

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

**Anno 2025**

## Indice

Indice.....	2
1. Premessa .....	2
2. Selezione delle Sedi di Esecuzione e dei Broker.....	2
3. Informazioni sull'esecuzione e la ricezione e trasmissione degli ordini sugli strumenti finanziari.....	3

### 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, Banca Popolare di Lajatico fornisce nel presente documento una sintesi delle informazioni sull'identità delle sedi di esecuzione e sulla qualità dell'esecuzione ottenuta con riferimento agli ordini della clientela per il periodo di competenza da gennaio a dicembre 2025.

### 2. Selezione delle Sedi di Esecuzione e dei Broker

Sulla base di quanto previsto all'interno della propria Execution e Transmission Policy, Banca Popolare di Lajatico definisce, per ciascuna tipologia di Strumenti Finanziari negoziati per la Clientela, una o più Sedi di Esecuzione tramite il broker Equita Sim.

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. Per ogni singolo ordine che non contenga indicazioni specifiche sulla sede di esecuzione, la selezione della stessa che consenta di ottenere la "best execution" per il cliente, avverrà avendo riguardo ai seguenti fattori di esecuzione ( nell'ordine):

- prezzo dello strumento finanziario e costi dell'esecuzione (Total Consideration);
- dimensioni e/o natura dell'ordine;
- probabilità di esecuzione e regolamento;
- velocità di esecuzione;
- ogni altra considerazione rilevante per una efficiente esecuzione dell'ordine

Nella scelta delle *venues*, invece, sono presi in esame i seguenti elementi in ordine di importanza relativa:

- la qualità dei prezzi espressi su base duratura;
- le modalità di formazione del prezzo, nell'ambito di ciascuna di esse, verificando tempo per tempo la liquidità e lo spessore;
- costi e modalità di regolamento, inclusa la presenza di sistemi di compensazione e il loro funzionamento.

Per quanto concerne, invece, la selezione dei broker per mezzo dei quali accedere alle Sedi di Esecuzione, Banca Popolare di Lajatico ha individuato una singola controparte (Broker), a cui trasmettere gli ordini della clientela. Tale scelta costituisce l'esito di un effettivo processo di valutazione, che ha interessato l'analisi dei seguenti parametri:

- profilo di rischio del Broker
- ampiezza e significatività delle sedi di esecuzione raggiungibili
- metodologie adottate per l'individuazione della sede di esecuzione più efficiente
- coerenza della strategia di esecuzione con l'ordine di importanza dei fattori definito dalla BANCA livello di

efficienza e integrazione delle fasi di post-trading (liquidazione e regolamento)

- corrispettivo del servizio fornito
- supporti informativi e operativi
- tipologia di interconnessione impiegata.

Il Broker principale utilizzato dalla Banca nel servizio di ricezione e trasmissione degli ordini per l'anno 2025 è EQUITA SIM.

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

### 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.

TAB 1 - INFORMAZIONI SULLE PRIME CINQUE SEDI DI ESECUZIONE - CLIENTI RETAIL					
Classe dello strumento			EQUITY		
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è < 1			N		
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come percentuale del totale in quella classe	Percentuale di ordini passivi (con limite)	Percentuale di ordine aggressivi (senza limite)	Percentuale di ordini diretti
MTAA	91,31%	92,45%	3,28%	96,72%	97,41%
XNYS	5,03%	0,84%	19,05%	80,95%	100,00%
ETFP	1,49%	4,03%	0,00%	100,00%	100,00%
XNAS	0,64%	0,52%	38,46%	61,54%	92,31%
XETR	0,61%	0,24%	0,00%	100,00%	100,00%

**TAB 1 - INFORMAZIONI SULLE PRIME CINQUE SEDI DI ESECUZIONE - CLIENTI RETAIL**

Classe dello strumento			BOND		
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è < 1			N		
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come percentuale del totale in quella classe	Percentuale di ordini passivi (con limite)	Percentuale di ordine aggressivi (senza limite)	Percentuale di ordini diretti
MOTX	80,75%	91,31%	5,07%	94,93%	90,18%
ETLX	15,75%	2,93%	6,45%	93,55%	77,42%
HMTF	3,11%	5,38%	10,53%	89,47%	0,00%
ETFP	0,24%	0,28%	0,00%	100,00%	100,00%
XOFF	0,15%	0,09%	0,00%	100,00%	100,00%

Classe dello strumento			BOND CON DURATA INFERIORE ALL'ANNO		
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è < 1			Y		
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come percentuale del totale in quella classe	Percentuale di ordini passivi (con limite)	Percentuale di ordine aggressivi (senza limite)	Percentuale di ordini diretti
MOTX	83,51%	82,35%	1,19%	98,81%	84,52%
HMTF	16,49%	17,65%	5,56%	94,44%	0,00%

TAB 1 - INFORMAZIONI SULLE PRIME CINQUE SEDI DI ESECUZIONE - CLIENTI RETAIL					
Classe dello strumento			DERIVATI CARTOLARIZZATI		
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è < 1			Y		
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come percentuale del totale in quella classe	Percentuale di ordini passivi (con limite)	Percentuale di ordine aggressivi (senza limite)	Percentuale di ordini diretti
SEDX	93,11%	76,47%	66,67%	33,33%	48,72%
ETLX	6,73%	17,65%	11,11%	88,89%	100,00%
MTAA	0,15%	5,88%	0,00%	100,00%	100,00%

