



***Jahresbericht zu den 5  
wichtigsten Ausführungsplätzen  
im Jahre 2017***

# INHALTSVERZEICHNIS

1	Einleitung .....	3
2	Informationen zu den fünf Ausführungsplätzen.....	3
3	Informationen zur Ausführungsqualität.....	3
4	Ausführungskriterien.....	3
5	Interessenkonflikte.....	4
6	Abkommen und Rebates mit Drittparteien .....	4
7	Unterscheidung der Auftragsausführung je nach Kundengattung .....	5
	Kleinanleger nach Ausführungsplätzen.....	6
	Institutionelle Anleger nach Ausführungsplätze .....	7
	Kleinanleger nach Brokern .....	8
	Kleinanleger nach Brokern .....	9

# 1 Einleitung

Die Jahresmitteilung zu den wichtigsten Ausführungsplätzen ist von allen Banken und Finanzinstituten, welche Wertpapieraufträge sammeln und weiterleiten oder aber für Kunden ausführen von der RTS 28 (EU VO 2017/591) gefordert.

Darin werden von der Raiffeisen Landesbank SPA alle über sie 2017 abgewickelten Wertpapieraufträge, welche für eigene Kleinanleger, die Kleinanleger der Raiffeisenkassen oder der Alpenbank eingegeben wurden, erfasst und je nach Ausführungsplätze unterteilt.

Die Raiffeisen Landesbank unterscheidet dabei zwischen zwei Auswertungen. Da der Großteil der Wertpapieraufträge über Broker an Ausführungsplätze weitergeleitet werden, erstellt die Raiffeisen Landesbank zwei Tabellenanhänge, von denen

- Der erste die Broker festlegt, an welche die Aufträge weitergeleitet werden
- Der zweite die jeweiligen Ausführungsplätze anführt, an welche die Aufträge weitergeleitet worden sind.

Beide Tabellen geben die 5 wichtigsten Intermediäre nach Volumen an.

Gleichzeitig werden die Ausführungsgüte im Einklang zum Art. 27 der RL 2014/65/EU (MIFID II) und des Art. 65 (6) der Delegierten Verordnung 2017/565 angeführt. Beide Art. Finden in der Relegierten Verordnung (EU) 2017/576 (RTS 28) ihren Wiederhall.

## 2 Informationen zu den fünf Ausführungsplätzen

Im Anhang finden sich die Informationen zu den 5 wichtigsten Ausführungsplätze je nach Kategorie von Finanzinstrument für das Jahr 2017. Als Unterteilungskriterium gilt das gesamte Volumen an Wertpapieren, welche an die verschiedenen Handelsplätze von der Raiffeisen Landesbank im Rahmen der a) Annahme und Weiterleitung der Aufträge b) Ausführung von Aufträgen für Kunden und eventuelle der Vermögensverwaltung (Alpenbank) weitergeleitet wurde.

## 3 Informationen zur Ausführungsqualität

Einen genaueren Hinweis auf die Analyse zur Ausführungsqualität der Aufträge, welche von der Raiffeisen Landesbank erstellt wurden, finden sie unter folgender Webseite

<https://www.raiffeisen.it/landesbank/meine-bank/regulatorische-veroeffentlichungen/mifid>

Darauf wird eine „Zusammenfassung der Ausführungs- und Weiterleitungsstrategie“ der Raiffeisen Landesbank abrufbar.

## 4 Ausführungskriterien

Die Raiffeisen Landesbank wendet dieselben Kriterien bei der Priorisierung der Ausführungsplätze unabhängig von der angewandten Wertpapierdienstleistung an. Während aber bei der Ausführung von Aufträgen für Kunden diese Kriterien zu einer unweigerlichen Priorisierung führen, welchen die Raiffeisen Landesbank folgt, mündet bei der Annahme und Weiterleitung von Aufträgen diese Analyse nur in Ausführungsvorschlägen, welche die Kunden effektiv annehmen oder variieren können.

Die wesentlichen Auswahlkriterien zur Erarbeitung einer Priorisierungsliste der Ausführungsplätze pro Wertpapiergattung und –art gelten sind folgende:

