



Banca Popolare Pugliese

Report annuale delle informazioni sull'identità delle sedi di esecuzione e
sulla qualità dell'esecuzione

Anno 2021

1. Contesto normativo

Il Regolamento Delegato (UE) 2017/565 art. 65 prevede che le imprese di investimento forniscano ai clienti informazioni adeguate sull'impresa e sui servizi che presta e sulle entità scelte per l'esecuzione. Per la prestazione di servizi di esecuzione degli ordini, la Banca individua specifiche controparti e fornisce e pubblica, con frequenza annuale una sintesi delle informazioni sull'identità delle sedi di esecuzione e degli intermediari utilizzati.

Ai sensi del Regolamento (UE) 2017/576 il presente documento fornisce le informazioni qualitative e quantitative relative all'esecuzione degli ordini e alle prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazione.

L'operatività considerata è quella "conto terzi", conclusa su sede di esecuzione, e "conto proprio" per gli ordini della clientela eseguiti in contropartita diretta.

La Banca Popolare Pugliese ha definito la propria strategia di gestione degli ordini dei clienti tramite appositi documenti denominati "Strategia di esecuzione / Trasmissione degli ordini", disponibili sul sito www.bpp.it (sezione MiFID), le cui sintesi sono consegnate al cliente prima della sottoscrizione dei contratti relativi ai servizi di investimento erogati dalla Banca.

Il perimetro di strumenti, tra quelli indicati da ESMA, in cui Banca Popolare Pugliese ha eseguito ordini della clientela retail è il seguente:

- **Strumenti di capitale 1** - Azioni e certificati di deposito — con fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (a partire da 2 000 contrattazioni al giorno)
- **Strumenti di capitale 2** - Azioni e certificati di deposito — con fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 3 e 4 (da 80 a 1 999 contrattazioni al giorno)
- **Strumenti di capitale 3** - Azioni e certificati di deposito — con fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 1 e 2 (da 0 a 79 contrattazioni al giorno)
- **Strumenti di finanza strutturata**
- **Derivati cartolarizzati** - Warrant e derivati in forma di certificati
- **Prodotti indicizzati quotati** (fondi ETF, note ETN e merci ETC)
- **Altri strumenti**
- **Strumenti di debito 1**– Obbligazioni.
- **Strumenti di debito 2**– Strumenti del mercato monetario

2. Sintesi delle analisi della qualità di esecuzione

2.1. Indicazione dell'importanza relativa attribuita, ai fini della valutazione dell'esecuzione, ai fattori di prezzo, costo, rapidità e probabilità di esecuzione o altra considerazione inerente a fattori qualitativi.

Per la valutazione della qualità dell'esecuzione conseguita dai negozianti, Banca Popolare Pugliese ha selezionato i seguenti fattori principali di best execution perché ritenuti i più idonei, in relazione alle caratteristiche della propria clientela (al dettaglio e professionale), al fine di ottenere per la stessa il miglior risultato possibile:

Total consideration

è data dalla combinazione del prezzo dello strumento finanziario e di tutti i costi sopportati dal cliente e direttamente legati all'esecuzione dell'ordine, comprensivi delle commissioni di negoziazione applicate dall'intermediario, quali:

- costi di accesso e/o connessi alle sedi di esecuzione (Trading Venues);
- costi per la compensazione ed il regolamento dell'operazione;
- costi eventualmente pagati a soggetti terzi coinvolti nell'esecuzione;
- oneri fiscali;
- commissioni proprie dell'intermediario.

Rapidità di esecuzione

assume particolare rilevanza in considerazione dell'opportunità per l'investitore di beneficiare di condizioni particolari esistenti sul mercato nel momento in cui lo stesso decide di realizzare un'operazione.

Probabilità di esecuzione

fattore strettamente legato alla struttura e alla profondità del mercato presso cui lo strumento è negoziato.

Probabilità di regolamento

fattore che dipende sia dalla capacità degli intermediari di gestire in modo efficace, direttamente o indirettamente, il settlement degli strumenti negoziati, scegliendo opportunamente le modalità di regolamento associate all'ordine, sia dalla capacità del sistema di settlement utilizzato dalla Trading Venues di portare a "buon fine" le operazioni da regolare.

