Documento informativo elenco degli incentivi relativo al servizio di collocamento, ricezione e trasmissione di ordini, gestione di portafogli, consulenza in materia di investimenti - edizione 06/09 (depositato in originale presso lo studio del dott. Gian Marco Bertacchini, notaio in Reggio Emilia, in data 25/06/2009, repertorio n. 34040, raccolta n. 9310).

PREMESSA

L'obiettivo del presente documento consiste nel fornire alla clientela ed alla potenziale clientela della Banca un'informativa sintetica sugli "incentivi" percepiti dalla Banca nella prestazione dei servizi di investimento e accessori.

Con l'espressione "incentivi" si intendono le commissioni, i compensi e le prestazioni non monetarie ricevute o corrisposte dall'intermediario nella prestazione dei servizi di investimento.

Si precisa che l'art. 52 del Regolamento Intermediari, adottato dalla Consob con delibera n. 16190/2007, considera legittimi gli incentivi:

1. che, a titolo esemplificativo, costituiscono la remunerazione diretta del servizio d'investimento e/o accessorio reso al cliente e che sono pagati direttamente da quest'ultimo (rif. art. 52, comma 1, lettera a);
2. che rendono possibile il servizio di investimento o sono necessari per il suo svolgimento e per la loro natura non possono entrare in conflitto con il generale dovere di correttezza dei comportamenti da parte della Banca (rif. art. 52, comma 1, lettera c) ;
3. percepiti nel rispetto delle seguenti condizioni (rif. art. 52, comma 1, lettera b);

• la percezione dell'incentivo sia volto ad accrescere la qualità del servizio fornito al cliente;
• la percezione dell'incentivo non ostacoli l'adempimento da parte dell'intermediario dell'obbligo di servire al meglio gli interessi del cliente;
• si renda nota ai clienti, preliminarmente all'atto della sottoscrizione del contratto, l'esistenza di detti incentivi, oltre la natura e l'importo, oppure il metodo di calcolo adottato.

Con riferimento alla fattispecie di cui al punto 3 di seguito si indicherà la natura, la tipologia e l'importo (o, ove ciò non sia possibile, il criterio di calcolo di tale importo) degli incentivi percepiti dalla Banca, distinti in relazione al servizio di investimento prestato in favore del Cliente, e per i quali la Banca stessa ha definito idonee procedure di "rilevazione e gestione degli incentivi" volte a verificare il rispetto dei requisiti normativi di cui sopra.

Gli incentivi di cui sopra possono consistere sia in prestazioni di carattere monetario sia in prestazioni non monetarie quali servizi o beni forniti all'intermediario da terzi, o dall'intermediario forniti a terzi.

Maggiori dettagli in merito agli incentivi sotto riportati possono essere richiesti dal Cliente a:
Credito Emiliano SpA - Ufficio Compliance - Via Emilia S.Pietro , 4 42100 Reggio Emilia (RE)

Eventuali aggiornamenti del presente documento informativo saranno reperibili sul sito internet www.credem.it e resi disponibili presso le filiali e/o la sede di Credito Emiliano.

ELENCO DEGLI INCENTIVI

1) Elenco degli incentivi relativi al servizio di collocamento
La Banca, in qualità di intermediario collocatore, riceve dalla/dalle società di gestione/imprese di assicurazione/soggetti emittenti, i cui OICR/polizze/strumenti finanziari, sono collocati/distribuiti, una remunerazione per il servizio prestato. Tale remunerazione consiste nella retrocessione alla Banca degli importi indicati nelle Tabelle sotto riportate e determinati attraverso il metodo di calcolo ivi specificato.
Tale incentivo percepito accresce la qualità del servizio fornito al Cliente e non ostacola l'adempimento da parte della Banca dell'obbligo di servire al meglio gli interessi dello stesso.
Infatti la percezione dell'incentivo permette l'accesso ad un'ampia gamma di strumenti finanziari/prodotti e/o rafforza la qualità del servizio di consulenza abbinato, nonché remunera l'attività di assistenza successiva prestata dal collocatore/distributore stesso in favore del cliente medesimo.

Tabella 1 - Elenco degli incentivi "monetari/non monetari" connessi ai servizi di collocamento

Servizio di investimento o accessorio	Tipologia incentivo e metodo di calcolo	Importo incentivo	Ricevuta Pagata (R/P)	Altri soggetti coinvolti
Collocamento di OICR (Fondi, Sicav)	Retrocessione di quota % delle commissione di gestione indicate sul prospetto informativo	da 43,5% a 78%	R	SGR / SICAV
Collocamento di OICR (Fondi, Sicav)	Retrocessione di quota % delle commissioni di passaggio/conversione tra fondi/sicav (switch), se previste (rif. prospetto informativo) e applicate dalla Banca	100%	R	SGR / SICAV
Collocamento di OICR (Fondi, Sicav)	Retrocessione di quota % della commissione d'ingresso o, in alternativa, della commissione di distribuzione indicata sui prospetti informativi	da 40% a 100%	R	SGR / SICAV
Collocamento di titoli	Retrocessione delle commissioni di collocamento, eventualmente implicite nel prezzo di offerta, indicate sui prospetti informativi	fino al 100%	R	Emittente/Offerente
Distribuzione di prodotti finanziari - assicurativi (polizze unit/index linked)	Retrocessione di quota % delle commissione di gestione indicate sul prospetto informativo	da 51% a 80%	R	Compagnia di Assicurazione
Distribuzione di prodotti finanziari - assicurativi (polizze unit/index linked)	Retrocessione di quota % del premio iniziale / versamenti successivi	fino al 3%	R	Compagnia di Assicurazione
Collocamento di OICR e prodotti finanziari assicurativi (polizze unit/index linked)	Organizzazione di corsi di formazione per il personale e fornitura di attrezzature per l'ufficio (incentivi non monetari- "soft commission") L'entità dell'incentivo non monetario è determinata in % sul monte commissionale annuo percepito dall'SGR/SICAV/ Compagnia assicurativa.	fino al 6%	R	SGR/SICAV/ Compagnia assicurativa

