



POLICY SULLA GESTIONE DEGLI INCENTIVI

Premessa

In conformità alle disposizioni di cui all'art. 15, comma 2, lett. c) del Regolamento congiunto Banca d'Italia e Consob e dell'art. 52 del Regolamento Intermediari emanato da Consob, la Cassa di Risparmio di Saluzzo S.p.A. adotta la seguente Strategia interna in materia di incentivi.

Tutti i dipendenti della Banca sono tenuti a prendere visione della seguente Strategia e ad ottemperare alle disposizioni in essa contenute.

1. Identificazione degli incentivi percepibili/erogabili e di quelli vietati

La Cassa di Risparmio di Saluzzo S.p.A. individua le categorie degli incentivi che sono ammesse e quelle che sono invece vietate alla luce delle disposizioni contenute nel Regolamento Intermediari emanato dalla Consob.

1.1 Incentivi percepibili/erogabili

La Banca, ai sensi dell'art. 52 del Regolamento Intermediari Consob, può percepire/erogare le seguenti categorie di incentivi:

- a) compensi, commissioni o prestazioni non monetarie pagati o forniti a o da un cliente o da chi agisca per conto di questi;
- b) compensi, commissioni o prestazioni non monetarie pagati o forniti a o da un terzo o da chi agisca per conto di questi, qualora siano soddisfatte le seguenti condizioni:
 - b1) l'esistenza, la natura e l'importo di compensi, commissioni o prestazioni, o, qualora l'importo non possa essere accertato, il metodo di calcolo di tale importo, sono comunicati chiaramente al cliente, in modo completo, accurato e comprensibile, prima della prestazione del servizio di investimento o accessorio;
 - b2) il pagamento di compensi o commissioni o la fornitura di prestazioni non monetarie è volta ad accrescere la qualità del servizio fornito al cliente e non ostacola l'adempimento da parte dell'intermediario dell'obbligo di servire al meglio gli interessi del cliente;
- c) compensi adeguati che rendano possibile la prestazione dei servizi o siano necessari a tal fine, come ad esempio i costi di custodia, le commissioni di regolamento e cambio, i prelievi obbligatori o le spese legali, e che, per loro natura, non possano entrare in conflitto con il dovere dell'impresa di agire in modo onesto, equo e professionale per servire al meglio gli interessi dei suoi clienti.

1.1.1 Incentivi percepibili/erogabili in via generale (cfr. punto a) e c))

La Banca può percepire/pagare nell'ambito della prestazione di servizi alla clientela i seguenti incentivi:

- compensi, commissioni o prestazioni non monetarie percepiti/pagati **direttamente dal/al cliente** in relazione alla prestazione del servizio di investimento (es. commissioni di negoziazione, di ricezione e trasmissione ordini, di gestione, ecc.).
- commissioni pagate da un terzo che agisce per conto del cliente (es. commercialista, avvocato, ecc.), mediante delega da questi rilasciata, da intendersi come una specifica e separata istruzione di pagamento della commissione per la prestazione del servizio da parte della Banca;
- pagamenti che pur provenienti da terzi siano **strettamente e necessariamente** connessi con la prestazione del servizio al cliente (es. commissioni di cambio e regolamento, prelievi obbligatori, spese di custodia, imposte, ecc.). Tali compensi sono ammessi nella misura in

cui siano necessari per la prestazione del servizio e non siano in contrasto con il dovere della Banca di agire in modo onesto equo e professionale.

1.1.2 Incentivi percepibili/erogabili subordinati alla sussistenza di specifici requisiti (cfr. punto b))

Gli incentivi pagati o forniti a o da un terzo o suo delegato, nell'ambito della prestazione di servizi alla clientela, possono essere ammessi alle seguenti condizioni:

- gli incentivi in questione devono essere *comunicati al cliente* in modo completo, accurato e comprensibile, *prima della prestazione del servizio*, attraverso apposita **disclosure**. Tale comunicazione, riguardante l'esistenza, la natura e l'importo degli incentivi, è data mediante la consegna di un documento allegato al contratto, contenente una indicazione sintetica riassuntiva della natura e delle modalità di calcolo delle commissioni/compensi/prestazioni non monetarie retrocessi, rinviando ai singoli atti la più puntuale informativa su tali commissioni. Ulteriori dettagli possono essere forniti su richiesta del cliente;
- l'incentivo deve essere volto ad *accrescere la qualità del servizio* fornito al cliente e non deve ostacolare l'adempimento, da parte della Banca, dell'obbligo di servire al meglio gli interessi del cliente.

L'ammissibilità di pagamenti effettuati/percepiti da terzi potrà essere apprezzata alla luce di una serie di indicatori tra i quali:

- l'impegno della Banca nella ricerca di un più ampio novero di prodotti da mettere a disposizione dei clienti, anche sulla base di accordi con una pluralità di emittenti;
- una concreta attività di assistenza e supporto della fase pre e post vendita volta ad assicurare un effettivo innalzamento della qualità dei servizi offerti;
- prestazione della consulenza generica (es. *asset allocation* e *financial planning*) o del servizio di consulenza in materia di investimenti con particolare riferimento al servizio di collocamento;
- un costante aggiornamento professionale dei dipendenti mediante l'erogazione di corsi di formazione interni ed esterni.

1.2 Incentivi vietati

Non sono ammesse forme di incentivo provenienti/pagati da/a terzi che ostacolino l'adempimento da parte della Banca del dovere di servire al meglio gli interessi del cliente.

A titolo di esempio sono sicuramente vietati:

- gli incentivi, tra cui la retrocessione di commissioni, in favore della Banca legati al raggiungimento di determinati volumi d'affari (es. *rappel*, *one-off bonus*);
- gli incentivi percepiti dalla Banca, nell'ambito del servizio di collocamento di gestioni di terzi, relativi a strumenti inseriti nei portafogli gestiti, salvo che tali incentivi non siano riaccreditati ai clienti.

2. Linee guida per l'individuazione/strutturazione dei prodotti

L'Area Affari nella fase di individuazione dei prodotti e nella definizione degli incentivi percepibili / erogabili da terzi (es. società prodotto) deve verificare che gli stessi rispettino le condizioni indicate nel par. 1.1. e che non rientrino nelle fattispecie di incentivi vietati di cui al par. 1.2.

In particolare l'Area Affari verifica che gli incentivi percepiti/pagati da/a terzi per il servizio prestato o prodotto collocato siano volti ad accrescere la qualità del servizio fornito al cliente e non ostacolino l'adempimento, da parte della Banca, dell'obbligo di servire al meglio gli interessi del cliente.

Alla Direzione Generale supportata dall'Unità Organizzativa Pianificazione e Controllo di Gestione è assegnata la strutturazione dei piani di budget che conformino l'operato della rete commerciale e della Banca nel suo complesso ai dettati della normativa, anche in riferimento al tema dei conflitti di interesse.

