

INFORMAZIONI SULLE PRIME CINQUE SEDI DI ESECUZIONE DEGLI ORDINI - ANNO 2018

(Art. 3, Paragrafo 1 del Regolamento Delegato EU 2017/576 ed art. 47, comma 7, Regolamento Intermediari CONSOB).

Informazioni relative alla clientela al dettaglio

Classe dello strumento	Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (a partire da 2 000 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
ELECTRONIC SHARE MARKET - MTAA	97,76	75,39	42,49	57,51	100,00
XETRA - REGULIERTER MARKET - XETA	0,61	1,95	60,00	40,00	100,00
EURONEXT - EURONEXT PARIS - XPAR	0,50	2,73	71,43	28,57	100,00
XETRA - XETR	0,32	0,78	0,00	100,00	100,00
LONDON STOCK EXCHANGE - XLON	0,23	1,17	100,00	0,00	100,00

Classe dello strumento	Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 3 e 4 (da 80 a 1 999 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
ELECTRONIC SHARE MARKET - MTAA	59,78	82,17	15,50	84,50	100,00
AIM ITALIA - MERCATO ALTERNATIVO DEL CAPITALE - XAIM	39,98	7,01	54,55	45,45	100,00
EURONEXT - EURONEXT PARIS - XPAR	0,17	0,64	100,00	0,00	100,00
EURONEXT - EURONEXT LISBON - XLIS	0,06	0,64	100,00	0,00	100,00
NASDAQ - ALL MARKETS - XNAS	0,01	0,64	100,00	0,00	100,00

Classe dello strumento	Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 1 e 2 (da 0 a 79 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	SI				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
BANCA AKROS SPA - 549300GRXF17D6PNEA68	99,49	69,23	0,00	100,00	100,00
NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC. - XNYS	0,34	23,08	83,33	16,67	100,00
ELECTRONIC SHARE MARKET - MTAA	0,16	3,85	0,00	100,00	100,00
NASDAQ - ALL MARKETS - XNAS	0,01	3,84	100,00	0,00	100,00

Classe dello strumento	Strumenti di debito				
	Obbligazioni				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	SI				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
BLOOMBERG TRADING FACILITY LIMITED - BMTF	64,35	18,11	0,00	100,00	0,00
TRADEWEB EUROPE LIMITED - TREU	17,89	22,05	0,00	100,00	0,00
ELECTRONIC BOND MARKET - MOTX	8,81	29,92	78,95	21,05	84,21
BANCA AKROS SPA - 549300GRXF17D6PNEA68	5,88	11,02	0,00	100,00	100,00
EUROTLX - ETLX	3,07	18,90	4,17	95,83	95,83

Classe dello strumento	Strumenti di debito				
	Strumenti del mercato monetario				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	SI				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
ELECTRONIC BOND MARKET - MOTX	100,00	100,00	100,00	0,00	100,00

Classe dello strumento	Derivati su strumenti di capitale				
	Opzioni e future ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	SI				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
ITALIAN DERIVATIVES MARKET - XDMI	100,00	100,00	27,59	72,41	100,00

Classe dello strumento	Derivati su strumenti di capitale				
	Swap e altri derivati su strumenti di capitale				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	SI				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
ITALIAN DERIVATIVES MARKET - XDMI	100,00	100,00	0,00	100,00	100,00

Classe dello strumento	Derivati cartolarizzati Warrant e derivati in forma di certificati				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	SI				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
SECURITISED DERIVATIVES MARKET - SEDX	100,00	10,00	100,00	0,00	100,00

Classe dello strumento	Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
ELECTRONIC OPEN-END FUNDS AND ETC MARKET - ETFP	98,18	98,19	20,81	79,19	99,44
TRADEWEB EUROPE LIMITED - TREU	0,69	0,54	0,00	100,00	0,00
LONDON STOCK EXCHANGE - XLON	0,68	0,11	0,00	100,00	91,67
XETRA - REGULIERTER MARKT - XETA	0,43	0,24	46,15	53,85	100,00
MARKET FOR INVESTMENT VEHICLES - MIVX	0,02	0,13	0,00	100,00	100,00

Informazioni relative alla clientela professionale

Classe dello strumento	Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito				
	Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (a partire da 2 000 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
ELECTRONIC SHARE MARKET - MTAA	92,36	90,79	16,5	83,5	80,49
BOERSE BERLIN EQUIDUCT TRADING - BERLIN SECOND REGULATED MARKET - EQTB	2,38	2,07	0	100	0
BORSA ITALIANA EQUITY MTF - MTAH	1,79	2,93	18,22	81,78	99,99
XETRA - REGULIERTER MARKT - XETA	1,13	0,84	0,34	99,66	96,49
EURONEXT - EURONEXT PARIS - XPAR	0,84	0,46	0,4	99,6	96,08

