

**REPORT ANNUALE DELLE INFORMAZIONI
SULL'IDENTITÀ
DELLE PRIME CINQUE SEDI DI
ESECUZIONE/BROKER E SULLA QUALITÀ
DELL'ESECUZIONE**

(Regolamento Delegato UE 2017/576)

(Data di pubblicazione: Febbraio 2025)

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.

Ai sensi di tale Regolamento, il presente documento ha lo scopo di illustrare in sintesi le informazioni di natura qualitativa e quantitativa relativamente all'esecuzione e trasmissione degli ordini per conto dei clienti di Banca Popolare di Puglia e Basilicata (di seguito "**la Banca**") nell'anno **2024**, per ogni classe di strumento finanziario, con riferimento alle prime cinque sedi di esecuzione/broker per volume di contrattazioni.

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

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

Il perimetro di strumenti, tra quelli indicati da ESMA, in cui la Banca 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

La Banca, al fine di predisporre una politica di trasmissione/esecuzione degli ordini dei propri Clienti in modo da ottenere il miglior risultato possibile, si avvale, quali negoziatori, degli intermediari **IntesaSanpaolo S.p.a.** e **Banca Akros S.p.a.**; nell'eventualità di cause di forza maggiore che impediscano la trasmissione degli ordini ad uno dei due intermediari selezionati, l'altro funge da intermediario di back-up, per garantire una continuità di servizio.

I negoziatori **IntesaSanpaolo S.p.a.** e **Banca Akros S.p.A.** consentono l'accesso alle principali sedi di esecuzione per categoria di strumenti finanziari e garantiscono elevati standard qualitativi nella ricerca della migliore esecuzione degli ordini in base alle condizioni di mercato.

Per la valutazione della qualità dell'esecuzione conseguita dai negoziatori, la Banca 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 (la Banca applica la stessa modalità di esecuzione con riguardo agli ordini disposti dalla clientela al dettaglio e dalla clientela professionale, nella prestazione di servizi di investimento), al fine di ottenere per la stessa il miglior risultato possibile:

- 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)

- Prezzo di mercato

- Liquidità dello strumento finanziario (Probabilità di esecuzione)

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

- Capacità di esecuzione

- Tempi di risposta dell'intermediario o del mercato (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)

- Costi di esecuzione/trasmissione dell'ordine

- Qualità ed efficienza del regolamento

- Altre caratteristiche dell'ordine rilevanti per la sua esecuzione (es. 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.

Considerato che:

- i clienti della Banca sono prevalentemente clienti al dettaglio,
- gli strumenti finanziari trattati sono soprattutto di natura obbligazionaria,
- gli strumenti finanziari di natura azionaria trattati sono negoziati principalmente sui mercati regolamentati di Borsa Italia S.p.A.,
- i clienti della Banca non operano in strumenti quali i contratti derivati,
- le size medie trattate trovano adeguato collocamento sui mercati dedicati a clientela "retail",

è stato attribuito maggior peso ai fattori di "total consideration" e alla maggiore probabilità e rapidità di esecuzione.

In particolare, per i clienti al dettaglio, l'ottenimento del miglior risultato possibile è stato valutato principalmente sulla base del *corrispettivo totale*, costituito dal prezzo dello strumento finanziario più i costi di esecuzione/trasmissione, nonché prendendo in considerazione anche le commissioni proprie ed i costi sostenuti per l'esecuzione dell'ordine in ciascuna delle sedi di esecuzione ammissibili.

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.

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 – Trading After Hours TAH), ATFund, EuroTLX, Sedex;
- sistemi multilaterali di negoziazione gestiti da Vorvel (Hi-Mtf SIM S.p.A. - Hi-Mtf order driven);
- sistemi multilaterali di negoziazione gestiti da Bloomberg.

Con riferimento alle sedi di esecuzione utilizzate per eseguire gli ordini, in base a quanto specificato nell'art.4 punto 35 della Direttiva 2014/65/UE relativamente a “stetti legami”, non si rileva per la Banca alcun tipo di legame stretto, conflitto di interessi e comproprietà con le sedi di esecuzioni o soggetti negoziatori.

