

Si informano i portatori delle obbligazioni elencate nella tabella allegata alla presente comunicazione che a partire dal 24.05.2010, i titoli saranno negoziati da Banca Akros S.p.A., in qualità di Internalizzatore Sistemico ("IS"), ai sensi degli articoli 77-bis e s. del D. Lgs. 58/1998 e dell'articolo 21 del Regolamento adottato con delibera CONSOB n. 16191/07 in materia di mercati.

Per "Internalizzatore Sistemico" si intende un intermediario che in modo organizzato, frequente e sistematico negozia per conto proprio, eseguendo gli ordini dei clienti al di fuori di un mercato regolamentato o di un sistema multilaterale di negoziazione. Gli Internalizzatori Sistemici costituiscono, nello schema operativo definito dalla Direttiva MiFID, dei sistemi di negoziazione di tipo bilaterale alternativi ai mercati regolamentati e ai sistemi multilaterale di negoziazione.

Gli orari di negoziazione sull'IS intercorrono dalle 8:30 alle 17:30; i prezzi e le quantità esposti sono irrevocabili ("a fermo").

Il prezzo di riacquisto (prezzo denaro) e quello di vendita (prezzo lettera) sono definiti da Banca Akros S.p.A. applicando al *fair market value* (come di seguito definito) dello strumento un margine rispettivamente in riduzione (*spread* denaro) e in aumento (*spread* lettera) del *fair value* stesso. Lo *spread* massimo denaro-lettera è pari a 0,5% per le obbligazioni "*plain vanilla*" ed a 1,5% per le obbligazioni "strutturate". Lo *spread* rispetto al *fair value* rappresenta il corrispettivo del servizio.

Per "*fair market value*" si intende una stima del valore delle Obbligazioni realizzata da Banca Akros S.p.A., mediante metodologie riconosciute e diffuse sul mercato, proporzionate alla complessità dei prodotti e coerenti con quelle utilizzate dalla stessa per la valutazione del portafoglio titoli di proprietà. Ai fini di tale stima, la componente obbligazionaria è valutata attualizzando i flussi di cassa sulla base della curva dei tassi *swap* in euro. Laddove la durata residua sia inferiore a un anno, l'attualizzazione avviene utilizzando la curva *euribor*. I tassi di attualizzazione utilizzati per la definizione del *fair market value* sono rettificati utilizzando lo *spread* implicito che riflette il merito di credito dell'emittente. La componente derivativa è invece valutata mediante modelli finanziari che variano in base al tipo di opzione implicita.

Per avere informazioni sui prezzi e le quantità disponibili si prega di rivolgersi alla propria Agenzia di riferimento, ovvero consultare il sito dispositivo www.bmbanking.it. Informazioni sui contratti conclusi dall'Internalizzatore Sistemico (trasparenza post negoziazione), oltre che tramite la propria Agenzia di riferimento, possono essere visualizzate all'indirizzo *internet* ad accesso libero <http://web.bancaakros.it/pttbondIS>.

La tabella allegata riporta l'elenco iniziale dei titoli ammessi alla negoziazione sull'Internalizzatore Sistemico.

