

REPORT CINQUE SEDI DI ESECUZIONE

ANALISI QUALITATIVA

In ottemperanza alle previsioni normative dettate dal Regolamento Intermediari in materia di Best Execution, viene pubblicato il seguente schema che indica, per ciascuna classe di strumenti finanziari, le prime cinque sedi di esecuzione, per volume di contrattazioni, in cui la Banca ha eseguito gli ordini dei clienti in operazioni di finanziamento tramite titoli, con riferimento al periodo 1 gennaio – 31 dicembre 2017. Per ogni sede di esecuzione sono riportati i volumi negoziati ed il numero di ordini eseguiti espressi in percentuale sul totale della classe. Si specifica che in tale schema sono rappresentati cumulativamente gli ordini di tutti i clienti, senza distinzioni per il profilo.

Classe sotto classe di strumento – strumenti di debito obbligazioni

Profilo della clientela: Retail

Contrattazione media giornaliera anno precedente < 1: NO

Nome Sede	Identificativo della Sede	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	Percentuale di ordini orientati
CREDITO COOPERATIVO ROMAGNOLO	CESENA	100	100	100

Classe sotto classe di strumento – strumenti di debito obbligazioni

Profilo della clientela: Operazioni di finanziamento titoli

Contrattazione media giornaliera anno precedente < 1: SI

Nome Sede	Identificativo della Sede	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	Percentuale di ordini orientati
CREDITO COOPERATIVO ROMAGNOLO	CESENA	100	100	100

1. 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:

- Natura dell'ordine;
- Probabilità di esecuzione;
- Velocità di esecuzione;

- Probabilità di regolamento;
- Corrispettivo totale;
- Dimensione dell'ordine;

2. La gerarchia dei fattori di esecuzione indicata è stata definita nel rispetto di quanto richiesto dalla normativa, in deroga al principio che prevede di attribuire per la clientela al dettaglio primaria importanza al corrispettivo totale (total consideration). Secondo tale deroga, infatti, è fatta salva la possibilità di assegnare maggiore importanza ad altri fattori di esecuzione rispetto alla somma di prezzo e costi, laddove questa maggior importanza attribuita sia necessaria per fornire il miglior risultato possibile per il cliente

REPORT CINQUE BROKER

ANALISI QUALITATIVA

In ottemperanza alle previsioni normative dettate dal Regolamento Intermediari in materia di Best Execution, viene pubblicato il seguente schema che indica, per ciascuna classe di strumenti finanziari, le prime cinque imprese di investimento (c.d. Broker) per volume di contrattazioni, alle quali la Banca ha trasmesso gli ordini dei clienti con riferimento al periodo 1 gennaio – 31 dicembre 2017. Per ogni Broker sono riportati i volumi negoziati ed il numero di ordini eseguiti espressi in percentuale sul totale della classe.

Classe sotto classe di strumento – Derivati su strumenti di capitale – Swap e altri derivati

G2 – Derivati su strumenti di capitale – Swap e altri derivati

Profilo della clientela: Retail

Contrattazione media giornaliera anno precedente < 1: NO

Nome del Broker	Identificativo del Broker	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	Percentuale di ordini orientati
ICCREA BANCA SPA	NNVPP80YIZGEY2314M97	100	100	100

1. La Banca ha selezionato il/i 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.

La scelta del broker è condotta assegnando assoluta rilevanza a due fattori di esecuzione:

- il prezzo dello strumento finanziario;
- i costi relativi all'esecuzione che includono tutte le spese direttamente collegate all'esecuzione dell'ordine.

Pertanto, in base a tale processo di valutazione la Banca ha identificato ICCREA Banca quale soggetto/i a cui trasmettere gli ordini.

2. Esiste un potenziale conflitto d'interessi tra la Banca ed il broker selezionato Iccrea Banca, in virtù del futuro ruolo di capogruppo che sarà rivestito da quest'ultima.

Classe sotto classe di strumento – Derivati cartolarizzati – Warrant e derivati in forma di certificati, ivi inclusi i covered warrant

H1 – Derivati cartolarizzati (Warrant e derivati in forma di certificati)

Profilo della clientela: Retail

Contrattazione media giornaliera anno precedente < 1: SI

Nome del Broker	Identificativo del Broker	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	Percentuale di ordini orientati
ICCREA BANCA SPA	NNVPP80YIZGEY2314M97	100	100	97,18

1.a Banca ha selezionato il/i 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.

La scelta del broker è condotta assegnando assoluta rilevanza a due fattori di esecuzione:

- il prezzo dello strumento finanziario;
- i costi relativi all'esecuzione che includono tutte le spese direttamente collegate all'esecuzione dell'ordine.

