%	0,00%

Tabella 1 - Clienti Retail - a) Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito - Fascia 3

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

SI

Lei Controparte	Descrizione Controparte	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
549300H62SNDRTPS319	Intesa Sanpaolo Bank Luxemburg SA	100,00%	100,00%	17,89%	82,11%	0,00%

Tabella 1 - Clienti Retail - a) Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito - Strumenti con Tick Size non disponibile

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

NO

Lei Controparte	Descrizione Controparte	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
549300H62SNDRTPS319	Intesa Sanpaolo Bank Luxemburg SA	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%

Tabella 1 - Clienti Retail - e) Derivati su valute - ii) Swap, forward e altri derivati su valute

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

SI

Lei Controparte	Descrizione Controparte	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
549300H62SNDRTPS319	Intesa Sanpaolo Bank Luxemburg SA	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%

Tabella 1 - Clienti Retail - m) Altri strumenti

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

SI

Lei Controparte	Descrizione Controparte	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
549300H62SNDRTPS319	Intesa Sanpaolo Bank Luxemburg SA	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%

Tabella 2 - Clienti Istituzionali - a) Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito - Fascia 1

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

NO

Lei Controparte	Descrizione Controparte	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
549300H62SNDRTPS319	Intesa Sanpaolo Bank Luxemburg SA	100,00%	100,00%	17,71%	82,29%	0,00%

Tabella 2 - Clienti Istituzionali - a) Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito - Fascia 2

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

SI

Lei Controparte	Descrizione Controparte	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
549300H62SNDRTPS319	Intesa Sanpaolo Bank Luxemburg SA	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%

Tabella 2 - Clienti Istituzionali - a) Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito - Fascia 3

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

NO

Lei Controparte	Descrizione Controparte	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
549300H62SNDRTPS319	Intesa Sanpaolo Bank Luxemburg SA	100,00%	100,00%	26,06%	73,94%	0,00%

Tabella 2 - Clienti Istituzionali - a) Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito - Strumenti con Tick Size non disponibile

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

NO

Lei Controparte	Descrizione Controparte	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
549300H62SNDRTPS319	Intesa Sanpaolo Bank Luxemburg SA	100,00%	100,00%	3,49%	96,51%	0,00%

Tabella 2 - Clienti Istituzionali - b) Strumenti di debito - i) Obbligazioni

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

SI

Lei Controparte	Descrizione Controparte	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
549300H62SNDRTPS319	Intesa Sanpaolo Bank Luxemburg SA	100,00%	100,00%	8,00%	92,00%	0,00%

Tabella 2 - Clienti Istituzionali - b) Strumenti di debito - ii) Strumenti del Mercato Monetario

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

NO

Lei Controparte	Descrizione Controparte	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
549300H62SNDRTPS319	Intesa Sanpaolo Bank Luxemburg SA	96,98%	96,97%	0,00%	96,97%	0,00%
2W8N8UU78PMDQKZENC08	INTESA SANPAOLO S.P.A	3,02%	3,03%	0,00%	3,03%	0,00%

Tabella 2 - Clienti Istituzionali - e) Derivati su valute - ii) Swap, forward e altri derivati su valute

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

SI

Lei Controparte	Descrizione Controparte	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
549300H62SNDRTPS319	Intesa Sanpaolo Bank Luxemburg SA	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%

Tabella 2 - Clienti Istituzionali - g) Derivati su strumenti di capitale - i) Opzioni e future ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

SI

Lei Controparte	Descrizione Controparte	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
549300H62SNDRTPS319	Intesa Sanpaolo Bank Luxemburg SA	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%

Tabella 2 - Clienti Istituzionali - g) Derivati su strumenti di capitale - ii) Swap e altri derivati su strumenti di capitale

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

SI

Lei Controparte	Descrizione Controparte	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
R0MUW5FPU8MPRO8K5P83	BNP PARIBAS S.A.	59,24%	66,67%	0,00%	66,67%	0,00%
5299007QVIQ7IO64NX37	UBS Europe SE	40,76%	33,33%	0,00%	33,33%	0,00%

