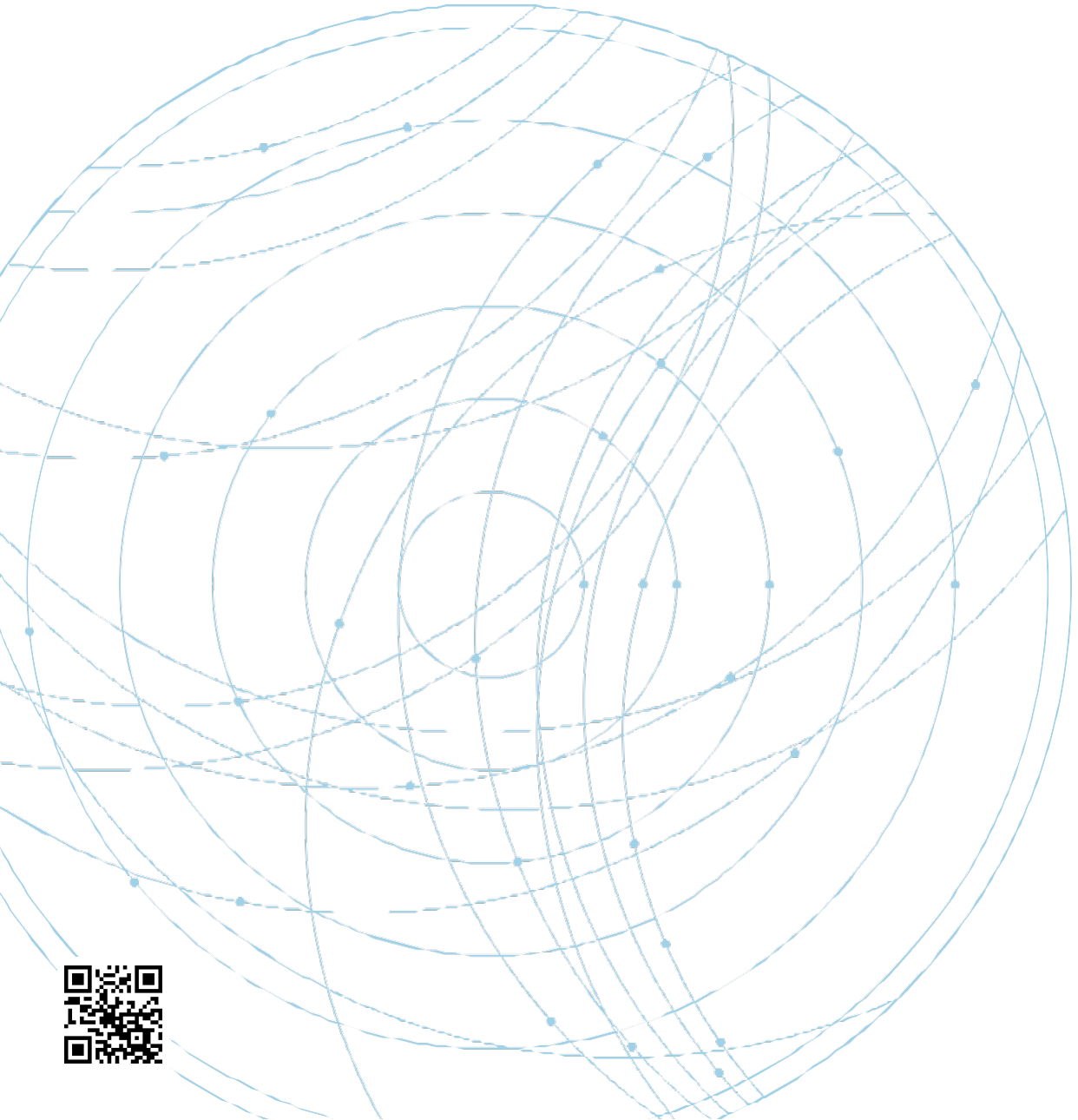
Deutsche Bank
Wealth Management

Informazioni su Deutsche Bank (Suisse) SA e i suoi servizi d'investimento in strumenti finanziari e informazioni precontrattuali aggiuntive per la clientela domiciliata nello Spazio economico europeo

Maggiore trasparenza nel mercato finanziario



Informazioni su Deutsche Bank (Suisse) SA e i suoi servizi d'investimento in strumenti finanziari e informazioni precontrattuali aggiuntive per la clientela domiciliata nello Spazio economico europeo

Maggiore trasparenza nel mercato finanziario

CH 500 I 08 2026

Indice

1 Informazioni generali su Deutsche Bank (Suisse) SA 5

2 Informazioni sugli strumenti finanziari e i servizi d'investimento offerti dalla Banca 6

3 Elenco di prezzi e servizi 9

4 Classificazione della clientela 11

5 Tipologia e frequenza dei documenti per i clienti 15

6 Informazioni sulla gestione dei conflitti d'interesse all'interno della Banca 20

7 Policy di esecuzione degli ordini: principi per il ricevimento, la trasmissione e l'esecuzione degli ordini su strumenti finanziari 22

8 Tutela dei depositi bancari in Svizzera 27

9 Procedura di gestione dei reclami 28

10 Informativa sulla sostenibilità 29

11 Informativa sui rischi per specifici rischi di concentrazione a livello di portafoglio 31

Appendice

I. Benchmark di performance per il Servizio di Gestione del portafoglio discrezionale 33

II. Informativa sui costi delle operazioni di intermediazione 40

A Esempio di informativa individuale sui cost specifica dell'operazione 42

B Esempio di informativa sui costi 43

B.1 Execution Only 44

B.2 Mandato di consulenza Wealth Advisory (struttura di commissione forfettaria) 48

B.3 Mandato di consulenza Wealth Advisory (struttura di commissione di intermediazione) 52

C Note esplicative 56

① Informazioni generali su Deutsche Bank (Suisse) SA

La nostra missione in Wealth Management è fornire una copertura completa e responsabile del patrimonio del cliente tramite una consulenza competente e informazioni adeguate. Il recepimento della Direttiva 2014/65 /UE (Mercati degli strumenti finanziari 2, "MiFID 2") e della Legge federale sui servizi finanziari ("LSerFi") rafforza i diritti dei clienti in qualità di investitori e amplia i doveri di informazione dei fornitori di servizi d'investimento nei confronti dei clienti.

Riteniamo importante fornire ai nostri clienti informazioni dettagliate e adeguate in merito alla realizzazione dei loro obiettivi d'investimento. Pertanto, questo opuscolo fornisce ai clienti domiciliati nello Spazio economico europeo (SEE, costituito dagli Stati membri dell'UE e l'Islanda, il Lichtenstein e la Norvegia) informazioni essenziali sulle loro relazioni commerciali con Deutsche Bank (Suisse) SA (di seguito "la Banca"). Per ulteriori informazioni sull'organizzazione e la struttura della Banca si rimanda alla relazione annuale.

I nostri indirizzi

Deutsche Bank (Schweiz) AG
Prime Tower
Hardstrasse 201
8005 Zürich

Tel +41 44 224 5000
Fax +41 44 224 5050

Deutsche Bank (Suisse) SA
Place des Bergues 3
Case Postale
1211 Genève 1

Tel +41 22 739 0111
Fax +41 22 739 0700

Lingua e mezzi di comunicazione

La lingua di contatto tra la Banca e ciascun cliente è la lingua di corrispondenza scelta da quest'ultimo. La corrispondenza può essere ricevuta in inglese, tedesco, francese, italiano e spagnolo.

Salvo diversamente concordato, si prega di trasmettere gli ordini per le transazioni in strumenti finanziari personalmente presso le nostre sedi oppure per telefono, e-mail, fax o lettera.

Autorità competente

La Banca detiene una licenza bancaria svizzera. L'autorità di regolamentazione competente per la Banca è l'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari, FINMA (Eidgenössische Finanzmarktaufsicht, Laupenstrasse 27, CH – 3003 Berna).

Registrazione delle conversazioni telefoniche e archiviazione delle registrazioni

Al fine di conservare una traccia delle istruzioni fornite tramite telefono, e-mail o fax ed evitare quindi malintesi o successive controversie, la Banca registra le conversazioni telefoniche e ogni comunicazione elettronica con un cliente. La Banca può tenere le registrazioni per un periodo di almeno 10 anni ai sensi della legge svizzera.

I clienti hanno facoltà di ottenere una copia dei loro dossier e di tutti gli altri documenti che li riguardano e che il fornitore di servizi finanziari ha creato nel quadro della loro relazione commerciale. Copie di tali documenti possono essere fornite ai clienti su richiesta.

Ombudsman delle banche svizzere

L'Ombudsman delle banche svizzere può essere contattato al seguente indirizzo, dove è possibile reperire ulteriori informazioni:
https://country.db.com/switzerland/company/regulatory-information/complaint-process

② Informazioni sugli strumenti finanziari e i servizi d'investimento offerti dalla Banca

Servizi d'investimento

Ove possibile, la Banca fornisce al cliente una gamma completa di servizi d'investimento, in particolare relativi alla compravendita di strumenti finanziari e alla loro custodia. Il servizio Wealth Management fa leva sulle conoscenze acquisite grazie alla competenza e all'esperienza, una prospettiva aggiornata sull'evoluzione dei mercati e una gestione rigorosa dei patrimoni dei clienti.

La Banca considera ciascun cliente unico, con il proprio bagaglio di conoscenze, le proprie aspettative e le proprie esigenze. I servizi d'investimento sono concepiti in funzione della specifica situazione e delle specifiche esigenze dei clienti.

Servizio di Gestione del portafoglio discrezionale

Nell'ambito del Servizio di Gestione del portafoglio discrezionale, la Banca è autorizzata a gestire i patrimoni del cliente per conto di quest'ultimo e a propria discrezione, conformemente alla strategia d'investimento concordata con il cliente e senza che siano necessarie preventive istruzioni d'investimento di quest'ultimo. La Banca monitora gli investimenti, controlla i rischi e adegua il portafoglio quando richiesto.

Servizio di Consulenza Wealth Advisory

I professionisti di consulenza patrimoniale della Banca lavorano con il cliente per determinare i suoi obiettivi d'investimento, la sua propensione ai rischi e per stabilire un piano d'investimento adeguato. Il cliente beneficia delle idee e delle soluzioni di consulenza della Banca, mantenendo al tempo stesso il controllo esclusivo su ciascuna decisione di investimento..

Per i clienti che ricercano una consulenza professionale attiva che li aiuti nelle loro decisioni d'investimento, la Banca rappresenta un partner duraturo.

La Banca offre una consulenza d'investimento non indipendente, che avrà per oggetto solo prodotti che fanno parte dell'universo di consulenza attivo della Banca. Ogni altro prodotto è escluso dalle raccomandazioni d'acquisto o di non acquisto, ma può comunque essere acquistato in regime di mera esecuzione (execution only). Una raccomandazione fornita dalla Banca può includere strumenti finanziari ed emittenti che possono essere privilegiati dalla Banca. Una raccomandazione può altresì essere limitata qualora la Banca assista un'altra società con l'emissione e / o il collocamento di strumenti finanziari.

Mandato di consulenza relativo alle transazioni

In singoli casi la Banca può dispensare una consulenza di investimento non indipendente su richiesta del cliente oppure di propria iniziativa, se è autorizzata a farlo e senza obbligo legale alcuno. In tal caso, la Banca non ha un obbligo continuativo di gestione o di monitoraggio attivo degli investimenti del cliente. La consulenza della Banca si basa esclusivamente sull'analisi e la ricerca sugli investimenti del Gruppo Deutsche Bank. Ogni altro prodotto è escluso dalle raccomandazioni d'acquisto o di non acquisto, ma può comunque essere acquistato in regime di mera esecuzione (execution only). Una raccomandazione può riguardare strumenti finanziari ed emittenti che sono privilegiati dalla Banca. Una raccomandazione può risultare anche limitata, nel caso in cui la Banca affianchi un'altra società per una nuova emissione e/o collocazione di strumenti finanziari.

Execution Only

L'attività della Banca sarà strettamente limitata all'esecuzione delle istruzioni fornite dal cliente di propria iniziativa e comprenderà una valutazione di adeguatezza solo quando il prodotto è considerato complesso.

La Banca effettuerà inoltre una valutazione circoscritta per verificare se il cliente si trova all'interno di un mercato target (descrivendo il tipo di clienti ai quali è rivolto uno strumento finanziario) del rispettivo strumento finanziario. Questa valutazione circoscritta si baserà solo sulle informazioni fornite dal cliente e avverrà nell'ottica della classificazione del cliente.

Strumenti finanziari

I clienti della Banca possono investire in prodotti delle seguenti categorie, in funzione della strategia e del servizio d'investimento sottoscritto. L'elenco non è esaustivo e può essere soggetto a cambiamenti nel tempo.