Pertanto, la struttura degli incentivi (es. le retrocessioni di commissioni da parte di società prodotte) per essere considerata legittima, deve:

- essere in grado di migliorare la qualità del servizio offerto ai clienti;
- non essere sproporzionata rispetto al valore dei servizi prestati alla clientela.

3. Individuazione delle modalità e delle procedure di controllo

Prima della stipula di accordi che prevedono la percezione di incentivi, ovvero in caso di modifica degli incentivi già in essere, occorre che gli stessi siano assoggettati a test di ammissibilità. Tale test è svolto dalla Funzione di Compliance anche sulla base degli elementi forniti dall'Area Affari. La suddetta Funzione verifica che la struttura degli incentivi soddisfi le condizioni di ammissibilità descritte nei paragrafi precedenti.

Ai fini dello svolgimento del test di ammissibilità, la Funzione di Compliance si avvale degli schemi di valutazione di cui agli allegati 2 e 3 della presente Strategia. L'esito del test deve essere comunicato all'Area Affari ed alla Funzione Finanza che curano la stesura degli accordi con i soggetti terzi in cui si definiscono i predetti incentivi.

La Funzione di Compliance verifica periodicamente che la struttura degli incentivi prevista negli accordi con soggetti terzi inerenti alla prestazione dei servizi di investimento sia idonea a rispettare le condizioni sopra individuate.

Qualora la suddetta Funzione rilevi delle anomalie, deve suggerire all'Area Affari ed alla Funzione Finanza le opportune modifiche da apportare alla struttura degli incentivi non ammessi, informando di tale circostanza il Direttore Generale e l'Internal Audit.

4. Definizione delle modalità e dei contenuti della informativa (*disclosure*) da fornire al cliente

Per l'ammissione degli incentivi che richiedono l'obbligo di informativa (*disclosure*) alla clientela, la Banca deve fornire alla stessa un'informativa contenente informazioni adeguate affinché il cliente possa prendere una decisione consapevole.

In particolare, la Funzione Finanza, con il supporto della Funzione di Compliance e in collaborazione con l'Area Affari deve predisporre tale informativa in un apposito documento da consegnare ai clienti al momento della stipula del contratto.

Al riguardo l'informativa alla clientela deve specificare:

- che la Banca percepisce, a titolo di remunerazione indiretta del servizio reso, talune retrocessioni di commissioni;
- la descrizione degli incentivi percepiti con riferimento a:
 - ✓ importi percepiti;
 - ✓ in assenza della conoscenza ex-ante degli importi, le aliquote di retrocessione previste, eventualmente indicando la sola percentuale massima in caso di un *range* di aliquote.

Non è ammessa la predisposizione di una disclosure sintetica che semplicemente alluda alla possibilità che la Banca possa, nel corso della prestazione del servizio di investimento, percepire/erogare incentivi.

Gli addetti di Filiale e tutti coloro che hanno il rapporto diretto con la clientela, devono consegnare tale informativa prima della conclusione di accordi relativi alla prestazione dei servizi di investimento o accessori, dando al cliente il tempo per assimilarne il contenuto.

In caso di modifiche apportate alla struttura degli incentivi già in essere occorrerà consegnare alla clientela la nuova “*disclosure*” secondo le modalità indicate nei contratti.

Ogni modifica apportata alla struttura degli incentivi sarà inoltre notificata alla clientela, pubblicando una versione aggiornata sul sito web www.crsaluzzo.it e resa disponibile in filiale.

Cassa di Risparmio di Saluzzo S.p.A.

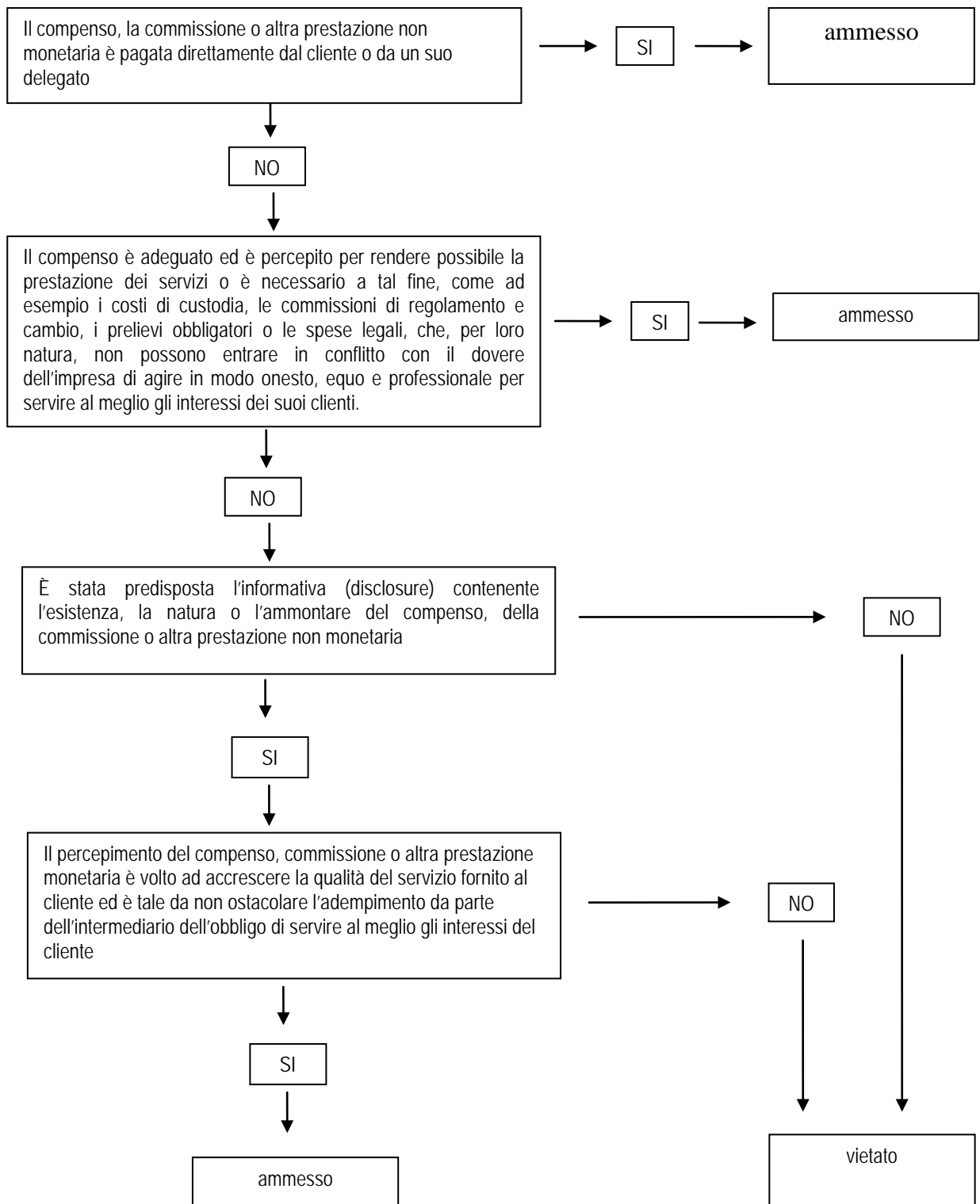
Allegato 1 Mappatura Incentivi – Fattispecie di cui alla lettera c) dell’art. 26 della Direttiva MiFID

