



Banca Popolare Pugliese

Società Cooperativa per Azioni * Codice ABI 05262.1
Sede Legale: 73052 Parabita (Le) – Via Provinciale Matino, 5
Sede Amministrativa e Direzione Generale: 73046 Matino (Le) – Via Luigi Luzzatti, 8
Partita IVA, Codice Fiscale e Iscrizione Registro Imprese di Lecce: 02848590754 * R.E.A. n. 176926
Capitale Sociale al 31/12/2022 € 182.971.860 (i.v.) * Riserve e Fondi € 146.994.641
Iscritta all'Albo delle Banche
Capogruppo del Gruppo Bancario Banca Popolare Pugliese - iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari al n. 5262.1
Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia ed al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi
Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A166106
Tel. 0833 500111 * Fax 0833 500198 * web address: www.bpp.it

STRATEGIA DI TRASMISSIONE DEGLI ORDINI

DELLA

BANCA POPOLARE PUGLIESE

della Direttiva 2014/65 UE (c.d. MiFID II),
del Regolamento (UE) 600/2014 (c.d. MiFIR),
del Regolamento delegato (UE) 2017/565

- DOCUMENTO DI SINTESI -

Matino, 27 ottobre 2023
(Ver. 9 – ed. 10/2023)

INDICE

1.- PREMESSA	2
2.- SOGGETTI NEGOZIATORI E SIGNIFICATO DI BEST EXECUTION NEL CASO DI TRASMISSIONE DEGLI ORDINI	2
3.- I FATTORI DI ESECUZIONE CONSIDERATI PER LA BEST EXECUTION	3
4.- ISTRUZIONI SPECIFICHE DEL CLIENTE	3
5.- MONITORAGGIO	3
6.- PROCESSO DI AGGIORNAMENTO E INFORMATIVA AL CLIENTE.....	4
7.- ALLEGATI	4

1.- Premessa

La Direttiva dell'Unione Europea 2014/65 (MiFID II - acronimo di *Markets in Financial Instruments Directive*) ha modificato, a partire **dal 3 gennaio 2018**, l'operatività nell'ambito dell'erogazione dei servizi di investimento sugli strumenti finanziari, già in precedenza delineata dalla Direttiva 2004/39/CE ("MiFID").

La MiFID II ha come scopo la creazione di un mercato unico dei servizi finanziari in grado di assicurare trasparenza e protezione agli investitori.

In particolare, la MiFID II rafforza ulteriormente i presidi di tutela per gli investitori attraverso la previsione di misure di product governance e poteri di product intervention, nonché attraverso la riduzione dell'ambito di applicazione dell'execution only.

Ulteriori novità sono date poi dalla previsione di una nuova piattaforma di negoziazione, il Sistema Organizzato di Negoziazione – OTF, oltre ai mercati regolamentati e ai Sistemi Multilaterali di Negoziazione – MTF, e da una nuova definizione di internalizzatore sistematico.

La normativa ribadisce, infine, la suddivisione della clientela in tre tipologie: "clientela al dettaglio", "clientela professionale" e "controparte qualificata" a cui sono associati livelli decrescenti di tutela in termini di diritto ad un'informazione chiara e trasparente e di garanzia di *Best Execution*.

La normativa (all'art. 65 del Regolamento Delegato (UE) 2017/565) richiede che gli intermediari che erogano i servizi di "ricezione e trasmissione di ordini" e di "gestione di portafogli" debbano formalizzare e comunicare ai clienti la propria strategia di trasmissione degli ordini ("Strategia di Trasmissione") ai soggetti negoziatori, che dovranno garantire la *Best Execution*.

Nel rispetto di quanto previsto dalla normativa, la Banca Popolare Pugliese fornisce le seguenti informazioni.

2.- Soggetti negoziatori e significato di Best Execution nel caso di trasmissione degli ordini

Garantire la *Best Execution* significa che la Banca Popolare Pugliese deve definire ed attuare una strategia di gestione ed esecuzione degli ordini che consenta di ottenere, per ogni ordine dei clienti (intesi come "clientela al dettaglio" e "clientela professionale"), il miglior risultato possibile.

Nello svolgimento di servizi di investimento quali la "ricezione e trasmissione ordini" e la "gestione di portafogli" la Banca agisce in qualità di raccoglitrice e/o trasmettitore di ordini ai soggetti negoziatori, che li eseguiranno direttamente.

