

Report Best Execution 2023

Banca Popolare dell'Alto Adige Spa



Report Best Execution anno 2023

Informazioni sulle prime cinque sedi di esecuzione/broker e sulla qualità di esecuzione degli ordini

Legal disclaimer (opzionale)

Banca Popolare dell'Alto Adige Spa

Sede legale in Bolzano, via del Macello 55

ABI 05856 – Albo delle banche, Albo dei Gruppi bancari: 5856

Codice fiscale e Registro Imprese Bolzano n° 00129730214 – capitale sociale euro 291.993.752 interamente versato

www.volksbank.it

Indice

1	Obiettivo del documento	6
2	Quadro normativo di riferimento.....	6
2.1	Normativa esterna	6
2.2	Normativa interna.....	6
3	Definizioni e acronimi.....	6
4	Ambito di applicazione	7
5	Sintesi delle analisi della qualità di esecuzione	7
5.1	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.....	7
5.2	Descrizione di eventuali legami stretti, conflitti di interesse e intrecci proprietari fra impresa di investimento e la sede di esecuzione o il broker indicato	7
5.3	Descrizione degli eventuali accordi specifici presi con la sede di esecuzione riguardo ai pagamenti effettuati o ricevuti e agli sconti, riduzioni o benefici non monetari ottenuti	7
5.4	Descrizione, se del caso, dei fattori che hanno determinato una modifica dell'elenco delle sedi di esecuzione riportato nella strategia di esecuzione dell'impresa.....	8
5.5	Descrizione 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	8
5.6	Descrizione 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	8
5.7	Descrizione 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.	8
5.8	Descrizione, se del caso, 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.....	8
6	Report sulla qualità di esecuzione ottenuta sui primi cinque broker - Regolamento delegato (UE) 2017/576	9
6.2	Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito.....	9
6.3	Strumenti di debito – Obbligazioni	9
6.4	Strumenti di debito - Strumenti del mercato monetario.....	10
6.5	Strumenti di finanza strutturata	10
6.6	Derivati cartolarizzati - Warrant e derivati in forma di certificati.....	10

6.7	Derivati cartolarizzati – Altri derivati cartolarizzati	10
6.8	Prodotti indicizzati quotati – fondi ETF, note ETN e merci ETC	10
6.9	Altri Strumenti.....	11

1 Obiettivo del documento

La Direttiva 2014/65/UE (MiFID II) prevede che “le imprese di investimento che eseguono gli ordini dei clienti effettuino una sintesi e pubblichino, con frequenza annuale e per ciascuna classe di strumenti finanziari, le prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni in cui hanno eseguito gli ordini dei clienti nell’anno precedente unitamente a informazioni sulla qualità di esecuzione ottenuta”; allo stesso modo, le imprese di investimento che forniscono servizi di trasmissione, devono pubblicare sempre annualmente, per ogni classe di strumenti finanziari, i cinque principali broker utilizzati per i servizi di esecuzione e le informazioni sulla qualità dell'esecuzione ottenuta. La scadenza stabilita dal Regolatore per la pubblicazione di tali Report è prevista per il 30 aprile di ogni anno con riferimento ai dati relativi all’anno solare precedente, suddivisi per asset class e tipologia di cliente (al dettaglio e professionali).

2 Quadro normativo di riferimento

2.1 Normativa esterna

- Direttiva 2014/65/UE anche nota come MIFID II;
- Regolamento delegato (UE) 2017/576;
- Regolamento delegato (UE) 2017/565, art.65, comma 6;
- Regolamento intermediari (delibera n. 20307 del 15.2.2018), art.50.

2.2 Normativa interna

- Execution & Transmission policy

3 Definizioni e acronimi

Best Execution	miglior risultato possibile per il cliente
Broker	intermediario finanziario che nell'industria dei servizi di investimento opera per conto della clientela fornendo i propri servizi, software e strumenti per il trading
Sedi di esecuzione	sistemi dove, nel rispetto di un regolamento, vengono immesse da più intermediari, per conto proprio o dei loro clienti, proposte di vendita e di acquisto di strumenti finanziari. Sono sedi di esecuzione: i mercati regolamentati, gli MTF = sistemi multilaterali di negoziazione, gli OTF = sistemi organizzati di negoziazione, gli internalizzatori sistematici.

4 Ambito di applicazione

Nella prestazione del servizio di “ricezione e trasmissione di ordini” la Banca cerca la Best Execution per i propri clienti; a tale scopo si è dotata della Execution e transmission policy nella quale definisce le modalità attraverso le quali fornisce tale servizio e dove ha individuato i soggetti (Brokers e/o intermediari negozianti) ai quali trasmettere gli ordini.