Natura dell'ordine

inteso come strumento oggetto dell'ordine: si distingue a riguardo tra strumenti liquidi e strumenti illiquidi e/o per i quali non esistano mercati alternativi di negoziazione, ovvero strumenti caratterizzati da un elevato grado di personalizzazione rispetto alle caratteristiche/esigenze della clientela. Questi ultimi richiedono un trattamento particolare ai fini del best possibile result.

Dimensione dell'ordine

fattore che potrebbe avere impatto su altri, quali: il prezzo di esecuzione, la rapidità e la probabilità di esecuzione.

La Banca per stabilire l'importanza dei fattori elencati e ritenuti idonei, considera i seguenti criteri per l'esecuzione degli ordini e per ottenere il miglior risultato possibile per il cliente:

- le caratteristiche della propria clientela (compresa la classificazione in "al dettaglio" o "professionale"),
- le caratteristiche dell'ordine del cliente,
- le caratteristiche degli strumenti finanziari oggetto dell'ordine,
- le caratteristiche della sede di esecuzione a cui l'ordine può essere diretto.

Nella selezione delle Sedi di Esecuzione e nella relativa definizione delle commissioni applicabili, la Banca si impegna ad evitare discriminazioni indebite tra Sedi di Esecuzione.

Nella selezione delle Sedi di Esecuzione per i clienti al dettaglio e per i clienti professionali la Banca tiene conto principalmente:

* con riferimento ai mercati regolamentati e ai sistemi multilaterali di negoziazione:

- dei costi di esecuzione, della probabilità di regolamento e dei relativi costi;
- della liquidità;
- della velocità di esecuzione.

* con riferimento all'individuazione degli internalizzatori sistematici e dei liquidity provider:

- dello *standing* (merito creditizio, affidabilità, professionalità, quota di mercato);
- della capacità di esprimere prezzi indicativi delle condizioni di mercato;
- della tecnologia utilizzata nella filiera produttiva (in particolare, nella ricezione degli ordini e nella comunicazione degli eseguiti);
- della probabilità di regolamento e dei relativi costi;
- della velocità di esecuzione.

Generalmente, gli eseguiti avvengono sul relativo mercato, per i titoli negoziati su un solo mercato; per i titoli negoziati su più mercati, è rispettato il seguente ordine di priorità (in ragione della liquidabilità del mercato):

- mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione gestiti da Borsa Italiana S.p.A: Euronext Growth Milan, Extramot, Equity MTF (Global Equity Market – Segmento After Hours TAH), ATFund, EuroTLX;
- sistemi multilaterali di negoziazione gestiti da Hi-Mtf SIM S.p.A. (Hi-Mtf order driven);

- sistemi multilaterali di negoziazione gestiti da Bloomberg.

Sia per i clienti al dettaglio che per i professionali, il principale fattore considerato dalla Banca per assicurare la migliore esecuzione dell'ordine, su strumenti finanziari negoziati su mercati regolamentati, è il corrispettivo totale, pertanto, la gerarchia dei fattori di esecuzione è la seguente:

- Prezzo dello strumento finanziario + Costi di esecuzione e regolamento (Total consideration)
- Rapidità di esecuzione
- Probabilità di esecuzione
- Probabilità di regolamento
- Natura dell'ordine
- Dimensione dell'ordine

2.2. Descrizione di eventuali legami stretti, conflitti di interesse e intrecci proprietari tra l'impresa di investimento e la sede di esecuzione o il broker indicato

La Banca non ha stretto legami, conflitti di interesse ed intrecci proprietari con le sedi di esecuzione o soggetti negoziatori.

2.3. Descrizione di eventuali accordi specifici presi con la sede di esecuzione riguardo ai pagamenti effettuati o ricevuti e agli sconti, riduzioni o benefici non monetari ottenuti

La Banca non percepisce remunerazione dai mercati, sconti o benefici non monetari per il fatto di indirizzare gli ordini verso una particolare sede di negoziazione o di esecuzione.

2.4. Spiegazione dei fattori che hanno determinato una modifica dell'elenco delle sedi di esecuzione riportato nella strategia di esecuzione dell'impresa

Nel corso del 2021 la Banca non ha apportato modifiche all'elenco delle sedi di esecuzione riportato nella "Policy della strategia di Esecuzione / Trasmissione degli ordini".