- das Gesamtpreisniveau für den Kunden (billigster Preis bei Ankauf, höchster Preis bei Verkauf):
  - die historisch ermittelte Preishöhe sowie Verbindlichkeit der Preise und der zu Grund liegende Preisfeststellungsmechanismus<sup>1</sup>;
  - die historische Differenz zwischen durchschnittlichen Brief- und Geldkursen;
  - Transaktionskosten<sup>2</sup> an den Märkten wie Courtagen und Transaktionsentgelte, deren Höhe sowie eventuelle Kosten Dritter;
  - sonstige Kosten wie Börsenplatzgebühren/handelsplatzspezifische Entgelte oder fremde Spesen<sup>3</sup>
  - Settlement- und Verwahrungsgebühren bzw. Transfergebühren<sup>4</sup>.
- Ausführungswahrscheinlichkeit:
  - Die Wahrscheinlichkeit, dass es an den jeweiligen Ausführungsplätzen auch zu Gesamtausführungen kommt, ohne dass es zu kostenproduzierende Teilausführungen kommt.
- Ausführungsgeschwindigkeit:
  - Der Automatisierungsgrad und die „normale“ durchschnittliche Geschwindigkeit der Ausführung und Bestätigung bei „Best Price“ Orders.
- Komplexität der Handelsphasen und Börsensegmente
  - Ein ständiger Wechsel zwischen verschiedenen Handelsphasen (Auktion-- und fortlaufender Handel), wiederkehrende Unterbrechungen des Handels sowie eine Vielzahl unterschiedlicher Börsensegmente erschwert das Verständnis für den Kunden teils erheblich.
- Ort des Handelsplatzes
  - Innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums an einem anerkannten Ausführungsplatz oder außerhalb

Oben angeführte Kriterien werden gewichtet, um letzten Endes eine Prioritätenliste zu erhalten.

Für Anleihen des Euromarktes über Bloomberg handelbar werden die Preisangebote verschiedener Broker verglichen. Dabei spielen die Preisangebote genauso eine Rolle, wie die Verlässlichkeit der Abrechnung.

## **5 Interessenkonflikte**

Es gibt keinerlei enge Verbindungen noch Beteiligungen zu den Brokerfirmen und der Raiffeisen Landesbank.

## **6 Abkommen und Rebates mit Drittparteien**

Die RLB unterhält keinerlei Abkommen mit Brokern oder Ausführungsplätzen, welche zu Rebates oder anderen Vorteilen führen könnte.

---

<sup>1</sup> Jeder Betreiber von Handelsplätzen muss einmal jährlich einen Ausführungsbericht zu den Preiseingaben der Marktteilnehmer und den Ausführungspreisen bereitstellen

<sup>2</sup> Kosten welche für die Ausführung von Handelsplätzen verrechnet werden (auf jedes Geschäft etc.)

<sup>3</sup> Fixgebühren

<sup>4</sup> Abrechnungskosten

## **7 Unterscheidung der Auftragsausführung je nach Kundengattung**

Den höchsten Kundenschutz stellte 2017 die Raiffeisen Landesbank den Kleinanlegern hinsichtlich der Ausführungen von Wertpapieraufträgen sicher. Im Verhältnis zu den institutionellen Anlegern wurden oben aufgezeigten Kriterien im bilateralen Einverständnis eventuell abgeändert. Grundsätzlich aber galt und gilt auch hierbei. Die kundengünstigste Ausführung ist jene, die für den jeweiligen Kunden das für ihn günstigste Gesamtergebnis bietet. Da die Ausführungsplätze zu jenen der Kleinanleger variieren können (aufgrund der höheren Ausführungsvolumina) wurden auch andere Kriterien, als jenen, die oben angeführt sind, 2017 zur Anwendung gekommen. Diese Kriterien sind individuell mit den Geeigneten Gegenparteien vertraglich vereinbart worden.

Die aktiven und passiven Aufträge konnten 2017 nicht ermittelt werden.

## Kleinanleger nach Ausführungsplätzen

a) Eigenkapitalinstrumente — Aktien und Aktienzertifikate				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde		N		
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Namen/MIC Kodex	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz gelenkter Aufträge
DE EX	XETRA /MIC XETR	32%	30%	52,4%
IT B1	BLUE CHIPS S&P /MIC XMIL	26%	21%	33,8%
DE FR	FRANKFURT PARKETT /MIC XFRA	9%	14%	96,3%
NL AM	EURONEXT AMSTERDAM /MIC XAMS	7%	4%	2,5%
IT B2	BLUE CHIPS NO S&P /MIC XMIL	4%	6%	41,6%

5

b) Schuldtitel				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde		N		
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Namen/MIC Kodex	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz gelenkter Aufträge
IT O1	DOM-MOT IT GOV CLEAN /MIC MOTX	52%	43%	93,2%
EUMIS	BLOOMBERG /MIC	24%	24%	79,2%
IT FM	FUORI MERCATO /MIC	12%	16%	99,8%
IT O2	DOM-MOT IT GOV DIRTY /MIC	2%	1%	1,1%
IT O5	EUR-MOT VANBON CLEAN /MIC	2%	3%	38,8%