Tabella 2 - Clienti Istituzionali - k) Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

SI

Lei Controparte	Descrizione Controparte	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
549300H62SNDRTPS319	Intesa Sanpaolo Bank Luxemburg SA	100,00%	100,00%	64,10%	35,90%	0,00%

Tabella 2 - Clienti Istituzionali - m) Altri strumenti

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

SI

Lei Controparte	Descrizione Controparte	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
549300H62SNDRTPS319	Intesa Sanpaolo Bank Luxemburg SA	92,15%	92,59%	0,00%	92,59%	0,00%
549300NTJWXBTICDZY51	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	7,85%	7,41%	0,00%	7,41%	0,00%

Tabella 3 - Fondi Comuni - a) Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito - Fascia 1

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

NO

Lei Controparte	Descrizione Controparte	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
549300H62SNDRTOPS319	Intesa Sanpaolo Bank Luxemburg SA	100,00%	100,00%	13,01%	86,99%	0,00%

Tabella 3 - Fondi Comuni - a) Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito - Fascia 2

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

NO

Lei Controparte	Descrizione Controparte	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
549300H62SNDRTOPS319	Intesa Sanpaolo Bank Luxemburg SA	100,00%	100,00%	9,20%	90,80%	0,00%

Tabella 3 - Fondi Comuni - a) Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito - Fascia 3

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

NO

Lei Controparte	Descrizione Controparte	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
549300H62SNDRTOPS319	Intesa Sanpaolo Bank Luxemburg SA	100,00%	100,00%	8,73%	91,27%	0,00%

Tabella 3 - Fondi Comuni - a) Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito - Strumenti con Tick Size non disponibile

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

NO

Lei Controparte	Descrizione Controparte	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
549300H62SNDRTOPS319	Intesa Sanpaolo Bank Luxemburg SA	100,00%	100,00%	0,93%	99,07%	0,00%

Tabella 3 - Fondi Comuni - b) Strumenti di debito - i) Obbligazioni

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

NO

Lei Controparte	Descrizione Controparte	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
549300H62SNDRTOPS319	Intesa Sanpaolo Bank Luxemburg SA	100,00%	100,00%	1,93%	98,07%	0,00%

Tabella 3 - Fondi Comuni - b) Strumenti di debito - ii) Strumenti del Mercato Monetario

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

NO

Lei Controparte	Descrizione Controparte	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
549300H62SNDRTOPS319	Intesa Sanpaolo Bank Luxemburg SA	97,58%	99,07%	1,48%	97,59%	0,00%
2W8N8UU78PMDQKZENC08	INTESA SANPAOLO S.P.A	2,42%	0,93%	0,00%	0,93%	0,00%

Tabella 3 - Fondi Comuni - c) Derivati su tassi di interesse - i) Future e opzioni ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

NO

Lei Controparte	Descrizione Controparte	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
549300H62SNDRTOPS319	Intesa Sanpaolo Bank Luxemburg SA	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%

Tabella 3 - Fondi Comuni - e) Derivati su valute - ii) Swap, forward e altri derivati su valute

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

NO

Lei Controparte	Descrizione Controparte	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
549300H62SNDRTOPS319	Intesa Sanpaolo Bank Luxemburg SA	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%

Tabella 3 - Fondi Comuni - f) Strumenti di finanza strutturata

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

SI

Lei Controparte	Descrizione Controparte	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
549300H62SNDRTOPS319	Intesa Sanpaolo Bank Luxemburg SA	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%

Tabella 3 - Fondi Comuni - g) Derivati su strumenti di capitale - i) Opzioni e future ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

NO

Lei Controparte	Descrizione Controparte	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
549300H62SNDRT0PS319	Intesa Sanpaolo Bank Luxemburg SA JOURNAL	100,00%	99,68%	0,00%	99,68%	0,00%
		0,00%	0,32%	0,00%	0,32%	0,00%

Tabella 3 - Fondi Comuni - g) Derivati su strumenti di capitale - ii) Swap e altri derivati su strumenti di capitale