segue **Documento informativo elenco degli incentivi relativo al servizio di collocamento, ricezione e trasmissione di ordini, gestione di portafogli, consulenza in materia di investimenti - edizione 06/09** (depositato in originale presso lo studio del dott. Gian Marco Bertacchini, notaio in Reggio Emilia, in data 25/06/2009, repertorio n. 34040, raccolta n. 9310).

2) Elenco degli incentivi relativi al servizio di ricezione e trasmissione di ordini
Nell'ambito del servizio di ricezione e trasmissione di ordini, la Banca riceve da parte dei soggetti negoziatori di cui si avvale per l'esecuzione degli ordini conferiti dal Cliente, prestazioni monetarie/non monetarie.
Tali incentivi, che consistono nella retrocessione alla Banca degli importi indicati sotto riportati e determinati attraverso il metodo di calcolo ivi specificato, sono volti ad accrescere la qualità del servizio in quanto permettono alla struttura della Banca di svolgere un servizio a maggior valor aggiunto nei confronti della propria clientela.

Tabella 2 - Elenco degli incentivi monetari/non monetari connessi al servizio di ricezione e trasmissione ordini.

Servizio di investimento o accessorio	Tipologia incentivo e metodo di calcolo	Importo incentivo	Ricevuta Pagata (R/P)	Altri soggetti coinvolti
Ricezione e trasmissione ordini relativa ad operazioni di offerta pubblica	Retrocessione di quota % della commissione percepita dall'intermediario collocatore/ soggetto incaricato e indicata sui documenti di offerta	da 0% a 100%	R	Intermediario collocatore / soggetto incaricato
Ricezione e trasmissione ordini	Organizzazione di corsi di formazione per il personale e fornitura di attrezzature per l'ufficio (incentivi non monetari - "soft commission"). L'entità dell'incentivo non monetario è determinata in % sul monte commissionale annuo riconosciuto dalla Banca al broker per il servizio ricevuto.	Fino al 6%	R	Intermediario negoziatore (broker)

3) Elenco degli incentivi connessi al servizio di gestione di portafogli
Nell'ambito del servizio di gestione di portafogli la Banca riceve da parte dei soggetti, di seguito indicati, prestazioni non monetarie, volte a migliorare il servizio reso al Cliente.

Tabella 3 - Elenco degli incentivi "non monetari" connessi al servizio di gestione di portafogli

Servizio di investimento o accessorio	Tipologia incentivo e metodo di calcolo	Importo incentivo	Ricevuta/Pagata (R/P)	Altri soggetti coinvolti
Servizio di gestione di portafogli su base individuale in Fondi/Sicav (GPF/S)	Organizzazione di corsi di formazione per il personale e fornitura di attrezzature per l'ufficio (**incentivi non monetari**/"soft commission") L'entità dell'incentivo non monetario è determinato in % sul monte commissionale annuo percepito dall'SGR/SICAV/Compagnia assicurativa.	Fino al 6%	R	SGR / SICAV
Servizio di gestione di portafogli su base individuale in titoli (GPM)	Ricerca finanziaria **(incentivi non monetari**/ "soft commission") L'entità dell'incentivo non monetario è determinato in punti base incrementali della commissione di esecuzione degli ordini	Fino a 5 punti base (0,05%)	R	Intermediario negoziatore (broker)

4) Incentivi percepiti nella prestazione del servizio di consulenza in materia d'investimenti.

La Banca non percepisce, da soggetti diversi dal cliente, incentivi riferibili alle raccomandazioni personalizzate fornite nella prestazione del servizio di consulenza in materia di investimenti.
La Banca percepisce peraltro gli incentivi, monetari e non, retrocessi dagli emittenti/offerenti con i quali la Banca stessa ha stipulato accordi di collocamento, allorquando tali strumenti sono sottoscritti dai Clienti. Per i dettagli sugli incentivi percepiti si rinvia alla Tabella 1 di cui sopra.

3032 - Credito Emiliano SpA - Capitale versato euro 332.392.107 - Cod. Fisc. e Registro Imprese di Reggio Emilia 01806740153 - P. IVA 00766790356 - REA n. 219769 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi bancari tenuti dalla Banca d'Italia
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione Via Emilia S. Pietro, 4 42100 Reggio Emilia Tel: +39 0522 582111 Fax +39 0522 433969- www.credem.it - info@credem.it - Swift: BACRIT 22 - Telex: BACDIR 530658

Mod. A4/**CRE 3703**/T/06/09/PDF/0202