



Banca Popolare Pugliese

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

Anno 2018

## 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 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.

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](http://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.

## 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 possible 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 (MTF: Equity MTF; AIM Italia) gestiti da Borsa Italiana S.p.A.,
- sistemi multilaterali di negoziazione gestiti da EuroTLX SIM S.p.A.,
- sistemi multilaterali di negoziazione gestiti da Hi-Mtf SIM S.p.A. (Hi-Mtf order driven).

Sia per i clienti al dettaglio che per i clienti 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 negozianti.

## **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 2018 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 di 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.**

Non applicabile per l'anno 2018

#### **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 2018 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.

**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
<b>BANCA IMI S.P.A.</b> LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	89,10	87,44	63,53	36,47	100,00
<b>INTERMONTE SIM S.P.A.</b> LEI: YMUU1WGHJKORF9E36I98	10,25	12,10	19,17	80,83	2,53
<b>IW BANK S.P.A.</b> LEI: 815600C2B72391A68F89	0,63	0,45	73,91	26,09	100,00
<b>BANCA POPOLARE PUGLI</b> LEI: 8156005C22D0BF134C40	0,02	0,01	100,00	0,00	0,00

**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
<b>BANCA IMI S.P.A.</b> LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	90,95	92,41	73,24	26,76	100,00
<b>INTERMONTE SIM S.P.A.</b> LEI: YMUU1WGHJKORF9E36I98	8,96	7,25	31,20	68,80	1,60
<b>IW BANK S.P.A.</b> LEI: 815600C2B72391A68F89	0,10	0,35	100,00	0,00	100,00

**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
<b>BANCA IMI S.P.A.</b> LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	48,13	40,39	41,49	58,51	100,00
<b>EQUITA SIM S.P.A.</b> LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	24,88	39,30	100,00	0,00	0,35
<b>INTERMONTE SIM S.P.A.</b> LEI: YMUU1WGHJKORF9E36I98	15,38	5,28	37,07	62,93	1,72
<b>NEXI SPA</b> LEI: 815600EE22E1C3F66630	3,80	14,07	100,00	0,00	1,29

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
<b>EQUITA SIM S.P.A.</b> LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85	5,21	0,91	100,00	0,00	0,00
<b>BANCA IMI S.P.A.</b> LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	2,60	0,05	100,00	0,00	100,00



### 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
<b>FUORI MERCATO</b> MIC: XOFF	100,00	100,00	100,00	0,00	18,60



**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
<b>BANCA IMI S.P.A.</b> LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	99,91	99,80	99,70	0,30	99,98
<b>INTERMONTE SIM S.P.A</b> LEI: YMUU1WGHJKORF9E36I98	0,09	0,20	27,27	72,73	9,09

**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
<b>BANCA IMI S.P.A.</b> LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	73,46	12,10	50,00	50,00	88,29
<b>INTERMONTE SIM S.P.A</b> LEI: YMUU1WGHJKORF9E36I98	26,44	87,36	1,50	98,50	0,12
<b>IW BANK S.P.A.</b> LEI: 815600C2B72391A68F89	0,09	0,54	10,00	90,00	10,00

## 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
<b>FUORI MERCATO</b> MIC: XOFF	11,96	12,92	100,00	0,00	10,97

### 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
<b>IW BANK S.P.A.</b> LEI: 815600C2B72391A68F89	47,29	55,17	33,31	66,69	0,43
<b>BANCA IMI S.P.A.</b> LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	40,33	31,74	81,39	18,61	95,13
<b>INTERMONTE SIM S.P.A.</b> LEI: YMUU1WGHJKORF9E36I98	0,08	0,07	100,00	0,00	50,00
<b>NEXI SPA</b> LEI: 815600EE22E1C3F66630	0,00	0,02	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
<b>BANCA IMI S.P.A.</b> LEI: QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	0,33	0,07	100,00	0,00	100,00



## Strumenti di debito - Strumenti del mercato monetario

### Broker maggiormente utilizzati:

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
<b>IW BANK S.P.A.</b> LEI: 815600C2B72391A68F89	100,00	100,00	33,33	66,67	0,00