

REPORT ANNUALE DELLE INFORMAZIONI SULL'IDENTITÀ DELLE PRIME CINQUE SEDI  
DI ESECUZIONE/BROKER E SULLA QUALITÀ DELL'ESECUZIONE AI SENSI DEL REG. DEL.  
2017/565/UE (ART. 65, COMMA VI), DEL REG. DEL. 2017/576/UE E DEL REG.  
INTERMEDIARI CONSOB (ART. 47, COMMA VII E ART. 50)

2024 (Ordini 2023)

<b>1. Premessa</b>	<b>3</b>
1.1. Scopo del presente documento	3
<b>2. Sintesi delle analisi della qualità di esecuzione</b>	<b>4</b>
2.1. 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	4
2.2. Ulteriori indicazioni	5
<b>3. Report Quantitativo</b>	<b>6</b>

## 1. Premessa

La Direttiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 15 maggio 2014 (cd. Direttiva “MiFID I”) 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 dei 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 sono stati successivamente definiti con il Regolamento Delegato (UE) 2017/576 della Commissione dell’08/06/2016.

Zurich Italy Bank S.p.A. (di seguito “la Banca”) ha definito la propria strategia di gestione degli ordini dei clienti tramite un apposito documento denominato “Strategia di Esecuzione e trasmissione degli ordini”, disponibile sul sito internet [www.zurichbank.it](http://www.zurichbank.it) (sezione MiFID), la cui sintesi è altresì consegnata al cliente prima della sottoscrizione dei contratti relativi ai servizi di investimento erogati dalla Banca.

La Banca non aderisce direttamente ad alcun mercato regolamentato o sistema multilaterale di negoziazione, non gestisce un sistema organizzato di negoziazione e non è un internalizzatore sistematico su alcuno strumento finanziario. Per la gestione degli ordini ricevuti dalla propria clientela, la Banca utilizza, laddove possibile, il servizio di Ricezione e Trasmissione di ordini avvalendosi di un negoziatore unico (“Broker”), individuato in IMI Corporate & Investment Banking – Intesa Sanpaolo. Gli ordini relativi alle posizioni sulle Gestioni Patrimoniali, in delega a Deutsche Bank, sono eseguiti dal broker Banca Akros S.p.A.

---

### 1.1. Scopo del presente documento

Il presente documento ha lo scopo di illustrare le informazioni di natura qualitativa e quantitativa relativamente all’operatività della Banca ed è riferito agli ordini trasmessi dai clienti della Banca nel periodo 01/01/2023 – 31/12/2023, ivi inclusi gli ordini relativi alle Gestioni Patrimoniali in delega a Deutsche Bank.

## 2. Sintesi delle analisi della qualità di esecuzione

### 2.1. 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

La Banca adotta misure ragionevoli ed efficaci meccanismi per ottenere il miglior risultato possibile per i suoi clienti, avendo riguardo al prezzo, ai costi, alla rapidità e alla probabilità di esecuzione e di regolamento, alle dimensioni e alla natura dell'ordine. Per questo servizio di investimento la Banca ha selezionato quale unico intermediario negoziatore IMI Corporate & Investment Banking – Intesa Sanpaolo ritenuto idoneo a garantire il raggiungimento del miglior risultato possibile per il cliente, precisando che vale esclusivamente per il servizio di Ricezione e Trasmissione ordini, mentre per il servizio di GPM la scelta rimane in capo a DB.

Tale scelta è stata effettuata considerando i seguenti aspetti qualificanti:

- Banca IMI adotta una politica di esecuzione degli ordini basata su una gerarchia dei fattori di esecuzione condivisa e coincidente con quella scelta dalla Banca per la propria strategia di Trasmissione degli ordini, in particolare: Corrispettivo Totale, Probabilità di esecuzione e Rapidità di esecuzione.
- Banca IMI è in grado di accedere direttamente o tramite altri intermediari negozianti di primario standing, ad una pluralità di sedi di negoziazione (nazionali ed estere) idonee a garantire su base continuativa e consistente, il miglior risultato possibile per i propri clienti, in relazione ai vari strumenti finanziari che sono oggetto dell'attività di negoziazione svolta per conto della Banca.
- Banca IMI è aderente diretto anche al sistema multilaterale di negoziazione denominato EuroTLX e su tale mercato ricopre anche il ruolo di Market Maker.
- Banca IMI, attraverso uno specifico sistema informatico, denominato Market Hub Pit, offre la possibilità di negoziare anche in conto terzi presso la sede di negoziazione Bloomberg MTF, Bondvision e Tradeweb.