h) Verbriefte Derivate				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde		N		
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Namen/MIC Kodex	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz gelenkter Aufträge
DE EW	EUWAX /MIC EUWX	72%	72%	62,1%
IT K7	ETC NOT LEV. /MIC ETFB	7%	7%	45,5%
DE EX	XETRA /MIC XETR	4%	4%	14,2%
IT C3	CW LEVERAGE CERTIF. /MIC	4%	1%	99,2%
IT B1	BLUE CHIPS S&P /MIC XMIL	3%	2%	100,0%

i) Rohstoffderivate und Derivate von Emissionszertifikaten				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde		N		
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Namen/MIC Kodex	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz gelenkter Aufträge
IT K7	ETC NOT LEV. /MIC ETFB	100%	100%	0,0%

k) Börsengehandelte Produkte (börsengehandelte Fonds, börsengehandelte Schuldverschreibungen und börsengehandelte Rohstoffprodukte)				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde		N		
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Namen/MIC Kodex	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz gelenkter Aufträge
IT L2	ETF EQUITY/COMMODO /MIC ETFB	29%	43%	21,1%
IT L3	ETF SHORT/STRUC IND /MIC ETFB	22%	14%	2,5%
IT L1	ETF /MIC ETFB	16%	11%	14,5%
IT L6	ETF STRUC. LEV. /MIC ETFB	15%	10%	0,1%
DE XF	XETRA-ETF /MIC XETR	11%	15%	15,4%

<sup>5</sup> Die Unterteilung nach Tick Size der Eigenkapitalinstrumente war 2017 noch nicht vorgesehen, weshalb eine entsprechende Unterteilung derzeit nicht möglich ist.

## Institutionelle Anleger nach Ausführungsplätze

a) Eigenkapitalinstrumente — Aktien und Aktienzertifikate				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde		N		
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Namen/MIC Kodex	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz gelenkter Aufträge
DE EX	XETRA /MIC XETR	55%	5%	100,0%
IT FM	FUORI MERCATO /MIC	19%	0%	100,0%
IT B1	BLUE CHIPS S&P /MIC XMIL	13%	4%	100,0%
FR PA	PARIS /MIC XPAR	3%	1%	100,0%
ES MC	BOLSA MADRID /MIC XMAD	3%	1%	100,0%

6

b) Schuldtitel				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde		N		
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Namen/MIC Kodex	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz gelenkter Aufträge
IT O1	DOM-MOT IT GOV CLEAN /MIC MOTX	97%	57%	100,0%
EUMIS	BLOOMBERG /MIC	2%	3%	100,0%
IT FM	FUORI MERCATO /MIC	0%	36%	100,0%
IT U5	EXTRAMOT UNR VAN BON /MIC XMOT	0%	2%	100,0%
IT T3	EUROTLX OB IT MT /MIC ETLX	0%	1%	100,0%

h) Verbriefte Derivate				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde		N		
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Namen/MIC Kodex	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz gelenkter Aufträge
DE EW	EUWAX /MIC EUWX	72%	72%	62,1%
IT K7	ETC NOT LEV. /MIC ETFB	7%	7%	45,5%
DE EX	XETRA /MIC XETR	4%	4%	14,2%
IT C3	CW LEVERAGE CERTIF. /MIC	4%	1%	99,2%
IT B1	BLUE CHIPS S&P /MIC XMIL	3%	2%	100,0%

i) Rohstoffderivate und Derivate von Emissionszertifikaten				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde		N		
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Namen/MIC Kodex	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz gelenkter Aufträge
IT K7	ETC NOT LEV. /MIC ETFB	100%	100%	100,0%

k) Börsengehandelte Produkte (börsengehandelte Fonds, börsengehandelte Schuldverschreibungen und börsengehandelte Rohstoffprodukte)				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde		N		
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	Namen/MIC Kodex	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz gelenkter Aufträge
IT L2	ETF EQUITY/COMMODO /MIC ETFB	29%	43%	21,1%
IT L3	ETF SHORT/STRUC IND /MIC ETFB	22%	14%	2,5%
IT L1	ETF /MIC ETFB	16%	11%	14,5%
IT L6	ETF STRUC. LEV. /MIC ETFB	15%	10%	0,1%
DE XF	XETRA-ETF /MIC XETR	11%	15%	15,4%

<sup>6</sup> Die Unterteilung nach Tick Size der Eigenkapitalinstrumente war 2017 noch nicht vorgesehen, weshalb eine entsprechende Unterteilung derzeit nicht möglich ist.

