

REPORT SULLE SEDI DI ESECUZIONE

APRILE 2018

BANCA POPOLARE
DI BARI, Società
Cooperativa per Azioni

Sede Legale e Direzione Generale
Corso Cavour 19, 70122 Bari
Tel +39 080 5274 111
Fax +39 080 5274 751
www.popolarebari.it
info@popolarebari.it

C.F., P. IVA e Iscrizione al Registro
Imprese di Bari n. 00254030729
Albo aziende creditizie
n. 4616 / REA n.105047
ABI 05424

Capitale Sociale
800.981.345,00 euro
(al 31.12.2017)
interamente versato

Banca autorizzata per le
operazioni valutarie e in cambi,
aderente al Fondo interbancario
di tutela dei depositi e al Fondo
Nazionale di Garanzia.

Indice

Premessa	3
Il set informativo	4
1. Strumenti di capitale: Equity e certificati di deposito	8
Equity	Tipologia di clientela RETAIL.....8
Equity	Tipologia di clientela PROFESSIONAL8
2. Strumenti di debito.....	9
Monetario	Tipologia di clientela RETAIL.....9
Bond	Tipologia di clientela RETAIL.....10
Bond	Tipologia di clientela PROFESSIONAL10
3. Derivati cartolarizzati.....	11
Derivati Cartolarizzati	Tipologia di clientela RETAIL.....11
4. Prodotti indicizzati.....	12
Prodotti Indicizzati Quotati	Tipologia di clientela RETAIL.....12
Prodotti Indicizzati quotati	Tipologia di clientela PROFESSIONAL.....12
5. Altri strumenti	13
Altri Strumenti	Tipologia di clientela RETAIL13
6. Informazioni sugli ordini della Cassa di Risparmio di Orvieto	13

PREMESSA

La Direttiva 2014/65/UE (c.d. MiFID II), e la relativa normativa di recepimento, ha previsto altri adempimenti a carico degli intermediari ai fini di aumentare il grado di trasparenza verso gli investitori sulle regole adottate dagli Intermediari per assicurare la Best Execution ai propri clienti.

Gli intermediari devono pubblicare le informazioni concernenti le prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni su tutti gli ordini di clienti eseguiti nel corso dell'anno precedente, e i primi cinque broker per volume di contrattazioni al quale la Banca ha trasmesso gli ordini dei clienti. Per la prima fattispecie è richiesto, altresì, un report della qualità di esecuzione ottenuta. A tal proposito, occorre precisare che il Gruppo Banca Popolare di Bari non ha accesso diretto ai mercati e, pertanto, prestando un servizio di Ricezione e Trasmissione Ordini, ha predisposto il solo Report relativo ai broker ai quali gli ordini vengono trasmessi.

Nonostante la Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini della Banca non preveda differenziazioni tra clientela *retail* e clientela *professional*, è stato previsto un report diverso per le due tipologie d'investitore.

IL SET INFORMATIVO

Il presente documento contiene informazioni sui primi cinque intermediari, per volume di contrattazioni, cui Banca Popolare di Bari ha trasmesso gli ordini nell'anno 2017 per conto dei clienti. Tale dettaglio è fornito per ogni classe di strumento finanziario negoziato e per tipologia di clientela, *retail* e *professional*.

La normativa richiede la predisposizione delle informazioni, secondo uno schema standard (cfr. Reg.Del. 2017/576 allegato II), che contenga un preciso set informativo per ciascuna classe di strumenti finanziari (cfr. Reg. Del. 2017/576 allegato I).

In particolare sono prese in considerazione solo le classi, tra quelle indicate dall'allegato I, che presentano volumi di negoziazione, e di seguito elencate:

1. Strumenti di capitale
2. Strumenti di debito
3. Derivati cartolarizzati
4. Prodotti indicizzati
5. Altri strumenti

Per ogni classe sono state individuati i primi 5 intermediari (Denominazione - Codice LEI) per volume di contrattazione e per ognuno sono fornite le seguenti informazioni:

- Volume negoziato in percentuale del totale della classe
- Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe
- Percentuale di ordini passivi: *“Ordine iscritto nel book di negoziazione che ha fornito liquidità”*
- Percentuale di ordini aggressivi: *“Ordine iscritto nel book di negoziazione che ha assorbito liquidità”*
- Percentuale di ordini orientati: *“Ordine in cui il cliente, prima dell'esecuzione dell'ordine, ha indicato una specifica sede di esecuzione”*

Nel presente documento si riportano, pertanto, le informazioni sui primi cinque intermediari negoziatori utilizzati da Banca Popolare di Bari per eseguire gli ordini della clientela *retail* e *professional*.

La banca per l'esecuzione e trasmissione ordini si avvale di primari intermediari negozianti; la selezione delle sedi di esecuzione è effettuata coerentemente con i principi della strategia di Best Execution descritti nell'apposita Policy "Informazioni sulla strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini della Banca Popolare di Bari", della quale si riportano gli aspetti salienti.

