

ALLEGATO I

Classi di strumenti finanziari

- a) Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito
 - i) Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (a partire da 2 000 contrattazioni al giorno)
 - ii) Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 3 e 4 (da 80 a 1 999 contrattazioni al giorno)
 - iii) Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 1 e 2 (da 0 a 79 contrattazioni al giorno)
 - b) Strumenti di debito
 - i) Obbligazioni
 - ii) Strumenti del mercato monetario
 - c) Derivati su tassi di interesse
 - i) Future e opzioni ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione
 - ii) Swap, forward e altri derivati su tassi di interesse
 - d) Derivati su crediti
 - i) Future e opzioni ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione
 - ii) Altri derivati su crediti
 - e) Derivati su valute
 - i) Future e opzioni ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione
 - ii) Swap, forward e altri derivati su valute
 - f) Strumenti di finanza strutturata
 - g) Derivati su strumenti di capitale
 - i) Opzioni e future ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione
 - ii) Swap e altri derivati su strumenti di capitale
 - h) Derivati cartolarizzati
 - i) Warrant e derivati in forma di certificati
 - ii) Altri derivati cartolarizzati
 - i) Derivati su merci e derivati su quote di emissione
 - i) Opzioni e future ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione
 - ii) Altri derivati su merci e derivati su quote di emissione
 - j) Contratti differenziali
 - k) Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)
 - l) Quote di emissione
 - m) Altri strumenti
-

Qualitativo Best Execution Misure

Strumenti finanziari azionari ed equivalenti

Le transazioni che riguardano titoli azionari sono trasmesse da Allianz Global Investors ai broker che hanno accesso alle borse valori e alle sedi di esecuzione pertinenti e che dispongono dell'esperienza e della necessaria comprensione degli obiettivi di trading di Allianz Global Investors. Le transazioni che riguardano titoli azionari sono trasmesse a un sales trader o tramite canali elettronici forniti dall'intermediario, ad esempio attraverso l'accesso diretto al mercato, algoritmi e accesso diretto al capitale.

Inoltre, Allianz Global Investors può utilizzare strumenti di *block trading* di tipo *buy-side to buy-side* e *all-to-all* per cercare la liquidità naturale che corrisponda ai nostri scambi.

Salvo diversa indicazione, relativamente a tutti i prodotti azionari, inclusi gli strumenti azionari equivalenti come gli exchange traded funds (ETF), la classificazione dei fattori di esecuzione è in genere la seguente:

- Obiettivo di investimento della strategia sottostante
- Prezzo
- Probabilità di una completa esecuzione
- Rapidità

Ai restanti Fattori di Esecuzione - i costi (inclusi i costi impliciti come l'impatto sul mercato), le dimensioni dell'ordine, le attuali condizioni di liquidità e qualsiasi altra considerazione rilevante ai fini dell'esecuzione efficiente di un Ordine del Cliente - viene generalmente dato il medesimo grado di importanza, a meno che la strategia di investimento non richieda una diversa ponderazione.

Nei casi in cui gli ordini superino i volumi tipicamente disponibili sui mercati regolamentati, gli ordini di grandi dimensioni (o "*block trades*") possono essere negoziati su mercati over-the-counter (OTC), attraverso negoziazioni bilaterali private.

Gli ordini inviati dai gestori di portafoglio e ricevuti dal *trading desk* di Allianz Global Investors in una determinata finestra ordini possono essere aggregate e comunicate al broker, controparte come se si trattasse di un singolo ordine in conformità con le procedure interne formalizzate di aggregazione e assegnazione, finalizzate a garantire che tutti i portafogli siano trattati in modo giusto ed equo nel tempo.

Strumenti finanziari a reddito fisso

Per le obbligazioni liquide, le piattaforme di trading elettronico (MTF) come Bloomberg, MarketAxess o TradeWeb sono generalmente disponibili e offrono l'opportunità di quotazioni di acquisto/vendita simultanee e competitive, nonché di determinazione del prezzo di tipo RFQ (*request for quote*). Solitamente, tali piattaforme sono le sedi preferite su cui eseguire in modo efficace determinati tipi di transazioni in strumenti finanziari a reddito fisso.