COMPETENZE CHE:
-RENDANO POSSIBILE LA PRESTAZIONE DEI SERVIZI DI INVESTIMENTO O SIANO
NECESSARIE A TAL FINE E
-PER LORO NATURA NON POSSONO ENTRARE IN CONFLITTO CON IL DOVERE DI
SERVIRE AL MEGLIO GLI INTERESSI DEI CLIENTI

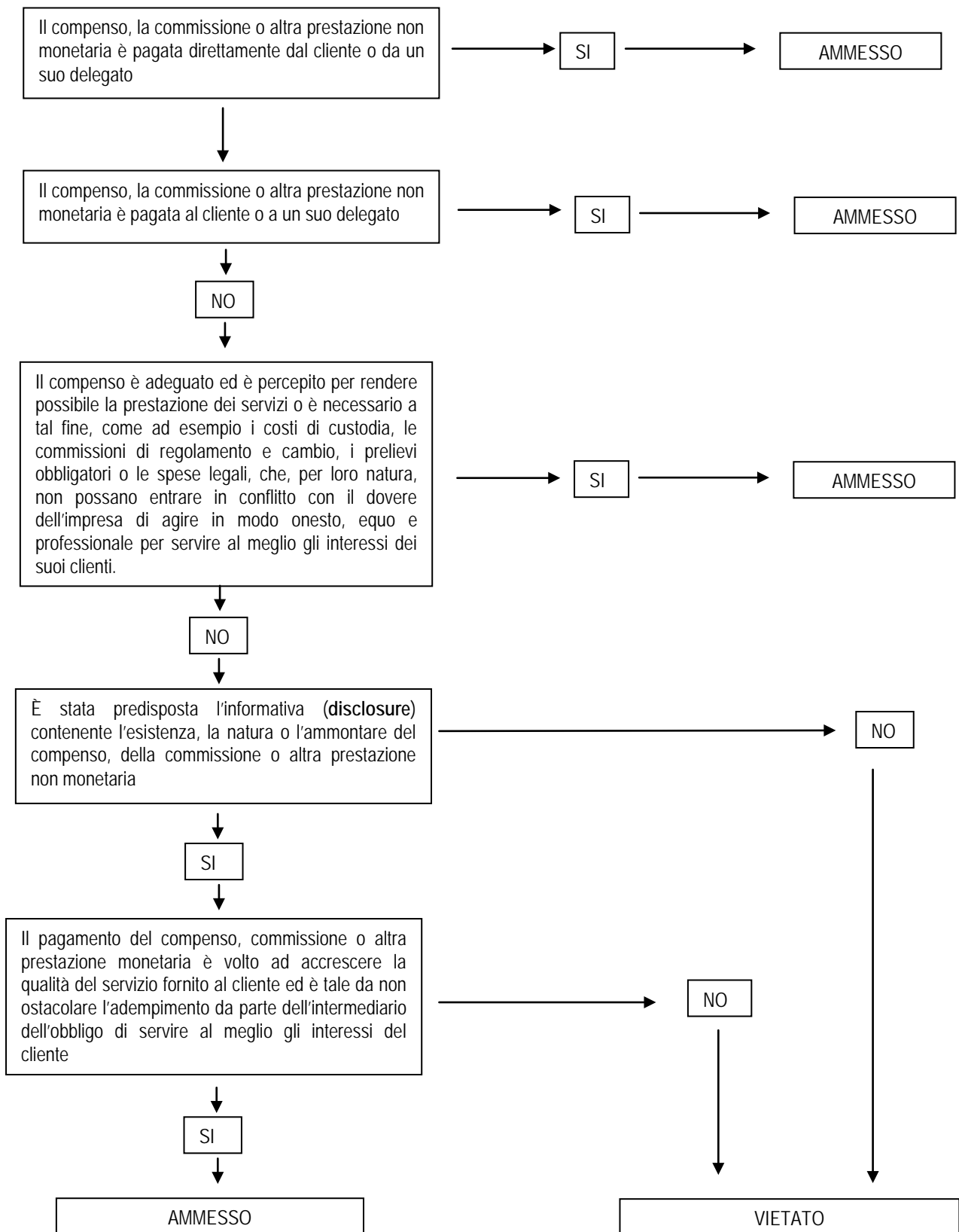
NATURA COMMISSIONE (AD ES. DI REGOLAMENTO, DI CUSTODIA,...)	PAGATA/ RICEVUTA	SOCIETA'/BANCA TERZA A CUI SI PAGA/CHE CI	DESCRIZIONE MOTIVO DEL PAGAMENTO																									
REGOLAMENTO	P	MONTE TITOLI	€0,175 per operazione																									
		I.C.B.P.I.	TITOLI ITALIA: Da €2,90 a €5,60 TITOLI ESTERI: Da €5 a €125																									
ACCENTRAMENTO	P	MONTE TITOLI	CANONE MENSILE DI PARTECIPAZIONE: €125,00 CONTRIBUTO MENSILE PER EMISSIONE AMMESSA AL SISTEMA: <table border="1" style="margin-left: 20px;"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2">Numero di emissioni nell'anno</th> <th rowspan="2">Costo di istruttoria per emissione €</th> </tr> <tr> <th>Da</th> <th>A</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="6">Obbligazioni</td> <td>1</td> <td>5</td> <td>450</td> </tr> <tr> <td>6</td> <td>10</td> <td>250</td> </tr> <tr> <td>11</td> <td>25</td> <td>125</td> </tr> <tr> <td>26</td> <td>50</td> <td>25</td> </tr> <tr> <td>51</td> <td>100</td> <td>10</td> </tr> <tr> <td>101</td> <td>oltre</td> <td>5</td> </tr> </tbody> </table>		Numero di emissioni nell'anno		Costo di istruttoria per emissione €	Da	A	Obbligazioni	1	5	450	6	10	250	11	25	125	26	50	25	51	100	10	101	oltre	5
	Numero di emissioni nell'anno		Costo di istruttoria per emissione €																									
	Da	A																										
Obbligazioni	1	5	450																									
	6	10	250																									
	11	25	125																									
	26	50	25																									
	51	100	10																									
	101	oltre	5																									
CUSTODIA	P	I.C.B.P.I.	CANONE ANNUO: €2.000 CONTO LIQUIDATORE: €600 PIATTAFORMA MT-X: €60 CANONE FIS: €2.520 AZIONI: Da 0,2806 a 3,1476 b.p. di controvalore di mercato* OBBLIGAZIONI: Da 0,1708 a 2,745 b.p. di nominale depositato* WARRANT - CW – FONDI APERTI – SICAV: Da 1,22 a 3,1476 b.p. di controvalore di mercato * * i diritti di custodia sono da intendersi IVA compresa																									
FTT FRANCESE	P	I.C.B.P.I.	CANONE ANNUO: €1.800																									
TRASFERIMENTO TITOLI	P	I.C.B.P.I.	Da €3,00 (titoli accentrati in MT tramite MT20) a €15,00 (titoli accentrati in altri ICSD-NCSD)																									
CERTIFICAZIONI	P	I.C.B.P.I.	€15,00 per ogni certificazione																									
DIVIDENDI AZIONARI	R	I.C.B.P.I.	Da €2,20 a €2,9 per ogni nominativo segnalato																									
CORPORATE ACTION OBBLIGATORIE	R	I.C.B.P.I.	Da €2,20 a €2,9 per ogni nominativo segnalato																									