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

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

Nel corso del 2024 la Banca ha apportato modifiche all'elenco delle sedi di esecuzione riportato nella “Policy della strategia di Esecuzione / Trasmissione degli ordini”: è stato specificato che le operazioni per i titoli obbligazioni di emissione BPPB saranno concluse sul sistema multilaterale di negoziazione gestito da Vorvel Sim SpA, sul mercato “Bond Orden Driven”.

La Banca non effettua distinzioni in funzione della classificazione attribuita alla clientela, ma sono possibili eccezioni all'applicazione della gerarchia indicata, al punto precedente, 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).

Per i seguenti strumenti finanziari:

- ammessi a negoziazione su mercati regolamentati non raggiunti direttamente in modalità telematica dalla Banca;
- titoli azionari emessi dalla Banca, ammessi alla negoziazione sul sistema multilaterale gestito da Vorvel;
- titoli obbligazionari di emissione della Banca, 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.

Report sui mercati e sui broker più utilizzati dalla Banca

ai sensi del Reg. Del. 2017/576/UE

ANNO DI RIFERIMENTO DATI: 2024

Broker maggiormente utilizzati:

| | | | | | |
|--|--|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Classe Cliente | Retail | | | | |
| Classe dello strumento | | | | | |
| 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 INTESA LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08 | 61,50 | 77,48 | 67,42 | 32,58 | 1,24 |
| BANCA AKROS - GRUPPO BANCO BPM LEI: 549300GRXFI7D6PNEA68 | 38,50 | 22,52 | 0,00 | 100,00 | 0,00 |

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 |
| BANCA AKROS - GRUPPO BANCO BPM LEI: 549300GRXFI7D6PNEA68 | 81,27 | 77,41 | 21,42 | 78,58 | 5,71 |
| BANCA INTESA LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08 | 12,91 | 13,95 | 62,57 | 37,43 | 18,69 |

| | | | | | |
|--|---|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Classe Cliente | Professional | | | | |
| 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 INTESA LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08 | 5,82 | 8,63 | 73,28 | 26,72 | 100,00 |

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 |
| BANCA AKROS - GRUPPO BANCO BPM LEI: 549300GRXFI7D6PNEA68 | 79,62 | 83,70 | 6,87 | 93,13 | 1,67 |
| BANCA INTESA LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08 | 20,38 | 16,30 | 39,92 | 60,08 | 8,42 |

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 |
| BANCA AKROS - GRUPPO BANCO BPM LEI: 549300GRXFI7D6PNEA68 | 74,49 | 83,87 | 60,69 | 39,31 | 0,23 |
| BANCA INTESA LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08 | 25,51 | 16,13 | 61,95 | 38,05 | 2,20 |

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 |
| BANCA INTESA LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08 | 94,11 | 83,26 | 76,15 | 23,85 | 0,00 |
| BANCA AKROS - GRUPPO BANCO BPM LEI: 549300GRXFI7D6PNEA68 | 5,89 | 16,74 | 82,61 | 17,39 | 0,62 |

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 |
| BANCA INTESA LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08 | 100,00 | 100,00 | 15,12 | 84,88 | 5,97 |

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 |
| BANCA INTESA LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08 | 100,00 | 100,00 | 0,00 | 100,00 | 0,00 |

Strumenti di debito - Obbligazioni

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 |
| BANCA INTESA LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08 | 99,60 | 99,59 | 4,25 | 95,75 | 6,69 |
| BANCA AKROS - GRUPPO BANCO BPM LEI: 549300GRXFI7D6PNEA68 | 0,01 | 0,01 | 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 INTESA LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08 | 0,39 | 0,40 | 6,90 | 93,10 | 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 | 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 INTESA LEI: 2W8N8UU78PMDQKZENC08 | 100,00 | 100,00 | 3,61 | 96,39 | 10,58 |