In generale, aiutano a svolgere la funzione di determinazione del prezzo e cercano il miglior prezzo mettendo in competizione tra loro diversi soggetti terzi indipendenti.

Tuttavia, tali piattaforme non sono necessariamente idonee nel caso di transazioni la cui dimensione superi un certo volume o di strumenti meno liquidi, poiché la fuga di informazioni relative agli scambi sul mercato può influire negativamente sul prezzo e inavvertitamente compromettere la capacità di ottenere il miglior risultato possibile per la transazione.

Salvo diversa indicazione, relativamente a tutte le transazioni finanziarie in strumenti finanziari a reddito fisso, la classificazione dei fattori di esecuzione è in genere la seguente:

- Obiettivo di investimento della strategia di portafoglio

- Prezzo
- Probabilità di una completa esecuzione
- Rapidità

Per le transazioni, che non sono eseguite utilizzando un book degli ordini o una sede di negoziazione basata su RFQ, per la determinazione del prezzo Allianz Global Investors utilizzerà fonti ragionevolmente disponibili e pertinenti, inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i prezzi delle transazioni di mercato (TRACE, ecc.) su strumenti finanziari tradizionali o comparabili, le quotazioni o i rendimenti relativi a uno strumento finanziario tradizionale o comparabile, i rialzi dei prezzi e le quotazioni dei dealer. Solitamente, nel processo di determinazione del prezzo, le quotazioni dovrebbero essere ottenute da più controparti; tuttavia questo non è sempre possibile né necessariamente utile. In alcuni casi ci potrebbe essere una sola possibile controparte e, di conseguenza, non sarebbe possibile ottenere più quotazioni.

Allianz Global Investors considererà caso per caso, sulla base della tipologia di titolo, della liquidità, delle dimensioni della transazione e delle condizioni prevalenti del mercato, se sia possibile o necessario ottenere quotazioni multiple. Per le transazioni di maggiori dimensioni o in strumenti meno liquidi, il *trading desk* utilizzerà i contatti dei broker e le piattaforme elettroniche per cercare la naturale liquidità necessaria, o in alternativa per richiedere un impegno di capitale.

Derivati ETD

Gli ETD sono negoziati allo stesso modo delle azioni; gli ordini sono trasmessi al book degli ordini della borsa valori sia direttamente tramite il canale elettronico di una controparte, sia inviando gli ordini alla controparte che poi trasmette l'ordine nel book degli ordini.

A seconda delle dimensioni, della complessità, della liquidità e delle condizioni di mercato prevalenti, Allianz Global Investors considererà caso per caso se sia possibile o necessario ottenere quotazioni multiple in alternativa alle negoziazioni sulla borsa valori CLOB. Per le transazioni di maggiori dimensioni o in strumenti meno liquidi, il *trading desk* utilizzerà i contatti dei broker e anche strumenti elettronici come le piattaforme RFQ per cercare la liquidità necessaria, o in alternativa per richiedere un impegno di capitale.

Salvo diversa indicazione, relativamente a tutte le transazioni finanziarie in ETD, la classificazione dei fattori di esecuzione è in genere la seguente:

- Obiettivo di investimento della strategia sottostante
- Prezzo
- Probabilità di una completa esecuzione
- Rapidità

Ai restanti Fattori di Esecuzione - i costi (inclusi i costi impliciti come l'impatto sul mercato), le dimensioni dell'ordine, le attuali condizioni di liquidità, le controparti disponibili e qualsiasi altra considerazione rilevante ai fini dell'esecuzione efficiente dell'ordine - viene generalmente dato il medesimo grado di importanza, a meno che la strategia di investimento non richieda una diversa ponderazione.