CORPORATE ACTION FACOLTATIVE	R	I.C.B.P.I.	Da €7 a €12,0 per ogni sottoscrittore/assegnatario segnalato
BIGLIETTI ASSEMBLEARI	P	I.C.B.P.I.	€25,00 per ogni biglietto emesso
	R	I.C.B.P.I.	€9,76 per ogni biglietto emesso
IMPOSTE	P	ERARIO	BOLLI SU CONTRATTI TASSAZIONE RENDITE FINANZIARIE (Capital Gain) TASSAZIONE REDDITI DI CAPITALE IMPOSTA SULLE TRANSAZIONI FINANZIARIE TASSA SUI CONTRATTI DI BORSA (Borse Estere)

Allegato 2 – Schema per la realizzazione del test di ammissibilità



Compensi, commissioni e prestazioni non monetarie PAGATE a terzi in relazione a servizi forniti a propri clienti



Allegato 3 - Riepilogo degli incentivi ammessi

Compensi, commissioni e prestazioni non monetarie RICEVUTE da terzi in relazione a servizi forniti a propri clienti

Prodotto Servizio	Soggetto erogante / ricevente	Tipologia di commissione	Descrizione	Test di ammissibilità: verificare e indicare				
				a) natura del servizio (risultante dal contratto con il cliente)	b) beneficio atteso per il cliente (a seguito della percezione/erogazione del servizio)	c) possibilità che l'incentivo possa distorcere (si fa riferimento al conflitto di interesse)	d) relazione tra impresa e il terzo che riceve/paga l'incentivo	e) la natura dell'incentivo e la circostanza in cui è pagato/ricevuto
COLLOCAMENTO OICR E SICAV								
FONDI DIRITTO ITALIANO	ANIMA SGR SPA	SOTTOSCRIZIONE	Aliquota massima: 4,00%. Retrocessione massima: 100,00%					
FONDI DIRITTO ITALIANO	ANIMA SGR SPA	GESTIONE	Aliquota massima: 2,25%. Retrocessione massima: 70,00%.					
FONDI DIRITTO ITALIANO	ANIMA SGR SPA	RIMBORSO	In funzione della permanenza nel fondo: uscita durante il 1° anno max 3,40%, uscita durante il 2° anno max 2,72%, uscita durante il 3° anno max 2,04%, uscita durante il 4° anno max 1,36%, uscita durante il 5° anno max 0,68%. Retrocessione massima: nessuna.					
FONDI DIRITTO ITALIANO	ARCA SGR SPA	SOTTOSCRIZIONE	Aliquota massima: 1,00%. Retrocessione massima: 100,00%					
FONDI DIRITTO ITALIANO	ARCA SGR SPA	GESTIONE	Aliquota massima: 2,00%. Retrocessione massima: 1,40%.					
FONDI DIRITTO ITALIANO	ARCA SGR SPA	RIMBORSO	Aliquota massima: 3,50%. Retrocessione massima: nessuna.					
FONDI DIRITTO ITALIANO	ARCA SGR SPA	INCENTIVO	Aliquota massima: 20,00%, calcolato sulla singola quota, del differenziale positivo tra capitale lordo a scadenza e il valore di riferimento dettagliato nel Prospetto d'Offerta. Retrocessione massima: nessuna.					
FONDI DI DIRITTO ITALIANO CL A, A1	CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SPA SGR	RIMBORSO	In funzione della permanenza nel fondo : uscita durante il 1° anno max 6,00%, uscita durante il 2° anno max 4,80%, uscita durante il 3° anno max 3,60%, uscita durante il 4° anno max 2,40%, uscita durante il 5° anno max 1,20%. Oltre il 5° anno: 0%. Retrocessione massima: nessuna.					
FONDI DI DIRITTO ITALIANO MULTIMANAGER CL. B e B1	CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SPA SGR	RIMBORSO	In funzione della permanenza nel fondo : uscita durante il 1° anno max 3,00%, uscita durante il 2° anno max 2,40%, uscita durante il 3° anno max 1,80%, uscita durante il 4° anno max 1,20%, uscita durante il 5° anno max 0,60%. Oltre il 5° anno: 0%. Retrocessione massima: nessuna.					
FONDI DI DIRITTO ITALIANO CL A, A1, B, B1, C e C1	CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SPA SGR	GESTIONE	Aliquota massima: 3,65%. Retrocessione massima: 70,00%					
FONDI DI DIRITTO ITALIANO CL A, A1, B e B1 ECCETTO IL FONDO CONSULTINVEST BREVE TERMINE	CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SPA SGR	INCENTIVO	Aliquota massima: 5,00% a cadenza giornaliera della differenza positiva tra valore unitario della quota del fondo e quello precedente più elevato, nell'arco temporale fra lo 01/12/2006 e il giorno precedente (c.d. <i>high watermark</i> "assoluto"). Retrocessione massima: nessuna.					
FONDI DI DIRITTO ITALIANO CL C, C1 e i ECCETTO IL FONDO CONSULTINVEST BREVE TERMINE	CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SPA SGR	INCENTIVO	Aliquota massima: 10,00% a cadenza giornaliera della differenza positiva tra valore unitario della quota del fondo e quello precedente più elevato, nell'arco temporale fra lo 01/12/2006 e il giorno precedente (c.d. <i>high watermark</i> "assoluto"). Retrocessione massima: nessuna.					
FONDI DI DIRITTO ITALIANO CL I	CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SPA SGR	GESTIONE	Aliquota massima: 1,825%. Retrocessione massima: 70,00%					
FONDI DIRITTO ITALIANO CL. A	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRpA	SOTTOSCRIZIONE	Aliquota massima: 1,50%. Retrocessione massima: 100,00%					
FONDI DIRITTO ITALIANO CL. A	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRpA	GESTIONE	Aliquota massima: 2,00%. Retrocessione massima: 65,00%					