Categoria di investimento finanziario	Emittente	Classe di rischio del prodotto
Depositi		
Depositi fiduciari	Architettura aperta (nessuna preferenza per specifici emittenti)	1-3
Depositi interni	Architettura aperta (nessuna preferenza per specifici emittenti)	1-3
Valute		
Strumenti a pronti, swap, forward, non-deliverable forward (NDF)	Architettura aperta (nessuna preferenza per specifici emittenti)	5
Investimenti in doppia valuta, deposit plus	Architettura aperta (nessuna preferenza per specifici emittenti)	3-5
Opzioni su valute (plain vanilla, esotiche), accumulator, TPF (target profit forward)	Architettura aperta (nessuna preferenza per specifici emittenti)	5

Categoria di investimento finanziario	Emittente	Classe di rischio del prodotto
Titoli		
Azioni	Architettura aperta (nessuna preferenza per specifici emittenti)	3-5
Reddito fisso	Architettura aperta (nessuna preferenza per specifici emittenti)	1-5
Fondi		
ETF e fondi d'investimento	Architettura aperta (nessuna preferenza per specifici emittenti)	1-5
Hedge fund	Architettura aperta (nessuna preferenza per specifici emittenti)	2-5
Private equity	Architettura aperta (nessuna preferenza per specifici emittenti)	2-5
Fondi immobiliari	Architettura aperta (nessuna preferenza per specifici emittenti)	1-5
Prodotti strutturati		
Prodotti strutturati	Architettura aperta (nessuna preferenza per specifici emittenti)	1-5
Strumenti derivati		
Opzioni su azioni e su indici (quotate, OTC)	Architettura aperta (nessuna preferenza per specifici emittenti)	5
Futures su indici e tassi d'interesse	Architettura aperta (nessuna preferenza per specifici emittenti)	5
Futures su petrolio e metalli	Architettura aperta (nessuna preferenza per specifici emittenti)	5
Swaps	Architettura aperta (nessuna preferenza per specifici emittenti)	5
Metalli		
Metalli preziosi	Architettura aperta (nessuna preferenza per specifici emittenti)	3

La Banca offre ai clienti l'opportunità di investire nei seguenti strumenti finanziari costituiti da due o più strumenti o servizi finanziari diversi ("pacchetti di prodotti"):

- strategie su opzioni, quali butterfly, strangle, straddle se non è disponibile nessun PRIIP-KID per la strategia
- prestiti con una componente di derivati e prestiti Lombard, come ad esempio un interest rate swap (IRS) solo in situazioni di cross-selling
- situazioni di cross-selling che comportino ad esempio l'investimento in un'obbligazione societaria in valuta estera e il contestuale investimento in un'opzione put

I clienti possono altresì acquistare le diverse componenti di tali opzioni individualmente. Né i rischi né i costi e le commissioni cambiano qualora i clienti acquistino il prodotto come pacchetto oppure ciascuna componente singolarmente. La Banca fornisce ai clienti maggiori dettagli prima di effettuare un investimento nei pacchetti di prodotti.

Trasparenza sui rischi

Gli investimenti e le transazioni sono legati a incertezze e rischi che incidono sui valori mobiliari, sugli strumenti del mercato monetario, sugli strumenti finanziari strutturati e su altri strumenti finanziari derivati. Il valore degli investimenti può salire o scendere e l'investitore potrebbero non essere in grado di recuperare l'importo originariamente investito in qualsiasi momento. Inoltre, è possibile che si verifichino oscillazioni consistenti del valore degli investimenti nell'arco di un breve periodo di tempo. I rendimenti passati o eventuali previsioni o proiezioni non sono indicatori affidabili dei risultati futuri. Vi sono diverse categorie di rischio che possono causare ritardi nel rimborso e la perdita del reddito e del capitale investito (elenco non esaustivo):

- rischi di tasso d'interesse (ossia il rischio che il valore di un investimento cambi al variare di un dato tasso d'interesse di riferimento, ad esempio la cedola di un'obbligazione che dipende dal LIBOR)
- rischi di cambio (ossia il rischio che il valore di un investimento vari al variare dei tassi di cambio, ad es. un cliente svizzero acquista azioni tedesche ed è quindi influenzato dal tasso di cambio EUR / CHF)
- rischi di mercato (ossia il rischio che l'investitore subisca una perdita a causa dell'andamento generale del mercato, ad es. in caso di recessione)
- rischi di credito (di un emittente) (ossia il rischio che un investitore subisca una perdita perché il prenditore non è in grado di onorare gli obblighi di pagamento, ad es. l'emittente di un'obbligazione high yield fallisce)
- rischi di liquidità (di un emittente) (ossia il rischio che un investitore subisca una perdita in quanto l'investimento non può essere acquistato o venduto abbastanza rapidamente a causa dell'insufficiente negoziabilità, ossia non è disponibile nessun acquirente per un dato attivo)
- rischi di insolvenza (rischio che un prenditore non onori i pagamenti previsti)
- copertura di una classe di azioni (ossia il rischio che un investitore subisca una perdita a causa della copertura di una classe di azioni, ad es. un investitore ha una copertura valutaria ma i tassi di cambio si muovono in suo favore)
- rischio di controparte (si veda il rischio d'insolvenza)
- rischio di perdita totale (rischio d'insolvenza dell'emittente)
- rischi politici (ossia il rischio che l'investitore subisca una perdita a causa di disordini politici, ad es. Brexit)
- rischi di tassazione (ossia il rischio che la normativa fiscale cambi, dando luogo a imposte superiori al previsto, ad es. imposta di bollo)

Informazioni sulle categorie di rischio summenzionate sono disponibili nel documento "Rischi nel commercio di strumenti finanziari" pubblicato dall'Associazione Svizzera dei Banchieri e disponibile all'indirizzo https://www.swissbanking.org/en/services/library/guidelines.

③ Elenco di prezzi e servizi

La Banca ha un tariffario dedicato per ciascun servizio d'investimento offerto. Le commissioni sono calcolate in CHF e convertite nella valuta principale del cliente al "prezzo di fine giornata". La Banca fornisce ai clienti il tariffario dettagliato unitamente alle altre informazioni di apertura del conto.

Servizio di Gestione del portafoglio discrezionale

Le commissioni vengono calcolate sul valore di portafoglio su base cumulata (ossia tranche per tranche). Le commissioni sono definite annualmente, calcolate mensilmente e addebitate trimestralmente. Le seguenti commissioni si applicano all'implementazione della strategia d'investimento tramite una struttura a fondo d'investimento che investe nei singoli strumenti previsti dalla relativa strategia. L'implementazione diretta attraverso investimenti nei singoli strumenti è soggetta a un supplemento. Il Servizio di Gestione del portafoglio discrezionale della Banca è accuratamente definito come servizio indipendente che non consente il trattenimento di incentivi monetari. Per ulteriori informazioni sul regime di incentivi si rimanda alla sezione 6 di seguito.

Mandato di Consulenza Wealth Advisory

Nell'ambito dei Mandati di Consulenza Wealth Advisory "Wealth Advisory Mandate" ("WAM"), i clienti possono scegliere tra molteplici modelli di investimento che presentano diversi profili di rischio/rendimento. . Tali modelli di investimento sono disponibili in diverse strutture commissionali, tra cui quella forfettaria e di intermediazione). Le commissioni di consulenza sono calcolate sul valore del portafoglio. Le commissioni di deposito si applicano ai titoli negoziabili nonché alle monete e ai metalli preziosi fisici. Entrambe le tipologie di commissione vengono calcolate su base cumulata, sono definite annualmente, calcolate mensilmente e addebitate trimestralmente. Qualora il valore del portafoglio scenda al di sotto del volume d'investimento minimo indicato, le commissioni di consulenza verranno calcolate in base al volume d'investimento minimo. Per informazioni sul regime di incentivi si rimanda alla sezione 6 di seguito.

Mandato di consulenza relativo alle transazioni

La Banca mantiene un tariffario dedicato per ciascun servizio d'investimento offerto. Le commissioni sono calcolate in CHF e convertite nella valuta principale del cliente al "prezzo di fine giornata". La Banca fornisce ai clienti il tariffario dettagliato unitamente alle altre informazioni di apertura del conto.
Salvo accordo diverso tra la Banca e il cliente, le commissioni relative ai Mandati di consulenza relativo alle transazioni sono calcolate secondo il tariffario Execution only nella sua versione più recente.

Execution Only

Le commissioni vengono calcolate sul valore di mercato dei titoli su base cumulata (ossia tranche per tranche).

Le commissioni sono definite annualmente, calcolate mensilmente e addebitate trimestralmente. Per informazioni sul regime di incentivi si rimanda alla sezione 6 di seguito.

Tassa di bollo svizzera

La tassa di bollo svizzera è costituita da tre diverse tipologie di imposta:

- la tassa di emissione (*Emissionsabgabe*, Droit de timbre d'émission) sull'emissione di nuove azioni;
- la tassa di negoziazione (*Umsatzabgabe*, Droit de timbre de négociation) sulla compravendita di titoli tassabili; e
- la tassa di bollo sui premi d'assicurazione (*Stempelabgabe auf Versicherungsprämien*, Droit de timbre sur les primes d'assurances).

La più importante tra queste è la tassa di negoziazione che viene prelevata dal negoziatore di titoli svizzero se quest'ultimo (in questo caso la Banca) partecipa alla transazione di compravendita di obbligazioni, azioni, quote di investimenti collettivi di capitale (fondi d'investimento) e titoli simili inclusi prodotti strutturati.

Ciascuna controparte deve pagare la metà dell'aliquota d'imposta ufficiale; le seguenti aliquote saranno applicate pertanto sul valore di mercato, inclusi gli eventuali interessi maturati:

- tasse di negoziazione sui titoli emessi da un residente svizzero: 0.075%
- tasse di negoziazione sui titoli emessi da un residente estero: 0.15%

La tassa è addebitata direttamente dalla Banca su tutte le transazioni interessate.

Si noti che si applicano diverse eccezioni a livello di cliente o di titolo per cui non è prevista la tassa.

Informazioni sui potenziali costi e imposte aggiuntivi cui il cliente è soggetto quando investe in titoli

Il cliente può essere soggetto a costi e imposte aggiuntivi qualora investa in strumenti finanziari. Per informazioni dettagliate al riguardo si rimanda ai prospetti informativi dei rispettivi strumenti finanziari. I clienti dovrebbero avvalersi della consulenza di un professionista qualificato in materia fiscale per chiarire gli specifici effetti fiscali dell'acquisto, della detenzione e della vendita dei rispettivi strumenti finanziari. Il regime fiscale dipende dalle circostanze personali del rispettivo investitore ed è soggetto a variazioni.

A seconda della normativa fiscale applicabile, le imposte sulle plusvalenze e altre imposte possono applicarsi ai profitti o ai proventi della vendita di investimenti (ad es. ritenuta alla fonte ai sensi della normativa fiscale statunitense) e possono essere trattenute e trasferite alle rispettive autorità fiscali e quindi ridurre l'ammontare da versare al cliente.

I clienti sono invitati a contattare la propria autorità fiscale locale o il proprio consulente fiscale in caso di dubbi al riguardo. Ciò vale in particolare per coloro che sono soggetti a imposizione all'estero.
Quando fornisce servizi finanziari propri ai clienti od offre prodotti ovvero esegue transazioni, DBS non fornisce alcun tipo di consulenza fiscale in relazione agli stessi. Il cliente è invitato a rivolgersi o a consultare il proprio consulente fiscale al fine di valutare le implicazioni fiscali dei servizi finanziari percepiti dalla Banca e gli strumenti finanziari oggetto dei suoi investimenti nonché gli eventuali obblighi di dichiarazione fiscale a essi correlati. La Banca non si assume alcuna responsabilità relativa ad aspetti fiscali dei propri servizi finanziari e alle transazioni effettuate dai clienti.

④ Classificazione della clientela

MiFID 2 richiede che ciascun cliente sia classificato come “cliente al dettaglio”, “cliente professionale” o “controparte qualificata”. La classificazione è volta ad assicurare che ciascun cliente riceva il livello di protezione e informazione adeguato in funzione delle sue conoscenze e della sua esperienza in materia di negoziazione di strumenti finanziari nonché della tipologia, frequenza e volume delle transazioni effettuate.

Oltre alla MiFID 2, anche la LSerFi richiede di classificare i client come “cliente privato”, “cliente professionale” o “cliente istituzionale”, pur applicando criteri leggermente differenti.

La classificazione della clientela (insieme ad altri fattori) determina quali report saranno inviati al cliente.

I clienti che non sono stati ancora informati della loro classificazione saranno contattati a tal fine dalla Banca. Si prega di rivolgersi al proprio responsabile del servizio clienti per qualsiasi domanda aggiuntiva.