Derivati Over-the-Counter (OTC), escluso FX

Tutti i derivati OTC devono essere negoziati nel rispetto della documentazione legale relativa al settore. Ciò significa che, nella scelta della controparte per la negoziazione di determinati strumenti quali *interest rate swap*, *credit default swap*, *swaption*, *inflation swap*, *asset swap*, *currency option* e altri strumenti più personalizzati, la nostra società deve limitarsi alle banche in regola con la documentazione necessaria.

Analogamente a quanto avviene per le gli strumenti finanziari a reddito fisso, per diversi strumenti derivati le piattaforme di trading elettronico (MTF), come Bloomberg o TradeWeb, sono generalmente disponibili e offrono

l'opportunità di quotazioni di acquisto/vendita simultanee e competitive, nonché di determinazione del prezzo di tipo RFQ (*request for quote*).

Nei casi in cui tali piattaforme non possiedano sufficiente liquidità per tali strumenti, o laddove le specifiche degli scambi richiedano un approccio diverso, il *trading desk* seguirà una procedura simile a quella descritta per gli strumenti finanziari a reddito fisso illiquidi, utilizzando un numero sufficiente di quotazioni per ottenere la determinazione del prezzo senza rischiare una fuga di informazioni sul mercato che potrebbe influire negativamente sui prezzi.

Scambio di valuta estera (FX)

Le transazioni in valuta estera (FX) vengono eseguite tramite la banca depositaria designata o tramite broker terzi. Tutti i derivati OTC FX devono essere negoziati nel rispetto della documentazione legale relativa al settore, avendo adottato i contratti di garanzia necessari. Ove possibile, il regolamento avviene tramite CLS.

La natura dello scambio e la strategia di investimento sottostante rappresentano fattori significativi nella scelta della strategia di esecuzione più appropriata.

Qualora lo strumento finanziario da negoziare e/o le disposizioni del Cliente lo consentano, il trader intraprenderà un processo di negoziazione attivo per le transazioni in valuta (FX) dei Clienti, selezionando i broker o le controparti e la strategia di esecuzione più adatta per ottenere i migliori risultati possibili per il Cliente in questione.

L'esecuzione di transazioni in valuta estera FX avverrà generalmente e preferibilmente tramite piattaforme elettroniche multibanca o ECN Liquidity, utilizzando le quotazioni fornite in tempo reale. Ove possibile, le transazioni vengono trasmesse a tali piattaforme o a un *execution desk* tramite canali elettronici. L'esecuzione o il conferimento di ordini a voce saranno ridotti al minimo e solo in casi eccezionali.

A seconda delle dimensioni, della complessità, della liquidità e delle condizioni di mercato prevalenti, Allianz Global Investors considererà caso per caso la possibilità di ottenere quotazioni multiple tramite piattaforme elettroniche che forniscono i prezzi in tempo reale, oppure RFQ che fissano il prezzo manualmente.

Per le transazioni di maggiori dimensioni o in strumenti meno liquidi, il *trading desk* utilizzerà i contatti dei broker e anche strumenti elettronici come le piattaforme RFQ per cercare la liquidità necessaria, o in alternativa per richiedere un impegno di capitale.

Salvo diversa indicazione, relativamente a tutte le transazioni in valuta estera FX, la classificazione dei fattori di esecuzione è in genere la seguente:

- Obiettivo di investimento della strategia sottostante
- Prezzo
- Probabilità di una completa esecuzione
- Rapidità
- Considerazioni relative al regolamento della transazione

Ai restanti Fattori di Esecuzione - i costi (inclusi i costi impliciti come l'impatto sul mercato), le dimensioni dell'ordine, le attuali condizioni di liquidità, le controparti disponibili e qualsiasi altra considerazione rilevante ai fini dell'esecuzione efficiente dell'ordine - viene generalmente dato il medesimo grado di importanza, a meno che la strategia di investimento non richieda una diversa ponderazione.

