

Report annuale delle informazioni sull'identità delle sedi di esecuzione e sulla qualità dell'esecuzione (Reg. Delegato 2017/576)

Anno 2018

INDICE

1. Premessa.....	3
2. Selezione delle Sedi di Esecuzione e dei Broker	3
3. Informazioni sull'esecuzione e la ricezione e trasmissione degli ordini sugli strumenti finanziari	5
3.1. Strumenti di capitale.....	5
3.3. Prodotti indicizzati quotati	9
3.4. Derivati su strumenti di capitale	10
3.5. Derivati cartolarizzati	11
3.6. Altri strumenti	12
4. Informazioni del Banco Popolare di Spoleto sull'esecuzione degli strumenti finanziari.....	13
4.1. Strumenti di capitale.....	13
4.3. Prodotti indicizzati quotati	18
4.4. Derivati cartolarizzati	19
4.5. Altri strumenti	19

1. Premessa

Ai sensi della Direttiva MiFID 2014/65/UE art. 27 e del Regolamento Delegato (UE) 2017/576, nonché di quanto richiesto all'articolo 47, comma 7 del Regolamento Intermediari, Banco Desio e della Brianza e Banca Popolare di Spoleto forniscono nel presente documento una sintesi delle informazioni sull'identità delle sedi di esecuzione e sulla qualità dell'esecuzione ottenuto con riferimento agli ordini della clientela per il periodo di competenza da gennaio a dicembre 2018.

2. Selezione delle Sedi di Esecuzione e dei Broker

Sulla base di quanto previsto all'interno della propria Execution e Transmission Policy, Banco Desio e della Brianza definisce, per ciascuna tipologia di Strumenti Finanziari negoziati per la Clientela, una o più Sedi di Esecuzione e/o broker principali.

La selezione delle Sedi di Esecuzione viene effettuata coerentemente con i principi della strategia di best execution descritti nell'apposita Policy, valutando le opportunità di conseguimento del miglior risultato possibile.

I fattori di esecuzione considerati ai fini della predetta strategia sono:

- Qualità dei prezzi espressi su base duratura e le modalità di formazione del prezzo nell'ambito di ciascuna Sede di Esecuzione, verificandone liquidità e spessore;
- Costi e commissioni connesse all'operatività di eventuali intermediari esterni utilizzati per la trasmissione degli ordini alle Sedi di Esecuzione e le spese sostenute per la remunerazione di servizio di terzi;
- Rapidità di esecuzione, intesa come il tempo che intercorre tra la trasmissione dell'ordine e la sua esecuzione nell'ambito di una Sede di Esecuzione;
- Probabilità di esecuzione e regolamento;
- Natura e dimensione degli ordini.

Per quanto concerne, invece, la selezione dei broker per mezzo dei quali accedere alle Sedi di Esecuzione, il Banco procede alla selezione di uno o più intermediari cui affidare l'esecuzione degli ordini relativi a ciascuna tipologia di ordine/Strumento Finanziario sulla base dei seguenti criteri:

- modalità di esecuzione definite dall'intermediario nell'ambito della propria Execution e Transmission Policy;
- commissioni e costi applicati per la transazione (sono inclusi gli eventuali costi connessi all'impiego di modalità di esecuzione che comportino maggiori oneri in relazione al servizio reso dalla Banca Depositaria);
- rapidità di esecuzione degli ordini;
- probabilità di esecuzione degli ordini;
- eventuali servizi accessori forniti dall'intermediario, previa verifica che essi costituiscano un effettivo vantaggio per la Clientela.

Il Banco provvede ad acquisire preventivamente l'Execution e Transmission Policy dei broker (diversi dagli internalizzatori sistematici e non sistematici) di cui intende avvalersi e ne verifica la coerenza con la strategia di best execution degli ordini per la Clientela contenuta nel presente documento.

L'attuale modello di servizio non contempla differenze tra clientela al dettaglio e professionale.

Nell'ambito della prossima revisione annuale dell'Execution e Transmission Policy al fine di valutare eventuali modifiche saranno presi in considerazione anche i report annuali ex art. 47, comma 7 del Regolamento Consob n. 20307.

La controllata Banca Popolare di Spoleto si è munita di una Transmission Policy che prevede che di fatto l'intera operatività in strumenti finanziari per conto della clientela viene svolta mediante un'attività di ricezione e trasmissione ordini verso la Capogruppo Banco di Desio e della Brianza.

