

Allegato 1- Policy di rilevazione e gestione degli incentivi: MAPPATURA
22 ottobre 2019

Tipo di servizio o attività	Tipologia di commissione	Descrizione commissione	Importo/ Metodo di calcolo	Ricevuta Pagata (R/P)	Soggetto che effettua o riceve il pagamento	Accrescimento della qualità del servizio Dovere di servire al meglio gli interessi del cliente	Valutazione di ammissibilità ai sensi dell'art 52 bis Reg. Intermediari Consob
Ricezione e trasmissione di ordini	PRESTAZIONE SERVIZIO DI INVESTIMENTO	Commissione relativa alla prestazione del servizio di ricezione e trasmissione ordini ricevuta all'atto della compravendita di strumenti finanziari.	Calcolato in misura percentuale o fissa, come da contratto con il cliente.	R	CLIENTE	Il pagamento è effettuato dal cliente o da una persona che agisce per conto del cliente (in qualità di mero esecutore del pagamento). La commissione in oggetto risulta legittima in quanto costituisce la remunerazione diretta del servizio reso al cliente (essendo evidente la connessione tra il pagamento da parte del cliente e l'erogazione del servizio).	LEGITTIMA
Negoziare per conto proprio	PRESTAZIONE SERVIZIO DI INVESTIMENTO	Commissione relativa alla prestazione del servizio di negoziazione per conto proprio ricevuta all'atto della negoziazione.	Calcolato in misura percentuale o fissa, come da contratto con il cliente.	R	CLIENTE	Il pagamento è effettuato dal cliente o da una persona che agisce per conto del cliente (in qualità di mero esecutore del pagamento). La commissione in oggetto risulta legittima in quanto costituisce la remunerazione diretta del servizio reso al cliente (essendo evidente la connessione tra il pagamento da parte del cliente e l'erogazione del servizio).	LEGITTIMA
Collocamento di quote di OICR	PRESTAZIONE SERVIZIO DI INVESTIMENTO (INGRESSO O COLLOCAMENTO)	Commissione relativa alla prestazione del servizio di collocamento senza assunzione a fermo né assunzione di garanzia nei confronti dell'emittente, ricevuta all'atto della sottoscrizione.	Calcolato in misura percentuale o fissa, come da Prospetto Informativo dell'emittente.	R	CLIENTE	Il pagamento è effettuato dal cliente o da una persona che agisce per conto del cliente (in qualità di mero esecutore del pagamento). La commissione in oggetto risulta legittima in quanto costituisce la remunerazione diretta del servizio reso al cliente (essendo evidente la connessione tra il pagamento da parte del cliente e l'erogazione del servizio).	LEGITTIMA
Collocamento di quote di OICR	GESTIONE O MANTENIMENTO DISTRIBUZIONE	Quota parte della commissione di gestione riconosciuta dall'emittente al collocatore con cadenza periodica.	Calcolato in misura percentuale, come da Documentazione dell'OICR e Convenzione con lo stesso.	R	SGR/SICAV	L'esistenza, la natura e l'importo (o metodo di calcolo) sono comunicati al cliente prima della prestazione del servizio mediante la consegna o messa a disposizione della Documentazione dell'OICR. L'informazione relativa all'importo effettivo è contenuta all'interno dei rendiconti periodici inviati al cliente ai sensi del contratto quadro per la prestazione di servizi di investimento. L'accrescimento della qualità del servizio deriva da: - contestuale prestazione del servizio di consulenza in materia di investimenti, in modalità base o avanzata; - aumento della gamma dei prodotti finanziari offerti dalla Banca; - invio al cliente di rendiconti periodici sulla performance nonché su costi e oneri connessi ai prodotti oggetto dell'operazione; - obblighi post-vendita di assistenza al cliente definiti a livello contrattuale (informativa alla clientela).	LEGITTIMA.