Internalizzatore Sistemático di Banca Akros



ELENCO TITOLI AMMESSI ALL'INTERNALIZZATORE SISTEMATICO DI BANCA AKROS

PRESTITI OBBLIGAZIONARI PLAIN VANILLA						
Internalizzatore	Valuta	Codice Isin	Emittente	Cedola	Tipo Cedola	Scadenza
Banca Akros	EURO	IT0003721443	BANCA POPOLARE MANTOVA	2,3	FIXED	27/08/2014
Banca Akros	EURO	IT0003841902	BANCA POPOLARE MANTOVA	4	STEP CPN	29/04/2012
Banca Akros	EURO	IT0004332190	BANCA POPOLARE MANTOVA	0,66	FLOATING	04/06/2010
Banca Akros	EURO	IT0004376007	BANCA POPOLARE MANTOVA	5	FIXED	30/06/2010
Banca Akros	EURO	IT0004389992	BANCA POPOLARE MANTOVA	5,15	FIXED	31/07/2010
Banca Akros	EURO	IT0004390545	BANCA POPOLARE MANTOVA	0,67	FLOATING	31/07/2010
Banca Akros	EURO	IT0004397532	BANCA POPOLARE MANTOVA	5,15	FIXED	21/08/2010
Banca Akros	EURO	IT0004399363	BANCA POPOLARE MANTOVA	5	FIXED	29/08/2010
Banca Akros	EURO	IT0004403082	BANCA POPOLARE MANTOVA	1,15	FLOATING	15/09/2010
Banca Akros	EURO	IT0004412273	BANCA POPOLARE MANTOVA	1,18	FLOATING	20/10/2010
Banca Akros	EURO	IT0004420581	BANCA POPOLARE MANTOVA	5,13	FIXED	16/10/2010
Banca Akros	EURO	IT0004421548	BANCA POPOLARE MANTOVA	1,18	FLOATING	20/01/2011
Banca Akros	EURO	IT0004423726	BANCA POPOLARE MANTOVA	0,665	FLOATING	05/02/2011
Banca Akros	EURO	IT0004449929	BANCA POPOLARE MANTOVA	0,665	FLOATING	02/02/2011
Banca Akros	EURO	IT0004458532	BANCA POPOLARE MANTOVA	2,5	STEP CPN	05/02/2012
Banca Akros	EURO	IT0004464027	BANCA POPOLARE MANTOVA	1,142	FLOATING	02/03/2011
Banca Akros	EURO	IT0004471626	BANCA POPOLARE MANTOVA	0,85	VARIABLE	30/03/2012
Banca Akros	EURO	IT0004476104	BANCA POPOLARE MANTOVA	1,142	FLOATING	25/03/2011
Banca Akros	EURO	IT0004507429	BANCA POPOLARE MANTOVA	2	STEP CPN	27/07/2012
Banca Akros	EURO	IT0004515471	BANCA POPOLARE MANTOVA	0,843	FLOATING	31/08/2011
Banca Akros	EURO	IT0004515489	BANCA POPOLARE MANTOVA	1,651	FLOATING	30/09/2011
Banca Akros	EURO	IT0004542707	BANCA POPOLARE MANTOVA	2	STEP CPN	16/11/2014
Banca Akros	EURO	IT0004542715	BANCA POPOLARE MANTOVA	1,2	STEP CPN	06/11/2011
Banca Akros	EURO	IT0004545965	BANCA POPOLARE MANTOVA	1	FLOATING	30/11/2011
Banca Akros	EURO	IT0004561236	BANCA POPOLARE MANTOVA	1,8	STEP CPN	29/01/2013
Banca Akros	EURO	IT0004569528	BANCA POPOLARE MANTOVA	1,9	STEP CPN	26/02/2013
Banca Akros	EURO	IT0004584824	BANCA POPOLARE MANTOVA	1	STEP CPN	31/03/2013
Banca Akros	EURO	IT0004474158	BANCA IMI SPA	3,5	FIXED	30/06/2014
Banca Akros	EURO	NL0009057959	ROYAL BK OF SCOTLAND NV	3,6	FIXED	30/09/2014
Banca Akros	EURO	XS0490865986	UBS	3,35	FIXED	31/03/2017

PRESTITI OBBLIGAZIONARI STRUTTURATI					
Internalizzatore	Valuta	Codice Isin	Titolo	Scadenza	Emittente
Banca Akros	EURO	IT0003633424	BANCA POP MANTOVA INFLAZIONE	04/03/2014	BPMANTOVA
Banca Akros	EURO	IT0003836829	DEXIA HIMALAYA	27/05/2010	DEXIA
Banca Akros	EURO	IT0004011166	CENTROBANCA DOPPIA OPZIONE	15/03/2011	CENTROBANCA
Banca Akros	EURO	IT0004011208	CENTROBANCA ACCUMULATOR	15/03/2011	CENTROBANCA
Banca Akros	EURO	IT0004060213	CENTROBANCA FUND PERFORMANCE	30/06/2010	CENTROBANCA
Banca Akros	EURO	IT0004114309	DEXIA INIZIATIVA EUROPA	16/10/2010	DEXIA
Banca Akros	EURO	IT0004119670	DEXIA INFLAZIONE 2.25%	30/10/2011	DEXIA
Banca Akros	EURO	IT0004119712	DEXIA AQUA NOTE	30/10/2011	DEXIA
Banca Akros	EURO	IT0004191372	MEDIOBANCA ENERGY MEMORY NOTE	13/04/2012	MEDIOBANCA
Banca Akros	EURO	IT0004224009	MEDIOBANCA ALPHA DAX	29/06/2012	MEDIOBANCA
Banca Akros	EURO	IT0004235237	DEXIA CLESSIDRA PLUS	25/06/2012	DEXIA
Banca Akros	EURO	IT0004243710	MEDIOBANCA FREE CLIMBING	17/08/2012	MEDIOBANCA
Banca Akros	EURO	IT0004308844	MEDIOBANCA PENDULUM NOTE	27/02/2012	MEDIOBANCA
Banca Akros	EURO	IT0004449333	BANCA IMI DJ EUROSTOXX 50 PERFORMER	27/02/2014	BANCA IMI
Banca Akros	EURO	IT0004540347	DEXIA CREDIOP NOVANTACINQUE	18/12/2014	DEXIA

