

REPORT

PRIME 5 SEDI DI ESECUZIONE

E PRIMI 5 BROKER

Il presente documento è redatto ai sensi dell'articolo 27 (6) della Direttiva 2014/65 UE, del Regolamento Delegato (UE) 2017/576 e dell'articolo 65 (6) del Regolamento Delegato (UE) 2017/565 e pubblicato in conformità al paragrafo 4 "Report Sulla Qualità Dell'esecuzione" della Strategia di Esecuzione e Trasmissione degli Ordini adottata dalla RivieraBanca.

I Reports sono funzionali all'attività di monitoraggio e verifica sulla qualità dell'esecuzione ottenuta presso le prime cinque sedi di esecuzione ed i primi cinque brokers, con riferimento ai dati relativi all'anno precedente la pubblicazione. Tali Reports sono suddivisi in base alla classificazione degli strumenti finanziari prevista dall'Allegato 1 del Regolamento Delegato (UE) 2017/576 all'interno della quale vengono ricondotte le tipologie di strumento finanziario.

Come evidenziato nella Strategia di Esecuzione e Trasmissione degli Ordini l'unico Broker utilizzato dalla RivieraBanca (la Banca) è ICCREA BANCA la cui Strategia è disponibile sul sito www.iccreabanca.it.

Esiste un potenziale conflitto di interesse tra la Banca ed il broker selezionato ICCREA Banca, in virtù del ruolo di capogruppo che sarà rivestito da quest'ultima ed in virtù delle partecipazioni azionarie possedute dalla Banca.

E' possibile prendere visione dei Report Top 5 di Iccrea Banca nella sezione MIFID [Report Top 5](#) del sito istituzionale del broker di riferimento.

In data 01/04/2019 è avvenuta la fusione per incorporazione di Banca di Credito Cooperativo di Gradara Soc. Cooperativa codice Abi 08578 e codice LEI 213800W29Y9QAJDCGD06 in RiminiBanca Credito Cooperativo Soc. Cooperativa con nuova denominazione sociale di RivieraBanca Credito Cooperativo S.c. codice Abi 08995 e codice LEI 815600E568401B26FB47. La presente segnalazione comprende i dati delle due banche oggetto di fusione.

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 2018. Per ogni sede di esecuzione sono riportati i volumi negoziati ed il numero di ordini eseguiti espressi in percentuale sul totale della classe.

Classe dello Strumento: Strumenti di debito - Obbligazioni di nostra emissione

Tipo Clientela: Retail

Le obbligazioni in oggetto sono negoziate esclusivamente presso la Banca in contropartita diretta con il cliente secondo quanto indicato nella già citata Strategia di Esecuzione e T. O. della Banca e secondo quanto previsto nel Processo Finanza con la Policy di Valutazione e Pricing.

CLASSE – SOTTOCLASSE DELLO STRUMENTO			B1 - Strumenti di debito - Obbligazioni		
CONTRATTAZIONE MEDIA GIORNALIERA ANNO PRECEDENTE <1			NO		
CLASSIFICAZIONE DELLA CLIENTELA			RETAIL		
PRIME CINQUE SEDI DI ESECUZIONE PER VOLUME DI CONTRATTAZIONE	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
Riviera Banca Credito Coop. 815600E568401B26FB47	100%	100%			100%

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:

Fattori di Esecuzione	Sedi di Esecuzione
Corrispettivo totale	Banca
Probabilità di esecuzione	
Probabilità di regolamento	
Rapidità di esecuzione	
Natura dell'ordine	
Dimensione dell'ordine	

OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI – (PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI CON LA CLIENTELA – PCT)

CLASSE – SOTTOCLASSE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO		B1 - Strumenti di debito - Obbligazioni	
CONTRATTAZIONE MEDIA GIORNALIERA ANNO PRECEDENTE <1		SI	
PRIME CINQUE SEDI DI ESECUZIONE PER VOLUME DI CONTRATTAZIONE	VOLUME ESEGUITO IN PERCENTUALE DEL TOTALE DELLA CLASSE	ORDINI ESEGUITI IN PERCENTUALE DEL TOTALE DELLA CLASSE	
Riviera Banca Credito Coop. 815600E568401B26FB47	100%	100%	

I Pct si sostanziano in un'operazione garantita da titoli, in cui assume valenza sostanziale il tasso concordato con il cliente. In funzione di questo sono individuati i titoli che possiedono rendimenti coerenti con le condizioni pattuite.

Per la negoziazione di ordini aventi ad oggetto operazioni di "Pronti contro Termine", la Banca applica una metodologia interna di formazione del prezzo che prende a riferimento l'opportuna curva dei tassi di mercato, coerentemente con gli strumenti finanziari sottostanti alle operazioni.

I fattori di esecuzione sulla base dei quali vengono eseguiti gli ordini della clientela sono riepilogati nella seguente tabella:

Fattori di esecuzione per la negoziazione dei pronti contro termine (PCT Passivi)

<i>Fattori di Esecuzione</i>	<i>Sedi di Esecuzione</i>
Natura dell'ordine	Banca
Probabilità di esecuzione	
Velocità di esecuzione	
Probabilità di regolamento	
Corrispettivo totale	
Dimensione dell'ordine	

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 2018. Per ogni Broker sono riportati i volumi negoziati ed il numero di ordini eseguiti espressi in percentuale sul totale della classe.