In particolare, per l'esecuzione degli ordini, la Banca si avvale di intermediari selezionati sulla base del possesso dei seguenti requisiti:

- esperienza e know-how specifici;
- elevato rating e standing internazionale;
- affidabilità nel regolamento (settlement) delle operazioni;
- fornitore di un servizio di "direct market access" rapido ed efficiente;
- disponibilità di accessi diretti e/o indiretti ai mercati di riferimento.

Tali requisiti consentono ragionevolmente di ottenere il miglior risultato possibile in modo duraturo per i clienti. Detti intermediari possono agire come negozianti, trasmettitori di ordini o internalizzatori.

Per la valutazione della qualità dell'esecuzione conseguita dai negozianti, la Banca nella definizione della strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini, prende in considerazione i seguenti fattori:

- prezzo dello strumento finanziario e costi dell'esecuzione;
- rapidità dell'esecuzione;
- probabilità di esecuzione e regolamento;
- dimensioni dell'ordine;
- natura dell'ordine;
- qualsiasi altra considerazione pertinente ai fini della sua esecuzione.

La Banca attribuisce ai fattori suddetti uno specifico ordine d'importanza per ciascuna categoria di strumento finanziario e per ogni tipologia di cliente e, in conformità a ciò, seleziona gli intermediari negozianti di cui avvalersi per l'esecuzione degli ordini che garantiscano in modo duraturo l'ottenimento del miglior risultato possibile per il cliente.

Per stabilire l'importanza relativa dei suddetti fattori, la Banca tiene conto dei seguenti criteri:

- le caratteristiche dei propri clienti, compresa la sua classificazione come cliente *retail* o *professional*;
- le caratteristiche degli ordini, incluso quando l'ordine ricomprende operazioni di finanziamento tramite titoli;
- le caratteristiche degli strumenti finanziari oggetto degli ordini;

- le caratteristiche delle sedi di esecuzione alle quali tali ordini possono essere diretti.

In tale ottica, Banca IMI garantisce la Best Execution indistintamente per tutti gli strumenti finanziari. Tramite la piattaforma Market Hub gli ordini ricevuti dai clienti, possono essere inviati per la loro esecuzione ai mercati regolamentati, ai sistemi multilaterali di negoziazione (MTF), o ad altra sede.

Al riguardo, la Banca ha accettato che le sedi di esecuzione, alle quali è consentito l'accesso tramite Market Hub, possano garantire su base continuativa e consistente il miglior risultato possibile per i propri clienti in relazione ai vari strumenti finanziari che sono oggetto dell'attività di negoziazione. All'interno del set di sedi di esecuzione cui Banca IMI - Market Hub ha accesso, sono definiti 'mercati strategici' tutte le sedi di esecuzione che presentano un elevato volume negoziato di ordini trasmessi.

Si segnala inoltre che gli ordini rilasciati tramite il canale telematico (ES: Internet Banking) riferiti a titoli obbligazionari e azionari, italiani ed esteri, quotati sui mercati regolamentati sono stati eseguiti dalla Banca avvalendosi degli intermediari indicati dalla strategia di esecuzione e trasmissione ordini e in particolare di NEXI S.p.A. ed Exane (gruppo BNP).

Le negoziazioni aventi come intermediario Banca Popolare di Bari rappresentate nei report Bond ed Equity sono principalmente riferite a operazioni su obbligazioni ed azioni, emesse da Banca Popolare di Bari, avvenute nei rispettivi sistemi di negoziazione interni, ancora operativi durante il 2017.

INFORMAZIONI SULLE PRIME CINQUE SEDI DI ESECUZIONE DEGLI ORDINI - 2017

(Art. 3, Paragrafo 1 Regolamento Delegato (EU) 2017/576 e art. 47, comma 7, Regolamento Intermediari CONSOB)

1. STRUMENTI DI CAPITALE: EQUITY E CERTIFICATI DI DEPOSITO

Classe dello strumento	Equity Tipologia di clientela RETAIL				
Meno di 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, nel corso dell'anno precedente	NO				
Primi 5 intermediari negozianti per volume di contrattazione (Denominazione - Codice LEI)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
NEXI S.p.A. LEI - 815600EE22E1C3F66630	69.19%	70.10%	80.09%	19.91%	100,00%
BANCA IMI S.p.A. LEI - QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	26.07%	16.79%	27.11%	72.89%	9.85%
EXANE LEI - 213800SH9MTNZQJKP526	4.73%	13.03%	6.80%	93.20%	100.00%
Banca Popolare di Bari LEI - 549300UE2ZF21B02QG64	0.01%	0.08%	100.00%	0.00%	100.00%

Classe dello strumento	Equity Tipologia di clientela PROFESSIONAL				
Meno di 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, nel corso dell'anno precedente	SI				
Primi 5 intermediari negozianti per volume di contrattazione (Denominazione - Codice LEI)	Volume negoziato in percentuale del totale della 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	98.89%	33.33%	100.00%	0.00%	0.00%
NEXI S.p.A. LEI - 815600EE22E1C3F66630	1.11%	66.67%	100.00%	0.00%	100.00%

2. STRUMENTI DI DEBITO

Per tale tipologia di classe di strumenti sono ulteriormente classificati in due sotto categorie:

- a- Monetario (scadenza entro i 18 mesi)
- b- Bond (scadenza oltre 18 mesi)

Classe dello strumento	Monetario Tipologia di clientela RETAIL				
Meno di 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, nel corso dell'anno precedente	SI				
Primi 5 intermediari negozianti per volume di contrattazione (Denominazione - Codice LEI)	Volume negoziato in percentuale del totale della 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	96.09%	76.92%	10.00%	90.00%	0.00%
NEXI S.p.A. LEI - 815600EE22E1C3F66630	3.91%	23.08%	100.00%	0.00%	100.00%

Classe dello strumento	Bond Tipologia di clientela RETAIL				
Meno di 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, nel corso dell'anno precedente	NO				
Primi 5 intermediari negozianti per volume di contrattazione (Denominazione - Codice LEI)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
NEXI S.p.A. LEI - 815600EE22E1C3F66630	59.76%	48.14%	80.67%	19.33%	100.00%
BANCA IMI S.p.A. LEI - QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	38.98%	45.86%	44.50%	55.50%	19.23%
Banca Popolare di Bari LEI - 549300UE2ZF21B02QG64	1.24%	5.98%	100.00%	0.00%	100.00%
BANCA AKROS S.p.A. LEI - 549300GRXFI7D6PNEA68	0.01%	0.03%	33.33%	66.67%	100.00%

Classe dello strumento	Bond Tipologia di clientela PROFESSIONAL				
Meno di 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, nel corso dell'anno precedente	SI				
Primi 5 intermediari negozianti per volume di contrattazione (Denominazione - Codice LEI)	Volume negoziato in percentuale del totale della 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	82.22%	76.00%	36.84%	63.16%	36.84%
NEXI S.p.A. LEI - 815600EE22E1C3F66630	17.78%	24.00%	100.00%	0.00%	100.00%

3. DERIVATI CARTOLARIZZATI

In tale classe rientrano “warrant e derivati in forma di certificati”

Classe dello strumento	Derivati Cartolarizzati Tipologia di clientela RETAIL				
Meno di 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, nel corso dell'anno precedente	NO				
Primi 5 intermediari negozianti per volume di contrattazione (Denominazione - Codice LEI)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
NEXI S.p.A. LEI - 815600EE22E1C3F66630	68.96%	75.48%	100.00%	0.00%	100.00%
BANCA IMI S.p.A. LEI - QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	30.81%	23.85%	95.63%	4.37%	87.92%
EXANE LEI - 213800SH9MTNZQJKP526	0.21%	0.06%	0.00%	100.00%	100.00%
BANCA ALETTI LEI - 549300NQ32SRT0NWPB72	0.01%	0.61%	100.00%	0.00%	100.00%

4. PRODOTTI INDICIZZATI

In tale classe rientrano gli "Exchange Traded Products": ETF, ETN, ETC.

Classe dello strumento	Prodotti Indicizzati Quotati					Tipologia di clientela RETAIL	
Meno di 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, nel corso dell'anno precedente	NO						
Primi 5 intermediari negozianti per volume di contrattazione (Denominazione - Codice LEI)	Volume negoziato in percentuale del totale della 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	88.88%	83.95%	14.09%	85.91%	66.22%		
EXANE LEI - 213800SH9MTNZQJKP526	6.09%	12.50%	0.46%	99.54%	100.00%		
NEXI S.p.A. LEI - 815600EE22E1C3F66630	4.99%	3.54%	64.90%	35.10%	100.00%		
IW BANK SPA LEI - 529900O4EWVF11PW7V42	0.04%	0.01%	0.00%	100.00%	100.00%		

Classe dello strumento	Prodotti Indicizzati quotati					Tipologia di clientela PROFESSIONAL	
Meno di 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, nel corso dell'anno precedente	SI						
Primi 5 intermediari negozianti per volume di contrattazione (Denominazione - Codice LEI)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati		
NEXI S.p.A. LEI - 815600EE22E1C3F66630	89.65%	94.12%	100.00%	0.00%	100.00%		
BANCA IMI S.p.A. LEI - QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	10.35%	5.88%	100.00%	0.00%	100.00%		

5. ALTRI STRUMENTI

In tale classe rientrano i Fondi Immobiliari quotati nel segmento MIV di Borsa Italiana.

Classe dello strumento	Altri Strumenti Tipologia di clientela RETAIL				
Meno di 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, nel corso dell'anno precedente	SI				
Primi 5 intermediari negoziatori per volume di contrattazione (Denominazione - Codice LEI)	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
NEXI S.p.A. LEI - 815600EE22E1C3F66630	66.53%	68.42%	100.00%	0.00%	100.00%
BANCA IMI S.p.A. LEI - QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	33.47%	31.58%	50.00%	50.00%	83.33%

6. INFORMAZIONI SUGLI ORDINI DELLA CASSA DI RISPARMIO DI ORVIETO

Cassa di Risparmio di Orvieto, per tutte le classi di strumenti sopra evidenziate, trasmette gli ordini ai fini dell'esecuzione alla Banca Popolare di Bari. Pertanto, il report in oggetto ricomprende gli ordini della clientela della Cassa di Risparmio di Orvieto..