La Banca ha fatto proprie le Execution Policies dei brokers selezionati per la trasmissione degli ordini della clientela, verificandone la compatibilità con la propria Execution & transmission policy.

Successivamente, entro il 30 aprile di ogni anno la banca pubblica sul proprio sito internet i dati richiesti dalla normativa.

5 Sintesi delle analisi della qualità di esecuzione

5.1 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

La Banca ha definito i seguenti fattori come rilevanti ai fini del conseguimento del miglior risultato possibile per il cliente:

- “total consideration” o “corrispettivo totale”, dato dalla combinazione del prezzo dello strumento finanziario e di tutti i costi sopportati dal cliente e direttamente legati all'esecuzione dell'ordine come le commissioni di negoziazione applicate dall'intermediario
- velocità di esecuzione
- probabilità di esecuzione
- probabilità di regolamento
- natura dell'ordine, con riferimento alla dimensione dell'ordine e alla natura dello strumento finanziario

Ai sensi del Regolamento Intermediari - delibera Consob Nr. 20307, art.47, il fattore “corrispettivo totale”, assume primaria importanza nella definizione di miglior risultato possibile per la clientela al dettaglio.

5.2 Descrizione di eventuali legami stretti, conflitti di interesse e intrecci proprietari fra impresa di investimento e la sede di esecuzione o il broker indicato

Non sono presenti legami stretti, conflitti di interesse o intrecci proprietari tra la Banca e le sedi di esecuzione utilizzate o i brokers selezionati.

5.3 Descrizione degli eventuali accordi specifici presi con la sede di esecuzione riguardo ai pagamenti effettuati o ricevuti e agli sconti, riduzioni o benefici non monetari ottenuti

Non esistono accordi con le sedi di esecuzione né riguardo ai pagamenti effettuati o ricevuti, né a sconti, riduzioni o benefici non monetari ottenuti.

5.4 Descrizione, se del caso, dei fattori che hanno determinato una modifica dell'elenco delle sedi di esecuzione riportato nella strategia di esecuzione dell'impresa

Nel corso del 2023 i due intermediari negozianti Intesa Sanpaolo S.p.A. ed Equita Sim S.p.a. non hanno apportato modifiche alle rispettive “execution & transmission policy”, e quindi nessuna modifica è intervenuta dell'elenco delle sedi di esecuzione della Banca.

5.5 Descrizione 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

Premesso che la Banca opera esclusivamente con clientela retail, nessun trattamento particolare viene riservato nell'esecuzione degli ordini in base a particolari categorie di clienti. L'indirizzamento degli ordini viene stabilito esclusivamente in base alle caratteristiche dello strumento finanziario e del suo mercato di riferimento e non in base alla tipologia del cliente.

5.6 Descrizione 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

Non è stata accordata alcuna precedenza ad altri criteri rispetto alla considerazione immediata del prezzo e del costo nell'esecuzione.

5.7 Descrizione 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.

La Banca verifica che i broker scelti per la prestazione del servizio di ricezione e trasmissione ordini, raggiungano il miglior risultato per il cliente analizzando gli esiti di alcuni ordini scelti a campione fra quelli inviati dalla clientela; verifica i report da loro pubblicati, le rispettive strategie di esecuzione e la coerenza con la propria Execution & transmission policy.

5.8 Descrizione, se del caso, 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 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.

6 Report sulla qualità di esecuzione ottenuta sui primi cinque broker - Regolamento delegato (UE) 2017/576

6.2 Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito

Tipologia del servizio	ricezione e trasmissione di ordini				
Tipologia clientela	cliente al dettaglio				
Classe dello strumento finanziario	Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (a partire da 2000 contrattazioni al giorno)				
La media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1?	no				
Primi cinque brokers per volume di contrattazioni	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini orientati
EQUITA SIM S.p.A.	84,27%	70,92%	70,76%	29,24%	96,21%
INTESA SANPAOLO S.p.A.	15,73%	29,08%	46,14%	53,84%	99,18%

Tipologia del servizio	ricezione e trasmissione di ordini				
Tipologia clientela	cliente al dettaglio				
Classe dello strumento finanziario	Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 3 e 4 (a partire da 80 a 1999 contrattazioni al giorno)				
La media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1?	no				
Primi cinque brokers per volume di contrattazioni	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini orientati
INTESA SANPAOLO S.p.A.	54,69%	35,13%	12,95%	86,87%	99,12%
EQUITA SIM S.p.A.	45,31%	64,87%	14,22%	85,78%	95,96%