MiFID 2: clienti al dettaglio / LSerFi: clienti privati

Qualsiasi cliente che non può essere classificato come cliente professionale o controparte qualificata (rispettivamente come cliente istituzionale ai sensi della LSerFi) rientra automaticamente nella categoria di cliente al dettaglio. Tuttavia, i clienti al dettaglio hanno la facoltà di richiedere l’inserimento nella categoria di cliente professionale su richiesta (“opt-up”) (cliente professionale su richiesta, opt-out, ai sensi della LSerFi) posto che siano soddisfatte molteplici condizioni (si veda di seguito alla voce “MiFID 2: clienti professionali su richiesta / LSerFi: clienti professionali su richiesta”). Un cliente al dettaglio riceve la massima protezione, ossia informazioni sugli strumenti / servizi finanziari e servizi di rendicontazione più dettagliati. A questo riguardo, i clienti sono pregati di notare che solo una gamma limitata di prodotti dell’universo generale di prodotti può essere distribuita ai clienti al dettaglio.

MiFID 2: clienti professionali su richiesta / LSerFi: clienti professionali su richiesta

MiFID 2: client professionali su richiesta

I clienti professionali su richiesta sono clienti ritenuti in possesso dell’esperienza, delle conoscenze e delle competenze necessarie per prendere autonomamente le proprie decisioni d’investimento e valutare adeguatamente i rischi assunti.

Affinché un cliente venga classificato come cliente professionale su richiesta, devono essere soddisfatte almeno due delle seguenti tre condizioni:

- il cliente lavora o ha lavorato nel settore finanziario per almeno un anno in una posizione professionale che presuppone la conoscenza delle operazioni o dei servizi previsti;
- il cliente ha effettuato operazioni di dimensioni significative sul mercato in questione con una frequenza media di 10 operazioni al trimestre nei quattro trimestri precedenti;
- il valore del portafoglio finanziario del cliente, che per definizione comprende depositi di liquidità e strumenti finanziari, supera i 500.000 euro.

I clienti al dettaglio ai sensi della MiFID (organismi pubblici, incluse amministrazioni pubbliche locali e agenzie nonché investitori privati) possono essere riclassificati quali clienti professionali su richiesta solo per specifiche asset class ed essere quindi considerati clienti al dettaglio ai sensi della MiFID per tutte le altre.

Se un cliente è stato considerato un cliente professionale su richiesta ai sensi della MiFID, la Banca è autorizzata a presupporre che in relazione ai prodotti, alle transazioni e ai servizi per i quali il cliente è stato classificato come tale, questi disponga del necessario livello di esperienza e conoscenza per comprendere i rischi assunti. A tal fine la Banca effettuerà una valutazione di adeguatezza ma non fornirà un rapporto di adeguatezza, documenti sui prodotti, né rapporti sui costi specifici per le transazioni qualora la transazione sia effettuata su richiesta del cliente (si veda sotto alla sezione 5 “Report per i clienti”), salvo nei casi previsti dalla legge. I client professionali su richiesta ai sensi della MiFID possono acquistare prodotti concepiti per clienti professionali.

Non si suppone che clienti professionali su richiesta ai sensi della MiFID abbiano conoscenze di mercato e un’esperienza analoghe a quelle dei soggetti rientranti nella categoria di clienti professionali di diritto (si veda sotto alla voce “MiFID 2: clienti professionali di diritto”).

LSerFi: clienti professionali su richiesta

I clienti privati facoltosi e le strutture d'investimento privato create per tali clienti possono dichiarare di volere essere considerati clienti professionali (opting out).

Affinché un cliente venga classificato come cliente professionale su richiesta ai sensi della LSerFi, deve essere soddisfatto almeno uno dei seguenti criteri:

- grazie alla formazione personale e all'esperienza professionale o a un'esperienza comparabile nel settore finanziario, il cliente è in possesso delle conoscenze necessarie per comprendere i rischi degli investimenti e può disporre di un patrimonio di almeno 500.000 franchi; oppure
- dispone di un patrimonio di almeno 2 milioni di franchi.

Se un cliente è stato considerato un cliente professionale su richiesta ai sensi della LSerFi, la Banca è autorizzata a presupporre che in relazione ai prodotti, alle transazioni e ai servizi per i quali il cliente è stato classificato come tale, questi disponga del necessario livello di esperienza e conoscenza per comprendere i rischi assunti e che sia finanziariamente in grado di sostenere i rischi di investimento legati al servizio finanziario. A tal fine, la Banca effettuerà una valutazione di adeguatezza per i servizi di consulenza ma non fornirà documenti sui prodotti per le transazioni effettuate su richiesta del cliente se questi non sono disponibili (si veda sotto alla sezione 5 "Report per i clienti"), salvo quelli richiesti dalla legge. I clienti professionali su richiesta ai sensi della LSerFi possono acquistare prodotti appositamente riservati a clienti professionali ai sensi della LSerFi.

MiFID 2: clienti professionali di diritto / LSerFi: clienti professionali di diritto

MiFID 2: clienti professionali di diritto

I clienti professionali di diritto sono soggetti autorizzati quali istituti di credito, società d'investimento, altre istituzioni finanziarie autorizzate o regolamentate o compagnie di assicurazione. Inoltre, i soggetti considerati grandi imprese che soddisfano almeno due delle tre condizioni seguenti a livello di singola impresa possono essere classificati come clienti professionali di diritto:

- totale di bilancio: EUR 20.000.000
- fatturato netto: EUR 40.000.000 oppure
- mezzi propri: EUR 2.000.000

I clienti professionali di diritto possono altresì essere governi nazionali o regionali, inclusi organismi pubblici che gestiscono debito pubblico a livello nazionale o regionale o altri investitori istituzionali, la cui attività principale consiste nell'investire in strumenti finanziari.

Se un cliente è stato considerato un cliente professionale di diritto ai sensi della MiFID, la Banca è autorizzata a presupporre che in relazione ai prodotti, alle transazioni e ai servizi per i quali il cliente è stato classificato come tale, questi disponga del necessario livello di esperienza e conoscenza per comprendere i rischi assunti. A tal fine, la Banca effettuerà una valutazione di adeguatezza ma non fornirà un rapporto di adeguatezza, documenti sui prodotti, né rapporti sui costi specifici per le transazioni qualora la transazione sia effettuata su richiesta del cliente (si veda sotto alla sezione 5 "Report per i clienti"), salvo quelli richiesti dalla legge. I clienti professionali di diritto ai sensi della MiFID possono acquistare prodotti concepiti per clienti professionali.

LSerFi: clienti professionali di diritto

Clienti professionali di diritto ai sensi della LSerFi:

- intermediari finanziari, secondo la legge dell'8 novembre 1934 sulle banche (LBCR), la legge del 15 giugno 2018 sugli istituti finanziari (LIsFi) e la legge federale sugli investimenti collettivi di capitale (LICol);
- imprese di assicurazione, come definite nella legge sulla sorveglianza delle imprese di assicurazione (LSA);
- clienti esteri sottoposti a una vigilanza prudenziale come le persone di cui sopra;
- banche centrali;

- enti di diritto pubblico con tesoreria professionale;
- istituti di previdenza e gli istituti dediti alla previdenza professionale con tesoreria professionale;
- imprese con tesoreria professionale;
- grandi imprese che superano due dei seguenti parametri:
- somma di bilancio di 20 milioni di franchi;
- cifra d'affari di 40 milioni di franchi;
- capitale proprio di 2 milioni di franchi;
- strutture di investimento private con tesoreria professionale create per clienti privati facoltosi.

Se un cliente è stato considerato un cliente professionale di diritto ai sensi della LSerFi, la Banca è autorizzata a presupporre che in relazione ai prodotti, alle transazioni e ai servizi per i quali il cliente è stato classificato come tale, questi disponga del necessario livello di esperienza e conoscenza per comprendere i rischi assunti. A tal fine, la Banca effettuerà una verifica di adeguatezza ma non fornirà documenti sui prodotti per le transazioni effettuate su richiesta del cliente (si veda sotto alla sezione 5 "Report per i clienti"), salvo quelli richiesti dalla legge. I clienti professionali di diritto ai sensi della LSerFi possono acquistare prodotti concepiti per clienti professionali.

MiFID 2: controparti qualificate / LSerFi: clienti istituzionali

MiFID 2: controparti qualificate

Le controparti qualificate devono essere soggetti autorizzati quali società d'investimento, istituti di credito, istituzioni finanziarie, compagnie di assicurazione o governi nazionali, inclusi i rispettivi organismi pubblici. La Banca ha deciso di trattare tali clienti quali controparti qualificate solo in relazione alle operazioni di execution only. Qualora tali clienti sottoscrivano un mandato per il Servizio di Consulenza Wealth Advisory o per il Servizio di Gestione del portafoglio discrezionale, la Banca li tratterà sempre come clienti professionali di diritto ai sensi della MiFID.

Questa categoria ha il più basso livello di protezione degli investitori. La Banca non deve effettuare verifiche di adeguatezza o di appropriatezza in relazione alle transazioni richieste, né fornirà un rapporto di adeguatezza o documenti sui prodotti (si veda la successiva sezione 5 "Report per i clienti"), salvo quelli richiesti dalla legge.

Le controparti qualificate ai sensi della MiFID possono acquistare prodotti concepiti per questa categoria di clienti.

LSerFi: clienti istituzionali

I clienti istituzionali sono enti di diritto pubblico nazionali e sovranazionali con tesoreria professionale nonché:

- intermediari finanziari, secondo la legge dell'8 novembre 1934 sulle banche (LBCR), la legge del 15 giugno 2018 sugli istituti finanziari (LIsFi) e la LICol;
- imprese di assicurazione, come definite nella LSA;
- clienti esteri sottoposti a una vigilanza prudenziale come le persone di cui sopra;
- banche centrali;
- enti di diritto pubblico con tesoreria professionale.

Questa categoria beneficia del minore livello di protezione per gli investitori. La Banca non deve effettuare verifiche di adeguatezza o di appropriatezza in relazione alle transazioni richieste, né fornirà un rapporto di adeguatezza o documenti sui prodotti (si veda la successiva sezione 5 "Report per i clienti"), salvo quelli richiesti dalla legge.

I clienti istituzionali ai sensi della LSerFi possono acquistare prodotti appositamente riservati a questa categoria di clienti.

Riclassificazione

I clienti hanno il diritto di richiedere alla Banca un cambiamento di categoria in qualsiasi momento. Ai sensi della MiFID 2, tale riclassificazione può riguardare l'intera relazione o solo un particolare servizio d'investimento o una specifica transazione. Ai sensi della LSerFi, tale riclassificazione riguarderà sempre l'intera relazione cliente con riferimento ai servizi d'investimento o alle transazioni. Si noti che le riclassificazioni comportano il cambiamento del livello di protezione degli investitori. Le richieste di riclassificazione possono essere inoltrate tramite il responsabile del servizio clienti. La Banca e il cliente valuteranno insieme se sono soddisfatte tutte le condizioni minime previste dalla regolamentazione per la riclassificazione e se la Banca considera il cliente in grado di sopportare un livello di protezione inferiore. Nel caso di una richiesta di classificazione quale cliente professionale, quest'ultima sarà accettata a discrezione della Banca.

Per contro, un cliente ha il diritto di richiedere un maggiore livello di protezione per gli investitori manifestando il desiderio di essere considerato in un segmento di clientela diverso, nel rispetto dei requisiti regolamentari.

Possono esservi anche ulteriori requisiti regolamentari locali che hanno un impatto sul modo in cui una riclassificazione viene effettuata.

⑤ Tipologia e frequenza dei documenti per i clienti

Raccolta di informazioni sulla situazione finanziaria e sugli obiettivi d'investimento del cliente

La valutazione di adeguatezza assicura che il cliente abbia le necessarie conoscenze e la necessaria esperienza per negoziare uno specifico prodotto e che i prodotti e i servizi offerti siano in linea con la situazione finanziaria, compresa la capacità del cliente di sopportare perdite, con i suoi obiettivi d'investimento e con la sua tolleranza al rischio. Ciò viene determinato con un questionario ("Questionario di adeguatezza") che è parte integrante del processo di creazione della relazione cliente. Il Questionario di adeguatezza consente alla Banca di comprendere meglio la situazione finanziaria del cliente, i suoi obiettivi d'investimento e la sua conoscenza ed esperienza del prodotto e le sue preferenze di sostenibilità.

A tale riguardo, i requisiti per la raccolta di informazioni sull'adeguatezza si estendono a quelle persone che operano per conto del cliente e comprendono coloro che detengono una procura generale o limitata o che agiscono in qualità di rappresentanti autorizzati di una società o di un altro cliente "non persona fisica". Ciò significa che la Banca deve rilevare le conoscenze e l'esperienza sul prodotto di tutte le persone autorizzate a fornire istruzioni d'investimento.