Collocamento di titoli azionari e obbligazionari	PRESTAZIONE SERVIZIO DI INVESTIMENTO	Commissione relativa alla prestazione del servizio di collocamento senza assunzione a fermo né assunzione di garanzia nei confronti dell'emittente, ricevuta all'atto della sottoscrizione.	Calcolato in misura percentuale o fissa, come da Documentazione dell'emittente.	R	CLIENTE	<p>Il pagamento è effettuato dal cliente o da una persona che agisce per conto del cliente (in qualità di mero esecutore del pagamento).</p> <p>La commissione in oggetto risulta legittima in quanto costituisce la remunerazione diretta del servizio reso al cliente (essendo evidente la connessione tra il pagamento da parte del cliente e l'erogazione del servizio).</p>	LEGITTIMA
Collocamento di titoli azionari e obbligazionari	PRESTAZIONE SERVIZIO DI INVESTIMENTO	Commissione riconosciuta alla Banca dall'emittente o dagli intermediari che curano il collocamento, alla chiusura della sottoscrizione.	Calcolato in misura percentuale o fissa, come da Documentazione dell'emittente.	R	EMITTENTE /INTERMEDIARIO	<p>Le competenze pagate alla Banca dall'emittente ovvero dagli intermediari che curano il collocamento del titolo, in alternativa alle commissioni applicate al cliente, sono costi volti a remunerare l'attività di collocamento svolta.</p> <p>L'esistenza, la natura e l'importo (o percentuale) delle competenze ricevute sono comunicati al cliente prima della prestazione del servizio mediante la consegna di apposito documento redatto dalla Banca, ulteriore rispetto alla documentazione d'offerta dell'emittente. L'informazione relativa all'importo effettivo è contenuta all'interno dei rendiconti periodici inviati al cliente ai sensi del contratto quadro per la prestazione di servizi di investimento.</p> <p>L'accrescimento della qualità del servizio deriva da:</p> <ul style="list-style-type: none"> - contestuale prestazione del servizio di consulenza in materia di investimenti, in modalità base o avanzata; - aumento della gamma dei prodotti finanziari offerti dalla Banca; - invio al cliente di rendiconti periodici sulla performance nonché su costi e oneri connessi ai prodotti oggetto dell'operazione. 	LEGITTIMA
Collocamento di covered warrant euribor cap e certificates	PRESTAZIONE SERVIZIO DI INVESTIMENTO (INGRESSO O COLLOCAMENTO)	Commissione ricevuta dalla Banca all'atto della sottoscrizione, in relazione alla prestazione del servizio di collocamento, dall'emittente dello strumento finanziario.	Calcolato in misura percentuale, come da Documentazione dell'emittente e Convenzione con lo stesso.	R	EMITTENTE	<p>L'esistenza, la natura e l'importo (o metodo di calcolo) sono comunicati al cliente prima della prestazione del servizio mediante la consegna o messa a disposizione della Documentazione d'offerta. L'informazione relativa all'importo effettivo è contenuta all'interno dei rendiconti periodici inviati al cliente ai sensi del contratto quadro per la prestazione di servizi di investimento.</p> <p>L'accrescimento della qualità del servizio deriva da:</p> <ul style="list-style-type: none"> - contestuale prestazione del servizio di consulenza in materia di investimenti, in modalità base o avanzata; - aumento della gamma dei prodotti finanziari offerti dalla Banca; - invio al cliente di rendiconti periodici sulla performance nonché su costi e oneri connessi ai prodotti oggetto dell'operazione. 	LEGITTIMA
Distribuzione di contratti derivati OTC (swap, derivati su valute e altro)	PRESTAZIONE SERVIZIO DI INVESTIMENTO	Commissione relativa alla prestazione del servizio, pagata dal cliente all'atto della sottoscrizione.	Calcolato come differenziale di tasso con pagamento periodico o in unica soluzione (c.d. <i>upfront</i>).	R	CLIENTE	<p>Il pagamento è effettuato dal cliente o da una persona che agisce per conto del cliente (in qualità di mero esecutore del pagamento).</p> <p>La commissione in oggetto risulta legittima in quanto costituisce la remunerazione diretta del servizio reso al cliente (essendo evidente la connessione tra il pagamento da parte del cliente e l'erogazione del servizio).</p>	LEGITTIMA
Distribuzione di prodotti finanziari (Polizze assicurative ramo I, III e V – esempio unit e index linked)	SOTTOSCRIZIONE O INTERMEDIAZIONE	Commissione relativa alla distribuzione di prodotti finanziari pagata dal cliente alla Banca all'atto della sottoscrizione.	Calcolato in misura percentuale o fissa, come da Documentazione dall'impresa di assicurazione e	R	CLIENTE	<p>Il pagamento è effettuato dal cliente o da una persona che agisce per conto del cliente (in qualità di mero esecutore del pagamento).</p> <p>La commissione in oggetto risulta legittima in quanto costituisce la remunerazione diretta del servizio reso al cliente (essendo evidente la connessione tra il pagamento da parte del cliente e l'erogazione del servizio).</p>	LEGITTIMA

			Convenzione con la stessa.				