Informazioni sui cinque migliori broker

Classe dello strumento	Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito - Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	N				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
Morgan Stanley & Co. Int. (4PQUHN3JPFGFNF3BB653)	23.03%	18.40%	n/a	n/a	0.00%
J.P. Morgan Securities PLC (K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32)	17.87%	22.38%	n/a	n/a	0.00%
Citigroup Global Markets Ltd. (XKZZ2JZF41MRHTR1V493)	10.43%	6.05%	n/a	n/a	0.00%
UBS AG (BFM8T61CT2L1QCEMIK50)	9.71%	7.83%	n/a	n/a	0.00%
Goldman Sachs International (W22LROWP2IHZNBB6K528)	7.82%	8.72%	n/a	n/a	0.00%

Informazioni sui cinque migliori broker

Classe dello strumento	Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito - Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 3 e 4				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	N				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
Morgan Stanley & Co. Int. (4PQUHN3JPFGFNF3BB653)	21.22%	14.34%	n/a	n/a	0.00%
J.P. Morgan Securities PLC (K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32)	17.55%	19.28%	n/a	n/a	0.00%
Credit Suisse Intl. (E58DKGMJYYYJLN8C3868)	6.95%	9.57%	n/a	n/a	0.00%
UBS AG (BFM8T61CT2L1QCEMIK50)	6.48%	9.10%	n/a	n/a	0.00%
Citigroup Global Markets Ltd. (XKZZ2JZF41MRHTR1V493)	6.13%	5.02%	n/a	n/a	0.00%

Informazioni sui cinque migliori broker

Classe dello strumento	Strumenti di capitale — Azioni e certificati di deposito - Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 1 e 2				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	N				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
Morgan Stanley & Co. Int. (4PQUHN3JPFGFNF3BB653)	32.99%	25.90%	n/a	n/a	0.00%
J.P. Morgan Securities PLC (K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32)	32.62%	33.67%	n/a	n/a	0.00%
Citigroup Global Markets Ltd. (XKZZ2JZF41MRHTR1V493)	8.26%	3.75%	n/a	n/a	0.00%
Goldman Sachs International (W22LROWP2IHZNBB6K528)	6.96%	9.85%	n/a	n/a	0.00%
Merrill Lynch Int. (GGDZP1UYGU9STUHRDP48)	5.95%	10.37%	n/a	n/a	0.00%

Informazioni sui cinque migliori broker

Classe dello strumento	Strumenti di debito - Obbligazioni				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	N				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
Citigroup Global Markets Ltd. (XKZZ2JZF41MRHTR1V493)	24.91%	6.93%	n/a	n/a	0.00%
J.P. Morgan Securities PLC (K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32)	6.15%	5.10%	n/a	n/a	0.00%
Morgan Stanley & Co. Int. (4PQUHN3JPFGFNF3BB653)	5.80%	6.41%	n/a	n/a	0.00%
HSBC Bank PLC (MP6I5ZYZBEU3UXPYFY54)	5.31%	5.94%	n/a	n/a	0.00%
Natwest Markets PLC (RR3QWICWWIPCS8A4S074)	5.07%	2.76%	n/a	n/a	0.00%

Informazioni sulle cinque sedi di negoziazione più importanti

Classe dello strumento	Strumenti di debito - Obbligazioni				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	N				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
Bloomberg Trading Facility (BMTF)	60.47%	55.94%	n/a	n/a	0.00%
Tradeweb Europe Limited (TREU)	32.98%	24.64%	n/a	n/a	0.00%
Marketaxess Europe Limited (MAEL)	6.55%	19.42%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%

Informazioni sui cinque migliori broker

Classe dello strumento	Strumenti di debito - Strumenti del mercato monetario				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	N				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
ING Bank N.V. (3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75)	35.63%	25.00%	n/a	n/a	0.00%
DZ Bank AG (529900HNOAA1KKQJUQ27)	32.18%	46.88%	n/a	n/a	0.00%
Crédit Agricole Bank (1VUV7VQFKUOQSJ21A208)	23.30%	15.63%	n/a	n/a	0.00%
Commerzbank AG (851WYGNLUQLFZBSYGB56)	3.42%	6.25%	n/a	n/a	0.00%
DekaBank (0W2PZJM8XOY22M4GG883)	2.74%	3.13%	n/a	n/a	0.00%

