

**INFORMATIVA MIFID II SULLE CONTROPARTI (SEDI DI ESECUZIONE)  
UTILIZZATE NELL'ANNO 2017**

Ai sensi di quanto previsto dalla normativa e in relazione alle dimensioni della società, Alicanto Capital SGR sottopone regolarmente le strategie di trasmissione ed esecuzione ad una revisione periodica per accertare se le sedi di esecuzione ivi incluse continuano ad essere adeguate al raggiungimento del migliore risultato possibile. Tale attività avviene con cadenza almeno annuale o quando sia richiesto dalle variate condizioni di mercato o siano mutati i criteri su cui si basano le strategie medesime.

La presente relazione è incentrata sulla revisione delle principali sedi di esecuzione e delle principali imprese di investimento alle quali sono stati trasmessi ordini dei clienti. Le operazioni prese in considerazione per l'analisi sono quelle riguardanti l'anno 2017, quando la società era ancora denominata "Fiduciaria Orefici SIM".

Nell'ambito della trasmissione degli ordini, al fine di verificare che siano stati ottenuti i migliori risultati per i clienti, la scelta delle imprese di investimento è avvenuta principalmente nel rispetto dei fattori inerenti al corrispettivo totale dell'operazione, ovvero dal prezzo dello strumento finanziario e da tutti i costi sopportati dal cliente e relativi all'esecuzione o trasmissione dell'ordine. Non sono state rilevate anomalie circa i parametri inerenti a rapidità di esecuzione e probabilità di esecuzione e regolamento.

Per quanto riguarda le sedi di esecuzione e gli intermediari utilizzati, sono state distinte tre tipologie di strumenti: azioni, obbligazioni e derivati.

Sulle azioni si è operato prevalentemente sul mercato italiano e sugli altri principali mercati europei, residualmente sul mercato americano. Le controparti utilizzate sono state principalmente Intermonte SIM ed Equita SIM, specializzate sul mercato italiano ed europeo.

In merito alle obbligazioni, la maggior parte delle operazioni è stata eseguita sul mercato Over the Counter (OTC) e, residualmente, sui mercati regolamentati italiani (MOT, TLX, MTS). Banca Akros e Banca Esperia, in qualità di broker, sono state le principali controparti con cui abbiamo operato.

Su strumenti derivati sono state compiute transazioni quasi esclusivamente su Idem (Mercato Derivati Italia) ed Eurex (Mercato Derivati Germania), Morgan Stanley ed Equita SIM le maggiori imprese di investimento utilizzate per le operazioni.

T o p 5 V e n u e	Classe dello strumento	Azioni				
	Indicare se in media le transazioni all'anno precedente sono < 1	No				
	Prime 5 sedi di esecuzione (MIC) per volume di contrattazioni	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
	MTAA	61,48%	56,04%	n/a	n/a	0
	XVTX	13,00%	10,24%	n/a	n/a	0
	XPAR	6,86%	7,59%	n/a	n/a	0
	XETR	6,69%	6,43%	n/a	n/a	0
	XNYS	4,43%	5,00%	n/a	n/a	0

T o p 5 B r o k e r	Classe dello strumento	Azioni		
	Indicare se in media le transazioni all'anno precedente sono < 1	No		
	Primi 5 Broker per volume di contrattazioni	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini orientati
	INTERMONTE SIM	43,85%	32,75%	0
	EQUITA SIM	15,98%	4,56%	0
	BANCA AKROS	6,52%	6,07%	0
	MAINFIRST	2,50%	3,04%	0
	AZIMUT	2,27%	3,69%	0

T o p 5 V e n u e	Classe dello strumento	Obbligazioni				
	Indicare se in media le transazioni all'anno precedente sono < 1	No				
	Prime 5 sedi di esecuzione (MIC) per volume di contrattazioni	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
	OOTC	73,04%	80,51%	n/a	n/a	0
	MOTX	16,56%	2,13%	n/a	n/a	0
	BMTF	7,89%	14,59%	n/a	n/a	0
	ETLX	1,19%	2,02%	n/a	n/a	0
	MTSC	0,78%	0,11%	n/a	n/a	0

T o p 5 B r o k e r	Classe dello strumento	Obbligazioni		
	Indicare se in media le transazioni all'anno precedente sono < 1	No		
	Primi 5 Broker per volume di contrattazioni	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini orientati
	BANCA AKROS	50,54%	14,80%	0
	BANCA ESPERIA	19,00%	4,26%	0
	UNICREDIT AG MONACO	17,22%	11,40%	0
	AZIMUT CAPITAL MANAGE.MENT	7,28%	1,81%	0
	UBS LIMITED	2,08%	2,02%	0

T o p 5 V e n u e	Classe dello strumento	DERIVATI				
	Indicare se in media le transazioni all'anno precedente sono < 1	No				
	Prime 5 sedi di esecuzione (MIC) per volume di contrattazioni	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
	XDMI	50,49%	72,24%	n/a	n/a	0
	XEUR	43,99%	27,76%	n/a	n/a	0
	XMAT	5,52%	5,32%	n/a	n/a	0

T o p 5 B r o k e r	Classe dello strumento	DERIVATI		
	Indicare se in media le transazioni all'anno precedente sono < 1	No		
	Primi 5 Broker per volume di contrattazioni	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini orientati
	MORGAN STANLEY	61,67%	47,09%	0
	EQUITA SIM	23,64%	40,90%	0
	JPMORGAN	8,48%	4,32%	0