## 2.2. Ulteriori indicazioni

In relazione alla prestazione del servizio di Ricezione e Trasmissione ordini, la Banca fornisce, nel seguito, le seguenti ulteriori informazioni qualificanti:

- non esistono legami stretti, conflitti di interesse e intrecci proprietari fra la Banca e i soggetti negozianti;
- non esistono accordi specifici presi con i soggetti negozianti né riguardo a pagamenti effettuati o ricevuti, né a sconti, riduzioni o benefici non monetari diversi da quanto riguarda l'applicazione di commissioni, costi e spese;
- per i clienti al dettaglio, nel 2023 non sono stati eseguiti ordini per i quali nell'esecuzione sia stata accordata precedenza ad altri criteri rispetto alla considerazione immediata del prezzo e del costo in modo da conseguire il miglior risultato possibile per il cliente in termini di corrispettivo totale;
- la Banca valuta, nel continuo, se i negozianti identificati (o i loro dispositivi di esecuzione) assicurano, in maniera duratura, il raggiungimento del miglior risultato per il cliente. Qualora il cliente ne faccia richiesta, la Banca si impegna a dimostrare che l'ordine sia stato eseguito nel rispetto della propria Policy di esecuzione e Trasmissione degli ordini;
- la Banca nell'anno 2023 non ha utilizzato 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 nell'anno 2023 ha utilizzato il broker Banca Akros Spa esclusivamente per gli ordini relativi alle Gestioni Patrimoniali in delega, trasmessi direttamente dal soggetto delegato Deutsche Bank.

### 3. Report Quantitativo

#### Servizio di Ricezione e Trasmissione ordini

Nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 3, comma 1, del Regolamento Delegato (UE) 2017/576, la Banca pubblica qui di seguito per singola classe di strumento finanziario le informazioni sui primi cinque soggetti (broker) cui sono stati trasmessi gli ordini della clientela (al dettaglio e professionale) per l'esecuzione nell'anno 2023.

#### Clientela al dettaglio

CLASSE DI STRUMENTO				AZIONI E CERTIFICATI DI DEPOSITO (fascia di liquidità 5 e 6)	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (SI/NO)				NO	
Primi 5 soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	<b>Volume negoziato in % del totale della classe</b>	<b>Ordini eseguiti in % del totale della classe</b>	<b>% di ordini passivi</b>	<b>% di ordini aggressivi</b>	<b>% di ordini orientati</b>
<b>Banca INTESA - IMI</b> – LEI CODE: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	99,85%	97,52%	50,34%	49,35%	100%
<b>Banca AKROS (GPM IN DELEGA DB)</b> – LEI CODE: 549300GRXFI7D6PNEA68	0,15%	2,48%	0%	0%	100%

CLASSE DI STRUMENTO				AZIONI E CERTIFICATI DI DEPOSITO (fascia di liquidità 3 e 4)	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (SI/NO)				NO	
Primi 5 soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	<b>Volume negoziato in % del totale della classe</b>	<b>Ordini eseguiti in % del totale della classe</b>	<b>% di ordini passivi</b>	<b>% di ordini aggressivi</b>	<b>% di ordini orientati</b>
<b>Banca INTESA - IMI</b> – LEI CODE: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM1	99,81%	97,09%	72,02%	27,80%	100%
<b>Banca AKROS (GPM IN DELEGA DB)</b> – LEI CODE: 549300GRXFI7D6PNEA68	0,19%	2,91%	0%	0%	100%

CLASSE DI STRUMENTO				AZIONI E CERTIFICATI DI DEPOSITO (fascia di liquidità 1 e 2)	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (SI/NO)				NO	
Primi 5 soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini orientati
Banca INTESA - IMI – LEI CODE: QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	100%	99,64%	75,89%	23,40%	100%
Banca AKROS (GPM IN DELEGA DB) – LEI CODE: 549300GRXFI7D6PNEA68	0%	0,36%	0%	0%	100%

CLASSE DI STRUMENTO				STRUMENTI DI DEBITO: OBBLIGAZIONI	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (SI/NO)				NO	
Primi 5 soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini orientati
Banca INTESA - IMI – LEI CODE: QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	96,39%	95,85%	19,50%	79,13%	100%
Banca AKROS (GPM IN DELEGA DB) – LEI CODE: 549300GRXFI7D6PNEA68	3,61%	4,15%	0%	0%	100%

CLASSE DI STRUMENTO				STRUMENTI DI DEBITO: MERCATO MONETARIO	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (SI/NO)				NO	
Primi 5 soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini orientati
Banca INTESA - IMI – LEI CODE: QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	97,45%	92,13%	15,94%	82,79%	100%
Banca AKROS (GPM IN DELEGA DB) – LEI CODE: 549300GRXFI7D6PNEA68	2,55%	7,87%	0%	0%	100%

CLASSE DI STRUMENTO				STRUMENTI FINANZIARI STRUTTURATI	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (SI/NO)				NO	
Primi 5 soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini orientati
Banca INTESA - IMI – LEI CODE: QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	99,11%	99,88%	25%	75%	100%
Banca AKROS (GPM IN DELEGA DB) – LEI CODE: 549300GRXF7D6PNEA68	0,89%	0,12%	0%	0%	100%

CLASSE DI STRUMENTO				DERIVATI CARTOLARIZZATI: WARRANT E DERIVATI IN FORMA DI CERTIFICATI	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (SI/NO)				NO	
Primi 5 soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine crescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini orientati
Banca INTESA - IMI – LEI CODE: QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	100%	100%	68%	32%	100%