Informazioni sulle cinque sedi di negoziazione più importanti

Classe dello strumento	Strumenti di debito - Strumenti del mercato monetario				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	N				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%

Informazioni sui cinque migliori broker

Classe dello strumento	Derivati su tassi di interesse - Future e opzioni ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	N				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
J.P. Morgan Securities PLC (K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32)	31.99%	37.27%	n/a	n/a	0.00%
Mako Financial Markets LLP (213800TPPAPTYLS8Z364)	16.57%	3.45%	n/a	n/a	0.00%
Morgan Stanley & Co. Int. (4PQUHN3JPFGFNF3BB653)	16.08%	7.00%	n/a	n/a	0.00%
Citigroup Global Markets Ltd. (XKZZ2JZF41MRHTR1V493)	11.26%	4.66%	n/a	n/a	0.00%
Deutsche Bank AG (7LTWFZYICNSX8D621K86)	10.05%	20.18%	n/a	n/a	0.00%

Informazioni sui cinque migliori broker

Classe dello strumento	Derivati su tassi di interesse - Swap, forward e altri derivati su tassi di interesse				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	N				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
J.P. Morgan Securities PLC (K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32)	29.04%	11.01%	n/a	n/a	0.00%
HSBC Bank PLC (MP6I5ZYZBEU3UXPYFY54)	27.89%	21.14%	n/a	n/a	0.00%
Barclays Bank PLC (G5GSEF7VJP5I7OUK5573)	17.31%	6.75%	n/a	n/a	0.00%
Morgan Stanley & Co. Int. (4PQUHN3JPFGFNF3BB653)	14.25%	11.19%	n/a	n/a	0.00%
Goldman Sachs International (W22LROWP2IHZNBB6K528)	3.26%	10.48%	n/a	n/a	0.00%

Informazioni sulle cinque sedi di negoziazione più importanti

Classe dello strumento	Derivati su tassi di interesse - Swap, forward e altri derivati su tassi di interesse				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	N				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
Bloomberg Trading Facility (BMTF)	100.00%	100.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%

Informazioni sui cinque migliori broker

Classe dello strumento	Derivati su crediti - Future e opzioni ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	N				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
Credit Suisse Intl. (E58DKGMJYYYJLN8C3868)	57.71%	45.32%	n/a	n/a	0.00%
Morgan Stanley & Co. Int. (4PQUHN3JPFGFNF3BB653)	26.27%	19.37%	n/a	n/a	0.00%
J.P. Morgan Chase (7H6GLXDRUGQFU57RNE97)	8.68%	9.43%	n/a	n/a	0.00%
Credit Suisse Sec. USA (1V8Y6QCX6YMJ2OELI46)	5.28%	13.10%	n/a	n/a	0.00%
Citigroup Global Markets Ltd. (XKZZ2JZF41MRHTR1V493)	1.33%	3.88%	n/a	n/a	0.00%

Informazioni sui cinque migliori broker

Classe dello strumento	Derivati su crediti - Altri derivati su crediti				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	N				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
Barclays Bank PLC (G5GSEF7VJP5I7OUK5573)	27.44%	18.05%	n/a	n/a	0.00%
Citigroup Global Markets Ltd. (XKZZ2JZF41MRHTR1V493)	24.25%	21.14%	n/a	n/a	0.00%
Credit Suisse Intl. (E58DKGMJYYYYJLN8C3868)	17.50%	11.05%	n/a	n/a	0.00%
Goldman Sachs Int. (W22LROWP2IHZNBB6K528)	10.60%	11.16%	n/a	n/a	0.00%
Deutsche Bank AG (7LTWFZYICNSX8D621K86)	9.65%	14.85%	n/a	n/a	0.00%