Prodotto Servizio	Soggetto erogante / ricevente	Tipologia di commissione	Descrizione	Test di ammissibilità: verificare e indicare				
				a) natura del servizio (risultante dal contratto con il cliente)	b) beneficio atteso per il cliente (a seguito della percezione/erogazione del servizio)	c) possibilità che l'incentivo possa distorcere (si fa riferimento al conflitto di interesse)	d) relazione tra impresa e il terzo che riceve/paga l'incentivo	e) la natura dell'incentivo e la circostanza in cui è pagato/ricevuto
FONDI DIRITTO ITALIANO CL. A	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRpA	INCENTIVO	Aliquota massima: 25,00% della differenza maturata nell'anno solare tra l'incremento percentuale del valore della quota (tenendo conto degli eventuali proventi distribuiti) e l'incremento percentuale del valore del parametro di riferimento relativi al medesimo periodo. Retrocessione massima: nessuna.					
FONDI DIRITTO ITALIANO CL. B	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRpA	SOTTOSCRIZIONE	Aliquota massima:nessuna. Retrocessione massima: una tantum 1,95% a carico SGR.					
FONDI DIRITTO ITALIANO CL. B	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRpA	RIMBORSO	In funzione della permanenza nel fondo: 0 trimestri: 2,10%; 1 trimestre: 1,925%; 2 trimestri: 1,750%; 3 trimestri: 1,575%; 4 trimestri: 1,400%; 5 trimestri: 1,225%; 6 trimestri: 1,050%; 7 trimestri: 0,875%; 8 trimestri: 0,700%; 9 trimestri: 0,525%; 10 trimestri: 0,350%; 11 trimestri: 0,175%; 12 trimestri: 0,000%;. Retrocessione massima: nessuna.					
FONDI DIRITTO ITALIANO CL. B	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRpA	GESTIONE	Aliquota massima: 2,25% Retrocessione massima: 65,00%					
FONDI DIRITTO ITALIANO CL. R	ZENIT SGR SPA	SOTTOSCRIZIONE	Solo sui PAC: aliquota massima 2,00% di cui il 30,00% alla prima sottoscrizione. Retrocessione massima: 100,00%.					
FONDI DIRITTO ITALIANO CL. R	ZENIT SGR SPA	GESTIONE	Aliquota massima: 2,50%. Retrocessione massima: 65%.					
FONDI DIRITTO ITALIANO ZENIT MC MEGATREND, ZENIT MC EVOLUZIONE, ZENIT MC PARSEC CL. R	ZENIT SGR SPA	GESTIONE	Aliquota massima sugli OICR sottostanti: 3,00%. Retrocessione massima: 65%.					
FONDI DIRITTO ITALIANO CL. R	ZENIT SGR SPA	RIMBORSO	Uscita entro il 1° anno dalla sottoscrizione: max 3,00%; uscita durante il 2° anno: max 2,00%; uscita entro il 3° anno: max 1,00%; uscita oltre il 3° anno: nessuna commissione. Retrocessione massima: 100,00%.					
FONDI DIRITTO ITALIANO CL. I	ZENIT SGR SPA	SOTTOSCRIZIONE	Solo sui PAC: aliquota massima 3,00%. Retrocessione massima: 100,00%.					
FONDI DIRITTO ITALIANO CL. I	ZENIT SGR SPA	GESTIONE	Aliquota massima: 1,00%. Retrocessione massima: 65%.					
FONDI DIRITTO ITALIANO ZENIT MC MEGATREND, ZENIT MC EVOLUZIONE, ZENIT MC PARSEC CL. I	ZENIT SGR SPA	GESTIONE	Aliquota massima sugli OICR sottostanti: 3,00%. Retrocessione massima: 65%.					
FONDI DIRITTO ITALIANO CL. R e I (ESCLUSI MC MEGATREND E MC PIANETA ITALIA)	ZENIT SGR SPA	PERFORMANCE	Aliquota massima: 20,00% dell'incremento percentuale registrato dal valore della quota rispetto al valore dell'high watermark assoluto. L'high watermark assoluto è il valore più elevato registrato dalla quota medesima nell'arco temporale indicato nel prospetto. Se maturata, la commissione è corrisposta annualmente a favore della SGR con addebito dell'importo al fondo. Retrocessione massima: nessuna.					