Classe dello strumento	Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito				
	Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 3 e 4 (da 80 a 1 999 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
ELECTRONIC SHARE MARKET - MTAA	84,28	87,01	19,21	80,79	82,09
AIM ITALIA - MERCATO ALTERNATIVO DEL CAPITALE - XAIM	4,85	3,12	12,54	87,46	99,98
NASDAQ - ALL MARKETS - XNAS	3,43	4,68	0,02	99,98	99,76
BOERSE BERLIN EQUIDUCT TRADING - BERLIN SECOND REGULATED MARKET - EQTB	1,81	1,21	0	100	0
NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC. - XNYS	1,45	1,18	0,08	99,92	99,83

Classe dello strumento	Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito				
	Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 1 e 2 (da 0 a 79 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC. - XNYS	59,58	19,92	0,11	99,89	99,89
SIX SWISS EXCHANGE - XSWX	11,93	0,03	0	100	100
AIM ITALIA - MERCATO ALTERNATIVO DEL CAPITALE - XAIM	10,25	20,88	21,52	78,48	99,89
ELECTRONIC SHARE MARKET - MTAA	8,37	27,61	25,13	74,87	99
NASDAQ - ALL MARKETS - XNAS	8,03	27,98	0	100	99,93

Classe dello strumento	Strumenti di debito				
	Obbligazioni				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
ELECTRONIC BOND MARKET - MOTX	66,28	68,38	19,85	80,15	32,88
EUROTLX - ETLX	16,35	20,82	17,95	82,05	61,63
BROKERTEC EUROPE LIMITED - ALL MARKETS - BTEE	6,04	0,36	80,19	19,81	0
BONDVISION ITALIA MTF - SSOB	3,11	3,58	25,95	74,05	0
BLOOMBERG TRADING FACILITY LIMITED - BMTF	2,47	1,12	0,02	99,98	0,02

Classe dello strumento	Strumenti di debito				
	Strumenti del mercato monetario				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	SI				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
BLOOMBERG TRADING FACILITY LIMITED - BMTF	83,17	13,91	0	100	0
ELECTRONIC BOND MARKET - MOTX	10,35	38,26	6,82	93,18	43,18
BANCA AKROS SPA - 549300GRXF17D6PNEA68	2,75	2,17	0	100	100
HI-MTF - HMTF	1,85	23,91	16,36	83,64	5,45
EUROTLX - ETLX	1,79	20,43	23,4	76,6	27,66

Classe dello strumento	Derivati su tassi di interesse				
	Future e opzioni ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
EUREX DEUTSCHLAND - XEUR	100,00	100,00	23,82	76,18	0,00

Classe dello strumento	Derivati su strumenti di capitale				
	Opzioni e future ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
ITALIAN DERIVATIVES MARKET - XDMI	94,68	81,13	0,00	100,00	98,87
EUREX DEUTSCHLAND - XEUR	5,32	18,87	0,00	100,00	0,00

Classe dello strumento	Derivati su strumenti di capitale Swap e altri derivati su strumenti di capitale				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	SI				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
EUREX DEUTSCHLAND - XEUR	57,55	13,85	0	100	0
ITALIAN DERIVATIVES MARKET - XDMI	42,45	86,15	0	100	98,21

Classe dello strumento	Derivati cartolarizzati Warrant e derivati in forma di certificati				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
EURONEXT - EURONEXT PARIS - XPAR	62,23	0,01	11,11	88,89	100
EUROTLX - ETLX	22,78	6,83	18,28	81,72	98,06
SECURITISED DERIVATIVES MARKET - SEDEX	14,91	88,91	9,52	90,48	52,28
BANCA AKROS SPA - 549300GRXF17D6PNEA68	0,07	0,06	0	100	100
ELECTRONIC SHARE MARKET - MTAA	0	2,85	14,87	85,13	100

Classe dello strumento	Derivati su merci e derivati su quote di emissione Opzioni e future ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
ICE FUTURES EUROPE - IFEU	100,00	100,00	0,00	100,00	0,00

Classe dello strumento	Derivati su merci e derivati su quote di emissione Altri derivati su merci e derivati su quote di emissione				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	SI				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
ICE FUTURES EUROPE - IFEU	100,00	100,00	0,00	100,00	0,00