Informazioni sulle cinque sedi di negoziazione più importanti

Classe dello strumento	Derivati su crediti - Altri derivati su crediti				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	N				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
Bloomberg Trading Facility (BMTF)	100.00%	100.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%

Informazioni sui cinque migliori broker

Classe dello strumento	Derivati su valute - Future e opzioni ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	N				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
Mako Financial Markets LLP (213800TPPAPTYLS8Z364)	96.64%	26.91%	n/a	n/a	0.00%
J.P. Morgan Securities PLC (K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32)	2.86%	46.46%	n/a	n/a	0.00%
Deutsche Bank AG (7LTWFZYICNSX8D621K86)	0.17%	13.88%	n/a	n/a	0.00%
UBS AG (BFM8T61CT2L1QCEMIK50)	0.12%	1.42%	n/a	n/a	0.00%
Citigroup Global Markets Ltd. (XKZZ2JZF41MRHTR1V493)	0.08%	1.70%	n/a	n/a	0.00%

Informazioni sui cinque migliori broker

Classe dello strumento	Derivati su valute - Swap, forward e altri derivati su valute				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	N				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
Merrill Lynch Int. (GGDZP1UYGU9STUHRDP48)	21.16%	3.08%	n/a	n/a	0.00%
BNP Paribas (R0MUWSFPU8MPRO8K5P83)	14.54%	1.43%	n/a	n/a	0.00%
Barclays Bank PLC (G5GSEF7VJP5I7OUK5573)	13.28%	10.33%	n/a	n/a	0.00%
J.P. Morgan Securities PLC (K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32)	9.42%	14.69%	n/a	n/a	0.00%
Goldman Sachs International (W22LROWP2IHZNBB6K528)	5.32%	6.20%	n/a	n/a	0.00%

Informazioni sulle cinque sedi di negoziazione più importanti

Classe dello strumento	Derivati su valute - Swap, forward e altri derivati su valute				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	N				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
Bloomberg Trading Facility (BMTF)	84.05%	40.43%	n/a	n/a	0.00%
FXConnect Europe (MFXR)	15.95%	59.57%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%

Informazioni sui cinque migliori broker

Classe dello strumento	Strumenti di finanza strutturata				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	N				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
Citigroup Global Markets Inc. (MBNUM2BPBDO7JBLYG310)	70.41%	56.66%	n/a	n/a	0.00%
J.P. Morgan Chase (7H6GLXDRUGQFU57RNE97)	7.90%	10.52%	n/a	n/a	0.00%
HSBC Bank PLC (MP6I5ZYZBEU3UXPYFY54)	3.96%	2.52%	n/a	n/a	0.00%
Deutsche Bank AG (7LTWFZYICNSX8D621K86)	3.48%	7.71%	n/a	n/a	0.00%
Goldman Sachs International (W22LROWP2IHZNBB6K528)	2.03%	2.52%	n/a	n/a	0.00%

Informazioni sulle cinque sedi di negoziazione più importanti

Classe dello strumento	Strumenti di finanza strutturata				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	N				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
Tradeweb Europe Limited (TREU)	99.99%	99.76%	n/a	n/a	0.00%
Bloomberg Trading Facility (BMTF)	0.01%	0.24%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%

Informazioni sui cinque migliori broker

Classe dello strumento	Derivati su strumenti di capitale - Opzioni e future ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	N				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
J.P. Morgan Securities PLC (K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32)	37.73%	39.91%	n/a	n/a	0.00%
Deutsche Bank AG (7LTWFZYICNSX8D621K86)	18.48%	21.34%	n/a	n/a	0.00%
Morgan Stanley & Co. Int. (4PQUHN3JPFGFNF3BB653)	14.31%	4.94%	n/a	n/a	0.00%
Merrill Lynch Int. (GGDZP1UYGU9STUHRDP48)	8.60%	12.90%	n/a	n/a	0.00%
UBS AG (BFM8T61CT2L1QCEMIK50)	8.23%	5.51%	n/a	n/a	0.00%