Prodotto Servizio	Soggetto erogante / ricevente	Tipologia di commissione	Descrizione	Test di ammissibilità: verificare e indicare				
				a) natura del servizio (risultante dal contratto con il cliente)	b) beneficio atteso per il cliente (a seguito della percezione/erogazione del servizio)	c) possibilità che l'incentivo possa distorcere (si fa riferimento al conflitto di interesse)	d) relazione tra impresa e il terzo che riceve/paga l'incentivo	e) la natura dell'incentivo e la circostanza in cui è pagato/ricevuto
FONDI DIRITTO ITALIANO ZENIT MC MEGATREND e ZENIT MC PIANETA ITALIA CL. R e I	ZENIT SGR SPA	PERFORMANCE	Aliquota massima: 20,00% dell'overperformance dovuta esclusivamente quando l'incremento percentuale del valore della quota sia superiore all'incremento percentuale del benchmark all'interno dell'orizzonte temporale di riferimento (anno solare 1° gennaio - 31 dicembre). Se maturata, la commissione è corrisposta annualmente a favore della SGR con addebito dell'importo al fondo. Retrocessione massima: nessuna.					
FONDI DIRITTO ITALIANO ZENIT EVOLUZIONE 2021	ZENIT SGR SPA	SOTTOSCRIZIONE	Aliquota massima: nessuna. Retrocessione massima: una tantum 5,50%					
FONDI DIRITTO ITALIANO ZENIT EVOLUZIONE 2021	ZENIT SGR SPA	RIMBORSO	In funzione della permanenza nel fondo : uscita durante il 1° anno max 5,50%, uscita durante il 2° anno max 4,40%, uscita durante il 3° anno max 3,30%, uscita durante il 4° anno max 2,20%, uscita durante il 5° anno max 1,10%. Oltre il 5° anno: 0%. Retrocessione massima: nessuna					
FONDI DIRITTO ITALIANO ZENIT EVOLUZIONE 2021	ZENIT SGR SPA	PERFORMANCE	Commissione di performance pari al 20% dell'incremento percentuale registrato dal valore della quota rispetto al valore dell'high watermark assoluto. L'high watermark assoluto è il valore più elevato registrato dalla quota medesima nell'arco temporale indicato nel Prospetto. Laddove maturata, la commissione è corrisposta mensilmente a favore della SGR mediante addebito dell'importo al fondo.					
FONDI DI DIRITTO LUSSEMBURGHESE	PIONEER ASSET MANAGEMENT S.A.	SOTTOSCRIZIONE	Aliquota massima: 4,75% Retrocessione massima: 100,00%					
FONDI DI DIRITTO LUSSEMBURGHESE	PIONEER ASSET MANAGEMENT S.A.	GESTIONE	Aliquota massima: 2,50% Retrocessione massima: 60,00%					
FONDI DI DIRITTO LUSSEMBURGHESE	PIONEER ASSET MANAGEMENT S.A.	CONVERSIONE (switch)	Aliquota massima: 1,00% Retrocessione massima: nessuna.					
FONDI DIRITTO LUSSEMBURGHESE (FUND, BOND FUND, EQUITY FUND, PORTFOLIO FUND) CL. B	CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT S.A.	SOTTOSCRIZIONE	Aliquota massima: 5,00% Retrocessione massima: 60,00%					
FONDI DIRITTO LUSSEMBURGHESE (FUND, BOND FUND, EQUITY FUND, PORTFOLIO FUND) CL. B	CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT S.A.	GESTIONE	Aliquota massima: 1,92% Retrocessione massima: 75%					
SICAV DIRITTO LUSSEMBURGHESE CL. A	MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS	SOTTOSCRIZIONE	Aliquota massima: 5,75% Retrocessione massima: 100,00%					
SICAV DIRITTO LUSSEMBURGHESE CL. A	MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS	GESTIONE	Aliquota massima: 2,40% Retrocessione massima: 55%					
SICAV DIRITTO LUSSEMBURGHESE CL. B	MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS	SOTTOSCRIZIONE	Aliquota massima: nessuna. Retrocessione massima: una tantum 3,50% a carico SGR.					
SICAV DIRITTO LUSSEMBURGHESE CL. B	MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS	RIMBORSO	In funzione della permanenza nel fondo: uscita entro 1 anno: 4,00 %; uscita entro 2 anni: 3,00%; uscita entro 3 anni: 2,00%; uscita entro 4 anni: 1,00%; uscita oltre 4 anni: 0,00%. Retrocessione massima: nessuna.					
SICAV DIRITTO LUSSEMBURGHESE CL. B	MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS	GESTIONE	Aliquota massima: 2,40% Retrocessione massima: 55%					
SICAV DIRITTO LUSSEMBURGHESE CL. C	MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS	GESTIONE	Aliquota massima: 3,00% Retrocessione massima: 60%					
SICAV DIRITTO LUSSEMBURGHESE CL. C	MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS	RIMBORSO	Aliquota massima: 1,00% Retrocessione massima: nessuna.					
SICAV DIRITTO LUSSEMBURGHESE CL. I	MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS	SOTTOSCRIZIONE	Aliquota massima: 3,00% Retrocessione massima: 100,00%					
SICAV DIRITTO LUSSEMBURGHESE CL. I	MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS	GESTIONE	Aliquota massima: 1,20% Retrocessione massima: 55%					
SICAV DIRITTO LUSSEMBURGHESE: ABERDEEN GLOBAL CL. A - S	ABERDEEN GLOBAL SERVICES S.A.	SOTTOSCRIZIONE	Aliquota massima: 5,00% Retrocessione massima: 100,00%					
SICAV DIRITTO LUSSEMBURGHESE: ABERDEEN GLOBAL CL. A - S	ABERDEEN GLOBAL SERVICES S.A.	GESTIONE	Aliquota massima: 2,50% Retrocessione massima: 50,00%					