In tal caso, la Banca dovrà essere in grado di dimostrare, su richiesta del cliente, che il soggetto negoziatore abbia eseguito gli ordini alle migliori condizioni possibili, sulla base dei fattori di esecuzione elencati nel paragrafo "3", salvo istruzioni specifiche impartite dal cliente.

La Banca Popolare Pugliese, ha selezionato i soggetti negoziatori in possesso di esperienza e conoscenza (know how) specifici, che consentono, ragionevolmente, di ottenere il miglior risultato possibile in modo duraturo.

Nella definizione e nella scelta dei soggetti negoziatori si è tenuto 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.

Ciò ha portato alla individuazione dei soggetti negoziatori diversificati, in particolare, per canale di trattamento delle relative operazioni e per caratteristiche di strumento finanziario interessato.

Le principali caratteristiche dei soggetti negoziatori di cui la Banca Popolare Pugliese si avvale sono indicate, per ciascuna categoria di strumenti finanziari, nell'allegato num. 1 al presente documento.

3.- I Fattori di Esecuzione considerati per la Best Execution

I Fattori di Esecuzione presi in considerazione dalla Banca al fine di garantire la *Best Execution* sono: prezzo dello strumento finanziario; costi di esecuzione; rapidità e probabilità di esecuzione; rapidità e probabilità di regolamento; natura e dimensione dell'ordine; ogni altra considerazione rilevante all'esecuzione dell'ordine.

Per i clienti classificati come "clientela al dettaglio" assumerà importanza centrale, tra i Fattori di Esecuzione, il corrispettivo totale (*total consideration*), composto dalla somma dei fattori prezzo dello strumento finanziario e costi di esecuzione (spese sostenute dal cliente direttamente collegate all'esecuzione dell'ordine, comprese le competenze della sede di esecuzione, le competenze per la compensazione e il regolamento e qualsiasi altra competenza pagata a terzi in relazione all'esecuzione dell'ordine).

Tuttavia, nella stesura della presente Strategia di Trasmissione, la Banca ha preso atto delle attuali difficoltà qualora vi sia più di una sede concorrente per l'esecuzione di un ordine relativo ad uno strumento finanziario.

Per tale ragione, la Banca Popolare Pugliese si riserva di tenere in maggiore considerazione, ai fini della *Best Execution*, altri Fattori di Esecuzione rispetto al corrispettivo totale, in presenza di:

- particolarità degli ordini;
- particolarità degli strumenti finanziari;
- particolarità dei soggetti negozianti.

In tali casi si darà rilevanza ad altri fattori, quali liquidità, trasparenza ed efficienza delle quotazioni e modalità di regolamento efficienti..

Allo scopo di elencare i soggetti negozianti, i relativi strumenti finanziari negoziati nonché i Fattori di Esecuzione e i connessi Criteri di Esecuzione, si rimanda all'allegato num. 1 al presente documento.

4.- Istruzioni specifiche del Cliente

Se da parte del cliente viene conferito l'ordine con una istruzione specifica, la Banca Popolare Pugliese eseguirà l'ordine in accordo con tale istruzione.

Se l'istruzione specifica si riferisce solo ad una parte dell'ordine, la Banca applicherà la propria Strategia di Trasmissione dell'ordine agli aspetti non coperti dall'istruzione specifica al fine di conseguire la *Best Execution*.

Le istruzioni specifiche del cliente possono impedire alla Banca di adottare le misure che essa prevede e applica nella strategia di esecuzione per ottenere il miglior risultato possibile per l'esecuzione degli ordini per quanto riguarda gli elementi oggetto di tali istruzioni.

La Banca informa il cliente al dettaglio circa le eventuali difficoltà rilevanti che possono influire sulla corretta esecuzione degli ordini non appena ne vengono a conoscenza.

5.- Monitoraggio

La Banca Popolare Pugliese verificherà in via continuativa che i soggetti negozianti eseguano gli ordini alle migliori condizioni possibili, in relazione ai Fattori di Esecuzione comunicati dagli stessi, sinteticamente riportati nell'allegato num. 1 al presente documento.

6.- Processo di aggiornamento e informativa al cliente

La Banca Popolare Pugliese revisionerà la Strategia di Trasmissione, con periodicità almeno annuale, nonché al verificarsi di circostanze rilevanti, tali da influire sulla capacità di ottenere in modo duraturo il miglior risultato possibile.