3. Informazioni sull'esecuzione e la ricezione e trasmissione degli ordini sugli strumenti finanziari

Tenendo conto delle classi di strumenti finanziari previste all'interno dell'Allegato I del Regolamento Delegato 2017/576, di seguito si fornisce il dettaglio per ciascuna di queste.

3.1. Strumenti di capitale

Asset class	Equity	Tipologia clientela			Retail
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente				NO	
EXECUTION VENUE	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Ordini Aggressivi	Ordini Passivi	Ordini orientati
Banco di Desio e della Brianza 81560026D234790EB288	0,275%	0,450%	99,554%	0,446%	100,000%

Asset class	Equity	Tipologia clientela			Retail
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente				NO	
RTO verso BROKER	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Ordini Aggressivi	Ordini Passivi	Ordini orientati
Banca Akros - 549300GRXFI7D6PNEA68	82,926%	74,843%	32,541%	67,459%	11,332%
Banca IMI - QV4Q8OGJ7OA6PA8SCM14	11,103%	21,484%	74,710%	25,290%	8,598%

Asset class	Equity		Tipologia clientela		Professional
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente				NO	
RTO verso BROKER	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Ordini Aggressivi	Ordini Passivi	Ordini orientati
Banca Akros - 549300GRXFI7D6PNEA68	4,390%	1,996%	33,803%	66,197%	13,883%
Banca IMI - QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	1,306%	1,227%	81,669%	18,331%	11,293%

In linea con la propria Execution e Transmission Policy, gli ordini in strumenti Equity per la clientela professionale e retail sono quasi interamente trasmessi ai broker stabiliti per l'esecuzione sui comparti di Borsa Italiana e sulle sedi di negoziazioni estere.

3.2. Strumenti di debito

Obbligazioni

Asset class	Obbligazioni		Tipologia clientela		Retail
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente				NO	
EXECUTION VENUE	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Ordini Aggressivi	Ordini Passivi	Ordini orientati
BMTF - Bloomberg MTF	20,637%	4,374%	39,805%	60,195%	51,990%
Altri fornitori di liquidità	0,020%	0,050%	14,286%	85,714%	92,857%

Asset class	Obbligazioni		Tipologia clientela		Retail
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente				NO	
RTO verso BROKER	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Ordini Aggressivi	Ordini Passivi	Ordini orientati
Banca IMI - QV4Q80GJ70A6PA8SCM14	31,139%	79,283%	41,885%	58,115%	3,756%
Banca Akros - 549300GRXFI7D6PNEA68	3,632%	10,810%	29,093%	70,907%	99,967%

Asset class	Obbligazioni		Tipologia clientela		Professional
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente				NO	
EXECUTION VENUE	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Ordini Aggressivi	Ordini Passivi	Ordini orientati
BMTF Bloomberg MTF	41,464%	2,114%	22,857%	77,143%	37,311%
Altri fornitori di liquidità	0,024%	0,004%	0,000%	100,000%	100,000%
ETLX Mercato euroTLX	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%

Asset class	Obbligazioni		Tipologia clientela		Professional
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente				NO	
RTO verso BROKER	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Ordini Aggressivi	Ordini Passivi	Ordini orientati
Banca IMI - QV4Q80GJ70A6PA8SCM14	3,060%	3,337%	67,412%	32,588%	1,704%
Banca Akros - 549300GRXFI7D6PNEA68	0,024%	0,028%	0.000%	100,000%	100,000%

Strumenti del mercato monetario

Asset class	Strumenti del mercato monetario		Tipologia clientela		Retail
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente				SI	
RTO verso BROKER	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Ordini Aggressivi (senza limite)	Ordini Passivi (con limite)	Ordini orientati
Banca IMI - QV4Q80GJ70A6PA8SCM14	100,000%	100,000%	0,000%	100,000%	0,000%

Asset class	Strumenti del mercato monetario		Tipologia clientela		Professional
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente				SI	
RTO verso BROKER	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Ordini Aggressivi (senza limite)	Ordini Passivi (con limite)	Ordini orientati
Banca IMI - QV4Q80GJ70A6PA8SCM14	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%

Coerentemente con la propria Execution e Transmission Policy, buona parte degli ordini sugli strumenti di debito sono stati trasmessi a Banca IMI per l'esecuzione. Resta rilevante la quota di ordini che il Banco ha eseguito sul mercato Bloomberg MTF (mediante la piattaforma di Bloomberg).

Ancora, si registra che gli ordini per conto della clientela sui Prestiti Obbligazionari del Gruppo sono stati trasmessi a Banca Akros.