Prodotto Servizio	Soggetto erogante / ricevente	Tipologia di commissione	Descrizione	Test di ammissibilità: verificare e indicare				
				a) natura del servizio (risultante dal contratto con il cliente)	b) beneficio atteso per il cliente (a seguito della percezione/erogazione del servizio)	c) possibilità che l'incentivo possa distorcere (si fa riferimento al conflitto di interesse)	d) relazione tra impresa e il terzo che riceve/paga l'incentivo	e) la natura dell'incentivo e la circostanza in cui è pagato/ricevuto
SICAV DIRITTO LUSSEMBURGHESE: ABERDEEN GLOBAL FRONTIER MARKETS EQUITY FUND	ABERDEEN GLOBAL SERVICES S.A.	RIMBORSO	In funzione della permanenza nel fondo: uscita entro un anno dalla sottoscrizione: 5,00%, uscita durante il 2° anno: 3,00%; uscita entro il 3° anno: 1,00%, uscita oltre il 3° anno: 0,00%. Retrocessione massima: 100,00%.					
SICAV DIRITTO LUSSEMBURGHESE GLOBAL II CL. A	ABERDEEN GLOBAL SERVICES S.A.	SOTTOSCRIZIONE	Aliquota massima: 4,25% Retrocessione massima: 100,00%					
SICAV DIRITTO LUSSEMBURGHESE GLOBAL II CL. A	ABERDEEN GLOBAL SERVICES S.A.	GESTIONE	Aliquota massima: 1,50% Retrocessione massima: 50,00%					
SICAV DIRITTO LUSSEMBURGHESE: ABERDEEN LIQUIDITY CL. A	ABERDEEN GLOBAL SERVICES S.A.	SOTTOSCRIZIONE	Aliquota massima: 3,00% Retrocessione massima: 100,00%					
SICAV DIRITTO LUSSEMBURGHESE: ABERDEEN LIQUIDITY CL. A	ABERDEEN GLOBAL SERVICES S.A.	GESTIONE	Aliquota massima: 0,50% Retrocessione massima: 50,00%					
SICAV DIRITTO LUSSEMBURGHESE	PICTET FUNDS (LUX)	SOTTOSCRIZIONE	Aliquota massima: 2,00% Retrocessione massima: 100,00%					
SICAV DIRITTO LUSSEMBURGHESE	PICTET FUNDS (LUX)	CONVERSIONE (switch)	Aliquota massima: 2,00% Retrocessione massima: 100%					
SICAV DIRITTO LUSSEMBURGHESE	PICTET FUNDS (LUX)	RIMBORSO	Aliquota massima: 3,00% Retrocessione massima: 100%					
SICAV DIRITTO LUSSEMBURGHESE	PICTET FUNDS (LUX)	GESTIONE	Aliquota massima: 3,00% Retrocessione massima: 60,00%					
COLLOCAMENTO GESTIONI PATRIMONIALI DI TERZI								
GESTIONE PATRIMONIALE IN FONDI "FOCUSINVEST"	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRpA	COMMISSIONI DI GESTIONE	Aliquota massima: 1,65% Retrocessione massima: 70,00%	Nell'ambito del servizio di collocamento la Banca mette a disposizione una vasta gamma di prodotti finanziari, fornisce assistenza pre e post vendita, procede alla valutazione dell'appropriatezza e/o dell'adeguatezza	Il percepimento delle retrocessioni consente di mettere a disposizione una vasta gamma di prodotti offerti da società diverse, anche aventi caratteristiche diverse, migliorando la qualità del servizio offerto alla clientela	Il percepimento delle retrocessioni non contrasta con l'obbligo di servire al meglio gli interessi del cliente, in quanto non esistono, all'interno della Banca, incentivi a privilegiare determinati prodotti a discapito di altri, ma l'assistenza viene prestata con riferimento all'intera gamma dei prodotti, offerti sulla base delle loro caratteristiche e del profilo di rischio del Cliente. Non esistono accordi con le Società prodotte che prevedono il percepimento di commissioni commisurate al raggiungimento di volumi.	Nessuna relazione di partecipazione	Commissioni di collocamento e/o di gestione retrocesse periodicamente
DISTRIBUZIONE DI PRODOTTI FINANZIARI ASSICURATIVI MULTIRAMO								
EUROVITA 50&50 - Gestione Separata EURORIV	EUROVITA ASSICURAZIONI SPA	COMMISSIONI DI GESTIONE	Aliquota massima: 1,40% Retrocessione massima: 42,86%	Nell'ambito del servizio di collocamento la Banca mette a disposizione una vasta gamma di prodotti finanziari, fornisce assistenza pre e post vendita, procede alla valutazione dell'appropriatezza e/o dell'adeguatezza	Il percepimento delle retrocessioni consente di mettere a disposizione una vasta gamma di prodotti offerti da società diverse, anche aventi caratteristiche diverse, migliorando la qualità del servizio offerto alla clientela	Il percepimento delle retrocessioni non contrasta con l'obbligo di servire al meglio gli interessi del cliente, in quanto non esistono, all'interno della Banca, incentivi a privilegiare determinati prodotti a discapito di altri, ma l'assistenza viene prestata con riferimento all'intera gamma dei prodotti, offerti sulla base delle loro caratteristiche e del profilo di rischio del Cliente. Non esistono accordi con le Società prodotte che prevedono il percepimento di commissioni commisurate al raggiungimento di volumi.	Nessuna relazione di partecipazione	Commissioni di collocamento e/o di gestione retrocesse periodicamente
EUROVITA 50&50 - Fondo Interno Assicurativo	EUROVITA ASSICURAZIONI SPA	COMMISSIONI DI GESTIONE	Aliquota massima: 1,85% Retrocessione massima: 54,05%	Nell'ambito del servizio di collocamento la Banca mette a disposizione una vasta gamma di prodotti finanziari, fornisce assistenza pre e post vendita, procede alla valutazione dell'appropriatezza e/o dell'adeguatezza	Il percepimento delle retrocessioni consente di mettere a disposizione una vasta gamma di prodotti offerti da società diverse, anche aventi caratteristiche diverse, migliorando la qualità del servizio offerto alla clientela	Il percepimento delle retrocessioni non contrasta con l'obbligo di servire al meglio gli interessi del cliente, in quanto non esistono, all'interno della Banca, incentivi a privilegiare determinati prodotti a discapito di altri, ma l'assistenza viene prestata con riferimento all'intera gamma dei prodotti, offerti sulla base delle loro caratteristiche e del profilo di rischio del Cliente. Non esistono accordi con le Società prodotte che prevedono il percepimento di commissioni commisurate al raggiungimento di volumi.	Nessuna relazione di partecipazione	Commissioni di collocamento e/o di gestione retrocesse periodicamente
DISTRIBUZIONE DI PRODOTTI FINANZIARI ASSICURATIVI								
AVIVA: PIANO 2000 - Capitalizzazione a premio ricorrente Tar. 903-913-923	AVIVA SPA	COMPENSO PROVVISORIO: PROVVISORI DI INCASSO	Aliquota massima: 4,00% Retrocessione massima: 100,00%	Nell'ambito del servizio di collocamento la Banca mette a disposizione una vasta gamma di prodotti finanziari, fornisce assistenza pre e post vendita, procede alla valutazione dell'appropriatezza e/o dell'adeguatezza	Il percepimento delle retrocessioni consente di mettere a disposizione una vasta gamma di prodotti offerti da società diverse, anche aventi caratteristiche diverse, migliorando la qualità del servizio offerto alla clientela	Il percepimento delle retrocessioni non contrasta con l'obbligo di servire al meglio gli interessi del cliente, in quanto non esistono, all'interno della Banca, incentivi a privilegiare determinati prodotti a discapito di altri, ma l'assistenza viene prestata con riferimento all'intera gamma dei prodotti, offerti sulla base delle loro caratteristiche e del profilo di rischio del Cliente. Non esistono accordi con le Società prodotte che prevedono il percepimento di commissioni commisurate al raggiungimento di volumi.	Nessuna relazione di partecipazione	Commissioni di collocamento e/o di gestione retrocesse periodicamente
AVIVA: INVESTIFUTURO - Capitalizzazione a premi ricorrenti Tar. 403-413-423	AVIVA SPA	COMPENSO PROVVISORIO: PROVVISORI DI INCASSO	Aliquota massima: 3,50% Retrocessione massima: 100,00%	Nell'ambito del servizio di collocamento la Banca mette a disposizione una vasta gamma di prodotti finanziari, fornisce assistenza pre e post vendita, procede alla valutazione dell'appropriatezza e/o dell'adeguatezza	Il percepimento delle retrocessioni consente di mettere a disposizione una vasta gamma di prodotti offerti da società diverse, anche aventi caratteristiche diverse, migliorando la qualità del servizio offerto alla clientela	Il percepimento delle retrocessioni non contrasta con l'obbligo di servire al meglio gli interessi del cliente, in quanto non esistono, all'interno della Banca, incentivi a privilegiare determinati prodotti a discapito di altri, ma l'assistenza viene prestata con riferimento all'intera gamma dei prodotti, offerti sulla base delle loro caratteristiche e del profilo di rischio del Cliente. Non esistono accordi con le Società prodotte che prevedono il percepimento di commissioni commisurate al raggiungimento di volumi.	Nessuna relazione di partecipazione	Commissioni di collocamento e/o di gestione retrocesse periodicamente
AVIVA: PERSONALPREMIO - Rendita vitalizia differita a premi ricorrenti costanti o indicizzati Tar. 703-713-723	AVIVA SPA	COMPENSO PROVVISORIO: PROVVISORI DI INCASSO	Aliquota massima: 3,00% Retrocessione massima: 100,00%	Nell'ambito del servizio di collocamento la Banca mette a disposizione una vasta gamma di prodotti finanziari, fornisce assistenza pre e post vendita, procede alla valutazione dell'appropriatezza e/o dell'adeguatezza	Il percepimento delle retrocessioni consente di mettere a disposizione una vasta gamma di prodotti offerti da società diverse, anche aventi caratteristiche diverse, migliorando la qualità del servizio offerto alla clientela	Il percepimento delle retrocessioni non contrasta con l'obbligo di servire al meglio gli interessi del cliente, in quanto non esistono, all'interno della Banca, incentivi a privilegiare determinati prodotti a discapito di altri, ma l'assistenza viene prestata con riferimento all'intera gamma dei prodotti, offerti sulla base delle loro caratteristiche e del profilo di rischio del Cliente. Non esistono accordi con le Società prodotte che prevedono il percepimento di commissioni commisurate al raggiungimento di volumi.	Nessuna relazione di partecipazione	Commissioni di collocamento e/o di gestione retrocesse periodicamente
AVIVA: DINAMICO unit linked a premio ricorrente Tar. 7163	AVIVA SPA	COMPENSO PROVVISORIO: PROVVISORI DI INCASSO	Aliquota massima: 1,00% Retrocessione massima: 100,00%	Nell'ambito del servizio di collocamento la Banca mette a disposizione una vasta gamma di prodotti finanziari, fornisce assistenza pre e post vendita, procede alla valutazione dell'appropriatezza e/o dell'adeguatezza	Il percepimento delle retrocessioni consente di mettere a disposizione una vasta gamma di prodotti offerti da società diverse, anche aventi caratteristiche diverse, migliorando la qualità del servizio offerto alla clientela	Il percepimento delle retrocessioni non contrasta con l'obbligo di servire al meglio gli interessi del cliente, in quanto non esistono, all'interno della Banca, incentivi a privilegiare determinati prodotti a discapito di altri, ma l'assistenza viene prestata con riferimento all'intera gamma dei prodotti, offerti sulla base delle loro caratteristiche e del profilo di rischio del Cliente. Non esistono accordi con le Società prodotte che prevedono il percepimento di commissioni commisurate al raggiungimento di volumi.	Nessuna relazione di partecipazione	Commissioni di collocamento e/o di gestione retrocesse periodicamente
AVIVA: SILVER unit linked a premio unico Tar. 7170	AVIVA SPA	COMPENSO PROVVISORIO: PROVVISORI SU VERS.AGG.	Aliquota massima: 4,50% Retrocessione massima: 100,00%	Nell'ambito del servizio di collocamento la Banca mette a disposizione una vasta gamma di prodotti finanziari, fornisce assistenza pre e post vendita, procede alla valutazione dell'appropriatezza e/o dell'adeguatezza	Il percepimento delle retrocessioni consente di mettere a disposizione una vasta gamma di prodotti offerti da società diverse, anche aventi caratteristiche diverse, migliorando la qualità del servizio offerto alla clientela	Il percepimento delle retrocessioni non contrasta con l'obbligo di servire al meglio gli interessi del cliente, in quanto non esistono, all'interno della Banca, incentivi a privilegiare determinati prodotti a discapito di altri, ma l'assistenza viene prestata con riferimento all'intera gamma dei prodotti, offerti sulla base delle loro caratteristiche e del profilo di rischio del Cliente. Non esistono accordi con le Società prodotte che prevedono il percepimento di commissioni commisurate al raggiungimento di volumi.	Nessuna relazione di partecipazione	Commissioni di collocamento e/o di gestione retrocesse periodicamente