Si ricorda che, come sopra indicato, la Banca ha scelto come unico Broker ICCREA Banca.

ANALISI DELLE VARIE CLASSI DI STRUMENTI FINANZIARI

Classe sotto classe di strumento – Derivati cartolarizzati – Altri derivati

CLASSE – SOTTOCLASSE DELLO STRUMENTO		G2 Derivati su strumenti di capitale - Swap e altri derivati su strumenti			
CONTRATTAZIONE MEDIA GIORNALIERA ANNO PRECEDENTE <1		SI			
CLASSIFICAZIONE DELLA CLIENTELA		RETAIL			
CODICE LEI E DENOMINAZIONE PRIMI CINQUE BROKER PER VOLUMI DI NEGOZIAZIONE	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
NNVPP80YIZGEY2314M97 – ICCREA BANCA SPA	100%	100%	36%	4%	100,00%

1. 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.

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 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

CLASSE – SOTTOCLASSE DELLO STRUMENTO		H1 Derivati cartolarizzati - Warrant e derivati in forma di certificati			
CONTRATTAZIONE MEDIA GIORNALIERA ANNO PRECEDENTE <1		SI			
CLASSIFICAZIONE DELLA CLIENTELA		RETAIL			
CODICE LEI E DENOMINAZIONE PRIMI CINQUE BROKER PER VOLUMI DI NEGOZIAZIONE	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
NNVPP80YIZGEY2314M97 – ICCREA BANCA SPA	100%	100%	-	-	100,00%

1. 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.

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 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)

CLASSE – SOTTOCLASSE DELLO STRUMENTO	K Prodotti indicizzati quotati (fondi ETF, note ETN e merci ETC)				
CONTRATTAZIONE MEDIA GIORNALIERA ANNO PRECEDENTE <1	NO				
CLASSIFICAZIONE DELLA CLIENTELA	RETAIL				
CODICE LEI E DENOMINAZIONE PRIMI CINQUE BROKER PER VOLUMI DI NEGOZIAZIONE	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
NNVPP80YIZGEY2314M97 – ICCREA BANCA SPA	100%	100%	5,59%	37,71%	100,00%

1. 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.

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 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

CLASSE – SOTTOCLASSE DELLO STRUMENTO	A1 Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito - Fasce di liquidit... in base allo scostamento di prezzo 5 e 6 (a partire da 2000 contrattazioni/giorno)				
CONTRATTAZIONE MEDIA GIORNALIERA ANNO PRECEDENTE <1	NO				
CLASSIFICAZIONE DELLA CLIENTELA	RETAIL				
CODICE LEI E DENOMINAZIONE PRIMI CINQUE BROKER PER VOLUMI DI NEGOZIAZIONE	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
NNVPP80YIZGEY2314M97 – ICCREA BANCA SPA	100%	100%	4,35%	19,17%	100%

CLASSE – SOTTOCLASSE DELLO STRUMENTO	A2 Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito - Fasce di liquidit... in base allo scostamento di prezzo 3 e 4 (da 80 a 1999 contrattazioni al giorno)				
CONTRATTAZIONE MEDIA GIORNALIERA ANNO PRECEDENTE <1	NO				
CLASSIFICAZIONE DELLA CLIENTELA	RETAIL				
CODICE LEI E DENOMINAZIONE PRIMI CINQUE BROKER PER VOLUMI DI NEGOZIAZIONE	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
NNVPP80YIZGEY2314M97 – ICCREA BANCA SPA	100%	100%	0,54%	18,50%	100%

CLASSE – SOTTOCLASSE DELLO STRUMENTO	A3 Strumenti di capitale - Azioni e certificati di deposito - Fasce di liquidit... in base allo scostamento di prezzo 1 e 2 (da 0 a 79 contrattazioni al giorno)				
CONTRATTAZIONE MEDIA GIORNALIERA ANNO PRECEDENTE <1	SI				
CLASSIFICAZIONE DELLA CLIENTELA	RETAIL				
CODICE LEI E DENOMINAZIONE PRIMI CINQUE BROKER PER VOLUMI DI NEGOZIAZIONE	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
NNVPP80YIZGEY2314M97 – ICCREA BANCA SPA	100%	100%	5,94%	15,53%	100%

1. 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.

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 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

CLASSE – SOTTOCLASSE DELLO STRUMENTO	B1 – STRUMENTI DI DEBITO - OBBLIGAZIONI				
CONTRATTAZIONE MEDIA GIORNALIERA ANNO PRECEDENTE <1	NO				
CLASSIFICAZIONE DELLA CLIENTELA	RETAIL				
CODICE LEI E DENOMINAZIONE PRIMI CINQUE BROKER PER VOLUMI DI NEGOZIAZIONE	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
NNVPP80YIZGEY2314M97 – ICCREA BANCA SPA	100%	100%	0,34%	0,62%	40,74%

CLASSE – SOTTOCLASSE DELLO STRUMENTO	B2 Strumenti di debito - Strumenti del mercato monetario				
CONTRATTAZIONE MEDIA GIORNALIERA ANNO PRECEDENTE <1	SI				
CLASSIFICAZIONE DELLA CLIENTELA	RETAIL				
CODICE LEI E DENOMINAZIONE PRIMI CINQUE BROKER PER VOLUMI DI NEGOZIAZIONE	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
NNVPP80YIZGEY2314M97 – ICCREA BANCA SPA	100%	100%	-	-	100,00%

1. 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.

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 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.