3.3. Prodotti indicizzati quotati

Asset class	Prodotti indicizzati quotati		Tipologia clientela		Retail
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente				NO	
RTO verso BROKER	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Ordini Aggressivi	Ordini Passivi	Ordini orientati
Banca Akros - 549300GRXF17D6PNEA68	61,086%	92,142%	57,782%	42,218%	99,764%
Banca IMI - QV4Q80GJ70A6PA8SCM14	1,830%	3,084%	32,486%	67,514%	100,000%

Asset class	Prodotti indicizzati quotati		Tipologia clientela		Professional
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente				SI	
RTO verso BROKER	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Ordini Aggressivi	Ordini Passivi	Ordini orientati
Banca Akros - 549300GRXF17D6PNEA68	36,478%	4,443%	58,235%	41,765%	99,804%
Banca IMI - QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	0,606%	0,331%	76,316%	23,684%	100,000%

In linea con la propria Execution e Transmission Policy, gli ordini in Prodotti indicizzati per la clientela professionale e retail sono stati trasmessi ai broker stabiliti per l'esecuzione sui relativi mercati di Borsa Italiana e sulle sedi di negoziazioni estere.

3.4. Derivati su strumenti di capitale

Asset class	Derivati su strumenti di capitale		Tipologia clientela		Retail
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente				NO	
RTO verso BROKER	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Ordini Aggressivi	Ordini Passivi	Ordini orientati
Banca IMI - QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	100,000%	100,000%	0,000%	100,000%	100,000%

In linea con la propria Execution Policy gli strumenti derivati di capitale sono tutti effettuati sul mercato IDEM (XDMI) di Borsa Italiana per il tramite Banca IMI.

Si tratta di opzioni e future ammessi alle negoziazioni su una sede di negoziazione (Rif g) i) del Regolamento Delegato).

3.5. Derivati cartolarizzati

Asset class	Derivati Cartolarizzati		Tipologia clientela		Retail
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente				NO	
RTO verso BROKER	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Ordini Aggressivi	Ordini Passivi	Ordini orientati
Banca Akros - 549300GRXFI7D6PNEA68	81,155%	86,826%	0,117%	99,883%	100,000%
Banca IMI - QV4Q80GJ70A6PA8SCM14	16,147%	11,989%	11,265%	88,735%	100,000%

Asset class	Derivati Cartolarizzati		Tipologia clientela		Professional
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente				SI	
RTO verso BROKER	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Ordini Aggressivi	Ordini Passivi	Ordini orientati
Banca Akros - 5498300GRXFI7D6PNEA68	2,396%	1,070%	0,000%	100,000%	100,000%
Banca IMI - QV4Q80GJ70A6PA8SCM14	0,302%	0,115%	0,000%	100,000%	100,000%

In linea con la propria Execution Policy gli strumenti derivati cartolarizzati sono stati trasmessi al broker Banca Akros se hanno come mercato di riferimento principale l'Italia e al Broker Banca IMI se hanno come mercato di riferimento principale le piazze estere.

Si tratta di warrant e derivati in forma di certificati – (Rif h) i) dell'allegato I del Regolamento Delegato).

3.6. Altri strumenti

Asset class	Altri strumenti		Tipologia clientela		Retail
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente				SI	
RTO verso BROKER	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Ordini Aggressivi (senza limite)	Ordini Passivi (con limite)	Ordini orientati
Banca Akros - 549300GRXFI7D6PNEA68	83,307%	90,909%	15,000%	85,000%	100,000%
Banca IMI - QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14	16,693%	9,091%	50,000%	50,000%	100,000%

4. Informazioni del Banco Popolare di Spoleto sull'esecuzione degli strumenti finanziari

Sulla base della Transmission Policy della Banca Popolare di Spoleto, si segnala di fatto che l'operatività in strumenti finanziari per conto della clientela viene svolta quasi interamente mediante un'attività di RTO (ricezione e trasmissione ordini) verso un unico broker individuato nella Capogruppo Banco Desio e della Brianza.

Una piccola parte viene effettuata in contropartita diretta, in particolare i propri Prestiti Obbligazionari non quotati.

