



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

ai sensi dei Regolamenti Delegati (UE) 2017/576 e 2017/565

ANNO DI RIFERIMENTO: 2023

data di pubblicazione. 8 aprile 2024

CONTESTO NORMATIVO

La Direttiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 15 maggio 2014 (“MiFID II”) prevede che “le imprese di investimento che eseguono gli ordini dei clienti effettuino una sintesi e pubblicino, con frequenza annuale e per ciascuna classe di strumenti finanziari, le prime cinque sedi di esecuzione per volume di contrattazioni presso cui hanno eseguito ordini dei clienti nell’anno precedente unitamente a informazioni sulla qualità di esecuzione ottenuta”. Il contenuto e i formati per la pubblicazione delle informazioni e dei dati richiesti sono stati successivamente definiti con il Regolamento Delegato (UE) 2017/576 della Commissione dell’08/06/2016.

Il Regolamento Delegato 2017/565/UE all’articolo 65 comma VI stabilisce, inoltre, che l’impresa di investimento deve riepilogare e pubblicare, con frequenza annuale e per ciascuna classe di strumenti finanziari, le prime cinque imprese di investimento per volume di contrattazioni alle quali ha trasmesso o presso le quali ha collocato ordini dei clienti nell’anno precedente, includendo informazioni sulla qualità di esecuzione ottenuta. Tali informazioni devono essere coerenti con quelle pubblicate conformemente alle disposizioni tecniche elaborate a norma dell’articolo 27, paragrafo 10, lettera b), della direttiva 2014/65/UE (MiFID II).

L’Autorità Europea degli strumenti finanziari e dei mercati (*European Securities and Markets Authority – ESMA*) ha in seguito previsto che, qualora fornisca sia il servizio di esecuzione di ordini per conto dei clienti, sia il servizio di ricezione e trasmissione di ordini, l’impresa di investimento è tenuta a fornire due tabelle distinte in relazione a ciascuno di questi servizi, indicando separatamente le prime cinque sedi di esecuzione e i primi cinque intermediari cui sono trasmessi gli ordini.

REPORT QUALITATIVO DI SINTESI PER LE IMPRESE DI INVESTIMENTO

Il presente documento ha lo scopo di illustrare le informazioni di natura qualitativa e quantitativa relativamente all'operatività di BANCA ETICA, ossia le analisi sulla qualità di esecuzione ottenuta e la lista delle prime cinque sedi di esecuzione e dei primi cinque broker per volume di contrattazioni, per il periodo di riferimento 01/01/2023 – 31/12/2023.

Attraverso la propria “*Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini*”¹, la Banca valuta e confronta le diverse sedi di esecuzione, ovvero individua il/i negoziatore/i (di seguito “*broker*”) di riferimento, per poter indirizzare gli ordini dei clienti laddove sia assicurato il rispetto del principio di **best execution**, fatte salve istruzioni specifiche che incidono sull'esecuzione.

Nella prestazione del servizio di raccolta ordini ai clienti al dettaglio, la Banca osserva il principio del **corrispettivo totale** per l'ordine di rilevanza dei fattori di esecuzione (che possono comprendere altresì *velocità di esecuzione, probabilità di esecuzione, probabilità di regolamento, natura e dimensione dell'ordine*).

Commento qualitativo all'elenco dei primi cinque broker

La Banca ha selezionato il broker, in ragione delle strategie di esecuzione adottate da questi ultimi, tenendo principalmente in considerazione:

- l'ampiezza e significatività delle sedi di esecuzione raggiungibili;
- il corrispettivo del servizio fornito.

Inoltre, la Banca ha tenuto in considerazione anche i seguenti fattori:

- tipologia e caratteristiche della best execution adottata (statica o dinamica);
- profilo di rischio della controparte;
- livello di efficienza e integrazione delle fasi di pre e post trading (liquidazione e regolamento);
- supporti informativi e operativi flessibili in grado di rispondere in maniera tempestiva all'evolversi delle condizioni di mercato;
- tipologia di interconnessione impiegata;
- condizioni commerciali trasparenti e favorevoli.

Pertanto, in base a tale processo di valutazione la Banca ha identificato **EQUITA SIM spa** quale **unico** soggetto a cui trasmettere gli ordini.