Prodotto Servizio	Soggetto erogante / ricevente	Tipologia di commissione	Descrizione	Test di ammissibilità: verificare e indicare				
				a) natura del servizio (risultante dal contratto con il cliente)	b) beneficio atteso per il cliente (a seguito della percezione/erogazione del servizio)	c) possibilità che l'incentivo possa distorcere (si fa riferimento al conflitto di interesse)	d) relazione tra impresa e il terzo che riceve/paga l'incentivo	e) la natura dell'incentivo e la circostanza in cui è pagato/ricevuto
AVIVA: UNIPENSION Tar. P12 - P12D	AVIVA SPA	COMPENSO PROVVISORIE PROVVIGIONI INCASSO SU SCAGLIONI DI PREMIO	Aliquota massima: 10% Retrocessione massima: 95,00%	Nell'ambito del servizio di collocamento la Banca mette a disposizione una vasta gamma di prodotti finanziari, fornisce assistenza pre e post vendita, procede alla valutazione dell'appropriatezza e/o dell'adeguatezza	Il percepimento delle retrocessioni consente di mettere a disposizione una vasta gamma di prodotti offerti da società diverse, anche aventi caratteristiche diverse, migliorando la qualità del servizio offerto alla clientela	Il percepimento delle retrocessioni non contrasta con l'obbligo di servire al meglio gli interessi del cliente, in quanto non esistono, all'interno della Banca, incentivi a privilegiare determinati prodotti a discapito di altri, ma l'assistenza viene prestata con riferimento all'intera gamma dei prodotti, offerti sulla base delle loro caratteristiche e del profilo di rischio del Cliente. Non esistono accordi con le Società prodotte che prevedono il percepimento di commissioni commisurate al raggiungimento di volumi.	Nessuna relazione di partecipazione	Commissioni di collocamento e/o di gestione retrocesse periodicamente
AVIVA: UNIPENSION Tar. P12 - P12D	AVIVA SPA	COMPENSO PROVVISORIE PROVVIGIONI DI MANTENIMENTO	Aliquota massima: 0,85% Retrocessione massima: 47,06%					
AVIVA: UNICREDIT PREVIDENZA PIP Tar. P14	AVIVA SPA	COMPENSO PROVVISORIE PROVVIGIONI DI MANTENIMENTO	Aliquota massima: 1,85% Retrocessione massima: 67,57%					
COLLOCAMENTO OBBLIGAZIONI E AZIONI								
TITOLI DI STATO A MEDIO E LUNGO TERMINE	MINISTERO DEL TESORO	SOTTOSCRIZIONE	Retrocessione massima 0,40%					
AZIONI E OBBLIGAZIONI	INTERMEDIARIO	OPA - OPV - OPS	Retrocessione fissata di volta in volta prima del collocamento					
COVERED WARRANT EURIBOR CAP	BANCA ALETTI & C. S.p.A.	RETROCESSIONE COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE	Retrocessione fissata di volta in volta dal responsabile del collocamento	Il collocamento è finalizzato esclusivamente alla copertura del rischio di tasso su mutui	Il percepimento delle retrocessioni consente di ampliare la gamma di strumenti e servizi offerti con un prodotto complementare a quelli tradizionali; in particolare consente di mettere a disposizione uno strumento finanziario derivato con il quale l'investitore, a fronte del pagamento di un premio, si assicura contro il rialzo dei tassi di interesse su un mutuo/finanziamento a tasso variabile.	Il percepimento delle retrocessioni non contrasta con l'obbligo di servire al meglio gli interessi del cliente in quanto consente di realizzare una copertura dei mutui/finanziamenti in essere dal rischio di un eventuale rialzo dei tassi. Non esistono accordi con la società Emittente che prevedono il percepimento di commissioni commisurate al raggiungimento di volumi.	Nessuna relazione di partecipazione	Commissioni di collocamento alla fine del periodo di collocamento