## Kleinanleger nach Brokern

a) Eigenkapitalinstrumente — Aktien und Aktienzertifikate				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde		N		
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	LEI Kodex	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz gelenkter Aufträge
Deutsche Bank3	7LTFWZYICNSX8D621K86	65,8%	65%	52,0%
Banca IMI	QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	33,7%	33%	38,5%
Deutsche Bank2	7LTFWZYICNSX8D621K86	0,2%	1%	49,3%
RLB2	529900N2ZB1B52JB2F83	0,1%	0%	100,0%
Banca IMI SpA	QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	0,1%	0%	100,0%

7

b) Schuldtitel				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde		N		
Die fünf Handelsplätze, die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	LEI Kodex	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz gelenkter Aufträge
Banca IMI	QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	60,8%	65,1%	89,4%
RLB1	529900N2ZB1B52JB2F83	12,2%	16,4%	100,0%
Deutsche Bank AG	7LTFWZYICNSX8D621K86	4,8%	1,0%	93,8%
Banca IMI SpA	QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	3,2%	3,6%	95,3%
Societe General	O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	2,2%	0,2%	100,0%

h) Verbriefte Derivate				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde		N		
Die fünf Handelsplätze (Broker), die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	LEI Kodex	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz gelenkter Aufträge
Deutsche Bank3	7LTFWZYICNSX8D621K86	74,3%	78%	82,5%
Banca IMI	QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	23,2%	20%	67,0%
Cacei Bank Luxembourg	61BE5RUJ108B8EKSZY62	2,3%	0%	100,0%
Deutsche Bank2	7LTFWZYICNSX8D621K86	0,2%	0%	98,8%
Banca IMI SpA	QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	0,0%	0%	100,0%

i) Rohstoffderivate und Derivate von Emissionszertifikaten				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde		N		
Die fünf Handelsplätze (Broker), die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	LEI Kodex	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz gelenkter Aufträge
Banca IMI	QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	100,0%	100%	100,0%

k) Börsengehandelte Produkte (börsengehandelte Fonds, börsengehandelte Schuldverschreibungen und börsengehandelte Rohstoffprodukte)				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde		N		
Die fünf Handelsplätze (Broker), die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	LEI Kodex	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz gelenkter Aufträge
Banca IMI	QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	78,2%	80%	10,8%
Deutsche Bank3	7LTFWZYICNSX8D621K86	13,4%	20%	25,8%
Lemanik Asset Managment	549300045D2ZRM2NYN79	8,3%	0%	100,0%

<sup>7</sup> Die Unterteilung nach Tick Size der Eigenkapitalinstrumente war 2017 noch nicht vorgesehen, weshalb eine entsprechende Unterteilung derzeit nicht möglich ist.

## Institutionelle Anleger nach Brokern

a) Eigenkapitalinstrumente — Aktien und Aktienzertifikate				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde		N		
Die fünf Handelsplätze (Broker), die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	LEI Kodex	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz gelenkter Aufträge
Deutsche Bank3	7LTFWFZYICNSX8D621K86	64,6%	65%	100,0%
Raiffeisenkasse Eisacktal	15600A7750749C5B936	18,1%	33%	100,0%

8

b) Schuldtitel				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde		N		
Die fünf Handelsplätze (Broker), die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	LEI Kodex	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz gelenkter Aufträge
Cassa Compensazione	8156006407E264D2C725	45,4%	2%	100,0%
Banca IMI SpA	QV4Q8OGJ7OA6PA85CM14	12,8%	7%	100,0%
Unicredit	549300TRUWO2CD2G5692	7,0%	5%	100,0%
Banca IMI	QV4Q8OGJ7OA6PA85CM14	5,5%	33%	100,0%
Barclays Bank	G5GSEF7VJPSI7OUK5573	4,4%	2%	100,0%

h) Verbriefte Derivate				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde		N		
Die fünf Handelsplätze (Broker), die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	LEI Kodex	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz gelenkter Aufträge
Banca IMI	QV4Q8OGJ7OA6PA85CM14	100,0%	100%	100,0%

k) Börsengehandelte Produkte (börsengehandelte Fonds, börsengehandelte Schuldverschreibungen und börsengehandelte Rohstoffprodukte)				
Angabe, ob im Vorjahr im Durchschnitt < 1 Handelsgeschäft pro Geschäftstag ausgeführt wurde		N		
Die fünf Handelsplätze (Broker), die ausgehend vom Handelsvolumen am wichtigsten sind (in absteigender Reihenfolge nach Handelsvolumen)	LEI Kodex	Anteil des Handelsvolumens als Prozentsatz des gesamten Volumens in dieser Kategorie	Anteil der ausgeführten Aufträge als Prozentsatz aller Aufträge in dieser Kategorie	Prozentsatz gelenkter Aufträge
Unico Asset Management	815600139A1BDADE0A62	55,7%	50%	100,0%
Alpenbank	529900G8QD457M2SW556	44,3%	50%	100,0%

<sup>8</sup> Die Unterteilung nach Tick Size der Eigenkapitalinstrumente war 2017 noch nicht vorgesehen, weshalb eine entsprechende Unterteilung derzeit nicht möglich ist.