Tutte le decisioni di rilievo relative alla strategia d'investimento saranno basate sulla situazione finanziaria e sugli obiettivi d'investimento concordati con i Titolari del conto.

La Banca può fornire al cliente informazioni sulle preferenze di sostenibilità, sul trattamento delle risposte fornite dal cliente e sui relativi processi della consulenza in investimenti nonché raccomandazioni sulle strategie d'investimento nella gestione del portafoglio finanziario. Se il cliente desidera che le sue preferenze di sostenibilità siano prese in considerazione, sono necessari ulteriori dettagli sulle preferenze di sostenibilità del cliente in base alle tre categorie richieste dalla normativa:

a) Azione ambientale: preferenza per investimenti in strumenti finanziari che mirano a realizzare una quota minima di investimenti sostenibili come definiti nel Regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio del 18 giugno 2020 (Regolamento sulla tassonomia). Il cliente deve specificare la quota minima di investimenti sostenibili a livello del singolo strumento.

b) Temi sostenibili: preferenza per un investimento in strumenti finanziari che mirano a realizzare una quota minima di investimenti sostenibili come definiti nel Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 (Regolamento sull'informativa di sostenibilità), ossia l'investimento in un'attività economica che contribuisce al conseguimento di un obiettivo ambientale o sociale evitando di arrecare danni significativi agli obiettivi specificati nel Regolamento sull'informativa di sostenibilità e adottando buone pratiche di governance societaria. Il cliente deve specificare la quota minima di investimenti sostenibili a livello del singolo strumento.

c) Basata sull'esclusione: preferenza per un investimento in strumenti finanziari che considerano i principali impatti negativi su fattori di sostenibilità; tale preferenza si concretizza evitando o riducendo questi tipi di investimenti. I principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità sono raggruppati in questo modo:

- emissioni di gas serra,
- biodiversità,
- acqua,
- rifiuti e
- aspetti sociali e di politica del lavoro.

Il cliente può scegliere quali gruppi di principali impatti negativi devono essere considerati. Di regola, tutti gli strumenti finanziari che ricadono in almeno uno dei gruppi selezionati possono poi essere considerati come strumenti che soddisfano la categoria di preferenze di sostenibilità basata sull'esclusione. Se il cliente sceglie di seguire un approccio cumulativo, si ritiene che gli strumenti finanziari che soddisfino tutte le scelte selezionate basate sull'esclusione soddisfino la categoria di preferenze di sostenibilità basata sull'esclusione. Ciascun gruppo di impatti negativi su fattori di sostenibilità comprende vari fattori singoli.

Quando indicano le loro preferenze di sostenibilità, i clienti possono selezionare una, più di una o tutte le categorie. Di regola, tutti gli strumenti finanziari che soddisfano almeno una delle categorie di preferenze di sostenibilità selezionate possono essere considerati adeguati per il cliente, tenendo conto degli altri criteri di adeguatezza. Se un cliente sceglie di seguire un approccio cumulativo per le categorie di sostenibilità, si ritiene che gli strumenti finanziari che soddisfano tutte le categorie di sostenibilità selezionate soddisfino le

preferenze di sostenibilità del cliente. È possibile derogare alle preferenze di sostenibilità espresse per transazioni specifiche, se il cliente ne fa esplicita richiesta.

I clienti possono anche indicare la loro preferenza di sostenibilità generica, senza fornire dettagli sulle tre categorie sopra menzionate (alle sezioni (a) o (c)). Per questi clienti, tutti gli strumenti finanziari nel mercato target della banca in una, più di una o tutte le categorie possono essere considerati adeguati, tenendo conto degli altri criteri di adeguatezza.

La banca può anche chiedere al cliente di specificare una quota minima di investimenti in strumenti finanziari ai quali applicare le preferenze di sostenibilità del cliente.

Se il cliente non desidera che vengano prese in considerazione le preferenze di sostenibilità, la valutazione di adeguatezza viene svolta senza prendere in considerazione tali preferenze. Ciononostante, al cliente possono essere offerti strumenti finanziari o strategie d'investimento della gestione del portafoglio finanziario che tengono conto degli aspetti di sostenibilità, se questi strumenti finanziari o queste strategie d'investimento sono adeguati per il cliente sulla base degli altri criteri di adeguatezza.

È importante raccogliere informazioni sufficienti e accurate presso i clienti sulla loro conoscenza, esperienza e situazione finanziaria, nonché sui loro obiettivi d'investimento e sulle loro preferenze di sostenibilità, affinché la Banca sia in grado di raccomandare prodotti o servizi idonei al cliente. In mancanza di tali informazioni, la Banca non è in grado di fornire consulenza d'investimento (Wealth Advisory) o servizi di gestione di portafoglio (Servizio di Gestione del portafoglio discrezionale). Per questo motivo è essenziale che il cliente fornisca alla Banca informazioni complete ed esatte. La portata delle informazioni richieste può variare a seconda del servizio d'investimento in questione. Inoltre il cliente è tenuto a informare la Banca di eventuali cambiamenti nella sua situazione che possono avere rilevanza per i servizi di consulenza d'investimento e di asset management forniti.

Il Questionario di adeguatezza sarà esaminato con il cliente in funzione del servizio d'investimento sottoscritto e della strategia scelta. Il cliente è altresì tenuto a informare sistematicamente la Banca qualora si verifichino cambiamenti significativi della sua situazione finanziaria, dei suoi obiettivi d'investimento, della sua propensione al rischio o della sua conoscenza dei prodotti, esperienza e delle sue preferenze di sostenibilità, per consentire alla Banca di rivedere il Questionario di adeguatezza e determinare la classe di rischio corretta per il portafoglio.

Valutazione dell'adeguatezza

Mandato di Consulenza Wealth Advisory

Nell'ambito del Servizio di Consulenza Wealth Advisory, la Banca verifica per ciascuna transazione che gli strumenti proposti siano in linea con la strategia d'investimento del cliente prima che quest'ultimo prenda una decisione d'investimento. Qualsiasi raccomandazione da parte della Banca in merito all'investimento in uno strumento finanziario è comunque considerata adeguata se l'investimento dà luogo a un portafoglio che contiene fino al 10% di prodotti con un'esposizione a una classe di rischio più elevata rispetto alla classe di rischio del portafoglio del cliente.

- Classe di rischio del portafoglio: la classe di rischio del portafoglio è determinata in base alla capacità di perdita del cliente, alla sua tolleranza al rischio, all'orizzonte temporale e all'obiettivo di investimento e può includere le seguenti categorie: i) rischio basso/prudente, ii) rischio moderato/orientato al reddito, iii) rischio medio/orientato al bilanciamento, iv) rischio elevato/orientato alla crescita, v) rischio molto elevato/orientato alla crescita massima. Classe di rischio del prodotto: in funzione della tipologia di strumento e del valore di anticipazione stimato, l a Banca colloca ciascuno strumento finanziario in una delle cinque diverse categorie di rischio di prodotto, che comprendono i seguenti intervalli: 1 = basso rischio, 2, 3, 4 o 5 = rischio molto alto.

Per i clienti con preferenze di sostenibilità, la banca offre prodotti e strategie d'investimento nella gestione del portafoglio finanziario corrispondenti ad esse. La Banca applica inoltre criteri minimi relativi a:

- fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e di politica del lavoro;
- rispetto dei diritti umani e anti-corruzione;
- specifici criteri su esclusioni minime (ad es. armamenti tabacco, carbone).
- Vengono presi in considerazione anche i principi generalmente accettati di prassi aziendali responsabili con riferimento ai fattori di sostenibilità (ad es. aderenza al Global Compact dell'ONU).

In aggiunta, la Banca informa il cliente a ogni transazione se considera l'investimento adatto al suo profilo o meno. Ciò viene fatto valutando, tra l'altro, se il cliente possiede il necessario livello di conoscenze e la necessaria esperienza nell'asset class del prodotto in base alle informazioni fornite dal cliente nel Questionario di

adeguatezza.

La Banca informerà il cliente qualora consideri che un investimento non sia adatto sulla base delle informazioni fornite. Qualora, nonostante ciò, il cliente dia istruzione alla Banca di procedere con l'esecuzione dell'ordine, il cliente potrà assumere un rischio d'investimento maggiore di quanto la Banca reputi ragionevole. Se il cliente non possiede il livello di conoscenze e di esperienza necessario, la Banca gli fornirà le informazioni necessarie a prendere una decisione d'investimento informata prima della transazione.

Mandato di consulenza relativo alle transazioni

Nell'ambito del Mandato di consulenza relativo alle transazioni, la Banca esamina per ogni transazione se il prodotto è considerato adeguato o meno. L'adeguatezza del prodotto è valutata verificando se il cliente dispone di un livello appropriato di conoscenze ed esperienze nella classe di attività del prodotto. Inoltre, per i clienti con preferenze in materia di sostenibilità, la banca esamina, per ogni singola negoziazione, se l'investimento soddisfa o meno le preferenze in materia di sostenibilità dei clienti. La Banca informa il cliente nel caso in cui l'investimento scelto risulti adeguato.

Servizio di Gestione del portafoglio discrezionale

Nell'ambito del Servizio di gestione del portafoglio discrezionale, un responsabile del servizio clienti valuterà insieme al cliente, sulla base delle informazioni fornite nel Questionario di adeguatezza, la strategia di portafoglio più adatta. In ciascuna strategia di portafoglio la diversificazione dei prodotti e l'allocazione sono attentamente monitorate dai Portfolio Manager. I Portfolio Manager si assicurano che tutti gli investimenti effettuati per conto dei clienti rimangano entro i limiti predefiniti per le classi di rischio di prodotto e per le asset class e per le preferenze di sostenibilità per ciascuna strategia. I clienti saranno informati regolarmente sul livello di adeguatezza del portafoglio (cfr. "report per i clienti": rapporto di adeguatezza periodico).

Execution Only

Nell'ambito del servizio di Execution Only, la Banca non valuta l'adeguatezza del prodotto o l'appropriatezza per un cliente, in quanto quest'ultimo ha deciso di prendere tutte le decisioni d'investimento senza raccomandazioni da parte della Banca. Non verrà nemmeno emesso un avviso circa la mancata esecuzione di queste valutazioni nel corso della relazione commerciale. Tuttavia, qualora il cliente consideri l'investimento in un prodotto complesso, la Banca valuterà e avvertirà il cliente se ritiene che il prodotto complesso non sia adeguato sulla base del livello di conoscenza ed esperienza indicato. Questo vale solo per i clienti al dettaglio ovvero privati. Il cliente avrà la facoltà di procedere comunque con l'ordine.

Report per i clienti

I clienti ricevono i seguenti report aggiuntivi al momento della vendita del prodotto o del servizio oppure successivamente nel corso della relazione cliente durante la quale i prodotti acquistati sono detenuti presso la Banca. Tali report sono volti ad accrescere la trasparenza e la protezione degli investitori.

Report al momento della vendita

Rapporto di adeguatezza

Prima dell'esecuzione della transazione, la Banca fornisce al cliente un rapporto di adeguatezza quando offre servizi di consulenza d'investimento se il cliente è classificato come cliente al dettaglio ovvero privato. Il rapporto di adeguatezza specifica la consulenza fornita e il modo in cui la consulenza risponde alle preferenze, agli obiettivi e ad altre caratteristiche del cliente tramite la valutazione di adeguatezza della Banca per tutte le transazioni raccomandate. Qualora il cliente abbia accettato di utilizzare mezzi di comunicazione a distanza (ad es. telefono) che non permettono la preventiva consegna del rapporto di adeguatezza, il cliente può acquistare o vendere uno strumento finanziario se accetta che la Banca gli fornisca la dichiarazione di adeguatezza immediatamente dopo che egli si è vincolato contrattualmente e dopo che la Banca ha dato l'opzione di rinviare la transazione affinché possa ricevere la dichiarazione di adeguatezza preventivamente.

Rapporto sui costi pre-transazione

Il rapporto sui costi pre-transazione fornisce al cliente una panoramica dettagliata dei costi prima della transazione. Per la maggior parte dei prodotti i clienti riceveranno rapporti sui costi pre-transazione specifici per cliente e per transazione. Tuttavia, in ragione della natura delle transazioni in derivati, depositi strutturati, strategie di opzioni e strategie complesse, opzioni su valute OTC nonché emissioni sul mercato primario, le informazioni sui costi saranno generiche prima della transazione. In tal modo la Banca può assicurare l'esecuzione tempestiva delle transazioni. Il cliente può richiedere al suo responsabile del servizio clienti informazioni sui costi più specifiche in relazione a una transazione, con il rischio che i prezzi siano cambiati nel frattempo.