Tipologia del servizio	ricezione e trasmissione di ordini				
Tipologia clientela	cliente al dettaglio				
Classe dello strumento finanziario	Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito Fasce di liquidità in base allo scostamento di prezzo 1 e 2 (a partire da 0 a 79 contrattazioni al giorno)				
La media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1?	no				
Primi cinque brokers per volume di contrattazioni	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini orientati
EQUITA SIM S.p.A.	99,31%	50,88%	84,10%	15,90%	24,16%
INTESA SANPAOLO S.p.A.	0,69%	49,12%	41,47%	58,53%	99,61%

6.3 Strumenti di debito – Obbligazioni

Tipologia del servizio	ricezione e trasmissione di ordini				
Tipologia clientela	cliente al dettaglio				
Classe dello strumento finanziario	Strumenti di debito - Obbligazioni				
La media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1?	no				
Primi cinque brokers per volume di contrattazioni	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini orientati
EQUITA SIM S.p.A.	99,98%	99,07%	77,98%	21,03%	47,21%
INTESA SANPAOLO S.p.A.	0,02%	0,93%	61,11%	38,89%	96,95%

6.4 Strumenti di debito - Strumenti del mercato monetario

Tipologia del servizio	ricezione e trasmissione di ordini				
Tipologia clientela	cliente al dettaglio				
Classe dello strumento finanziario	Strumenti di debito - Strumenti del mercato monetario				
La media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1?	no				
Primi cinque brokers per volume di contrattazioni	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini orientati
EQUITA SIM S.p.A.	100,00%	100,00%	68,42%	31,58%	9,71%

6.5 Strumenti di finanza strutturata

Tipologia del servizio	ricezione e trasmissione di ordini				
Tipologia clientela	cliente al dettaglio				
Classe dello strumento finanziario	Strumenti di finanza strutturata				
La media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1?	no				
Primi cinque brokers per volume di contrattazioni	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini orientati
EQUITA SIM S.p.A.	99,69%	73,88%	83,93%	16,07%	99,77%
INTESA SANPAOLO S.p.A.	0,31%	26,12%	31,31%	68,69%	99,73%

6.6 Derivati cartolarizzati - Warrant e derivati in forma di certificati

Tipologia del servizio	ricezione e trasmissione di ordini				
Tipologia clientela	cliente al dettaglio				
Classe dello strumento finanziario	Derivati cartolarizzati - Altri derivati cartolarizzati				
La media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1?	no				
Primi cinque brokers per volume di contrattazioni	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini orientati
EQUITA SIM S.p.A.	93,22%	97,06%	18,18%	78,79%	79,80%
INTESA SANPAOLO S.p.A.	6,78%	2,94%	100,00%	0,00%	100,00%

6.7 Derivati cartolarizzati – Altri derivati cartolarizzati

Tipologia del servizio	ricezione e trasmissione di ordini				
Tipologia clientela	cliente al dettaglio				
Classe dello strumento finanziario	Derivati cartolarizzati - Altri derivati cartolarizzati				
La media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1?	no				
Primi cinque brokers per volume di contrattazioni	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini orientati
EQUITA SIM S.p.A.	93,22%	97,06%	18,18%	78,79%	79,80%
INTESA SANPAOLO S.p.A.	6,78%	2,94%	100,00%	0,00%	100,00%

6.8 Prodotti indicizzati quotati – fondi ETF, note ETN e merci ETC

Tipologia del servizio	ricezione e trasmissione di ordini				
Tipologia clientela	cliente al dettaglio				
Classe dello strumento finanziario	Prodotti indicizzati quotati - Fondi ETF, note ETN e merci ETC				
La media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1?	no				
Primi cinque brokers per volume di contrattazioni	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini orientati
EQUITA SIM S.p.A.	96,54%	94,10%	72,68%	27,32%	96,02%
INTESA SANPAOLO S.p.A.	3,46%	5,90%	85,87%	14,13%	89,83%

6.9 Altri Strumenti

Tipologia del servizio	ricezione e trasmissione di ordini				
Tipologia clientela	cliente al dettaglio				
Classe dello strumento finanziario	Altri strumenti				
La media delle transazioni per giorno di contrattazione nell'anno precedente è inferiore a 1?	no				
Primi cinque brokers per volume di contrattazioni	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini orientati
EQUITA SIM S.p.A.	98,60%	46,06%	73,46%	26,47%	99,95%
INTESA SANPAOLO S.p.A.	1,40%	53,94%	63,70%	35,83%	97,02%