CLASSE DI STRUMENTO				ALTRI STRUMENTI DERIVATI CARTOLARIZZATI	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (SI/NO)				SI	
Primi 5 soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine crescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini orientati
Banca INTESA - IMI – LEI CODE: QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	68,11%	37,50%	0%	100%	100%
Banca AKROS (GPM IN DELEGA DB) – LEI CODE: 549300GRXF7D6PNEA68	31,89%	62,50%	0%	0%	100%

CLASSE DI STRUMENTO				PRODOTTI INDICIZZATI QUOTATI (FONDI ETF, NOTE ETN E MERCI ETC)	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (SI/NO)				NO	
Primi 5 soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini orientati
Banca AKROS (GPM IN DELEGA DB) – LEI CODE: 549300GRXFI7D6PNEA68	61,87%	36,66%	0%	0%	100%
Banca INTESA - IMI – LEI CODE: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	38,13%	60,34%	17,74%	81,47%	100%

CLASSE DI STRUMENTO				ALTRI STRUMENTI	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (SI/NO)				NO	
Primi 5 soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini orientati
Banca INTESA - IMI – LEI CODE: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	99,58%	66,73%	44,22%	54,79%	100%
Banca AKROS (GPM IN DELEGA DB) – LEI CODE: 549300GRXFI7D6PNEA68	0,42%	33,27%	0%	0%	100%

## Clientela professionale

CLASSE DI STRUMENTO				AZIONI E CERTIFICATI DI DEPOSITO (fascia di liquidità 5 e 6)	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (SI/NO)				NO	
Primi 5 soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini orientati
<b>Banca INTESA - IMI</b> – LEI CODE: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	61,43%	83,2%	10,44%	89,42%	100%
<b>Banca AKROS (GPM IN DELEGA DB)</b> – LEI CODE: 549300GRXFI7D6PNEA68	38,57%	16,80%	0 %	0%	100%

CLASSE DI STRUMENTO				AZIONI E CERTIFICATI DI DEPOSITO (fascia di liquidità 3 e 4)	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (SI/NO)				SI	
Primi 5 soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini orientati
<b>Banca AKROS (GPM IN DELEGA DB)</b> – LEI CODE: 549300GRXFI7D6PNEA68	81,94%	13,28%	0%	0%	100%
<b>Banca INTESA - IMI</b> – LEI CODE: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	18,06%	86,72%	58,56%	41,44%	100%

CLASSE DI STRUMENTO				STRUMENTI DI DEBITO: OBBLIGAZIONI	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (SI/NO)				NO	
Primi 5 soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini orientati
<b>Banca AKROS (GPM IN DELEGA DB)</b> – LEI CODE: 549300GRXFI7D6PNEA68	66,36%	22,73%	0%	0%	100%
<b>Banca INTESA - IMI</b> – LEI CODE: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	33,64%	77,27%	33,12%	61,66%	100%

CLASSE DI STRUMENTO				STRUMENTI DI DEBITO: MERCATO MONETARIO	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (SI/NO)				SI	
Primi 5 soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini orientati
Banca INTESA - IMI – LEI CODE: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	57,45%	90,91%	30%	70%	100%
Banca AKROS (GPM IN DELEGA DB) – LEI CODE: 549300GRXFI7D6PNEA68	42,55%	9,09%	0%	0%	100%

CLASSE DI STRUMENTO				STRUMENTI FINANZIARI STRUTTURATI	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (SI/NO)				SI	
Primi 5 soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini orientati
Banca INTESA - IMI – LEI CODE: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	100%	100%	13,89%	86,11%	100%

CLASSE DI STRUMENTO				ALTRI STRUMENTI DERIVATI CARTOLARIZZATI	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (SI/NO)				SI	
Primi 5 soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini orientati
Banca AKROS (GPM IN DELEGA DB) – LEI CODE: 549300GRXFI7D6PNEA68	100%	100%	0%	0%	100%

CLASSE DI STRUMENTO				PRODOTTI INDICIZZATI QUOTATI (FONDI ETF, NOTE ETN E MERCI ETC)	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (SI/NO)				SI	
Primi 5 soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini orientati
Banca AKROS (GPM IN DELEGA DB) – LEI CODE: 549300GRXFI7D6PNEA68	74,02%	40%	0%	0%	100%
Banca INTESA - IMI – LEI CODE: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	25,98%	60%	15%	85%	100%

CLASSE DI STRUMENTO				ALTRI STRUMENTI	
Notifica se la media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1 (SI/NO)				SI	
Primi 5 soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini orientati
Banca AKROS (GPM IN DELEGA DB) – LEI CODE: 549300GRXFI7D6PNEA68	94,37%	60,12%	0%	100%	100%
Banca INTESA - IMI – LEI CODE: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	5,63%	39,88%	13,43%	86,57%	100%