Per gli ordini execution only, la Banca non fornirà ai clienti professionali su richiesta e di diritto i rapporti sui

costi relativi alle specifiche transazioni salvo qualora richiesto dal cliente al momento della vendita.

Documenti sui prodotti

Un documento contenente le informazioni chiave (Key Information Document, "KID") sarà fornito prima della transazione ai clienti al dettaglio ovvero privati che hanno sottoscritto il Servizio di Consulenza Wealth Advisory, servizi di consulenza d'investimento a client che detengono un mandato di consulenza relativo alle transazioni e il servizio Execution Only conformemente alla LSerFi e al Regolamento (UE) n. 1286 / 2014 sui prodotti d'investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati (Packaged Retail and Insurance-based Investment Products Regulation, "Regolamento PRIIP"). Il KID fornisce ai clienti una panoramica completa delle caratteristiche essenziali del prodotto, inclusi i suoi costi.

Se un cliente ha sottoscritto un mandato per il Servizio di Gestione di portafogli Wealth Discretionary, ha il diritto di richiedere il KID per tutti gli strumenti inclusi nel portafoglio che lo prevedono.

Le tipologie d'investimento per cui viene fornito il KID comprendono sia gli organismi di investimento collettivo del risparmio che i prodotti d'investimento "preassemblati" come gli strumenti a reddito fisso con una componente di derivati, i prodotti strutturati, i warrant, nonché i derivati negoziati OTC o quotati in borsa. Per i fondi che rientrano nell'ambito della Direttiva 2009/65/CE (Direttiva sugli organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari, Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities Directive, "Direttiva UCITS",) sarà invece fornito il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (Key Investor Information Document, "KIID").
Oltre al KID in formato cartaceo, la Banca offrirà ai clienti la possibilità di procurarsi autonomamente il KID prima della transazione tramite un suo sito internet dedicato (https://country.db.com/switzerland/company/product-information-documents/index). Se il cliente sceglie questa opzione, il consulente non consegnerà il KID prima della transazione.
Se l'emittente di un prodotto non fornisce un KID alla Banca, la transazione non è possibile e deve essere pertanto bloccata. Si noti che in questi casi l'esecuzione di un ordine potrebbe subire un ritardo.
Se un cliente è un cliente al dettaglio domiciliato in Germania riceve una scheda informativa sul prodotto (Produktinformationsblatt,"PIB") qualora la Banca offra servizi di consulenza d'investimento in relazione al rispettivo strumento finanziario. Il contenuto del PIB è strutturato in modo simile al KID.

Rapporto di esecuzione

Immediatamente dopo che la Banca ha eseguito un ordine per conto del cliente, quest'ultimo riceverà un rapporto di esecuzione ("daily advice") a conferma dell'avvenuta esecuzione con i dettagli delle transazioni eseguite – quantità, sistema di esecuzione e prezzo di esecuzione effettivo.

Resoconto del portafoglio periodico

Almeno trimestralmente il cliente riceve un resoconto del portafoglio e / o un resoconto di tutti gli strumenti finanziari o fondi detenuti. Il resoconto del portafoglio contiene informazioni sulla performance e sull'asset allocation del portafoglio. Per i clienti del Servizio di Gestione del portafoglio discrezionale, la Banca effettua un resoconto della performance del portafoglio anche rispetto a un benchmark predefinito per strategia.
Per i clienti con preferenze in materia di sostenibilità, la dichiarazione del portafoglio contiene informazioni sull'allineamento del portafoglio alle preferenze in materia di sostenibilità espresse nel questionario sull'adeguatezza e l'allineamento a livello di strumento finanziario.

Rapporto periodico di adeguatezza e appropriatezza

Le informazioni in merito al livello di adeguatezza del portafoglio di un cliente con il Servizio di Gestione del portafoglio discrezionale o con il Servizio di Consulenza Wealth Advisory sono fornite al cliente nell'ambito del rapporto di adeguatezza periodico con la frequenza pattuita negli accordi contrattuali con il cliente.

Per i Mandati di consulenza Wealth Advisory, salvo diverso accordo contrattuale con il cliente, la valutazione periodica di adeguatezza consiste in due componenti: (i) Su base annuale, la Banca valuterà e riesaminerà con il cliente l'adeguatezza della strategia di investimento selezionata, inclusa la sua conformità al profilo di rischio del cliente. In occasione di tale revisione annuale, la Banca valuterà inoltre se gli strumenti finanziari contenuti nel Mandato, e precedentemente raccomandati al cliente dalla Banca, siano ancora idonei, ovvero se continuino a soddisfare le preferenze, gli obiettivi e le caratteristiche del cliente. I risultati di tale revisione saranno comunicati al cliente in un rapporto di portafoglio avanzato "Advanced Portfolio Report (APR)"; (ii) Su base trimestrale, la Banca effettuerà una revisione per verificare se complessivamente il Mandato del cliente sia ancora in linea con le soglie di classi di attività previste dalla strategia di investimento scelta dal cliente. I risultati di questa revisione trimestrale saranno comunicati al cliente dal suo consulente (a meno che il cliente non abbia precedentemente concordato con il proprio consulente di accettare una deviazione dalle soglie della classe di attività).

Rapporto sui costi

Le informazioni in merito ai costi aggregati che un cliente ha sostenuto per servizi nel portafoglio sono fornite nell'ambito del resoconto del portafoglio di fine anno.
I clienti possono richiedere un rapporto dettagliato sui costi per prodotto ai propri responsabili del servizio clienti.

Rapporti sulla soglia di perdita a livello di portafoglio

Per i clienti classificati al dettaglio, la Banca invierà una lettera in cui informerà se il valore di uno strumento finanziario a leva finanziaria si è deprezzato del 10% o di un suo multiplo rispetto al valore investito inizialmente.

Rapporti sulla soglia di perdita per strumenti finanziari a leva

Se un cliente ha sottoscritto un servizio Execution Only, la Banca gli invierà una lettera per informarlo qualora il valore di uno strumento finanziario a leva sia sceso del 10% o di un multiplo di questa percentuale rispetto al valore iniziale dell'investimento. Ai clienti con Servizio di Consulenza Wealth Advisory, questo report viene inviato solo se convenuto con la Banca.

⑥ Informazioni sulla gestione dei conflitti d'interesse all'interno della Banca

La Banca è una filiale di Deutsche Bank AG e fa quindi parte di un fornitore di servizi finanziari attivo a livello mondiale. In un'offerta completa di servizi bancari insorgono talvolta conflitti d'interesse che non possono essere del tutto eliminati. A fronte di ciò, Deutsche Bank AG e tutte le sue filiali hanno predisposto policy e procedure per assicurare che gli interessi dei clienti siano sempre messi al primo posto.

Con la direttiva MiFID 2 a livello europeo e la LSerFi a livello svizzero, il legislatore richiede alle banche di prevedere disposizioni sulla gestione dei conflitti d'interesse relativi ai servizi d'investimento, anche al fine di assicurare che le banche forniscano tali servizi ai loro clienti con integrità e per evitare potenziali effetti negativi sugli interessi dei clienti.

Un sistema di compliance per la gestione dei conflitti d'interesse relativi ai servizi d'investimento era già stato predisposto negli anni Novanta e ora la Banca vi ha apportato significative integrazioni e miglioramenti per tutelare più efficacemente gli interessi dei clienti. In tutto il Deutsche Bank Group, un codice deontologico valido per tutti i dipendenti assicura che le nostre azioni siano sempre guidate da uno spirito di integrità, affidabilità, correttezza e onestà e che per principio l'interesse dei nostri clienti sia al centro di tutto quello che facciamo. I Compliance Core Principles di Deutsche Bank, in vigore a livello mondiale, ribadiscono gli standard di base fissati nel Codice deontologico di Deutsche Bank.

Conflitti d'interesse potenziali

Ai sensi del MiFID 2 e della LSerFi, la Banca informa i clienti in merito alle diverse disposizioni adottate per la gestione di potenziali conflitti d'interesse.

I conflitti d'interesse possono verificarsi tra un cliente e la Banca, altri soggetti all'interno del Deutsche Bank Group, la direzione della Banca, i dipendenti, altre persone connesse alla Banca nonché tra i clienti della Banca nelle seguenti situazioni:

- nell'ambito della consulenza d'investimento e della gestione del portafoglio in relazione all'interesse della Banca di vendere strumenti finanziari;
- nel ricevimento o nella concessione di benefici (ad es. commissioni di collocamento e retrocessioni, benefici non pecuniari) da o a terzi in relazione alla fornitura di servizi d'investimento (ad es. nell'ambito della gestione del portafoglio discrezionale vi è il rischio che le decisioni d'investimento siano guidate dal livello dei benefici concessi da terzi);
- per via di commissioni che la Banca riceve in funzione del numero di transazioni o della performance; nell'ambito della gestione del portafoglio discrezionale vi è il rischio che il Portfolio Manager assuma rischi irragionevoli al fine di massimizzare la performance e quindi incrementare il proprio compenso;
- per via di compensi legati ai risultati versati ai dipendenti o ad agenti;
- in seguito alla concessione di benefici ai nostri dipendenti o agenti;
- in connessione con altre attività della Banca, ad es. l'offerta di servizi finanziari ad altri clienti;
- in seguito a relazioni della Banca con emittenti di strumenti finanziari, ad es. tramite la concessione di linee di credito, la partecipazione al collocamento di titoli e altre forme di collaborazione;
- nella produzione di studi in merito a titoli offerti a clienti;
- con l'ottenimento di informazioni non di dominio pubblico;
- tramite le relazioni personali dei nostri dipendenti, dei dirigenti o di soggetti collegati;
- qualora tali persone rivestano incarichi nel management o nei consigli di sorveglianza.

Misure di contenimento

La Banca ha impegnato se stessa e i suoi dipendenti al rispetto di standard etici elevati per evitare che interessi inopportuni influenzino la consulenza d'investimento, l'esecuzione degli ordini o la gestione del portafoglio. Richiediamo diligenza e onorabilità, rettitudine e professionalità, rispetto degli standard di mercato e in particolare degli interessi del cliente. I dipendenti della Banca sono tenuti a rispettare tali standard e regole di condotta.

Un ufficio interno indipendente di compliance monitora il rilevamento, la prevenzione e la gestione di conflitti d'interesse da parte delle unità operative tramite l'attuazione o il rispetto delle seguenti procedure e regole:

- definizione di procedure aziendali volte a proteggere gli interessi dei clienti nella consulenza d'investimento e nella gestione del portafoglio, ad esempio la definizione di un processo di selezione degli investimenti basato sugli interessi del cliente, che includa anche le sue preferenze di sostenibilità, il riesame e la documentazione dell'adeguatezza delle raccomandazioni personali, i processi di approvazione del prodotto, la revisione periodica del portafoglio di prodotti esistente o le attività di monitoraggio da parte della Compliance, anche per evitare pratiche di greenwashing;
- emanazione di disposizioni relative all'accettazione di incentivi e alla segnalazione di benefici concessi o accettati;
- creazione di aree separate tramite l'imposizione di barriere all'informazione, la separazione delle responsabilità e / o la separazione fisica degli spazi;
- mantenimento di elenchi di insider e di liste di osservazione per controllare il flusso di informazioni sensibili nonché per evitare l'abuso di informazioni riservate;
- mantenimento di elenchi con restrizioni al fine, tra l'altro, di gestire potenziali conflitti d'interesse tramite il divieto di attività, consulenza d'investimento o consulenza sulla ricerca;
- comunicazione delle operazioni in titoli dei dipendenti che possano dar luogo a conflitti d'interesse nell'ambito dei loro incarichi;
- con specifico riferimento alla gestione del portafoglio discrezionale, assicurare la tutela degli interessi dei clienti tramite un processo di selezione degli investimenti che sia rigorosamente in linea con gli interessi dei clienti. Inoltre, la Banca tutela gli interessi dei clienti tramite altre misure quali controlli sulla performance dei portafogli e legando la remunerazione dei Portfolio Manager a componenti variabili e fisse;
- formazione dei dipendenti della Banca;
- comunicazione di conflitti d'interesse inevitabili ai clienti interessati prima dell'esecuzione di una transazione o della fornitura di una consulenza d'investimento;
- informazioni sui conflitti d'interesse potenziali relativi a materiale di ricerca d'investimento prodotto o distribuito dalla Banca.

Informazioni su benefici pecuniari ricevuti o concessi o su significativi benefici non pecuniari di terzi

Lo specifico regime di incentivi della Banca dipende dalla tipologia di servizi offerta.

- Per il Servizio di Gestione del portafoglio discrezionale: la Banca non tratterrà alcun beneficio pecuniario o significativo beneficio non pecuniario di terzi; ogni beneficio ricevuto sarà sempre rimborsato al cliente.
- Per il Servizio di Consulenza Wealth Advisory e il servizio Execution Only: nell'ambito della sua consulenza non indipendente, la Banca ha la facoltà di trattenere benefici pecuniari e significativi benefici non pecuniari di terzi.

