

Allegato 2a Sintesi della Strategia di Trasmissione (Transmission Policy)

bancApulia Spa (la “Banca”), nel fornire il servizio di ricezione e trasmissione di ordini, ha stabilito una politica, nel rispetto della normativa vigente, che consente di conformarsi all’obbligo di adottare tutte le misure ragionevoli per ottenere il miglior risultato possibile. La politica, denominata “Transmission policy”, identifica le controparti presso le quali gli ordini sono inoltrati e le relative modalità di “invio”.

La Banca ha previsto di rivedere periodicamente tale “policy” o ogni qualvolta gli eventi di mercato e/o modifiche rilevanti alle condizioni contrattuali lo richiedano, sempre con l’obiettivo primario di garantire la massima tutela del cliente e il rispetto del “Best Possible Result”.

Strategia di Transmission policy

La Banca, quando opera come “raccoltitore e trasmettitore di ordini”, si serve di Veneto Banca Holding (la “Capogruppo”) per l’esecuzione degli ordini impartiti dalla propria Clientela relativi agli strumenti finanziari.

Ogni qualvolta il Cliente impartisce istruzioni specifiche, la Banca trasmette l’ordine alla Capogruppo che provvede a darne esecuzione ovvero a trasmettere ad altro negoziatore ai sensi della propria Execution e Transmission Policy, attenendosi, limitatamente agli elementi oggetto delle indicazioni ricevute, a tali istruzioni, ma evidenziando che attenersi a tali istruzioni può pregiudicare l’ottenimento del “miglior risultato possibile” per il Cliente, impedendo in tutto o in parte il rispetto dei fattori e dei criteri di esecuzione degli ordini che determinano la Best Execution.

La tabella, di seguito allegata, sintetizza com’è articolata l’operatività della Banca in funzione della tipologia di strumento finanziario oggetto della transazione.

| PRODOTTI FINANZIARI | RACCOLTA ORDINI | | |
|---|---|-----------------------------|-----------------------------|
| | RACCOGLITORE E TRASMETTITORE | NEGOZIATORE | MERCATO |
| AZIONI | | | |
| Azioni Italia | bancApulia / Veneto Banca Holding | Banca Akros CentroSim BIM | Borsa Italiana |
| Azioni Estere MTA International (solo su istruzioni specifiche del cliente) | | Banca Akros CentroSim BIM | Borsa Italiana |
| Azioni Estere | | Banca IMI | Borse Estere |
| Azioni non quotate in MR o MTF evidenziati | | Controparti diverse | Piazze e Mercati Diversi |
| Azioni Banca Popolare di Monza e Brianza | | Banca Akros | Piazze e Mercati Diversi |
| Azioni Cari Fabriano Cupramontana | | CentroSim | HI-MTF |
| Azioni Veneto Banca Holding, IPB | bancApulia | Veneto Banca Hold. | |
| OBBLIGAZIONI | | | |
| Italia - Estere | bancApulia/ Veneto Banca Holding | Banca IMI | MOT, EUROMOT, TLX, EUROTTLX |
| Italia - Estere (quotate su altri mercati) | Veneto Banca/ Veneto Banca Holding | Banca IMI | Reliots Exchange (REX) |
| Obbligazioni del Gruppo ammesse alla negoziazione su EuroTLX | bancApulia | Veneto Banca Holding | Piazze e Mercati Diversi |
| Obbligazioni del Gruppo in attesa di ammissione alla negoziazione su EuroTLX | bancApulia | | EUROTTLX |
| Obbligazioni Strutturate Gruppo Veneto Banca e Obbligazioni Zero Coupon B. Pop.Intra non negoziate su EuroTLX | | Veneto Banca Holding | |
| OBBL. CONVERTIBILI - WARRANT - DIRITTI | | | |
| Obbligazioni convertibili | bancApulia / Veneto Banca Holding | Banca Akros CentroSim BIM | Borsa Italiana |
| Warrant | | Banca Akros CentroSim BIM | Borsa Italiana |
| Diritti d’opzione | | Banca Akros CentroSim BIM | Borsa Italiana |
| ETF - FONDI CHIUSI | | | |
| ETF | bancApulia / Veneto Banca Holding | Banca Akros CentroSim BIM | Borsa Italiana |
| ETF non quotati su Borsa Italiana | | Banca IMI | Borse Estere |
| Quote di fondi chiusi | | Banca Akros CentroSim BIM | Borsa Italiana |
| COVERED WARRANT - CERTIFICATES | | | |
| Covered Warrant | bancApulia/ Veneto Banca Holding | Banca Akros CentroSim BIM | Borsa Italiana |
| Certificates | | Banca Akros CentroSim BIM | Borsa Italiana |
| Certificates: isin DE000A0NUTX1 | | City Bank International plc | Piazze e Mercati Diversi |
| DERIVATI | | | |
| Derivati quotati (futures - opzioni) | bancApulia / Veneto Banca Holding | Veneto Banca Hold. | Borsa Italiana (IDEM) |
| Derivati OTC | | bancApulia | Veneto Banca Holding |
| | Transmission policy | | |