2.5. Spiegazione delle differenze di esecuzione degli ordini secondo la classificazione del cliente, delle discriminanti che determinano un diverso trattamento delle varie categorie di clienti e dell'eventuale influenza che questo esercita sulle modalità di esecuzione degli ordini

La Banca non effettua distinzioni in funzione della classificazione attribuita alla clientela, ma sono possibili eccezioni all'applicazione della gerarchia indicata, al punto 2.1, in funzione della natura e delle dimensioni dell'ordine (ad esempio, in caso di ordini di dimensioni elevate, per ottenere il miglior risultato possibile, possono essere privilegiate la rapidità e la probabilità di esecuzione dell'ordine rispetto alla total consideration).

2.6. L'indicazione dell'eventuale precedenza accordata ad altri criteri rispetto alla considerazione immediata del prezzo e del costo nell'esecuzione degli ordini di clienti al dettaglio e del modo in cui tali altri criteri hanno permesso di conseguire il miglior risultato possibile per il cliente in termini di corrispettivo totale

Per i seguenti strumenti finanziari:

- ammessi a negoziazione su mercati regolamentati non raggiunti direttamente in modalità telematica dalla Banca
- titoli azionari emessi dalla Banca Popolare Pugliese, ammessi alla negoziazione sul sistema multilaterale gestito da Hi-Mtf
- titoli obbligazionari di emissione Banca Popolare Pugliese, titoli azionari ed obbligazionari, italiani ed esteri, ammessi e non alla negoziazione sui mercati regolamentati o su sistemi

multilaterali di negoziazione eseguiti dalla Banca nell'ambito del servizio di “*negoziazione per conto proprio*”

la gerarchia dei fattori di esecuzione è stata definita nel rispetto di quanto richiesto dalla normativa ed è stata assegnata maggiore importanza ad altri fattori di esecuzione rispetto alla somma di prezzo e costi, laddove questa maggior importanza attribuita sia stata necessaria per fornire il miglior risultato possibile per il cliente; per detti strumenti finanziari, tra i fattori di esecuzione, è stata attribuita maggiore importanza alla probabilità di esecuzione.

2.7. La spiegazione del modo in cui l'impresa d'investimento ha usato i dati o gli strumenti relativi alla qualità dell'esecuzione, compresi i dati pubblicati a norma del regolamento delegato (UE) 2017/575.

La Banca analizza i principali fattori di best execution selezionati nella Policy e per stabilire l'importanza degli stessi ritenuti idonei per ottenere il miglior risultato possibile per il cliente, considera, le caratteristiche della propria clientela (compresa la classificazione in “al dettaglio” o “professionale”), le caratteristiche dell'ordine del cliente, le caratteristiche degli strumenti finanziari oggetto dell'ordine e le caratteristiche della sede di esecuzione alla quale l'ordine può essere diretto. La Banca verifica che l'applicazione della gerarchia dei fattori di esecuzione assicuri, per gli strumenti finanziari negoziati su mercati regolamentati, la migliore esecuzione dell'ordine.

2.8. La spiegazione del modo in cui l'impresa di investimento ha usato il risultato dell'attività di un fornitore di un sistema consolidato di pubblicazione istituito a norma dell'articolo 65 della direttiva 2014/65/UE.

La Banca nell'anno 2021 non ha usato il risultato dell'attività di un fornitore di un sistema consolidato di pubblicazione istituito a norma dell'articolo 65 della direttiva 2014/65/UE.