Gli incentivi accettati o concessi in relazione alla performance dei servizi d'investimento e dei servizi di investimento accessori sono volti a migliorare la qualità del servizio fornito al cliente in conformità con i criteri prescritti dalla legge per la natura e la misurazione di un miglioramento qualitativo e in modo tale che non si creino conflitti con la fornitura del servizio effettuata nel miglior interesse possibile del cliente.

Prima di fornire i relativi servizi d'investimento o servizi d'investimento accessori, informiamo senza ambiguità il cliente sull'esistenza, la natura e la portata dell'incentivo o, nella misura in cui questa non possa essere determinata, sulle modalità di calcolo in modo completo, accurato e comprensibile. Qualora non fossimo in grado di determinare la portata dell'incentivo e abbiamo invece comunicato al cliente le modalità di calcolo, lo informeremo successivamente sull'importo esatto dell'incentivo che abbiamo ricevuto o concesso.
Se continueremo a ricevere incentivi in relazione ai servizi d'investimento forniti al cliente, provvederemo a informarlo personalmente almeno una volta l'anno sull'entità effettiva delle commissioni accettate o concesse.

Su richiesta, la Banca fornirà al cliente ulteriori dettagli in merito a questi principi. I clienti possono altresì trovare la policy globale della Banca in materia di gestione dei conflitti d'interesse all'indirizzo www.db.com/coi. Si precisa che le informazioni di apertura della relazione e i rispettivi accordi conclusi con il cliente contengono ulteriori informazioni sui benefici di terzi.

Informazioni sui benefici non pecuniari di esigua entità ricevuti o concessi

La Banca può ricevere o fornire a terzi benefici non pecuniari di esigua entità nella misura in cui tali benefici migliorano la qualità dei servizi d'investimento principali o accessori forniti, non interferiscono con il dovere della Banca di operare nel miglior interesse del cliente e sono comunicati chiaramente. L'accettazione di tali incentivi non è direttamente connessa ai servizi forniti al cliente; impieghiamo piuttosto questi incentivi per fornire il nostro servizio con gli elevati requisiti di qualità richiesti dal cliente e per migliorare costantemente tale servizio.

Benefici non pecuniari di esigua entità possono essere ad esempio:

- informazioni generiche relative a un prodotto o a un servizio;
- partecipazione a conferenze e formazioni sui vantaggi di un particolare prodotto o servizio;
- ospitalità di un ragionevole valore de minimi (ad es. cibo e bevande in occasione di una riunione d'affari).

⑦ Policy di esecuzione degli ordini: principi per il ricevimento, la trasmissione e l'esecuzione degli ordini su strumenti finanziari

A. Ambito di applicazione

La policy di esecuzione degli ordini si applica a Deutsche Bank (Suisse) SA ("la Banca") in relazione al ricevimento e alla trasmissione o all'esecuzione di ordini dei clienti nonché alla compravendita di strumenti finanziari nell'ambito dei servizi di gestione del portafoglio discrezionale. La Banca, per principio, esegue gli ordini alle condizioni più favorevoli per i clienti e segue gli stessi principi di esecuzione sia per gli ordini dati dai clienti che per le decisioni di compravendita prese dalla Banca nella gestione del portafoglio discrezionale.

B. Gamma dei servizi offerti

A seconda dell'asset class, la Banca fornisce il servizio di ricevimento e trasmissione degli ordini o esecuzione degli ordini. Quando riceve e trasmette gli ordini, la Banca conferisce l'ordine del cliente a un'altra entità affinché lo esegua. Tale entità è definita entità di esecuzione. Per l'esecuzione degli ordini, la Banca sceglie un dato sistema di contrattazione. Tale sistema è definito sistema di esecuzione. Le sezioni seguenti illustrano i principi e i criteri per la scelta delle entità di esecuzione o dei sistemi di esecuzione.

B.1 Miglior risultato possibile

Le esatte disposizioni regolamentari sull'applicazione della best execution dipendono dalla categoria di appartenenza, ovvero se il cliente è un cliente al dettaglio ovvero privato o cliente professionale (di diritto o su richiesta). In realtà la Banca ha scelto di applicare gli stessi principi di best execution sia ai clienti professionali che ai clienti al dettaglio. Ciò fa sì che i clienti professionali siano soggetti ai più elevati standard di protezione applicabili ai clienti al dettaglio.

Nell'esecuzione o nella trasmissione di un ordine per conto di clienti al dettaglio, il miglior risultato possibile sarà determinato principalmente in termini di "costo complessivo".

Il costo complessivo è costituito dagli elementi seguenti:
- il prezzo dello strumento finanziario interessato
- i costi legati all'esecuzione

Questi costi includono tutte le spese sostenute che sono direttamente connesse all'esecuzione dell'ordine del cliente (quali commissioni per il sistema di esecuzione, commissioni di compensazione e regolamento e qualsiasi altra commissione pagata a terzi coinvolti nell'esecuzione dell'ordine).

Altri fattori di esecuzione, come la velocità, la probabilità di esecuzione e regolamento, le dimensioni, la natura e ogni altra considerazione relativa all'esecuzione dell'ordine saranno parimenti considerati, ma vi sarà data priorità rispetto alle considerazioni immediate di prezzo e di costo solo se sono essenziali per fornire il miglior risultato possibile in termini di costo complessivo. Per fornire il miglior risultato possibile vengono prese in considerazione anche le caratteristiche dell'ordine, gli strumenti finanziari o i sistemi di esecuzione.

B.2 Ricezione e trasmissione di ordini

Per le asset class elencate di seguito, la Banca trasmette gli ordini del cliente alle entità di esecuzione sulla base della capacità generale di queste ultime di fornire il miglior risultato possibile per il cliente. Il miglior risultato possibile non sarà ottenuto necessariamente per tutte le transazioni, ma sarà comunque conseguito regolarmente per la maggior parte degli ordini del cliente.

In particolare, la Banca seleziona le entità di esecuzione sulla base dei seguenti criteri (in ordine decrescente di importanza):
- accesso alle entità / ai sistemi di esecuzione pertinenti: processo di valutazione delle entità di esecuzione, volto a selezionare altre entità di esecuzione o altri sistemi di esecuzione al fine di ottenere il miglior risultato possibile per il cliente su base regolare;
- capacità di fornire e monitorare la best execution: capacità delle entità di esecuzione di fornire la best execution in linea con il miglior risultato possibile definito dalla Banca nonché la loro capacità di monitoraggio per assicurare che gli accordi di best execution siano adeguati laddove necessario;

- conformità ai requisiti regolamentari applicabili: capacità delle entità di esecuzione di conformarsi ai requisiti regolamentari applicabili, quali il rispetto degli obblighi di negoziazione per alcune azioni e alcuni derivati nonché i requisiti di trasparenza;
- dimestichezza con il mercato: conoscenza del mercato delle entità di esecuzione per tutte le categorie di strumenti finanziari loro trasmesse;
- infrastruttura tecnologica e capacità operative: infrastruttura delle entità di esecuzione e capacità operativa per eseguire e regolare le transazioni in tutte le categorie di strumenti offerte;
- affidabilità: esperienza fondamentale delle entità di esecuzione nel fornire il supporto necessario (ad es. supporto per contrattazioni dopoborsa, per il trading transfrontaliero, la tempestività nella risposta a commenti o reclami per tutte le categorie di strumenti finanziari offerte);
- integrità (garanzia di riservatezza): nell'esecuzione degli ordini dei clienti, in numerosi casi la Banca non vuole che l'entità di esecuzione divulghi l'interesse del cliente al mercato. L'integrità di un'entità di esecuzione in tal senso è pertanto un criterio importante affinché essa sia scelta dalla Banca.

La Banca effettua un monitoraggio regolare dei suddetti criteri per assicurarsi che il miglior risultato possibile sia costantemente raggiunto per tutti gli ordini trasmessi tramite l'entità di esecuzione e adegua la sua scelta laddove necessario. Si veda anche la Sezione F per saperne di più sui processi di monitoraggio in atto.

Le seguenti asset class (eccetto gli strumenti quotati allo SIX Swiss Exchange, per cui si rimanda alla Sezione B.3) rientrano nell'ambito della ricezione e trasmissione di ordini:
- Titoli azionari (incluse azioni e depository receipt)
- Strumenti debitori (quali obbligazioni e strumenti del mercato monetario)
- Prodotti strutturati (mercato secondario)
- Derivati cartolarizzati (warrant e "certificate", altri derivati cartolarizzati)
- Strumenti negoziati in borsa (Exchange Traded Funds - ETF, Exchange Traded Notes - ETN ed Exchange Traded Commodities - ETC)
- Opzioni e futures quotati

B.3 Esecuzione degli ordini

Per tutte le asset class elencate sotto, la Banca esegue gli ordini dei clienti su strumenti finanziari direttamente nei sistemi di esecuzione al fine di conseguire il miglior risultato possibile. Con riferimento agli ordini trasmessi a entità di esecuzione, il miglior risultato possibile non sarà ottenuto necessariamente per tutte le transazioni, ma sarà comunque conseguito regolarmente per la maggior parte degli ordini del cliente.

In particolare, la Banca seleziona i propri sistemi di esecuzione sulla base dei seguenti criteri (in ordine decrescente di importanza):
- liquidità: la liquidità del mercato è il fattore che incide maggiormente sui prezzi. Una maggiore liquidità
- è in genere associata a un costo complessivo minore per via dei minori costi di esecuzione e di prezzi più efficienti;
- infrastruttura tecnologica e capacità operative: infrastruttura dei sistemi di esecuzione e capacità operativa di eseguire e regolare le transazioni per tutte le categorie di strumenti offerte;
- conformità ai requisiti regolamentari applicabili: capacità dei sistemi di esecuzione di conformarsi ai requisiti regolamentari applicabili quali ad esempio i requisiti di trasparenza.

La Banca effettua un monitoraggio regolare dei suddetti criteri per assicurarsi che il miglior risultato possibile sia costantemente raggiunto per tutti gli ordini trasmessi tramite i sistemi di esecuzione selezionati e adegua la sua scelta laddove necessario. Si veda anche la Sezione F per saperne di più sui processi di monitoraggio in atto.

Le asset class descritte di seguito rientrano nell'ambito del servizio di esecuzione degli ordini.

Derivati su valute e metalli preziosi

La Banca esegue tutti gli ordini relativi a derivati su valute e metalli preziosi direttamente sui sistemi multilaterali di negoziazione (MTF). L'adesione a questi sistemi di esecuzione offre accesso ad ampi pool di liquidità di operatori in cambi in un cosiddetto processo di "request for quote". Ciò consente alla Banca di selezionare la controparte che offre il miglior risultato possibile.

Qualora non siano disponibili prezzi sugli MTF, la Banca negozierà con Deutsche Bank AG London (si veda la correttezza del monitoraggio dei prezzi descritta per i depositi strutturati in valuta e i derivati su azioni e tassi d'interesse qui di seguito).

A titolo informativo, le operazioni su cambi a pronti non rientrano nell'ambito della best execution. In ogni caso la Banca punta a fornire il miglior risultato possibile per le transazioni spot su valute analogamente a quanto descritto sopra per i Derivati su valute e metalli preziosi.

Depositi strutturati in valuta (investimenti in doppia valuta - DCI e Deposit Plus), derivati su azioni e tassi d'interesse

I DCI, Deposit Plus, le opzioni e gli swap su azioni e tassi d'interesse sono strumenti finanziari altamente personalizzati in funzione delle esigenze dei singoli clienti. Pertanto la Banca esegue tutti gli ordini presso Deutsche Bank AG London quale sistema di esecuzione. Tramite l'analisi dei dati di mercato e il confronto con strumenti finanziari simili, la Banca verifica che al cliente venga fornito un prezzo equo per lo strumento.

Titoli quotati al SIX Swiss Exchange

Le operazioni in strumenti finanziari quotati allo SIX Swiss Exchange sono eseguite direttamente grazie all'appartenenza della Banca a tale borsa. L'accesso diretto a questo sistema di esecuzione elimina i costi di intermediari terzi e assicura altresì il miglior risultato possibile tramite l'esecuzione degli ordini mediante il servizio SwissAtMid.

Prodotti strutturati (mercato primario)

I mercati primari comprendono sia l'esecuzione di prodotti strutturati su misura per le esigenze di specifici clienti, sia le sottoscrizioni di collocamenti predefiniti. Tutti gli ordini sul mercato primario sono sottoscritti ed eseguiti in modalità "request for quote" per cui la Banca chiede i prezzi a diversi emittenti potenziali e ha l'opportunità di eguagliare il miglior prezzo ricevuto dalle controparti esterne.