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

SI

Lei Controparte	Descrizione Controparte	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
549300ZK53CNGEEI6A29	JP MORGAN AG	66,15%	22,73%	0,00%	22,73%	0,00%
549300H62SNDRT0PS319	Intesa Sanpaolo Bank Luxemburg SA	14,85%	63,64%	0,00%	63,64%	0,00%
54930056FHWFP7GIWYY08	MORGAN STANLEY EUROPE SE	10,18%	4,55%	0,00%	4,55%	0,00%
5299007QVIQ7IO64NX37	UBS Europe SE	8,82%	9,09%	0,00%	9,09%	0,00%

Tabella 3 - Fondi Comuni - k) Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

SI

Lei Controparte	Descrizione Controparte	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
549300H62SNDRT0PS319	Intesa Sanpaolo Bank Luxemburg SA	100,00%	100,00%	15,24%	84,76%	0,00%

Tabella 3 - Fondi Comuni - m) Altri strumenti

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

NO

Lei Controparte	Descrizione Controparte	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
549300H62SNDRT0PS319	Intesa Sanpaolo Bank Luxemburg SA	96,01%	86,57%	0,00%	86,57%	0,00%
549300NTJWXBTICDZY51	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	3,99%	13,43%	0,00%	13,43%	0,00%

Annex 2
The first five Execution Venues

Tabella 1 - Clienti Retail - a) Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito - Fascia 1

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

SI

MIC/Lei Mercato	Mercato	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
XHKG	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	93,90%	90,00%	16,88%	73,13%	0,00%
XNGS	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	3,58%	5,00%	0,00%	5,00%	0,00%
XSES	SINGAPORE EXCHANGE	2,52%	5,00%	0,00%	5,00%	0,00%

Tabella 1 - Clienti Retail - a) Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito - Fascia 2

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

SI

MIC/Lei Mercato	Mercato	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
XHKG	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	47,89%	49,23%	0,00%	49,23%	0,00%
XNGS	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	23,87%	13,85%	0,00%	13,85%	0,00%
XSES	SINGAPORE EXCHANGE	20,02%	24,62%	0,00%	24,62%	0,00%
NYS	NEW YORK STOCK EXCHANGE	8,23%	12,31%	12,31%	0,00%	0,00%

Tabella 1 - Clienti Retail - a) Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito - Fascia 3

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

SI

MIC/Lei Mercato	Mercato	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
XHKG	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	47,69%	57,37%	14,74%	42,63%	0,00%
XIDX	INDONESIA STOCK EXCHANGE	32,13%	21,05%	0,00%	21,05%	0,00%
XBKF	STOCK EXCHANGE OF THAILAND - FOREIGN BOARD	7,98%	9,47%	0,00%	9,47%	0,00%
XKRX	KOREA EXCHANGE (STOCK MARKET)	7,63%	4,74%	0,00%	4,74%	0,00%
XSES	SINGAPORE EXCHANGE	3,40%	4,21%	0,00%	4,21%	0,00%

Tabella 1 - Clienti Retail - a) Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito - Strumenti con Tick Size non disponibile

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

NO

MIC/Lei Mercato	Mercato	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
XNSE	NATIONAL STOCK EXCHANGE OF INDIA	25,00%	31,89%	0,00%	31,89%	0,00%
XTAI	TAIWAN STOCK EXCHANGE	22,77%	17,17%	0,00%	17,17%	0,00%
XSSC	SHANGHAI STOCK EXCHANGE - SHANGHAI-HONGKONG STOCK CONNECT	18,53%	12,62%	0,00%	12,62%	0,00%
XKRX	KOREA EXCHANGE (STOCK MARKET)	14,15%	14,73%	0,00%	14,73%	0,00%
XSEC	SHENZHEN STOCK EXCH - SHENZHEN-HONG KONG STOCK CONNECT	11,55%	9,63%	0,00%	9,63%	0,00%

Tabella 1 - Clienti Retail - e) Derivati su valute - ii) Swap, forward e altri derivati su valute

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

SI

MIC/Lei Mercato	Mercato	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
OTC	OTC BULLETIN BOARD	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%