Distribuzione di prodotti finanziari (Polizze assicurative ramo I, III e V – esempio unit e index linked)	GESTIONE	Quota parte della commissione di gestione riconosciuta e retrocessa dall'Impresa di assicurazione alla Banca con cadenza periodica.	Calcolato in misura percentuale o fissa, come da Documentazione dall'impresa di assicurazione e convenzione con la stessa.	R	IMPRESA DI ASSICURAZIONE	<p>L'esistenza, la natura e l'importo (o metodo di calcolo) sono comunicati al cliente dalla Banca prima della prestazione del servizio mediante la consegna o messa a disposizione della Documentazione d'offerta. L'informazione relativa all'importo effettivo è contenuta all'interno dei rendiconti periodici inviati al cliente ai sensi del contratto quadro per la prestazione di servizi di investimento.</p> <p>L'accrescimento della qualità del servizio deriva da:</p> <ul style="list-style-type: none"> - contestuale prestazione del servizio di consulenza in materia di investimenti, in modalità base o avanzata;. - aumento della gamma dei prodotti finanziari offerti dalla Banca; - invio al cliente di rendiconti periodici sulla performance nonché su costi e oneri connessi ai prodotti oggetto dell'operazione. 	LEGITTIMA
Operatività con DIRECTA SIM	PRESTAZIONE SERVIZIO DI INVESTIMENTO	Commissione pagata alla Banca da DIRECTA SIM	Calcolato come retrocessione di una quota percentuale delle commissioni generate dai clienti della banca, come da Convenzione per il servizio di trading on line prestato da Directa	R	DIRECTA	<p>L'esistenza, la natura, il valore percentuale e monetario massimi sono comunicati al cliente da Directa ai sensi della documentazione precontrattuale e contrattuale.</p> <p>L'accrescimento della qualità del servizio è riscontrato sulla base dei seguenti parametri:</p> <ul style="list-style-type: none"> - aumento della gamma dei prodotti finanziari/servizi di investimento tramite commercializzazione del servizio di trading on line di Directa; - prestazione del servizio accessorio di custodia e amministrazione dei titoli acquistati sulla piattaforma e regolamento delle operazioni sui titoli; - obblighi post-vendita di assistenza al cliente. 	LEGITTIMA

Gestione di portafogli di Cassa Centrale	GESTIONE	Commissione pagata alla Banca trimestralmente da Cassa Centrale	Calcolato come differenza tra la commissione di gestione applicata al Cliente e il costo del servizio trattenuto da Cassa Centrale, come da Convenzione per la promozione e il collocamento del servizio.	R	CASSA CENTRALE	<p>L'esistenza, la natura, il valore percentuale e monetario massimi sono comunicati al cliente da Cassa Centrale nell'Informativa precontrattuale. L'informazione relativa all'importo effettivo è contenuta all'interno del rendiconto di gestione inviato al cliente ai sensi del contratto</p> <p>L'accrescimento della qualità del servizio è riscontrato sulla base dei seguenti parametri:</p> <ul style="list-style-type: none"> - aumento della gamma dei prodotti finanziari/servizi di investimento offerti dall'intermediario; - invio al cliente di rendiconti periodici sulla performance nonché su costi e oneri connessi ai prodotti oggetto dell'operazione. - obblighi post-vendita di assistenza al cliente definiti a livello contrattuale; 	LEGITTIMA