¹ Disponibile nella sua Sintesi a questo link web:

https://www.bancaetica.it/app/uploads/2022/01/BE_Policy_EsecuzioneTrasmissioneORDINI_SINTESI_RevAnnINV_27NOV2020.pdf

Commento qualitativo all'elenco delle prime cinque sedi di esecuzione

La Banca nella prestazione del servizio di negoziazione ha adottato tutte le misure ragionevoli ed ha messo in atto meccanismi efficaci per ottenere il miglior risultato possibile per i propri clienti, tenendo conto dei fattori di esecuzione sotto riportati e dei criteri previsti per la definizione della loro importanza relativa:

Per ciascuna categoria di strumenti finanziari trattati sono specificati i fattori di esecuzione (secondo l'ordine di importanza attribuito dalla Banca) che determinano la scelta della sede di esecuzione **per Obbligazioni e Azione di propria emissione**:

- corrispettivo totale
- velocità e probabilità di esecuzione
- probabilità di regolamento
- natura dell'ordine
- dimensione dell'ordine

Le caratteristiche dei titoli trattati portano ad individuare quale naturale e migliore sede di esecuzione **la Banca stessa** in quanto con l'**attività di negoziazione per conto proprio** può garantire in modo duraturo il rispetto della disciplina di best execution nei confronti dei propri clienti. La Banca rappresenta nei fatti l'unica sede di negoziazione disponibile.

REPORT QUANTITATIVO PER LE IMPRESE DI INVESTIMENTO

Nella presente sezione sono riportate le informazioni riferite alle fattispecie di operazione trattate nel corso del periodo di riferimento.

Report sulla qualità di esecuzione ottenuta dai primi cinque broker [Reg. Del. (UE) 2017/565]

Strumenti di debito – Obbligazioni

Tipologia clientela	RETAIL				
Classe dello strumento	B1 - Obbligazioni				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	NO				
Prime cinque sedi di trasmissione ordini della clientela per volume di contrattazioni (*)	Volume trasmesso in percentuale del totale della classe	Ordini trasmessi in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
EQUITA SIM spa [codice LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85]	100,00	100,00	11,49	88,51	52,21

(*) trattandosi di informativa fornita dalla Banca in qualità di soggetto trasmittitore di ordini, nella determinazione del denominatore per l'individuazione della percentuale del volume negoziato dall'intermediario rispetto al totale della classe non vengono in ogni caso considerati gli ordini che, sebbene sulla stessa classe di strumenti, sono stati eseguiti *over the counter*.

Tipologia clientela	PROFESSIONALE				
Classe dello strumento	B1 - Obbligazioni				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	SI				
Prime cinque sedi di trasmissione ordini della clientela per volume di contrattazioni (*)	Volume trasmesso in percentuale del totale della classe	Ordini trasmessi in percentuale del totale della classe	Percentuale di ordini passivi	Percentuale di ordini aggressivi	Percentuale di ordini orientati
EQUITA SIM spa [codice LEI: 815600E3E9BFBC8FAA85]	100,00	100,00	14,29	85,71	100,00

(*) trattandosi di informativa fornita dalla Banca in qualità di soggetto trasmittitore di ordini, nella determinazione del denominatore per l'individuazione della percentuale del volume negoziato dall'intermediario rispetto al totale della classe non vengono in ogni caso considerati gli ordini che, sebbene sulla stessa classe di strumenti, sono stati eseguiti *over the counter*.

Report sulla qualità di esecuzione ottenuta sulle prime cinque sedi di esecuzione [Reg. Del. (UE) 2017/576]

Strumenti di capitale - Azioni

Tipologia clientela	RETAIL				
Classe dello strumento	A - Azioni				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	NO				
Prime cinque sedi di esecuzione ordini della clientela per volume di contrattazioni	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 POPOLARE ETICA scpa [codice LEI 549300D18RATWW2KQ025]	100,00	100,00	n/a	n/a	n/a

Tipologia clientela	PROFESSIONALE				
Classe dello strumento	A - Azioni				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	SI				
Prime cinque sedi di esecuzione ordini della clientela per volume di contrattazioni	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 POPOLARE ETICA scpa [codice LEI 549300D18RATWW2KQ025]	100,00	100,00	n/a	n/a	n/a

Strumenti di debito – Obbligazioni

Tipologia clientela	RETAIL				
Classe dello strumento	B1 - Obbligazioni				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	NO				
Prime cinque sedi di esecuzione ordini della clientela per volume di contrattazioni	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 POPOLARE ETICA scpa [codice LEI 549300DI8RATWW2KQ025]	100,00	100,00	n/a	n/a	n/a

Tipologia clientela	PROFESSIONALE				
Classe dello strumento	B1 - Obbligazioni				
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente	SI				
Prime cinque sedi di esecuzione ordini della clientela per volume di contrattazioni	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 POPOLARE ETICA scpa [codice LEI 549300DI8RATWW2KQ025]	100,00	100,00	n/a	n/a	n/a