Internalizzatore Sistematico di Banca Akros



BANCA POPOLARE DI MANTOVA

Banca Akros	EURO	IT0004541683	DEXIA CREDIOP FIX FLOATER	30/11/2014	DEXIA
Banca Akros	EURO	IT0004558919	DEXIA CREDIOP MIN MAX	29/01/2015	DEXIA
Banca Akros	EURO	IT0006628595	ABN LUXURY NOTE	26/03/2012	ABN
Banca Akros	EURO	IT0006635012	ABN WORLD BASKET	30/05/2012	ABN
Banca Akros	EURO	IT0006639972	ABN HYBRID BASKET	27/07/2012	ABN
Banca Akros	EURO	IT0006645243	ABN HYBRID BASKET BIS	26/10/2012	ABN
Banca Akros	EURO	IT0006650953	ABN BREAKFAST PLUS	28/11/2012	ABN
Banca Akros	EURO	IT0006668682	BARCLAYS BET EUROPE	31/07/2013	BARCLAYS
Banca Akros	EURO	IT0006673419	BARCLAYS INFRASTRUTTURE	30/09/2013	BARCLAYS
Banca Akros	EURO	IT0006678202	BARCLAYS MEMORY COUPON	31/10/2011	BARCLAYS
Banca Akros	EURO	IT0006701814	CREDIT SUISSE EUSTOXX50 TIMER	12/08/2014	CREDIT SUISSE
Banca Akros	EURO	IT0006709387	BARCLAYS BANK 5Y ALTIPLANO	05/01/2015	BARCLAYS
Banca Akros	EURO	NL0006120230	ABN SAFETY NET	12/12/2012	ABN
Banca Akros	EURO	NL0006135840	ABN 13 C40X30	28/01/2013	ABN
Banca Akros	EURO	NL0006151243	ABN 13 WASABI NOTE	28/01/2013	ABN
Banca Akros	EURO	NL0006182867	ABN 13 BEAUTY NOTES	27/02/2013	ABN
Banca Akros	EURO	XS0266163954	MERRILL LYNCH INDEX LINKED DIGITAL MONTH	03/11/2012	MERRILL LYNCH
Banca Akros	EURO	XS0274878742	MERRILL LYNCH INFLAZIONE 2.25%	22/12/2011	MERRILL LYNCH
Banca Akros	EURO	XS0275388519	MERRILL LYNCH AQUA NOTE	26/01/2012	MERRILL LYNCH
Banca Akros	EURO	XS0275634904	MERRILL LYNCH SOL LEVANTE PLUS	04/01/2011	MERRILL LYNCH
Banca Akros	EURO	XS0278244552	MERRILL LYNCH COMMODITY 70 PLUS	04/01/2012	MERRILL LYNCH
Banca Akros	EURO	XS0279415169	MERRILL LYNCH TARGET 22	09/02/2012	MERRILL LYNCH
Banca Akros	EURO	XS0287035462	MERRILL LYNCH BRIC 40	21/03/2012	MERRILL LYNCH
Banca Akros	EURO	XS0348927509	MEDIOBANCA RECYCLE NOTE	31/03/2013	MEDIOBANCA
Banca Akros	EURO	XS0357693158	MEDIOBANCA CUPRUM	30/05/2013	MEDIOBANCA
Banca Akros	EURO	XS0359030110	MEDIOBANCA WORLD BASKET RAINBOW	31/05/2013	MEDIOBANCA
Banca Akros	EURO	XS0413324509	MEDIOBANCA EURIBOR SEVEN	31/03/2014	MEDIOBANCA
Banca Akros	EURO	XS0414961002	MEDIOBANCA MADE IN ITALY	30/04/2014	MEDIOBANCA
Banca Akros	EURO	XS0415046845	BANCA IMI INFLATION COUPON	29/05/2014	BANCA IMI
Banca Akros	EURO	XS0483710355	BANCA IMI 7 ANNI 70% IRS	17/03/2017	BANCA IMI