La Banca, per il tramite della Capogruppo, ha individuato come negoziatori CentroSim, Banca Akros, BIM (Banca Intermobiliare) e Banca IMI. L’analisi delle controparti istituzionali ha coinvolto alcuni aspetti ritenuti essenziali per offrire un sempre miglior servizio alla Clientela quali i costi, la rapidità di esecuzione, nonché la professionalità degli operatori. La Banca ha mantenuto le controparti istituzionali che vantassero un rapporto consolidato che permettesse di minimizzare i rischi operativi connessi all’attività e collegamenti informatici che fossero già attivi e testati negli anni al fine di garantire un’efficace esecuzione degli ordini. Inoltre, i rapporti societari che hanno coinvolto il Gruppo Veneto Banca e il Gruppo di Banca Intermobiliare hanno permesso lo sviluppo di sinergie in ambito finanziario in costante evoluzione. In tal senso la Banca ha individuato BIM quale ulteriore negoziatore a cui potrà rivolgersi per l’esecuzione degli ordini della propria clientela. Infine, per garantire “continuità” nel servizio offerto alla Clientela, si sono selezionate più controparti per gestire eventuali circostanze di “blocchi” operativi di natura tecnologica-informatica.

Grazie all'utilizzo di differenti "canali informatici" di colloquio, la Banca riuscirà a garantire in ogni circostanza la qualità del servizio offerto.

Banca Akros Spa, è una banca d'investimento e di private banking. Opera con investitori istituzionali, aziende e privati che sono attivi sui mercati finanziari. La strategia della banca si fonda sulla specializzazione e sul servizio al cliente; è basata su una radicata operatività domestica, ampliata nel corso degli anni da un fortissimo sviluppo delle attività su tutti i principali mercati internazionali.

Centrosim Spa, agisce quasi esclusivamente come intermediario per conto terzi, senza assumere in proprio significative posizioni di rischio sui valori mobiliari; opera principalmente con investitori istituzionali di primaria importanza, sia italiani che esteri.

BIM - Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni Spa è capofila di un gruppo bancario dedicato ai servizi di private banking e wealth management. BIM aderisce direttamente in qualità di negoziatore a tutti i mercati regolamentati organizzati e gestiti da Borsa Italiana SpA.

Banca IMI Spa è un operatore di primaria importanza nei Capital Markets e nell'Investment Banking in Italia e concentra tutte le attività legate ai mercati primari e secondari (market making, intermediazione mobiliare e trading sui mercati, gestione del rischio, Equity Capital Markets e Debt Capital Markets) e tutte le attività di Investment Banking (M&A e Finanza Strutturata).

Veneto Banca Holding, in qualità di Capogruppo, offre a tutte le società partecipate del Gruppo, il servizio di ricezione e trasmissione ordini, ad eccezione delle seguenti operazioni per le quali opera in conto proprio:

- Obbligazioni emesse dal Gruppo Veneto Banca in attesa di ammissione alla negoziazione su EUROTLX,
- Obbligazioni Zero Coupon di Banca Popolare di Intra e Obbligazioni strutturate del Gruppo Veneto Banca Non negoziate su EUROTLX,
- Azioni Veneto Banca Holding, Intra Private Bank.

La Capogruppo opera in qualità di aderente diretto al mercato regolamentato per gli strumenti finanziari derivati quotati (IDEM). Inoltre, la Capogruppo opera in qualità di Specialist sul sistema multilaterale di negoziazione EUROTLX limitatamente alle obbligazioni emesse dal Gruppo e ammesse alla negoziazione su EUROTLX.

Si riportano di seguito le modalità di esecuzione e di trasmissione degli ordini applicate dalla Capogruppo in relazione alle diverse tipologie di strumenti finanziari presi in esame nonché l'ordine di importanza dei fattori assegnato allo specifico strumento finanziario.