Tabella 1 - Clienti Retail - m) Altri strumenti

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

SI

MIC/Lei Mercato	Mercato	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
OTC	OTC BULLETIN BOARD	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%

Tabella 2 - Clienti Istituzionali - a) Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito - Fascia 1

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

NO

MIC/Lei Mercato	Mercato	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
XHKG	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	98,33%	96,65%	17,71%	78,94%	0,00%
NYS	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1,67%	3,35%	0,00%	3,35%	0,00%

Tabella 2 - Clienti Istituzionali - a) Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito - Fascia 2

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

SI

MIC/Lei Mercato	Mercato	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
XNGS	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	53,06%	20,74%	0,00%	20,74%	0,00%
XHKG	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	45,75%	75,53%	0,00%	75,53%	0,00%
NYS	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1,19%	3,72%	0,00%	3,72%	0,00%

Tabella 2 - Clienti Istituzionali - a) Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito - Fascia 3

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

NO

MIC/Lei Mercato	Mercato	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
XHKG	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	92,53%	90,10%	22,63%	67,47%	0,00%
NYS	NEW YORK STOCK EXCHANGE	5,95%	6,67%	3,43%	3,23%	0,00%
XNGS	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	1,52%	3,23%	0,00%	3,23%	0,00%

Tabella 2 - Clienti Istituzionali - a) Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito - Strumenti con Tick Size non disponibile

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

NO

MIC/Lei Mercato	Mercato	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
XHKG	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	91,69%	87,48%	3,33%	84,15%	0,00%
NYS	NEW YORK STOCK EXCHANGE	4,20%	6,50%	0,16%	6,34%	0,00%
XNGS	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	3,74%	5,55%	0,00%	5,55%	0,00%
XSHE	SHENZHEN STOCK EXCHANGE	0,37%	0,48%	0,00%	0,48%	0,00%

Tabella 2 - Clienti Istituzionali - b) Strumenti di debito - i) Obbligazioni

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

SI

MIC/Lei Mercato	Mercato	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
OTC	OTC BULLETIN BOARD	100,00%	100,00%	8,00%	92,00%	0,00%

Tabella 2 - Clienti Istituzionali - b) Strumenti di debito - ii) Strumenti del Mercato Monetario

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

NO

MIC/Lei Mercato	Mercato	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
OTC	OTC BULLETIN BOARD	96,98%	96,97%	0,00%	96,97%	0,00%
N.A.	NOT AVAILABLE	3,02%	3,03%	0,00%	3,03%	0,00%

Tabella 2 - Clienti Istituzionali - e) Derivati su valute - ii) Swap, forward e altri derivati su valute

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

SI

MIC/Lei Mercato	Mercato	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
OTC	OTC BULLETIN BOARD	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%

Tabella 2 - Clienti Istituzionali - g) Derivati su strumenti di capitale - i) Opzioni e future ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

SI

MIC/Lei Mercato	Mercato	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
XHKF	HONG KONG FUTURES EXCHANGE LTD.	51,37%	43,75%	0,00%	43,75%	0,00%
XSIM	SINGAPORE EXCHANGE DERIVATIVES CLEARING LIMITED	27,76%	46,88%	0,00%	46,88%	0,00%
XIOM	INDEX AND OPTIONS MARKET	20,87%	9,38%	0,00%	9,38%	0,00%

Tabella 2 - Clienti Istituzionali - g) Derivati su strumenti di capitale - ii) Swap e altri derivati su strumenti di capitale

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

SI

MIC/Lei Mercato	Mercato	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
OTC	OTC BULLETIN BOARD	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%

Tabella 2 - Clienti Istituzionali - k) Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

SI

MIC/Lei Mercato	Mercato	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
ETFP	ELECTRONIC ETF, ETC/ETN AND OPEN-END FUNDS MARKET	78,80%	71,79%	64,10%	7,69%	0,00%
XET	XETRA	10,33%	10,26%	0,00%	10,26%	0,00%
LSE	LONDON STOCK EXCHANGE	10,27%	12,82%	0,00%	12,82%	0,00%
FRAA	BOERSE FRANKFURT - REGULIERTER MARKT	0,61%	5,13%	0,00%	5,13%	0,00%