Fondi d'investimento

I fondi d'investimento possono essere sottoscritti e riscattati in un unico luogo (con l'agente di trasferimento) e a un unico prezzo (il valore patrimoniale netto o NAV). Dal momento che non vi è discrezionalità in relazione al sistema di esecuzione e / o al prezzo, la Banca esegue gli ordini del cliente presso il rispettivo agente di trasferimento del fondo per minimizzare il costo complessivo.

C. Specifiche istruzioni dei clienti

Qualora il cliente fornisca specifiche istruzioni in relazione all'esecuzione del proprio ordine, la Banca rispetterà tali istruzioni trasmettendole alle entità di esecuzione oppure applicandole essa stessa nell'esecuzione dell'ordine. La Banca continuerà ad applicare i suoi principi di esecuzione per quelle parti dell'ordine per cui il cliente non ha fornito istruzioni.

Si noti tuttavia che simili istruzioni possono impedire alla Banca di adottare i provvedimenti previsti dalla policy di esecuzione degli ordini per ottenere il miglior risultato possibile. Di conseguenza, specifiche istruzioni ricevute dal cliente possono dar luogo a una qualità di esecuzione meno soddisfacente rispetto a quello che si sarebbe potuto ottenere senza di esse.

D. Gestione degli ordini dei clienti e principi di allocazione

La Banca trasmette o esegue gli ordini dei clienti in modo tempestivo, equo e rapido comparabile ad altri ordini di clienti analoghi. Qualora il cliente trasmetta più di un ordine contemporaneamente, gli ordini saranno trattati uno dopo l'altro salvo diversa richiesta. Qualora insorgano difficoltà significative nel trattamento di un ordine, la Banca informa il cliente tempestivamente una volta venuta a conoscenza di tali difficoltà.

La Banca o le entità di esecuzione possono scegliere di eseguire un ordine al di fuori di un sistema di esecuzione al fine di ottenere la best execution. Si noti che l'esecuzione di un ordine al di fuori di un sistema di contrattazione può comportare un cosiddetto rischio di controparte. Il rischio di controparte è una situazione in cui la controparte di una transazione non adempie il suo obbligo derivante da tale transazione (ad es. non consegna il titolo qualora il cliente operi in veste di acquirente in una transazione). La Banca o le sue entità di esecuzione eseguiranno ordini al di fuori di un sistema di contrattazione solo qualora il cliente abbia fornito un assenso esplicito a livello generale o per singole transazioni.

In linea di principio, gli ordini dei clienti non vengono aggregati con quelli della Banca, né con quelli di altri clienti in servizi diversi dalla gestione del portafoglio discrezionale o in caso di gestione da parte di un asset manager

indipendente.

Nelle compravendite effettuate nell'ambito della gestione del portafoglio discrezionale, la Banca può aggregare gli ordini di un cliente con quelli di altri clienti che ricevono lo stesso servizio.

Anche se è improbabile che una simile aggregazione di ordini in una delle situazioni summenzionate dia luogo a un complessivo svantaggio per il cliente, ciò non può essere escluso per ogni singolo ordine.

In caso di esecuzione parziale di un ordine aggregato, ad esempio in una situazione di scarsa liquidità, se possibile ripartiremo il volume disponibile pro quota tra tutti i clienti i cui ordini sono stati aggregati e presentano il volume di allocazione minimo.

E. Informativa sui 5 sistemi / entità di esecuzione principali

Al fine di fornire al cliente un quadro chiaro e significativo della qualità degli accordi di best execution, la Banca fornisce regolarmente informazioni sui 5 sistemi / entità di esecuzione principali in termini di volumi di negoziazione e sulla qualità ottenuta in ciascun periodo rilevato (si veda l'ultima frase sotto).

Tali informazioni sono fornite per ciascuna asset class in due report separati, uno per i clienti al dettaglio e uno per i clienti professionali. Tutti i report sono disponibili sul sito internet della Banca (https://deutschewealth.com/en/articles/regulatory_information.html), almeno entro fine aprile di ogni anno con riferimento all'anno solare precedente.

F. Monitoraggio della best execution

La Banca monitora l'efficacia degli accordi di best execution stipulati con le entità e i sistemi di esecuzione e valuta la loro performance in relazione ai criteri di best execution illustrati in questa policy con frequenza almeno trimestrale. Ciò è effettuato valutando le entità e i sistemi di esecuzione attualmente utilizzati rispetto ad altre entità e sistemi di esecuzione con un'analoga offerta di strumenti finanziari e un livello di servizio simile a quello attualmente in uso. Qualora altre entità di esecuzione o sistemi di esecuzione dovessero offrire un servizio nettamente migliore e in grado di garantire una qualità di esecuzione superiore per i nostri clienti, la Banca modificherà gli accordi esistenti in seguito a un'analisi del rapporto costi / benefici.

G. Revisione della policy

La Banca monitorerà la propria ottemperanza a questa policy ed effettuerà una revisione con frequenza annuale o al verificarsi di un cambiamento significativo. Per cambiamento significativo si intende un cambiamento interno o esterno significativo in grado di incidere sui parametri di best execution, quali costo, prezzo, velocità, probabilità di esecuzione e dimensioni del regolamento, natura e altre considerazioni pertinenti per l'esecuzione dell'ordine. Tra gli esempi di cambiamento significativo figurano i seguenti eventi:

- cambiamenti del quadro legislativo o regolamentare applicabile;
- significativi cambiamenti organizzativi nei dipartimenti e nelle unità coinvolti nel processo di best execution;
- i sistemi di monitoraggio della Banca individuano un'incapacità a raggiungere il miglior risultato possibile in modo continuativo.

H. Dimostrazione della best execution e consenso

Si precisa che i clienti hanno il diritto di richiedere informazioni aggiuntive sulle policy e sugli accordi di best execution della Banca. Il cliente può altresì richiedere una prova dell'applicazione di tale policy a tutti i propri ordini. Il Relationship Manager sarà lieto di assistere il cliente in tal senso.

Elenco dei sistemi / delle entità di esecuzione:

Sistema di esecuzione	Asset class trattate
FXall	Derivati su valute e metalli preziosi
BMTF	Derivati su valute e metalli preziosi, derivati su tassi d'interesse, strumenti debitori
Deutsche Bank AG London	Derivati su valute e metalli preziosi, depositi strutturati in valuta, derivati su azioni
SIX Swiss Exchange	Titoli quotati al SIX Swiss Exchange
Emittenti approvati[1] di prodotti strutturati	Prodotti strutturati (mercato primario)
Agente di trasferimento	Fondi d'investimento

Entità di esecuzione	Asset class trattate
Intermediari / controparti approvati[1]	Titoli azionari: azioni e depository receipt
	Strumenti debitori: obbligazioni e strumenti del mercato monetario
	Prodotti strutturati (mercato secondario)
	Derivati cartolarizzati (warrant e derivati di tipo "certificate", altri derivati cartolarizzati)
	Strumenti negoziati in borsa (Exchange Traded Funds - ETF, Exchange Traded Notes - ETN ed Exchange Traded Commodities - ETC)
Deutsche Bank AG Frankfurt	Opzioni e futures quotati

1 L'elenco degli emittenti e degli intermediari / controparti approvati è disponibile nell'EMEA OEP al link seguente: https://deutschewealth.com/content/deutschewealth/en/articles/regulatory_information.html

⑧ Tutela dei depositi bancari in Svizzera

Trattamento degli attivi detenuti in conti di custodia in caso di liquidazione involontaria della Banca

In caso di liquidazione involontaria della Banca, gli oggetti di valore detenuti in conti di custodia ai sensi della definizione datane dall'articolo 16 della Legge bancaria svizzera (Legge sulle banche, LBCR), quali beni mobili, titoli e crediti del titolare del conto detenuti su base fiduciaria, sono tenuti separati a tutela dei clienti della Banca e non rientrano quindi nella massa fallimentare. I beni mobili, i titoli e i crediti detenuti su base fiduciaria sono detenuti a nome della Banca ma esclusivamente per conto dei suoi clienti.

Trattamento preferenziale dei depositi in contanti

Ai sensi dell'articolo 37a della LBCR, i depositi in contanti custoditi presso la Banca a nome del depositante godono di un trattamento preferenziale fino a un limite massimo di CHF 100 000 come descritto di seguito ("depositi privilegiati").

I depositi privilegiati sono immediatamente restituiti tramite prelievo dalla rimanente liquidità della Banca fallita. Nel caso in cui la liquidità della Banca non sia sufficiente a coprire tutti i depositi privilegiati subentra il programma di tutela dei depositanti ("programma di tutela dei depositanti").

Per proteggere i depositi privilegiati dei clienti della Banca in Svizzera è stata infatti creata un'associazione chiamata "esisuisse". Ai sensi dell'articolo 37h cpv. 1 LBCR tutte le banche in Svizzera sono obbligate ad aderire a esisuisse. Nell'eventualità che una Banca con sede in Svizzera apra la procedura fallimentare, esisuisse si assicura che i depositi privilegiati siano restituiti a tempo debito ai clienti della Banca. L'importo massimo protetto da esisuisse ai sensi del programma di tutela del depositante è di CHF 8 miliardi. Qualora questa somma non sia sufficiente a coprire i depositi privilegiati, gli importi mancanti saranno trattati in via preferenziale nella massa fallimentare come crediti di seconda classe (come indicato sopra). Per maggiori informazioni visitare il sito web:
https://www.esisuisse.ch/en/about-esisuisse

⑨ Procedura di gestione dei reclami

La Banca mantiene una procedura completa di gestione dei reclami conforme ai requisiti regolamentari. Se non siete soddisfatti dei servizi forniti dalla Banca e desiderate inoltrare un reclamo, contattate il vostro responsabile del servizio clienti per ulteriori informazioni e per conoscere la procedura da seguire. L'Ombudsman bancario svizzero è inoltre disponibile qualora, nonostante tutti i nostri sforzi, la nostra risposta non dovesse soddisfare il cliente. Per maggiori informazioni si rimanda a:
https://country.db.com/switzerland/.

⑩ Informativa sulla sostenibilità

Definizione di rischi di sostenibilità

Con rischi di sostenibilità (“Rischi ESG”) si intendono eventi o condizioni di carattere ambientale, sociale o di governance aziendale che, se si verificano, potrebbero provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell’investimento. Questi rischi possono verificarsi separatamente o cumulativamente; possono interessare singole società o anche interi settori / segmenti o aree geografiche e possono presentare caratteristiche molto differenti tra loro.

Gli esempi che seguono aiutano a chiarire cosa si intende per rischi di sostenibilità:

- Eventi meteorologici estremi dovuti al cambiamento climatico (cosiddetti rischi fisici), ad esempio, possono danneggiare o distruggere siti produttivi di alcune società o di intere aree geografiche, con conseguente interruzione delle produzioni, aumento dei costi per il ripristino dei siti produttivi e più elevati costi assicurativi. Inoltre, eventi meteorologici estremi dovuti al cambiamento climatico, come lunghi periodi di basso livello dei corsi d’acqua durante fasi di siccità, possono ostacolare o rendere addirittura impossibile il trasporto delle merci.
- Esistono anche rischi legati alla transizione verso un’economia a bassa emissione di carbonio (cosiddetti rischi di transizione): ad esempio possono essere varate misure politiche che rendono più costosi e / o scarsi i combustibili fossili (esempi: graduale abbandono dei combustibili fossili, tassa sulle emissioni di CO2) o aumentano i costi di investimento introducendo requisiti più stringenti per la ristrutturazione di edifici e impianti. Le nuove tecnologie possono sostituire le tecnologie tradizionali (ad es. la mobilità elettrica), e cambiamenti nelle preferenze dei consumatori e nelle aspettative della società possono svantaggiare i modelli aziendali delle società che non reagiscono tempestivamente adottando contromisure (adeguando il loro modello di business, ad esempio).
- Un notevole incremento dei rischi fisici richiederebbe un’accelerazione della transizione nell’economia,che a sua volta implicherebbe maggiori rischi di transizione.
- I rischi sociali originano da aspetti quali la mancata adesione agli standard normativi sul lavoro (ad esempio, lavoro minorile e lavori forzati) e il mancato rispetto delle normative occupazionali in materia di salute e sicurezza.
- Tra i rischi nell’ambito della gestione aziendale dovuti a una corporate governance inadeguata e che possono comportare sanzioni elevate figurano ad esempio l’infedeltà fiscale e la corruzione.

I rischi di sostenibilità si ripercuotono in particolare sui seguenti rischi tradizionali degli investimenti in titoli e, se si verificano, possono produrre un grave effetto negativo sui rendimenti di un investimento in titoli:

- rischio di settore;
- rischio di variazione dei corsi;
- rischio di emittente / di credito;
- rischio di dividendo;
- rischio di liquidità;
- rischio valutario.