Strumenti finanziari "azionari" quotati nel Mercato Regolamentato Italiano (Borsa Italiana – nei suoi diversi comparti)

Per l'insieme degli strumenti finanziari considerati, ammessi alla negoziazione nel Mercato Regolamentato di Borsa Italiana Spa, tenendo conto di fattori quali:

- prezzi e costi
- probabilità/rapidità di esecuzione e regolamento

la sede di esecuzione che permette di ottenere in modo duraturo il miglior risultato possibile è quella del Mercato Regolamentato di Riferimento. Conseguentemente, Centrosim/Banca Akros/BIM (in assenza di istruzioni specifiche) eseguono gli ordini su questi strumenti finanziari inviandoli telematicamente al Mercato di riferimento (mercato più pertinente in termini di liquidità).

Strumenti Finanziari "azionari" quotati nei principali Mercati Regolamentati Esteri

Per l'insieme degli strumenti finanziari considerati, ammessi alla negoziazione nei principali Mercati Regolamentati esteri e tenendo conto di fattori quali:

- prezzi e costi ("Total Consideration"),
- probabilità/rapidità di esecuzione e regolamento,

la sede di esecuzione che permette di ottenere in modo duraturo il miglior risultato possibile è quella individuata da Banca Imi attraverso l'utilizzo di un modello di *Best Execution* dinamica. Tale modello si applica alle sole sedi di esecuzione che abbiano il medesimo circuito di regolamento del mercato di riferimento per lo strumento finanziario. Il "mercato di riferimento" identifica, in particolare, in relazione allo strumento finanziario azionario, il mercato più significativo in termini di liquidità.

Strumenti finanziari "azionari" non quotati

Per gli ordini relativi alle azioni non quotate, la Banca trasmette l'ordine alla Capogruppo che si impegna a trasmettere l'ordine alla controparte che lo eseguirà alle migliori condizioni possibili.

La Banca si avvale della Capogruppo, che eseguirà in conto proprio, per gli ordini impartiti dalla propria Clientela ed aventi ad oggetto azioni Veneto Banca Holding e Intra Private Bank.

Gli ordini relativi alle azioni della Banca di Popolare di Monza e Brianza sono negoziati tramite Banca Akros.

Gli ordini relativi alle azioni della Cassa di Risparmio di Fabriano e Cupramontana sono negoziati tramite CentroSim sulla piattaforma HI - MTF.

Strumenti Finanziari “Fixed income” (Obbligazioni Italiane ed estere quotate su MOT, EUROMOT, TLX, EUROTTLX, RetLots Exchange)

La *Transmission policy* definita per l'insieme degli strumenti finanziari considerati, prevede che gli ordini vengano veicolati sulla piattaforma Market HUB di Banca IMI. Tramite tale piattaforma, gli ordini ricevuti dai clienti possono essere inviati per la loro esecuzione ai mercati regolamentati (MOT, EUROMOT e TLX), ai sistemi multilaterali di negoziazione (EUROTTLX) o all'internalizzatore sistematico di Banca IMI (Retlots Exchange). Si precisa che per i titoli obbligazionari negoziati solo su mercati domestici e per quelli negoziati sia su mercati domestici che esteri, il mercato di riferimento è sempre identificato tra una delle sedi di esecuzione italiane incluse nella strategia (MOT, EUROMOT, TLX, EUROTTLX, Retlots Exchange). All'atto della ricezione dell'ordine, il modello effettua una valutazione della qualità di esecuzione offerta da ciascuna potenziale sede di esecuzione. La valutazione si basa su un algoritmo additivo che prevede l'aggregazione dei tre fattori chiave:

- Corrispettivo totale (*Total Consideration*),
- Probabilità di esecuzione
- Rapidità di esecuzione.

Strumenti Finanziari “Fixed income” (Obbligazioni Italiane ed estere NON quotate su MOT, EUROMOT, TLX, EUROTTLX, RetLots Exchange)

L'operatività in titoli obbligazionari può prevedere la trasmissione degli ordini anche al di fuori delle sedi di esecuzione citate nel paragrafo precedente, consentendo alla Clientela di accedere:

- ad altre sedi di esecuzione, nel caso i titoli richiesti dalla Clientela non siano negoziati su MOT, EUROMOT, TLX, EUROTTLX, RetLots Exchange di Banca IMI;
- a sedi di esecuzione diverse in presenza di particolari ordini di importo medio/alto.