Ogni modifica essenziale apportata alla Strategia di Trasmissione verrà notificata alla clientela, pubblicando la versione aggiornata sul sito web della Banca: "www.bpp.it".

Una copia della Strategia di Trasmissione aggiornata verrà consegnata alla clientela presso le Filiali della Banca o inviata, anche tramite e-mail (se il cliente ha esplicitamente autorizzato detta modalità per la ricezione delle comunicazioni inviate dalla Banca).

A seguito di ragionevole richiesta di un cliente, la Banca fornisce ai clienti o potenziali clienti informazioni sulle entità alle quali gli ordini sono trasmessi o presso le quali sono collocati a fini di esecuzione.

La Banca si rende disponibile, dietro semplice richiesta, a mettere a disposizione della clientela la copia delle strategie di esecuzione degli ordini dei soggetti negozianti.

7.- Allegati

Costituisce parte integrante della Strategia di Trasmissione l'allegato num. 1, che dettaglia i Soggetti Negoziatori selezionati dalla Banca Popolare Pugliese.

BANCA POPOLARE PUGLIESE

Matino, 27 ottobre 2023

Allegato num. 1

Soggetti Negoziatori per categorie di strumenti finanziari		
<p>T.P.1.- Titoli Azionari (Italiani e Esteri); Diritti; T.P.9.- ETF; T.P.10.- Obbligazioni convertibili; T.P.11.- Warrant; Covered warrant; ammessi alla negoziazione sui mercati regolamentati o su sistemi multilaterali di negoziazione (MTF)</p>		
<p>Gli ordini impartiti dalla clientela vengono trasmessi dalla Banca ai seguenti soggetti che accedono al mercato regolamentato o al sistema multilaterale di negoziazione (MTF) di riferimento.</p> <p>Generalmente, gli eseguiti avvengono sul relativo mercato, per i titoli negoziati su un solo mercato; per i titoli negoziati su più mercati, viene rispettato il seguente ordine di priorità (in ragione della liquidità del mercato):</p> <ul style="list-style-type: none">➤ mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione gestiti da Borsa Italiana S.p.A.,➤ sistemi multilaterali di negoziazione gestiti da Hi-Mtf SIM S.p.A.. <p>Trattandosi di strumenti negoziati su mercati regolamentati o su sistemi multilaterali di negoziazione, tra i fattori di esecuzione, è stata attribuita maggiore importanza alla valutazione del “corrispettivo totale” (total consideration).</p>		
<table border="1"><thead><tr><th>Soggetto negoziatore</th></tr></thead><tbody><tr><td><ul style="list-style-type: none">➤ Intesa Sanpaolo S.p.A. – Torino➤ Equita SIM S.p.A. - Milano</td></tr></tbody></table>	Soggetto negoziatore	<ul style="list-style-type: none">➤ Intesa Sanpaolo S.p.A. – Torino➤ Equita SIM S.p.A. - Milano
Soggetto negoziatore		
<ul style="list-style-type: none">➤ Intesa Sanpaolo S.p.A. – Torino➤ Equita SIM S.p.A. - Milano		
<p>T.P.2.- Titoli Azionari Esteri ammessi alla negoziazione sui mercati regolamentati o MTF non raggiunti in modalità telematica da parte della Banca T.P.3.- Titoli Obbligazionari Esteri ammessi alla negoziazione sui mercati regolamentati o MTF non raggiunti in modalità telematica da parte della Banca</p>		
<p>Gli ordini impartiti dalla clientela presso le Filiali o “fuori sede” vengono trasmessi dalla Banca, preferibilmente, ai soggetti negoziatori già utilizzati per la trasmissione delle altre tipologie di strumenti finanziari previsti nella presente policy (Intesa Sanpaolo S.p.A. – Torino; Equita SIM S.p.A. - Milano) e, in via marginale, ad altri brokers locali, individuati con riferimento al mercato di volta in volta interessato.</p> <p>La Banca nel selezionare detti brokers ne verifica il possesso di esperienza e know-how specifici che consentono ragionevolmente di ottenere il miglior risultato possibile in modo duraturo per il cliente.</p> <p>La Banca agisce in veste di raccogliitore e trasmettitore di ordini; i brokers individuati eseguiranno direttamente gli ordini come negoziatori sui mercati specifici oppure agendo come internalizzatori ovvero, a loro volta, trasmettendoli ad un proprio negoziatore per la relativa esecuzione nelle trading venues previste, nel rispetto delle regole proprie dei mercati di riferimento.</p> <p>Per detti strumenti finanziari, tra i fattori di esecuzione, è stata attribuita maggiore importanza alla</p>		

probabilità di esecuzione.