Tabella 2 - Clienti Istituzionali - m) Altri strumenti

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

SI

MIC/Lei Mercato	Mercato	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
OTC	OTC BULLETIN BOARD	92,15%	92,59%	0,00%	92,59%	0,00%
N.A.	NOT AVAILABLE	7,85%	7,41%	0,00%	7,41%	0,00%

Tabella 3 - Fondi Comuni - a) Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito - Fascia 1

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

NO

MIC/Lei Mercato	Mercato	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
NYS	NEW YORK STOCK EXCHANGE	38,18%	35,50%	1,48%	34,03%	0,00%
XNGS	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	30,74%	19,23%	1,18%	18,05%	0,00%
XTKS	TOKYO STOCK EXCHANGE	6,05%	5,69%	0,82%	4,86%	0,00%
PAR	EURONEXT PARIS	4,64%	6,95%	1,10%	5,85%	0,00%
XET	XETRA	3,60%	6,34%	0,57%	5,76%	0,00%

Tabella 3 - Fondi Comuni - a) Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito - Fascia 2

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

NO

MIC/Lei Mercato	Mercato	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
NYS	NEW YORK STOCK EXCHANGE	50,37%	37,22%	2,74%	34,48%	0,00%
XTKS	TOKYO STOCK EXCHANGE	15,68%	16,42%	0,60%	15,82%	0,00%
XNGS	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	13,90%	14,65%	2,34%	12,31%	0,00%
XTSE	TORONTO STOCK EXCHANGE	3,84%	4,25%	0,00%	4,25%	0,00%
XHKG	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	3,16%	5,40%	0,30%	5,10%	0,00%

Tabella 3 - Fondi Comuni - a) Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito - Fascia 3

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

NO

MIC/Lei Mercato	Mercato	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
NYS	NEW YORK STOCK EXCHANGE	31,18%	21,04%	0,85%	20,19%	0,00%
XTKS	TOKYO STOCK EXCHANGE	23,65%	29,40%	0,83%	28,57%	0,00%
XSWX	SIX SWISS EXCHANGE	11,79%	9,53%	1,70%	7,83%	0,00%
XNGS	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	9,15%	6,61%	0,13%	6,48%	0,00%
LSE	LONDON STOCK EXCHANGE	6,55%	9,84%	3,75%	6,10%	0,00%

Tabella 3 - Fondi Comuni - a) Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito - Strumenti con Tick Size non disponibile

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

NO

MIC/Lei Mercato	Mercato	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Aggressivi %	Ordini Orientati %
XNSE	NATIONAL STOCK EXCHANGE OF INDIA	11,72%	9,87%	0,00%	9,87%	0,00%
XSSC	SHANGHAI STOCK EXCHANGE - SHANGHAI-HONGKONG STOCK CONNECT	11,44%	1,70%	0,00%	1,70%	0,00%
XTAI	TAIWAN STOCK EXCHANGE	11,28%	11,52%	0,00%	11,52%	0,00%
XKRX	KOREA EXCHANGE (STOCK MARKET)	10,16%	11,29%	0,00%	11,29%	0,00%
XSEC	SHENZHEN STOCK EXCH - SHENZEN-HONG KONG STOCK CONNECT	8,69%	1,22%	0,00%	1,22%	0,00%

Tabella 3 - Fondi Comuni - b) Strumenti di debito - i) Obbligazioni

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

NO

MIC/Lei Mercato	Mercato	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Aggressivi %	Ordini Orientati %
OTC	OTC BULLETIN BOARD	100,00%	100,00%	1,93%	98,07%	0,00%

Tabella 3 - Fondi Comuni - b) Strumenti di debito - ii) Strumenti del Mercato Monetario

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

NO

MIC/Lei Mercato	Mercato	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Aggressivi %	Ordini Orientati %
OTC	OTC BULLETIN BOARD	97,58%	99,07%	1,48%	97,59%	0,00%
N.A.	NOT AVAILABLE	2,42%	0,93%	0,00%	0,93%	0,00%