Pertanto, in base a tale processo di valutazione la Banca ha identificato ICCREA Banca quale soggetto/i a cui trasmettere gli ordini.

2. Esiste un potenziale conflitto d'interessi tra la Banca ed il broker selezionato Iccrea Banca, in virtù del futuro ruolo di capogruppo che sarà rivestito da quest'ultima.

Classe sotto classe di strumento – prodotti indicizzati quotati (Fondi ETF, note ETN e merci ETC)

K – Prodotti indicizzati quotati (Fondi ETF, note ETN e merci ETC)

Profilo della clientela: Retail

Contrattazione media giornaliera anno precedente < 1: NO

Nome del Broker	Identificativo del Broker	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	Percentuale di ordini orientati	
ICCREA BANCA SPA	NNVPP80YIZGEY2314M97	100	100	100	

1. La Banca ha selezionato il/i 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.

La scelta del broker è condotta assegnando assoluta rilevanza a due fattori di esecuzione:

- il prezzo dello strumento finanziario;
- i costi relativi all'esecuzione che includono tutte le spese direttamente collegate all'esecuzione dell'ordine.

Pertanto, in base a tale processo di valutazione la Banca ha identificato ICCREA Banca quale soggetto/i a cui trasmettere gli ordini.

2. Esiste un potenziale conflitto d'interessi tra la Banca ed il broker selezionato Iccrea Banca, in virtù del futuro ruolo di capogruppo che sarà rivestito da quest'ultima.

Classe sotto classe di strumento – strumenti di capitale Azioni e certificati di deposito

A1 – Strumenti di capitale a partire da 2000 contrattazioni / giorno

Profilo della clientela: Retail

Contrattazione media giornaliera anno precedente < 1: NO

Nome del Broker	Identificativo del Broker	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	Percentuale di ordini orientati	
ICCREA BANCA SPA	NNVPP80YIZGEY2314M97	100	100	100	

A2 – Strumenti di capitale da 80 a 1999 contrattazioni / giorno

Profilo della clientela: Retail

Contrattazione media giornaliera anno precedente < 1: NO

Nome del Broker	Identificativo del Broker	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	Percentuale di ordini orientati	
ICCREA BANCA SPA	NNVPP80YIZGEY2314M97	100	100	100	

A3 – Strumenti di capitale da 0 a 79 contrattazioni / giorno

Profilo della clientela: Retail

Contrattazione media giornaliera anno precedente < 1: NO

Nome del Broker	Identificativo del Broker	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	Percentuale di ordini orientati	
ICCREA BANCA SPA	NNVPP80YIZGEY2314M97	100	100	100	

1. la Banca ha selezionato il/i 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.

La scelta del broker è condotta assegnando assoluta rilevanza a due fattori di esecuzione:

- il prezzo dello strumento finanziario;
- i costi relativi all'esecuzione che includono tutte le spese direttamente collegate all'esecuzione dell'ordine.

Pertanto, in base a tale processo di valutazione la Banca ha identificato ICCREA Banca quale soggetto/i a cui trasmettere gli ordini.

2. Esiste un potenziale conflitto d'interessi tra la Banca ed il broker selezionato Iccrea Banca, in virtù del futuro ruolo di capogruppo che sarà rivestito da quest'ultima.

Classe sotto classe di strumento – strumenti di debito obbligazioni

B1 – Strumenti di debito – Obbligazioni

Profilo della clientela: Retail

Contrattazione media giornaliera anno precedente < 1: NO

Nome del Broker	Identificativo del Broker	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe	Percentuale di ordini orientati	
ICCREA BANCA SPA	NNVPP80YIZGEY2314M97	100	100	41,48	

B2 – Strumenti del mercato monetario

Profilo della clientela: Retail

Contrattazione media giornaliera anno precedente < 1: SI

Nome del Broker	Identificativo del Broker	Volume negoziato in % del totale della classe	Ordini eseguiti in % del totale della classe		
ICCREA BANCA SPA	NNVPP80YIZGEY2314M97	100	100		

1. la Banca ha selezionato il/i 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.

La scelta del broker è condotta assegnando assoluta rilevanza a due fattori di esecuzione:

- Il prezzo dello strumento finanziario;
- i costi relativi all'esecuzione che includono tutte le spese direttamente collegate all'esecuzione dell'ordine.

Pertanto, in base a tale processo di valutazione la Banca ha identificato ICCREA Banca quale soggetto/i a cui trasmettere gli ordini.

2. Esiste un potenziale conflitto d'interessi tra la Banca ed il broker selezionato Iccrea Banca, in virtù del futuro ruolo di capogruppo che sarà rivestito da quest'ultima.