



Banca Popolare Pugliese

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

Anno 2017

Premessa

Il Regolamento Delegato (UE) 2017/565 art. 65 prevede che le imprese di investimento forniscano ai clienti informazioni adeguate sull'impresa e i 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.

Informazioni sulla qualità dell'esecuzione

Per la valutazione della qualità dell'esecuzione conseguita dai negozianti, Banca Popolare Pugliese ha selezionato dei fattori principali di best execution perché ritenuti i più idonei, in relazione alle caratteristiche della propria clientela, 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 possible result.

dimensione dell'ordine

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

Nella selezione dei soggetti negozianti ai quali trasmettere gli ordini la Banca tiene in debito conto, oltre ai fattori sopra descritti, anche il possesso di esperienze e conoscenze (know how) specifiche tali da far ragionevolmente presumere il raggiungimento del miglior risultato possibile per il cliente.

Inoltre, nella definizione e nella scelta dei soggetti negoziatori si tiene conto della necessità di creare la necessaria “concorrenza”, ai fini della determinazione e riduzione dei costi di esecuzione, delle caratteristiche presentate da ognuno e della necessità di creare dei backup operativi, in caso di blocchi interessanti alcuni negoziatori.

La scelta dei negoziatori viene motivata anche dall’esperienza operativa sin qui avuta, che ha fatto apprezzare le attività di sviluppo e di miglioramento dei servizi, di assistenza finanziaria e tecnica, che i predetti soggetti hanno dimostrato nel corso del tempo.

In particolare, la scelta operata consente alla Banca di:

- 1.- garantire ai propri clienti un'offerta continuativa delle migliori condizioni possibili, in quanto le procedure e i sistemi sono estremamente flessibili, in grado di rispondere in maniera tempestiva all'evolversi delle condizioni di mercato,
- 2.- modulare la propria offerta di servizi di investimento sulla base di una conoscenza maturata attraverso una relazione continuativa con i diversi soggetti negoziatori,
- 3.- garantire dei costi competitivi,
- 4.- garantire l'integrazione dei sistemi, ovvero la continuità dei supporti informatici adottati e la complementare flessibilità degli stessi,
- 5.- garantire adeguati servizi di settlement e clearing, mediante una gestione integrata di tutte le fasi del processo di negoziazione

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.

**Report 5 sedi per Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito (a partire da 2000 contrattazioni al giorno)****Per Broker:**

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
BANCA IMI S.P.A. LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	91,76	87,03	76,02	23,98	100,00
INTERMONTE SIM S.P.A. LEI: YMUU1WGHJKORF9E36I98	8,23	12,96	14,11	85,89	1,12
BANCA POPOLARE PUGLI LEI: 8156005C22D0BF134C40	0,00	0,01	0,00	100,00	0,00

Report 5 sedi per Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito (da 80 a 1999 contrattazioni al giorno)**Per Broker:**

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
BANCA IMI S.P.A. LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	88,09	86,25	84,83	15,17	100,00
INTERMONTE SIM S.P.A. LEI: YMUU1WGHJKORF9E36I98	11,91	13,75	27,55	72,45	0,36

Report 5 sedi per Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito (da 0 a 79 contrattazioni al giorno)**Sedi di esecuzione:**



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
FUORI MERCATO MIC: XOFF	1,62	1,06	0,00	100,00	0,00

Per Broker:

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
BANCA IMI S.P.A. LEI: QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	82,84	73,94	47,62	52,38	100,00
INTERMONTE SIM S.P.A. LEI: YMUU1WGHJKORF9E36I98	8,66	4,93	42,86	57,14	7,14
NEXI SPA LEI: 815600EE22E1C3F66630	6,33	19,72	100,00	0,00	2,68
BANCA POPOLARE PUGLI LEI: 8156005C22D0BF134C40	0,55	0,35	0,00	100,00	0,00

Report 5 sedi per Strumenti di finanza strutturata**Sedi di esecuzione:**

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	44,74

Report 5 sedi per Derivati cartolarizzati - Warrant e derivati in forma di certificati

Per Broker:

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
BANCA IMI S.P.A. LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	99,74	99,77	99,76	0,24	100,00
INTERMONTE SIM S.P.A. LEI: YMUU1WGHJKORF9E36I98	0,26	0,23	35,71	64,29	21,43

Report 5 sedi per Derivati cartolarizzati - Altri derivati cartolarizzati

Per Broker:

Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Derivati cartolarizzati - Altri derivati cartolarizzati				
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
BANCA IMI S.P.A. LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	75,97	47,39	91,72	8,28	100,00
INTERMONTE SIM S.P.A. LEI: YMUU1WGHJKORF9E36I98	24,03	52,61	16,77	83,23	0,00

Report 5 sedi per Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN, merci ETC)

Per Broker:

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	Volume negoziato in percentuale del	Ordini eseguiti in percentuale del	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati



(in ordine decrescente)	totale di classe	totale della classe			
BANCA IMI S.P.A. LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	81,27	16,62	64,55	35,45	83,33
INTERMONTE SIM S.P.A. LEI: YMUU1WGHJKORF9E36I98	18,73	83,38	0,47	99,53	0,09

Report 5 sedi per Altri strumenti

Per Broker:

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
BANCA IMI S.P.A. LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	38,96	36,36	100,00	0,00	100,00
INTERMONTE SIM S.P.A. LEI: YMUU1WGHJKORF9E36I98	37,42	54,55	16,67	83,33	16,67
IW BANK S.P.A. LEI: 815600C2B72391A68F89	23,63	9,09	100,00	0,00	0,00

Report 5 sedi per Strumenti di debito - Obbligazioni

Sedi di esecuzione:

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	9,79	20,52	100,00	0,00	35,74



Classe Cliente	Professional				
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	0,18	0,02	100,00	0,00	100,00

Per Broker:

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
BANCA IMI S.P.A. LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	64,43	39,95	83,83	16,17	97,51
IW BANK S.P.A. LEI: 815600C2B72391A68F89	25,38	39,42	25,46	74,54	0,15
INTERMONTE SIM S.P.A. LEI: YMUU1WGHJKORF9E36I98	0,04	0,04	100,00	0,00	100,00

Classe Cliente	Professional				
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
BANCA IMI S.P.A. LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	0,18	0,04	100,00	0,00	100,00

Report 5 sedi per Strumenti di debito - Strumenti del mercato monetario**Per Broker:**



Classe Cliente	Retail				
Classe dello strumento	Strumenti di debito - Strumenti del mercato monetario				
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
IW BANK S.P.A. LEI: 815600C2B72391A68F89	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00