Tabella 3 - Fondi Comuni - c) Derivati su tassi di interesse - i) Future e opzioni ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

NO

MIC/Lei Mercato	Mercato	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Aggressivi %	Ordini Orientati %
EUX	EUREX DEUTSCHLAND	84,39%	47,19%	0,00%	47,19%	0,00%
CBT	CHICAGO BOARD OF TRADE	13,79%	45,86%	0,00%	45,86%	0,00%
XOSE	OSAKA EXCHANGE	1,59%	1,97%	0,00%	1,97%	0,00%
IFLL	ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION	0,22%	4,99%	0,00%	4,99%	0,00%

Tabella 3 - Fondi Comuni - e) Derivati su valute - ii) Swap, forward e altri derivati su valute

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

NO

MIC/Lei Mercato	Mercato	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Aggressivi %	Ordini Orientati %
OTC	OTC BULLETIN BOARD	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%

Tabella 3 - Fondi Comuni - f) Strumenti di finanza strutturata

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

SI

MIC/Lei Mercato	Mercato	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Aggressivi %	Ordini Orientati %
OTC	OTC BULLETIN BOARD	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%

Tabella 3 - Fondi Comuni - g) Derivati su strumenti di capitale - i) Opzioni e future ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

NO

MIC/Lei Mercato	Mercato	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Aggressivi %	Ordini Orientati %
XIOM	INDEX AND OPTIONS MARKET	64,74%	19,21%	0,00%	19,21%	0,00%
CBT	CHICAGO BOARD OF TRADE	8,67%	1,29%	0,00%	1,29%	0,00%
XHKF	HONG KONG FUTURES EXCHANGE LTD.	7,74%	23,57%	0,00%	23,57%	0,00%
XSAF	SOUTH AFRICAN FUTURES EXCHANGE	6,17%	2,18%	0,00%	2,18%	0,00%
XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	3,28%	6,94%	0,00%	6,94%	0,00%

Tabella 3 - Fondi Comuni - g) Derivati su strumenti di capitale - ii) Swap e altri derivati su strumenti di capitale

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

SI

MIC/Lei Mercato	Mercato	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
OTC	OTC BULLETIN BOARD	85,15%	36,36%	0,00%	36,36%	0,00%
EUX	EUREX DEUTSCHLAND	10,15%	18,18%	0,00%	18,18%	0,00%
XCBO	CBOE GLOBAL MARKETS INC.	4,70%	45,45%	0,00%	45,45%	0,00%

Tabella 3 - Fondi Comuni - k) Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

SI

MIC/Lei Mercato	Mercato	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
ETFP	ELECTRONIC ETF, ETC/ETN AND OPEN-END FUNDS MARKET	61,80%	29,27%	10,37%	18,90%	0,00%
XET	XETRA	33,26%	58,54%	4,88%	53,66%	0,00%
LSE	LONDON STOCK EXCHANGE	3,19%	4,88%	0,00%	4,88%	0,00%
MTAA	EURONEXT MILAN	0,85%	0,61%	0,00%	0,61%	0,00%
PAR	EURONEXT PARIS	0,47%	1,22%	0,00%	1,22%	0,00%

Tabella 3 - Fondi Comuni - m) Altri strumenti

Informativa se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente

NO

MIC/Lei Mercato	Mercato	Volume %	Numero Trade %	Ordini Passivi %	Ordini Agressivi %	Ordini Orientati %
OTC	OTC BULLETIN BOARD	96,00%	86,09%	0,00%	86,09%	0,00%
N.A.	NOT AVAILABLE	3,99%	13,42%	0,00%	13,42%	0,00%
XMAD	BOLSA DE MADRID	0,01%	0,07%	0,00%	0,07%	0,00%
XLOM	LONDON STOCK EXCHANGE - MTF	0,00%	0,04%	0,00%	0,04%	0,00%
XXXX	NO MARKET (E.G. UNLISTED)	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%	0,00%