TAB 1 - INFORMAZIONI SULLE PRIME CINQUE SEDI DI ESECUZIONE - CLIENTI RETAIL					
Classe dello strumento			PRODOTTI INDICIZZATI QUOTATI		
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è < 1			Y		
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come percentuale del totale in quella classe	Percentuale di ordini passivi (con limite)	Percentuale di ordine aggressivi (senza limite)	Percentuale di ordini diretti
ETFP	93,23%	92,86%	17,95%	82,05%	74,36%
XETR	6,77%	7,14%	33,33%	66,67%	100,00%

TAB 2 - INFORMAZIONI SULLE PRIME CINQUE SEDI DI ESECUZIONE - CLIENTI PROFESSIONALI					
Classe dello strumento			EQUITY		
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è < 1			Y		
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come percentuale del totale in quella classe	Percentuale di ordini passivi (con limite)	Percentuale di ordine aggressivi (senza limite)	Percentuale di ordini diretti
MTAA	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%	100,00%

TAB 2 - INFORMAZIONI SULLE PRIME CINQUE SEDI DI ESECUZIONE - CLIENTI PROFESSIONALI					
Classe dello strumento			BOND		
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è < 1			Y		
Prime cinque sedi di esecuzione elencate in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come percentuale del totale in quella classe	Percentuale di ordini passivi (con limite)	Percentuale di ordine aggressivi (senza limite)	Percentuale di ordini diretti
MOTX	57,11%	50,00%	0,00%	100,00%	100,00%
ETLX	42,89%	50,00%	0,00%	100,00%	100,00%

TAB 1 - INFORMAZIONI SUI PRIMI CINQUE SOGGETTI A CUI SONO STATI TRASMESSI ORDINI - CLIENTI RETAIL					
Classe dello strumento			EQUITY		
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è < 1			N		
Primi cinque soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come percentuale del totale in quella classe	Percentuale di ordini passivi (con limite)	Percentuale di ordine aggressivi (senza limite)	Percentuale di ordini diretti
815600E3E9BFBC8FAA85 EQUITA SIM	100,00%	100,00%	3,87%	96,13%	97,12%

TAB 1 - INFORMAZIONI SUI PRIMI CINQUE SOGGETTI A CUI SONO STATI TRASMESSI ORDINI - CLIENTI RETAIL					
Classe dello strumento			BOND		
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è < 1			N		
Primi cinque soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come percentuale del totale in quella classe	Percentuale di ordini passivi (con limite)	Percentuale di ordine aggressivi (senza limite)	Percentuale di ordini diretti
815600E3E9BFBC8FAA85 EQUITA SIM	100,00%	100,00%	5,38%	94,62%	84,99%

TAB 1 - INFORMAZIONI SUI PRIMI CINQUE SOGGETTI A CUI SONO STATI TRASMESSI ORDINI - CLIENTI RETAIL					
Classe dello strumento			BOND CON DURATA INFERIORE ALL'ANNO		
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è < 1			Y		
Primi cinque soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come percentuale del totale in quella classe	Percentuale di ordini passivi (con limite)	Percentuale di ordine aggressivi (senza limite)	Percentuale di ordini diretti
815600E3E9BFBC8FAA85 EQUITA SIM	100,00%	100,00%	1,96%	98,04%	69,61%

TAB 1 - INFORMAZIONI SUI PRIMI CINQUE SOGGETTI A CUI SONO STATI TRASMESSI ORDINI - CLIENTI RETAIL					
Classe dello strumento			DERIVATI CARTOLARIZZATI		
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è < 1			Y		
Primi cinque soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come percentuale del totale in quella classe	Percentuale di ordini passivi (con limite)	Percentuale di ordine aggressivi (senza limite)	Percentuale di ordini diretti
815600E3E9BFBC8FAA85 EQUITA SIM	100,00%	100,00%	52,94%	47,06%	60,78%



# BANCA POPOLARE DI LAJATICO

Società Cooperativa per Azioni fondata nel 1884

TAB 1 - INFORMAZIONI SUI PRIMI CINQUE SOGGETTI A CUI SONO STATI TRASMESSI ORDINI - CLIENTI RETAIL

Classe dello strumento			PRODOTTI INDICIZZATI QUOTATI		
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è < 1			Y		
Primi cinque soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come percentuale del totale in quella classe	Percentuale di ordini passivi (con limite)	Percentuale di ordine aggressivi (senza limite)	Percentuale di ordini diretti
815600E3E9BFBC8FAA85 EQUITA SIM	100,00%	100,00%	19,05%	80,95%	76,19%

TAB 2 - INFORMAZIONI SUI PRIMI CINQUE SOGGETTI A CUI SONO STATI TRASMESSI ORDINI - CLIENTI PROFESSIONALI

Classe dello strumento			EQUITY		
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è < 1			Y		
Primi cinque soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come percentuale del totale in quella classe	Percentuale di ordini passivi (con limite)	Percentuale di ordine aggressivi (senza limite)	Percentuale di ordini diretti
815600E3E9BFBC8FAA85 EQUITA SIM	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%	100,00%



# BANCA POPOLARE DI LAJATICO

Società Cooperativa per Azioni fondata nel 1884

TAB 2 - INFORMAZIONI SUI PRIMI CINQUE SOGGETTI A CUI SONO STATI TRASMESSI ORDINI - CLIENTI PROFESSIONALI					
Classe dello strumento			BOND		
Notifica se la media delle transazioni per business day nell'anno precedente è < 1			Y		
Primi cinque soggetti a cui sono stati trasmessi ordini elencati in termini di volumi di negoziazione (in ordine decrescente)	Quota di volumi negoziati come % del totale in quella classe	Quota di ordini eseguiti come percentuale del totale in quella classe	Percentuale di ordini passivi (con limite)	Percentuale di ordine aggressivi (senza limite)	Percentuale di ordini diretti
815600E3E9BFBC8FAA85 EQUITA SIM	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%	100,00%