Informazioni sui cinque migliori broker

Classe dello strumento	Derivati su strumenti di capitale - Swap e altri derivati su strumenti di capitale				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	N				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
BNP Paribas (ROMUWSFPU8MPRO8K5P83)	53.45%	45.45%	n/a	n/a	0.00%
Société Générale SA (O2RNE8IBXP4R0TD8PU41)	46.08%	45.45%	n/a	n/a	0.00%
UBS AG (BFM8T61CT2L1QCEMIK50)	0.47%	9.09%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%

Informazioni sulle cinque sedi di negoziazione più importanti

Classe dello strumento	Derivati su strumenti di capitale - Swap e altri derivati su strumenti di capitale				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	N				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%

Informazioni sui cinque migliori broker

Classe dello strumento	Derivati cartolarizzati - Warrant e derivati in forma di certificati				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	N				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%

Informazioni sui cinque migliori broker

Classe dello strumento	Derivati cartolarizzati - Altri derivati cartolarizzati				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	N				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%

Informazioni sulle cinque sedi di negoziazione più importanti

Classe dello strumento	Derivati cartolarizzati - Altri derivati cartolarizzati				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	N				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%

Informazioni sui cinque migliori broker

Classe dello strumento	Derivati su merci e derivati su quote di emissione - Opzioni e future ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	N				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
J.P. Morgan Securities PLC (K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32)	48.09%	53.85%	n/a	n/a	0.00%
Citigroup Global Markets Ltd. (XKZZ2JZF41MRHTR1V493)	37.32%	30.77%	n/a	n/a	0.00%
Morgan Stanley & Co. Int. (4PQUHN3JPFGFNF3BB653)	14.59%	15.38%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%

Informazioni sui cinque migliori broker

Classe dello strumento	Derivati su merci e derivati su quote di emissione - Altri derivati su merci e derivati su quote di emissione				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	N				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%

Informazioni sulle cinque sedi di negoziazione più importanti

Classe dello strumento	Derivati su merci e derivati su quote di emissione - Altri derivati su merci e derivati su quote di emissione				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	N				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%

Informazioni sui cinque migliori broker

Classe dello strumento	Contratti differenziali				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	N				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%

Informazioni sui cinque migliori broker

Classe dello strumento	Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	N				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
Jane Street Group (5493002N1IVX6KHGYO08)	25.37%	15.18%	n/a	n/a	0.00%
Flow Traders B.V. (549300CLJI9XDH12XV51)	16.33%	15.72%	n/a	n/a	0.00%
Société Générale SA (O2RNE8IBXP4R0TD8PU41)	14.24%	6.50%	n/a	n/a	0.00%
Commerzbank AG (851WYGNLUQLFZBSYGB56)	10.71%	16.26%	n/a	n/a	0.00%
Deutsche Bank AG (7LTWFZYICNSX8D621K86)	7.44%	7.72%	n/a	n/a	0.00%

Informazioni sui cinque migliori broker

Classe dello strumento	Quote di emissione				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	N				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%
n/a	0.00%	0.00%	n/a	n/a	0.00%

Informazioni sui cinque migliori broker

Classe dello strumento	Altri strumenti				
Indiquer si < 1 ordre exécuté en moyenne par jour ouvrable de l'année précédente	N				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
HSBC Bank PLC (MP6I5ZYZBEU3UXPYFY54)	75.78%	21.55%	n/a	n/a	0.00%
Barclays Bank PLC (G5GSEF7VJP5I7OUK5573)	22.58%	6.08%	n/a	n/a	0.00%
Morgan Stanley & Co. Int. (4PQUHN3JPFGFNF3BB653)	0.47%	20.44%	n/a	n/a	0.00%
J.P. Morgan Securities PLC (K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32)	0.33%	2.21%	n/a	n/a	0.00%
UBS AG (BFM8T61CT2L1QCEMIK50)	0.30%	19.89%	n/a	n/a	0.00%