Soggetto negoziatore

Brokers diversi, selezionati di volta in volta.

Preferibilmente:

- Intesa Sanpaolo S.p.A. – Torino
- Equita SIM S.p.A. - Milano

T.P.4.- Titoli Azionari emessi dalla Banca Popolare Pugliese, ammessi alla negoziazione sul sistema multilaterale gestito da Vorvel SIM

Gli ordini impartiti dalla clientela vengono trasmessi dalla Banca al soggetto negoziatore individuato, che agisce come aderente diretto al sistema multilaterale di negoziazione Vorvel SIM segmento "Equity Auction".

Per detti strumenti, tra i fattori di esecuzione, è stata attribuita maggiore importanza alla probabilità di esecuzione.

Sul mercato di riferimento potrebbe non essere assicurata la negoziazione in modo continuativo ed adeguato alle esigenze della clientela.

Soggetto negoziatore

- Equita SIM S.p.A. - Milano

T.P.5.- Titoli Obbligazionari (italiani ed Esteri), compresi i Titoli di Stato, ammessi alla negoziazione sui mercati regolamentati o su sistemi multilaterali di negoziazione (MTF)

Gli ordini impartiti dalla clientela vengono trasmessi dalla Banca ai seguenti soggetti che accedono al mercato regolamentato o al sistema multilaterale di negoziazione (MTF) di riferimento.

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

- mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione gestiti da Borsa Italiana S.p.A.,
- sistemi multilaterali di negoziazione gestiti da Vorvel SIM S.p.A..

Trattandosi di strumenti negoziati su mercati regolamentati o su sistemi multilaterali di negoziazione, tra i fattori di esecuzione, è stata attribuita maggiore importanza alla valutazione del "corrispettivo totale" (total consideration).

Soggetto negoziatore

- Intesa Sanpaolo S.p.A. – Torino
- Equita SIM S.p.A. - Milano

T.P.6.- Titoli Obbligazionari emessi dalla Banca Popolare Pugliese, ammessi alla negoziazione sul sistema multilaterale gestito da Hi-Mtf

Se riportato sui Prospetti d'offerta o avvisi integrativi, i titoli obbligazionari di emissione Banca Popolare Pugliese sono ammessi alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione gestito da Vorvel SIM S.p.A..

Gli ordini impartiti dalla clientela vengono trasmessi dalla Banca al soggetto negoziatore individuato, che agisce come aderente diretto al sistema multilaterale di negoziazione Vorvel SIM segmento "bonds order driven".

Sul predetto sistema la Banca potrà conferire l'incarico di operatore specialista ad un intermediario oppure intervenire direttamente come operatore specialista, con l'impegno di esporre continuamente ordini sul mercato, per ciascuno strumento finanziario negoziato, allo scopo di dare esecuzione alle proposte della clientela.

Per detti strumenti, tra i fattori di esecuzione, è stata attribuita maggiore importanza alla probabilità di esecuzione.

Soggetto negoziatore

➤ Equita SIM S.p.A. - Milano

T.P.7.- Strumenti finanziari derivati quotati sul mercato IDEM gestito da Borsa Italiana

Gli ordini impartiti dalla clientela vengono trasmessi dalla Banca al seguente soggetto negoziatore che accede al mercato regolamentato di riferimento.

Trattandosi di strumenti negoziati prevalentemente o unicamente su mercati regolamentati, tra i fattori di esecuzione, è stata attribuita maggiore importanza alla valutazione del "corrispettivo totale" (total consideration).

Soggetto negoziatore

➤ Intesa Sanpaolo S.p.A. – Torino

T.P.8.- Quote di OICR

Gli ordini impartiti dai clienti presso le Filiali, "fuori sede" o prodotti dalla Banca per loro conto vengono trasmessi direttamente dalla Banca alle relative società di gestione interessate, in modalità telematica o, se non attivata, con altri supporti idonei.

La scelta della società di gestione è strettamente riconducibile (nell'ambito del servizio di collocamento) alla specifica natura dello strumento finanziario oggetto dell'operazione.

I soggetti Negoziatori indicati sono validi sia per il servizio di “**ricezione e trasmissione ordini**” che per il servizio di “**gestione di portafogli**”.