Classe dello strumento	Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	SI				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
ELECTRONIC OPEN-END FUNDS AND ETC MARKET - ETFP	98,82	98,59	17,35	82,65	98,44
EURONEXT - EURONEXT PARIS - XPAR	0,46	0,12	0,76	99,24	100
LONDON STOCK EXCHANGE - XLON	0,19	0,04	0	100	97,92
TRADEWEB EUROPE LIMITED - TREU	0,17	0,06	0	100	0
XETRA - REGULIERTER MARKT - XETA	0,15	0,12	8,96	91,04	100

**INFORMAZIONI SULLE PRIME CINQUE ENTITA' UTILIZZATE NEL SERVIZIO DI RICEZIONE
E TRASMISSIONE DEGLI ORDINI - ANNO 2018**

(Art. 65, Paragrafo 6 del Regolamento Delegato EU 2017/565 ed art. 50 Regolamento Intermediari
CONSOB)

Informazioni relative alla clientela al dettaglio

Classe dello strumento	Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito				
	Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (a partire da 2 000 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	SI				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
BAADER BANK AG - 529900JFOPPEDUR61H13	45,53	19,05	0,00	100,00	100,00
VIRTU ITG UK LIMITED - 213800ZLNNZW8TRDCF23	28,11	66,67	100,00	0,00	100,00
EXANE LIMITED - 213800SH9MTNZQJKP526	15,57	9,52	0,00	100,00	100,00
UBS AG - FIL REGNO UNITO - BFM8T61CT2L1QCEMIK50	10,79	4,76	0,00	100,00	100,00

Classe dello strumento	Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito				
	Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 3 e 4 (da 80 a 1 999 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	SI				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
VIRTU ITG UK LIMITED - 213800ZLNNZW8TRDCF23	100,00	100,00	100,00	0,00	100,00

Classe dello strumento	Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito				
	Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 1 e 2 (da 0 a 79 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	SI				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
VIRTU ITG UK LIMITED - 213800ZLNNZW8TRDCF23	81,43	85,71	100,00	0,00	100,00
EXANE LIMITED - 213800SH9MTNZQJKP526	18,57	14,29	0,00	100,00	100,00

Classe dello strumento	Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	SI				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
BAADER BANK AG - 529900JFOPPEDUR61H13	100,00	100,00	0,00	100,00	100,00

Informazioni relative alla clientela professionale

Classe dello strumento	Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito				
	Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (a partire da 2 000 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
BANK VONTOBEL AG - 549300L7V4MGECYRM576	48,14	36,55	0,00	100,00	100,00
VIRTU ITG UK LIMITED - 213800ZLNNZW8TRDCF23	29,25	33,05	1,15	98,85	41,63
BAADER BANK AG - 529900JFOPPEDUR61H13	16,83	17,21	0,00	100,00	97,64
EXANE LIMITED - 213800SH9MTNZQJKP526	2,69	3,88	1,96	98,04	95,42
BEKA FINANCE S.V. S.A - 549300LOLPFZ05R1BE51	1,95	3,15	0,00	100,00	100,00

Classe dello strumento	Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito				
	Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 3 e 4 (da 80 a 1 999 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
BANK VONTOBEL AG - 549300L7V4MGECYRM576	45,53	4,98	0,00	100,00	97,50
VIRTU ITG UK LIMITED - 213800ZLNNZW8TRDCF23	39,53	73,26	1,36	98,64	83,53
EXANE LIMITED - 213800SH9MTNZQJKP526	11,63	16,04	0,00	100,00	100,00
BAADER BANK AG - 529900JFOPPEDUR61H13	1,30	3,73	0,00	100,00	83,33
UBS AG - FIL REGNO UNITO - BFM8T61CT2L1QCCEMIK50	0,95	1,00	0,00	100,00	100,00

Classe dello strumento	Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito				
	Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 1 e 2 (da 0 a 79 contrattazioni al giorno)				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
VIRTU ITG UK LIMITED - 213800ZLNNZW8TRDCF23	68,67	83,77	0,36	99,64	99,96
BANK VONTOBEL AG - 549300L7V4MGECYRM576	19,51	0,11	0,00	100,00	100,00
EXANE LIMITED - 213800SH9MTNZQJKP526	10,70	15,26	0,00	100,00	100,00
KEPLER CHEUVREUX - 9695005EOZG9X8IRJD84	0,50	0,30	0,00	100,00	100,00
UBS AG - FIL REGNO UNITO - BFM8T61CT2L1QCCEMIK50	0,46	0,11	0,00	100,00	100,00