Banca Popolare Pugliese

Report sui mercati e sui broker più utilizzati dalla Banca
ai sensi del Reg. Del. 2017/576/UE

ANNO DI RIFERIMENTO DATI: 2021

Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito (a partire da 2000 contrattazioni al giorno)
Broker maggiormente utilizzati:

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito (a partire da 2000 contrattazioni al giorno)				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
INTESA SAN PAOLO LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	96,63	94,13	69,34	30,66	100,00
EQUITA SIM S.P.A. LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	2,52	4,17	19,53	80,47	2,33
IW BANK S.P.A. LEI: 815600C2B72391A68F89	0,62	1,38	6,34	93,66	0,35
INTERMONTE SIM S.P.A LEI: YMUU1WGHJKORF9E36I98	0,23	0,32	13,85	86,15	87,69

Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito (da 80 a 1999 contrattazioni al giorno)
Broker maggiormente utilizzati:

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito (da 80 a 1999 contrattazioni al giorno)				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
INTESA SAN PAOLO LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	93,08	93,46	75,07	24,93	100,00
EQUITA SIM S.P.A. LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	3,38	4,77	25,13	74,87	10,05
INTERMONTE SIM S.P.A LEI: YMUU1WGHJKORF9E36I98	3,21	1,08	35,56	64,44	91,11
IW BANK S.P.A. LEI: 815600C2B72391A68F89	0,33	0,69	44,83	55,17	0,00

Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito (da 0 a 79 contrattazioni al giorno)
Broker maggiormente utilizzati:

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito (da 0 a 79 contrattazioni al giorno)				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
INTESA SAN PAOLO LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	71,93	51,65	55,90	44,10	100,00
EQUITA SIM S.P.A. LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	22,92	46,49	99,67	0,33	13,78
INTERMONTE SIM S.P.A. LEI: YMUU1WGHJKORF9E36I98	4,28	1,39	14,81	85,19	92,59
IW BANK S.P.A. LEI: 815600C2B72391A68F89	0,85	0,26	60,00	40,00	0,00

Classe Cliente	Professional				
Classe dello strumento	Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito (da 0 a 79 contrattazioni al giorno)				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
EQUITA SIM S.P.A. LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	0,02	0,21	100,00	0,00	0,00



Strumenti di finanza strutturata

Sedi di esecuzione maggiormente utilizzate:

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Strumenti di finanza strutturata				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Si				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
FUORI MERCATO MIC: XOFF	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00

Derivati cartolarizzati - Warrant e derivati in forma di certificati

Broker maggiormente utilizzati:

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Derivati cartolarizzati - Warrant e derivati in forma di certificati				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
INTESA SAN PAOLO LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	99,80	99,75	99,49	0,51	99,67
EQUITA SIM S.P.A. LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	0,15	0,11	0,00	100,00	0,00
INTERMONTE SIM S.P.A LEI: YMUU1WGHJKORF9E36I98	0,05	0,15	50,00	50,00	75,00

**Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN, merci ETC)****Broker maggiormente utilizzati:**

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN, merci ETC)				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
IW BANK S.P.A. LEI: 815600C2B72391A68F89	40,21	25,08	6,86	93,14	0,00
INTESA SAN PAOLO LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	30,79	23,80	27,55	72,45	99,31
EQUITA SIM S.P.A. LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	28,95	51,07	2,78	97,22	0,11
INTERMONTE SIM S.P.A LEI: YMUU1WGHJKORF9E36I98	0,05	0,05	0,00	100,00	100,00

Altri strumenti

Broker maggiormente utilizzati:

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Altri strumenti				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	Si				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
INTESA SAN PAOLO LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	86,92	61,11	90,91	9,09	100,00
EQUITA SIM S.P.A. LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	8,16	16,67	66,67	33,33	0,00
IW BANK S.P.A. LEI: 815600C2B72391A68F89	4,92	22,22	0,00	100,00	0,00

Strumenti di debito - Obbligazioni

Sedi di esecuzione maggiormente utilizzate:

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Strumenti di debito - Obbligazioni				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
FUORI MERCATO MIC: XOFF	10,82	4,71	99,52	0,48	1,44

Broker maggiormente utilizzati:

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Strumenti di debito - Obbligazioni				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	No				
Prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni (in ordine decrescente)	Volume negoziato in percentuale del totale di classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
INTESA SAN PAOLO LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08	37,62	47,07	78,26	21,74	99,28
EQUITA SIM S.P.A. LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	32,60	34,16	30,22	69,78	0,27
IW BANK S.P.A. LEI: 815600C2B72391A68F89	18,96	14,04	35,65	64,35	0,16
INTERMONTE SIM S.P.A LEI: YMUU1WGHJKORF9E36I98	0,01	0,02	0,00	100,00	0,00