Tali ordini si intendono impartiti “con istruzione specifica”.

Tali tipologie di ordini saranno comunque inviati e gestiti da Banca Imi che potrà eseguirli in conto proprio ovvero attraverso altri market maker o fornitori di liquidità.

Strumenti Finanziari “obbligazioni del Gruppo” ammesse alla negoziazione su EUROTTLX

La negoziazione sul mercato secondario di prestiti obbligazionari indicati avviene attraverso l'accesso diretto a EUROTTLX. Su questo mercato, la liquidità è assicurata da un meccanismo di asta competitiva continua e dalla presenza di uno Specialist durante gli orari di negoziazione del mercato. L'EUROTTLX ha una struttura mista, order e quote driven: i clienti possono dare istruzioni per l'inserimento di ordini al meglio o con limite di prezzo. Gli ordini e le quote vengono ordinate secondo modalità di prezzo e priorità temporale. Il pricing delle obbligazioni viene gestito direttamente da Veneto Banca Holding in qualità di Specialist, applicando uno spread creditizio alla curva dei tassi di interesse quotata.

Strumenti Finanziari “obbligazioni del Gruppo” in attesa di ammissione alla negoziazione su EUROTTLX

Per la negoziazione sul mercato secondario di questa tipologia di obbligazioni, al fine di garantire la rapidità e la probabilità di esecuzione e la *Total Consideration*, che rappresentano i principali fattori di *Best Execution*, la Capogruppo esegue l'ordine in conto proprio. Il *pricing* delle obbligazioni avverrà attraverso l'utilizzo di modelli di *pricing* validati dal Servizio Risk Management della Capogruppo e con l'utilizzo della piattaforma di Front Office “Murex”. Lo *spread* di credito applicato alla curva dei tassi di interesse sarà differenziato per scadenza e sarà il medesimo applicato alle obbligazioni del Gruppo Veneto Banca nella piattaforma EUROTTLX

Strumenti Finanziari “obbligazioni zero coupon di Banca Popolare di Intra” e “obbligazioni strutturate” del Gruppo Veneto Banca non negoziate su EUROTTLX

Per la negoziazione sul mercato secondario di tali tipologie di obbligazioni, la rapidità e la probabilità di esecuzione e la *Total Consideration*, che rappresentano i principali fattori di *Best execution*, sono ottenute eseguendo l'ordine in conto proprio da parte della Capogruppo Veneto Banca Holding.

Strumenti Finanziari Derivati quotati

La Banca si avvale della Capogruppo per l'esecuzione degli ordini impartiti dalla propria Clientela ed aventi ad oggetto strumenti finanziari derivati quotati. La Capogruppo garantisce l'applicazione della propria strategia di esecuzione degli ordini della Clientela.

Strumenti Finanziari Derivati non quotati (OTC)

Nel caso di operazioni aventi ad oggetto strumenti finanziari derivati non quotati (OTC), la velocità di esecuzione, la probabilità di regolamento e il corrispettivo totale (“Total Consideration”) che rappresentano rispettivamente il primo, il

secondo e il terzo fattore di Best Execution, sono ottenuti eseguendo l'ordine in conto proprio. Sul punto di rinvia all'Execution Policy della Banca.

Strumenti finanziari “obbligazioni convertibili, warrant, diritti, ETF, Fondi chiusi, Covered Warrant, Certificates” quotati nel Mercato Regolamentato Italiano (Borsa Italiana – nei suoi diversi comparti)

Per l'insieme degli strumenti finanziari considerati, ammessi alla negoziazione nel Mercato Regolamentato di Borsa Italiana Spa, tenendo conto di fattori quali:

- prezzi e costi
- probabilità/rapidità di esecuzione e regolamento

la sede di esecuzione che permette di ottenere in modo duraturo il miglior risultato possibile è quella del Mercato Regolamentato di Riferimento. Conseguentemente, Centrosim/Banca Akros/BIM (in assenza di istruzioni specifiche) eseguono gli ordini su questi strumenti finanziari inviandoli telematicamente al Mercato di riferimento (mercato più pertinente in termini di liquidità).

Monitoraggio negoziatori

La Banca monitorerà in via continuativa l'efficacia della propria strategia di trasmissione degli ordini, con l'obiettivo di correggere eventuali carenze riscontrate. Qualora siano effettuate variazioni significative rispetto alla strategia inizialmente definita, le stesse verranno tempestivamente notificate all'investitore.