4.1. Strumenti di capitale

Asset class	Equity		Tipologia clientela		Retail
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente				NO	
EXECUTION VENUE	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Ordini Aggressivi	Ordini Passivi	Ordini orientati
Banca Popolare di Spoleto 815600B6CD29A427DB51	0000%	0,122%	100.000%	0.000%	100,000%

Asset class	Equity		Tipologia clientela		Retail
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente				NO	
RTO verso BROKER	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Ordini Aggressivi	Ordini Passivi	Ordini orientati
Banco di Desio e della Brianza 81560026D234790EB288B	87.901%	96,702%	52,729%	47.271%	9.605%

Asset class	Equity	Tipologia clientela			Professional
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente				NO	
EXECUTION VENUE	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Ordini Aggressivi	Ordini Passivi	Ordini orientati
Banca Popolare di Spoleto 815600B6CD29A427DB51	0,000%	0,007%	100.000%	0.000%	100,000%

Asset class	Equity	Tipologia clientela			Professional
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente				NO	
RTO verso BROKER	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Ordini Aggressivi	Ordini Passivi	Ordini orientati
Banco di Desio e della Brianza 81560026D234790EB288B	12,099%	3,169%	19,545%	80,455%	5,455%

4.2. Strumenti di debito

Obbligazioni

Asset class	Obbligazioni		Tipologia clientela		Retail
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente				NO	
EXECUTION VENUE	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Ordini Aggressivi	Ordini Passivi	Ordini orientati
Banca Popolare di Spoleto 815600B6CD29A427DB51	0,833%	0,640%	5.000%	95.000%	100,000%

Asset class	Obbligazioni		Tipologia clientela		Retail
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente				NO	
RTO verso BROKER	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Ordini Aggressivi	Ordini Passivi	Ordini orientati
Banco di Desio e della Brianza 81560026D234790EB288B	89,091%	97,524%	56.582%	43.418%	10,274%

Asset class	Obbligazioni	Tipologia clientela			Professional
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente				NO	
RTO verso BROKER	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Ordini Aggressivi	Ordini Passivi	Ordini orientati
Banco di Desio e della Brianza 81560026D234790EB288B	10,076%	1,836%	12,903%	87,097%	41,290%

Strumenti del mercato monetario

Asset class	Strumenti del mercato monetario	Tipologia clientela			Retail
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente				NO	
EXECUTION VENUE	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Ordini Aggressivi	Ordini Passivi	Ordini orientati
Banca Popolare di Spoleto 815600B6CD29A427DB51	10,676%	10,000%	100,000%	0,000%	100,000%

Asset class	Strumenti del mercato moneratio	Tipologia clientela			Retail
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente				SI	
RTO verso BROKER	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Ordini Aggressivi (senza limite)	Ordini Passivi (con limite)	Ordini orientati
Banco di Desio e della Brianza 81560026D234790EB288B	89,324%	90,000%	27,778%	72,222%	11,111%

Asset class	Strumenti del mercato moneratio	Tipologia clientela			Professional
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente				SI	
RTO verso BROKER	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Ordini Aggressivi (senza limite)	Ordini Passivi (con limite)	Ordini orientati
Banco di Desio e della Brianza 81560026D234790EB288B	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%

4.3. Prodotti indicizzati quotati

Asset class	Prodotti indicizzati quotati		Tipologia clientela		Retail
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente				NO	
RTO verso BROKER	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Ordini Aggressivi	Ordini Passivi	Ordini orientati
Banco di Desio e della Brianza 81560026D234790EB288B	99,516%	99,443%	75.227%	24.773%	99,947%

Asset class	Prodotti indicizzati quotati		Tipologia clientela		Professional
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente				SI	
RTO verso BROKER	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Ordini Aggressivi	Ordini Passivi	Ordini orientati
Banco di Desio e della Brianza 81560026D234790EB288B	0,484%	0,557%	95,238%	4,762%	100,000%

4.4. Derivati cartolarizzati

Asset class	Derivati Cartolarizzati		Tipologia clientela		Retail
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente				NO	
RTO verso BROKER	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Ordini Aggressivi	Ordini Passivi	Ordini orientati
Banco di Desio e della Brianza 81560026D234790EB288B	100,000%	100,000%	0,694%	99,306	100,000%

4.5. Altri strumenti

Asset class	Altri strumenti		Tipologia clientela		Retail
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente				SI	
RTO verso BROKER	Volume negoziato in percentuale del totale della classe	Ordini eseguiti in percentuale del totale della classe	Ordini Aggressivi (senza limite)	Ordini Passivi (con limite)	Ordini orientati
Banco di Desio e della Brianza 81560026D234790EB288B	100,000%	100,000%	18,519%	81,481%	100,000%