Servizio accessorio di custodia e amministrazione titoli: trasferimento titoli ad altre banche	TRASFERIMENTO TITOLI	Commissioni applicate a fronte di richiesta del cliente di trasferimento titoli verso altre banche.	Importo fisso per singola operazione previsto nel contratto.	R	CLIENTE	<p>Il pagamento è effettuato dal cliente o da una persona che agisce per conto del cliente (in qualità di mero esecutore del pagamento).</p> <p>La commissione in oggetto risulta legittima in quanto costituisce la remunerazione diretta del servizio reso al cliente (essendo evidente la connessione tra il pagamento da parte del cliente e l'erogazione del servizio).</p>	LEGITTIMA
Attività accessorie ai servizi di investimento	CUSTODIA, REGOLAMENTO, LIQUIDAZIONE, COMPENSAZIONE DI TITOLI GIRATE TITOLI AZIONARI	Commissioni per spese di custodia, regolamento, liquidazione (netta, lorda ed rrg), compensazione necessarie alla prestazione dei servizi titoli offerti.	Calcolato in misura percentuale o fissa, come da contratto con la controparte o il cliente.	P/R	BANCHE DEPOSITANTI CLIENTI	<p>Il compenso è riconducibile alla categoria delle <i>proper fees</i> in quanto per sua natura:</p> <ul style="list-style-type: none"> - è necessario ai fini della prestazione del servizio di investimento; - non può entrare in conflitto con l'obbligo della Banca di servire al meglio gli interessi dei clienti. 	LEGITTIMA
Attività accessorie ai servizi di investimento	EVENTI SOCIETARI	Commissioni ricevute per conto degli enti emittenti relative alle operazioni sul capitale, diritti fissi relativi ai dividendi, alle assemblee, alle operazioni sul capitale ed ad altre operazioni	Calcolato in misura percentuale o fissa, come da Convenzione con gli enti emittenti	R	SOCIETA' EMITTENTI	<p>Il compenso è riconducibile alla categoria delle <i>proper fees</i> in quanto per sua natura:</p> <ul style="list-style-type: none"> - è necessario ai fini della prestazione del servizio di investimento; - non può entrare in conflitto con l'obbligo della Banca di servire al meglio gli interessi dei clienti. 	LEGITTIMA
Attività accessorie ai servizi di investimento	IMPOSTE	<ul style="list-style-type: none"> - Imposta di bollo - Imposta sui redditi diversi - imposta sui redditi da capitale - Imposta sul valore aggiunto - Imposta sulle transazioni finanziarie 	Come da normativa vigente	P	ERARIO	<p>Il compenso è riconducibile alla categoria delle <i>proper fees</i> in quanto per sua natura:</p> <ul style="list-style-type: none"> - è necessario ai fini della prestazione del servizio di investimento; - non può entrare in conflitto con l'obbligo della Banca di servire al meglio gli interessi dei clienti. 	LEGITTIMA
Ricerca in materia di investimenti	CORRISPETTIVO	Pagamento diretto da parte della Banca, sulla base delle proprie risorse, al fornitore della ricerca.	Come da accordi con il fornitore	P	FORNITORE	La Banca effettua il pagamento del corrispettivo sulla base delle proprie risorse direttamente al fornitore. Pertanto, ai sensi dell'articolo 52 quater, co. 1, lett. a), la fornitura di ricerca in materia di investimenti non è considerata incentivo.	LEGITTIMA