Classe dello strumento	Strumenti di debito				
	Obbligazioni				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	SI				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
UBS AG - FIL REGNO UNITO - BFM8T61CT2L1QCCEMIK50	65,30	73,79	0,00	100,00	34,21
BAADER BANK AG - 529900JFOPPEDUR61H13	20,16	9,71	0,00	100,00	70,00
BANK VONTOBEL AG - 549300L7V4MGECYRM576	8,19	7,77	0,00	100,00	62,50
CM CIC SECURITIES - N4JDFKKH2FTD8RKF039	6,35	8,73	0,00	100,00	100,00

Classe dello strumento	Derivati cartolarizzati				
	Warrant e derivati in forma di certificati				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	SI				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
EXANE LIMITED - 213800SH9MTNZQJKP526	58,80	11,11	100,00	0,00	100,00
BEKA FINANCE S.V. S.A - 549300LOLPFZ05R1BE51	38,83	77,78	0,00	100,00	100,00
UBS AG - FIL REGNO UNITO - BFM8T61CT2L1QCCEMIK50	1,55	3,70	0,00	100,00	100,00
BAADER BANK AG - 529900JFOPPEDUR61H13	0,44	3,70	0,00	100,00	100,00
VIRTU ITG UK LIMITED - 213800ZLNNZW8TRDCF23	0,37	3,70	100,00	0,00	100,00

Classe dello strumento	Derivati su merci e derivati su quote di emissione Opzioni e future ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	NO				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
SOCIETE GENERALE INTERNATIONAL - OIKLU6X1B10WK7X42C15	100,00	100,00	0,00	100,00	0,00

Classe dello strumento	Derivati su merci e derivati su quote di emissione Altri derivati su merci e derivati su quote di emissione				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	SI				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
SOCIETE GENERALE INTERNATIONAL - OIKLU6X1B10WK7X42C15	100,00	100,00	0,00	100,00	0,00

Classe dello strumento	Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)				
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è <1	SI				
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come % del totale in quella classe	% di ordini passivi	% di ordini aggressivi	% di ordini diretti
EXANE LIMITED - 213800SH9MTNZQJKP526	61,12	12,96	0,00	100,00	85,71
BAADER BANK AG - 529900JFOPPEDUR61H13	38,85	40,74	0,00	100,00	100,00
VIRTU ITG UK LIMITED - 213800ZLNNZW8TRDCF23	0,01	35,19	0,00	100,00	42,11
BANK VONTOBEL AG - 549300L7V4MGECYRM576	0,01	5,56	0,00	100,00	100,00
UBS AG - FIL REGNO UNITO - BFM8T61CT2L1QCCEMIK50	0,01	1,85	0,00	100,00	100,00

INFORMAZIONI DI SINTESI SULLA QUALITÀ DI ESECUZIONE DEGLI ORDINI - ANNO 2018

(Art. 3, Paragrafo 3 del Regolamento Delegato EU 2017/576, Art. 65, Paragrafo 6 del Regolamento Delegato EU 2017/565 ed artt. 47, comma 7 e 50 Regolamento Intermediari CONSOB).

Il presente documento fornisce un'informazione di sintesi sulla qualità di esecuzione degli ordini per l'anno 2018.

Premesso che alla fine del primo trimestre del 2018 Banca Akros ha scorporato le attività di Private Banking, dedicate ai clienti al dettaglio, a favore di Banca Aletti S.p.A., incorporando a fine settembre 2018 le attività di Corporate e Investment Banking di Banca Aletti, dedicate ai clienti professionali istituzionali e alle controparti qualificate, sono stati prodotti due report distinti per la clientela professionale e per quella al dettaglio, riferiti a:

- le prime cinque sedi utilizzate dalla Banca nel servizio di esecuzione degli ordini dei clienti, raggiunte direttamente o tramite broker;
- le prime cinque entità a cui la Banca ha trasmesso gli ordini dei clienti per l'esecuzione sulle sedi di negoziazione non raggiunte direttamente dalla Banca stessa.

Si informa che nel 2018 non vi sono state differenze sostanziali tra la strategia di esecuzione degli ordini per i clienti al dettaglio e quella per i clienti professionali.

Nel corso del 2018, la maggior parte degli ordini ricevuti da Banca Akros con riferimento alle diverse classi di strumenti finanziari trattati è stata eseguita su mercati regolamentati (MR) e su sistemi multilaterali di negoziazione (MTF) italiani ed esteri, ottenendo una elevata qualità di esecuzione, dati i livelli di liquidità e i volumi di transazione presenti su dette trading venues (Fonte: Fidessa Fragmentation Index <https://fragmentation.fidessa.com/europe/>).

