

ALLEGATO - MAPPATURA DELLE COMPETENZE PAGATE E RICEVUTE DA CRSM

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	Condizioni di ammissibilità (accrescimento della qualità del servizio e dovere di servire al meglio gli interessi del cliente)	Valutazione di ammissibilità
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
Negoziante 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 di strumenti finanziari senza impegno irrevocabile nei confronti dell'emittente ricevuta all'atto della sottoscrizione.	Calcolato in misura percentuale o fissa, come da Prospetto Informativo dell'emittente o dal 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	GESTIONE O MANTENIMENTO O DISTRIBUZIONE COMMISSIONE DI PERFORMANCE	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 o comunque con convenzione con piattaforme di negoziazione/distribuzione	R	SGR SICAV PIATTAFORMA DI NEGOZIAZIONE DISTRIBUZIONE	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: - prestazione del servizio di consulenza in materia di investimenti e accesso a una vasta gamma di strumenti finanziari adeguati che include un numero appropriato di strumenti di soggetti terzi che non hanno stretti legami con CRSM; o l'accesso a un prezzo competitivo a una vasta gamma di strumenti finanziari che include un numero appropriato di strumenti di soggetti terzi che non hanno stretti legami con CRSM unitamente a strumenti di informazione oggettivi che supportano il cliente nell'adozione delle decisioni di investimento; - assenza di incentivi che determinino vantaggi diretti per CRSM o per i Soggetti Rilevanti della stessa, senza generare un beneficio tangibile per il cliente; - presenza di un beneficio continuativo per il cliente.	LEGITTIMA
-------------------------------	--	---	--	---	---	--	-----------

Collocamento di titoli azionari e obbligazionari	PRESTAZIONE SERVIZIO DI INVESTIMENTO	Commissione relativa alla prestazione del servizio di collocamento di strumenti finanziari senza impegno irrevocabile nei confronti dell'emittente, ricevuta all'atto della sottoscrizione.	Calcolato in misura percentuale o fissa, come da Documentazione 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 titoli azionari e obbligazionari	PRESTAZIONE SERVIZIO DI INVESTIMENTO	Commissione riconosciuta a CRSM 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 Le competenze pagate a CRSM 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. L'esistenza, la natura e l'importo (o percentuale) delle competenze ricevute sono comunicati al cliente prima della prestazione del servizio. 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: - prestazione del servizio di consulenza in materia di investimenti e accesso a una vasta gamma di strumenti finanziari adeguati che include un numero appropriato di strumenti di soggetti terzi che non hanno stretti legami con CRSM; o l'accesso a un prezzo competitivo a una vasta gamma di strumenti finanziari che include un numero appropriato di strumenti di soggetti terzi che non hanno stretti legami con CRSM unitamente a strumenti di informazione oggettivi che supportano il cliente nell'adozione delle decisioni di investimento; - assenza di incentivi che determinino vantaggi diretti per CRSM o per i Soggetti Rilevanti della stessa, senza generare un beneficio tangibile per il cliente; - presenza di un beneficio continuativo per il cliente.	LEGITTIMA
--	--------------------------------------	--	---	---	---	-----------

Collocamento di covered warrant euribor cap e certificates	PRESTAZIONE SERVIZIO DI INVESTIMENTO (INGRESSO O COLLOCAMENTO)	Commissione ricevuta da CRSM all'atto della sottoscrizione, in relazione alla prestazione del servizio di collocamento, dall'emittente dello strumento finanziario o da altro soggetto in caso di accordi di sub-collocamento.	Calcolato in misura percentuale come da Documentazione dell'emittente e Convenzione con lo stesso o con altro soggetto, in caso di accordi di sub-collocamento	R	EMITTENTE, SOGGETTO TERZO	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. L'accrescimento della qualità del servizio deriva da: - prestazione del servizio di consulenza in materia di investimenti e accesso a una vasta gamma di strumenti finanziari adeguati che include un numero appropriato di strumenti di soggetti terzi che non hanno stretti legami con CRSM; o l'accesso a un prezzo competitivo a una vasta gamma di strumenti finanziari che include un numero appropriato di strumenti di soggetti terzi che non hanno stretti legami con CRSM unitamente a strumenti di informazione oggettivi che supportano il cliente nell'adozione delle decisioni di investimento; - assenza di incentivi che determinino vantaggi diretti per CRSM o per i Soggetti Rilevanti della stessa, senza generare un beneficio tangibile per il cliente; - presenza di un beneficio continuativo per il cliente.	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. upfront).	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
Distribuzione di prodotti di investimento assicurativo (IBIPs)	SOTTOSCRIZIONE O INTERMEDIAZIONE	Commissione relativa alla distribuzione di prodotti di investimento assicurativo pagata dal cliente a CRSM all'atto della sottoscrizione.	Calcolato in misura percentuale o fissa, come da Documentazione dall'impresa di assicurazione e Convenzione con la stessa.	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

Distribuzione di prodotti di investimento assicurativo (IBIPs)	GESTIONE	Quota parte della commissione di gestione riconosciuta e retrocessa dall'Impresa di assicurazione a CRSM 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	L'esistenza, la natura e l'importo (o metodo di calcolo) sono comunicati al cliente da CRSM 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. L'accrescimento della qualità del servizio deriva da: - prestazione del servizio di consulenza in materia di investimenti e accesso a una vasta gamma di strumenti finanziari adeguati che include un numero appropriato di strumenti di soggetti terzi che non hanno stretti legami con CRSM; o l'accesso a un prezzo competitivo a una vasta gamma di strumenti finanziari che include un numero appropriato di strumenti di soggetti terzi che non hanno stretti legami con CRSM unitamente a strumenti di informazione oggettivi che supportano il cliente nell'adozione delle decisioni di investimento; - assenza di incentivi che determinino vantaggi diretti per CRSM o per i Soggetti Rilevanti della stessa, senza generare un beneficio tangibile per il cliente; - presenza di un beneficio continuativo per il cliente.	LEGITTIMA
Gestione di portafogli	GESTIONE E PERFORMANCE	Commissione pagata a CRSM come specificato dal contratto	Calcolato in misura percentuale o fissa. Come da contratto firmato 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

Gestione di portafogli	TUTTE LE RETROCESSIONI RICEVUTE DA SOGGETTI ESTERNI	Commissioni ricevute da soggetti esterni	Calcolato in misura percentuale o fissa. Come da contratto firmato con il cliente	R	SOGGETTI TERZI	Pagamento di retrocessioni ricevute da soggetti terzi e relative a strumenti finanziari inclusi nella "gestione di portafogli".	NON LEGITTIMA. EVENTUALI COMMISSIONI RICEVUTE DEVONO ESSERE IMMEDIATAMENTE RITORNATE AL CLIENTE
Servizio accessorio di custodia e amministrazione titoli: trasferimento titoli ad altre banche	TRASFERIMENTO	Commissioni applicate a fronte di richiesta del cliente di trasferimento titoli verso altre banche.	Importo fisso per singola operazione previsto nel contratto.	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
Attività accessorie ai servizi di investimento	CUSTODIA, REGOLAMENTO, LIQUIDAZIONE, COMPENSAZIONI E DI TITOLI, GIRATE TITOLI AZIONARI	Commissioni per spese di custodia, regolamento, liquidazione (netta, lorda e 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	Il compenso è riconducibile alla categoria delle proper fees in quanto per sua natura: - è necessario ai fini della prestazione del servizio di investimento; - non può entrare in conflitto con l'obbligo di CRSM 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 e ad altre operazioni	Calcolato in misura percentuale o fissa, come da Convenzione con gli enti emittenti	R	SOCIETÀ', EMITTENTI	Il compenso è riconducibile alla categoria delle proper fees in quanto per sua natura: - è necessario ai fini della prestazione del servizio di investimento; - non può entrare in conflitto con l'obbligo di CRSM di servire al meglio gli interessi dei clienti.	LEGITTIMA

Attività accessorie ai servizi di investimento	IMPOSTE	- Imposta di bollo - Imposta sui redditi diversi - Imposta sui redditi da capitale - Imposta sul valore aggiunto - Imposta sulle transazioni finanziarie	Come da norme	P	ERARIO	Il compenso è riconducibile alla categoria delle proper fees in quanto per sua natura: - è necessario ai fini della prestazione del servizio di investimento; - non può entrare in conflitto con l'obbligo di CRSM di servire al meglio gli interessi dei clienti.	LEGITTIMA
Ricerca in materia di investimenti	CORRISPETTIVO	Pagamento diretto da parte di CRSM, sulla base delle proprie risorse, al fornitore della ricerca.	Come da accordi con il fornitore	P	FORNITORE	CRSM effettua il pagamento del corrispettivo sulla base delle proprie risorse direttamente al fornitore e pertanto non è considerato incentivo.	LEGITTIMA