L'esecuzione degli ordini dei clienti è avvenuta sia direttamente, su MR e MTF di cui la Banca è aderente diretto, sia attraverso broker, selezionati dalla Banca sulla base di criteri quali:

- lo standing espresso in termini di merito creditizio, affidabilità, professionalità e quota di mercato;
- il grado di articolazione degli accessi a mercati e/o sistemi e/o modalità di esecuzione degli ordini;
- la tecnologia utilizzata nella filiera produttiva, in particolare, nella ricezione degli ordini e nella comunicazione degli eseguiti;
- i costi di esecuzione e di regolamento e le relative probabilità.

Le negoziazioni eseguite al di fuori delle trading venue suddette hanno generalmente riguardato:

- per gli strumenti azionari, l'esecuzione di ordini di dimensione rilevante (c.d. blocchi) su richiesta del cliente, eseguite dalla Banca in qualità di broker (ad es. per il trasferimento di azioni tra due soggetti azionisti);
- per gli strumenti derivati, l'esecuzione di ordini in contropartita diretta in qualità di market maker relativi a derivati con caratteristiche di elevata personalizzazione richiesti dal cliente;
- per gli strumenti obbligazionari, l'esecuzione di ordini effettuata dalla Banca in qualità di market maker, in competizione con le altre sedi di negoziazione, per obbligazioni con mercati di negoziazione "attivi" o per il tramite di altri market maker, selezionati con criteri simili a quelli sopra indicati per la selezione dei broker, per obbligazioni non negoziate su mercati regolamentati e/o sistemi multilaterali. Nel corso del 2018 Banca Akros ha eseguito in conto proprio anche ordini relativi a titoli obbligazionari provenienti dalle gestioni patrimoniali individuali di Banca Aletti sulla base degli specifici criteri definiti nella strategia di esecuzione degli ordini della Banca per questa attività.

I fattori presi in considerazione da Banca Akros nel corso del 2018 per l'esecuzione degli ordini dei propri clienti sono stati, in ordine di importanza:

- prezzo;
- costi;



- liquidità;
- probabilità e rapidità di esecuzione;
- probabilità e rapidità di regolamento.

Eventuali deroghe a tale gerarchia sono risultate funzionali a garantire ai clienti la possibilità di investire e/o disinvestire alle migliori condizioni possibili di prezzo e di costo, date le sedi di esecuzione selezionate dalla Banca.

Banca Akros offre ai propri clienti un sistema automatico di ricerca della best execution dinamica sui mercati obbligazionari (SABE), sui mercati azionari (BESTe) e sui prodotti indicizzati quotati (SABE ETF), che consentono di ottenere il miglior risultato possibile per il cliente confrontando in modo dinamico i fattori di esecuzione rappresentati da prezzo, costi di esecuzione e regolamento presenti sui mercati raggiunti da Banca Akros e concordati col cliente.

Banca Akros svolge l'attività di market maker e specialista su mercati regolamentati e MTF italiani per azioni, obbligazioni e titoli di Stato e derivati con sottostante azionario, nonché in qualità di internalizzatore sistematico (IS), fornendo liquidità alle obbligazioni bancarie emesse dalle banche clienti, mediante l'esposizione di prezzi effettuata con continuità, elevata trasparenza e controlli costanti sulla qualità dei prezzi esposti.

Banca Akros nell'esecuzione degli ordini accetta e si attiene a eventuali istruzioni specifiche impartite dai clienti circa l'esecuzione di singoli ordini ed evidenzia che attenersi a tali istruzioni può pregiudicare l'ottenimento del miglior risultato possibile per il cliente, impedendo in tutto o in parte il rispetto dei fattori di esecuzione o della loro importanza relativa. Le istruzioni specifiche ricevute dai clienti possono riguardare sia le modalità di negoziazione (es. prezzi limite, quantità massime o minime di esecuzione, parametri di tempo, identificazione della sede di negoziazione su cui eseguire l'operazione), sia le modalità di regolamento (es. scelta della piazza di regolamento).

Per quanto concerne le operazioni di finanziamento tramite titoli, si informa che Banca Akros non ha redatto il relativo report poiché svolge tale attività rispondendo ad ordini dei clienti in conto proprio. Le operazioni di finanziamento tramite titoli hanno quale sottostante azioni e titoli di Stato europei.

Banca Akros corrisponde alle sedi di esecuzione le commissioni da queste definite per poter operare su di esse e non accetta incentivi dalle stesse.

Per quanto riguarda i conflitti di interesse si informa che Banca Akros è azionista, per effetto dell'acquisizione delle attività di Corporate e Investment Banking di Banca Aletti, dell'MTF italiano denominato HiMTF, presso il quale sono negoziati titoli azionari e obbligazionari principalmente emessi da soggetti italiani.