Metodo di inclusione dei rischi di sostenibilità

La Banca tiene conto dei rischi di sostenibilità nell’ambito della sua consulenza d’investimento in questo modo:

Servizio di Consulenza Wealth Advisory

Al fine di valutare i rischi di sostenibilità nell’ambito della consulenza d’investimento, Deutsche Bank (Svizzera) SA utilizza informazioni come quelle provenienti da fornitori di servizi esterni specializzati nella valutazione qualitativa dei fattori ESG. Poiché i rischi di sostenibilità possono avere effetti diversi su singole società, singoli settori, singole aree geografiche di investimento, valute e categorie di investimento (ad esempio azioni od obbligazioni), quando raccomanda degli strumenti finanziari nella propria consulenza d’investimento la Banca segue un approccio di diversificazione degli investimenti il più ampio possibile al fine di ridurre gli effetti dell’eventuale manifestarsi dei rischi di sostenibilità a livello di portafoglio. In genere, la Banca consiglia di diversificare su una serie di categorie di investimento in modo da stabilire un profilo di rischio / rendimento individuale del cliente. Inoltre, la consulenza d’investimento persegue una politica di un ampio spettro di categorie di investimento in diversi segmenti / settori, regioni di investimento e valute.

Gestione del portafoglio finanziario

Nel prendere decisioni in termini di gestione del portafoglio finanziario, i principi menzionati nella precedente sezione dedicata al servizio di Consulenza Wealth Advisory, per valutare i rischi di sostenibilità e per diversificare con l'obiettivo di ridurre tali rischi, si applicano per analogia a livello di portafoglio.

In aggiunta alle misure specificate nella precedente sezione dedicata al servizio di Consulenza Wealth Advisory, nella gestione del portafoglio finanziario si presta attenzione ai rischi di sostenibilità nelle diverse fasi del processo di investimento. Tali rischi incidono nelle considerazioni di carattere macroeconomico e nella formulazione di opinioni di mercato, quando si allocano attivi a singole strategie d'investimento e quando si selezionano i singoli strumenti finanziari.

Effetti dei rischi di sostenibilità sui rendimenti

È impossibile evitare completamente i rischi di sostenibilità quando si investe in titoli. Tali rischi di solito hanno notevoli effetti negativi sulla quotazione di mercato dell'investimento. I rischi di sostenibilità di un investimento in titoli possono comportare un notevole peggioramento del profilo finanziario, della redditività o della reputazione della società sottostante e avere effetti negativi sulla quotazione di mercato dell'investimento. In casi estremi non è esclusa la perdita totale del capitale investito.

Per ulteriori informazioni sulla sostenibilità si rimanda a https://deutschewealth.com/.

⑪ Informativa sui rischi per specifici rischi di concentrazione a livello di portafoglio

Investire nei mercati finanziari comporta rischi intrinseci di cui gli investitori dovrebbero essere consapevoli prima di prendere qualsiasi decisione d'investimento. La presente informativa illustra i principali rischi che possono influire sulla performance del suo portafoglio d'investimento e fornisce ulteriori informazioni per aiutarla a compiere scelte informate. Deutsche Bank (Svizzera) SA desidera presentarle di seguito una breve panoramica dei principali rischi in cui può incorrere quando effettua degli investimenti. L'elenco riportato di seguito è solo esemplificativo; per qualsiasi domanda, può rivolgersi in qualsiasi momento al suo referente presso Deutsche Bank (Svizzera) SA. I seguenti rischi e la propensione ad assumerli possono dipendere da diversi fattori, quali la tolleranza al rischio e la strategia d'investimento dell'investitore. Di seguito trova una panoramica di diversi rischi specifici per i servizi di Gestione del portafoglio discrezionale e di Consulenza Wealth Advisory che dovrebbe considerare.

1. Rischio di settore

Il portafoglio può essere esposto a rischi specifici di un settore se una parte significativa degli investimenti è concentrata in un particolare settore. Sviluppi negativi, come cambiamenti normativi, fluttuazioni dei prezzi delle materie prime o discontinuità tecnologiche all'interno di un settore specifico, possono ripercuotersi in maniera sproporzionata sul valore dei suoi investimenti. Ad esempio, una flessione economica nel settore tecnologico può comportare notevoli perdite per gli investitori fortemente esposti ai titoli tecnologici. Per attenuare questo rischio, è opportuno operare una diversificazione tra diversi settori per distribuire l'esposizione e ridurre l'impatto di correzioni settoriali.

Come regola generale, potrebbe limitare il rischio di un settore al 10-15% del suo portafoglio complessivo. Ciò contribuirebbe a mitigare il rischio, poiché impedisce che un singolo settore influisca in modo significativo sui rendimenti complessivi e sul portafoglio. Per gli investitori con una maggiore tolleranza al rischio o per coloro che seguono una strategia d'investimento con concentrazione settoriale (come ETF o fondi d'investimento), l'esposizione a un singolo settore potrebbe essere superiore e arrivare fino al 20-30%.

Occorre inoltre tenere conto delle condizioni di mercato, le quali potrebbero richiedere una riduzione dell'esposizione a un settore specifico.

2. Rischio di controparte e di emittente

L'affidabilità creditizia e la stabilità finanziaria degli emittenti dei titoli detenuti in portafoglio svolgono un ruolo fondamentale nella performance. Se un emittente si trova in difficoltà finanziarie o non adempie ai propri impegni, il valore degli investimenti emessi da tale emittente può diminuire significativamente. Ad esempio, se una società emittente dovesse fallire, potrebbe perdere l'intero importo investito. Condurre ricerche e due diligence approfondite sulla solidità finanziaria, sui rating creditizi e sulla posizione di mercato degli emittenti può aiutarvi a prendere decisioni informate ed evitare un'esposizione eccessiva al rischio dell'emittente.

Per le operazioni con rischi convenzionali, ad esempio l'acquisto o la vendita di azioni od obbligazioni, il rischio di emittente coincide con il rischio di credito della transazione, poiché nel caso di azioni l'emittente è anche la società coinvolta. Allo stesso modo, nelle obbligazioni il debitore coincide con l'emittente dell'obbligazione. Per le singole obbligazioni societarie e azioni, si può considerare in genere un tetto pari a circa il 10% del portafoglio totale. Tale limite può attenuare l'impatto negativo che può avere un emittente insolvente o in difficoltà finanziarie.

Per opzioni e futures negoziati in borsa (ad es. EURONEXT), in genere la controparte centrale dell'Exchange assume il ruolo di intermediario nelle operazioni genere, che è quindi tenuta ad adempiere determinati obblighi nei confronti degli investitori, come descritto nel regolamento specifico di ciascuna borsa.

Nel caso di strumenti finanziari quali warrant, opzioni OTC e operazioni a termine OTC, prodotti strutturati e opzioni esotiche, in aggiunta a tutti gli altri rischi d'investimento occorre considerare anche il rischio di emittente o di controparte per le operazioni OTC. Poiché l'investitore può avere la necessità di rivendicare i propri crediti nei confronti degli emittenti o delle loro controparti, quando acquista tali prodotti l'investitore dovrebbe considerare la loro capacità di far fronte ai loro obblighi.

Esempio:

Un investitore acquista un warrant, emesso dalla «Banca A», su titoli di un'«azione sottostante». Mentre il valore del warrant dipende in larga misura dalla performance e dalla volatilità delle «azioni sottostanti», gli adempimenti previsti nel warrant competono alla «Banca A». Ciò significa che, oltre ai rischi dei warrant, l'investitore deve considerare anche il rating creditizio della «Banca A».

3. Rischi di concentrazione

Detenere una quota elevata del portafoglio in un singolo asset o in un numero limitato di asset può aumentare il rischio dei suoi investimenti. Il rischio di concentrazione può amplificare l'impatto delle oscillazioni di mercato e aumentare la volatilità del portafoglio. Ad esempio, se un singolo titolo rappresenta una quota significativa del portafoglio, qualsiasi notizia o evento avverso che influisca su tale titolo può comportare ingenti perdite. Diversificare gli investimenti tra diverse classi di attivi, settori ed emittenti è essenziale per ridurre il rischio di concentrazione e migliorare la stabilità del suo portafoglio complessivo.

Il rischio di concentrazione si verifica se uno o pochi strumenti finanziari costituiscono una parte significativa di un portafoglio complessivo. In caso di flessione del mercato, questi portafogli possono subire perdite più consistenti rispetto a portafogli ben diversificati, in cui gli investimenti sono ripartiti su diverse classi di attivi per ridurre il rischio di oscillazioni degli utili. Quando si acquista o si vende uno strumento finanziario è quindi importante considerare la struttura complessiva del portafoglio e verificare che il portafoglio sia sufficientemente diversificato. Per investimenti nello stesso emittente, si può considerare un limite generale del 20% del portafoglio complessivo.

Esempio:

Il suo portafoglio è composto da due titoli dell'indice azionario tedesco (DAX40). Sussiste quindi un notevole rischio di concentrazione sul mercato azionario tedesco (DAX40), quindi se uno di questi titoli subisce perdite mentre l'andamento del mercato generale è positivo, lei subirà perdite molto maggiori rispetto a un investitore ben diversificato. Se ha investito in un maggior numero di azioni, in altre classi di attività (ad es. obbligazioni, fondi d'investimento) o in altri mercati con l'obiettivo di ottenere un portafoglio ben diversificato, dovrebbe essere in grado di ottenere lo stesso rendimento con un rischio inferiore.

Se ha investito in un mandato di Gestione del portafoglio discrezionale, la Banca persegue un'adeguata diversificazione a livello di portafoglio del cliente.

Con l'investimento in un solo fondo d'investimento, la diversificazione non avviene a livello del portafoglio del cliente, ma a livello del fondo d'investimento in cui il cliente investe. Il valore patrimoniale netto dei fondi d'investimento potrebbe essere influenzato da eventi imprevisti nei suoi processi amministrativi. In circostanze eccezionali, i fondi d'investimento potrebbero anche bloccare il rimborso di quote o essere costretti a liquidare gli strumenti d'investimento detenuti.

4. Rischio di cambio

Se include investimenti denominati in valute estere, il suo portafoglio può essere esposto al rischio di cambio. Le fluttuazioni dei tassi di cambio possono influire positivamente o negativamente sul valore degli investimenti. Ad esempio, se il dollaro USA si rafforza rispetto all'euro, gli investimenti in azioni europee potrebbero diminuire di valore se riconvertiti nella sua valuta nazionale. È fondamentale comprendere le valute coinvolte nei suoi investimenti e prendere in considerazione strategie di copertura per mitigare potenziali perdite di cambio.

Esempio:

Il suo portafoglio può avere EUR come valuta di base con un'esposizione del 20% a CHF e del 20% a USD, quindi con un rischio di cambio nei confronti di CHF e USD (per le relative percentuali del portafoglio).

Appendice I

Benchmark di performance per il Servizio di Gestione del portafoglio discrezionale

Per i clienti del Servizio di Gestione del portafoglio discrezionale la Banca misura la performance del portafoglio rispetto a benchmark predefiniti conformemente alla regolamentazione finanziaria. I clienti sono informati delle performance del loro portafoglio rispetto al benchmark tramite il resoconto di portafoglio periodico.

La seguente panoramica elenca i benchmark predefiniti per ciascuna strategia di portafoglio del Servizio di Gestione del portafoglio discrezionale:

▪ Active Asset Allocation (EUR)	Tabella A1
▪ Active Asset Allocation (USD)	Tabella A2
▪ Active Asset Allocation (CHF)	Tabella A3
▪ USD Bond, USD Short Bond	Tabella A4
▪ Fixed Income Opportunity (EUR), Fixed Income Opportunity (USD)	Tabella A5
▪ Total Return Core (EUR), Total Return Core (USD)	Tabella A6
▪ Total Return Dynamic (EUR), Total Return Dynamic (USD)	Tabella A7
▪ Azioni svizzere, azioni europee, azioni globali, azioni asiatiche escl. Giappone	Tabella A8
▪ Strategic Asset Allocation (EUR)	Tabella A9
▪ Strategic Asset Allocation (USD)	Tabella A10
▪ Active Asset Allocation ESG (EUR)	Tabella A11
▪ Active Asset Allocation ESG (USD)	Tabella A12

Di seguito sono riportate le tabelle dei benchmark per strategia del Servizio di Gestione del portafoglio discrezionale. Si noti che i report sui benchmark si limitano a illustrare la performance totale del portafoglio del cliente rispetto al benchmark. La Banca fornisce tuttavia un'analisi più dettagliata su richiesta.

Table A1. Benchmark di performance per Active Asset Allocation (EUR):

- Conservative
- Core
- Growth
- Dynamic Growth

		Conservative	Balanced	Growth	Dynamic Growth
Azioni		20.00%	40.00%	60.00%	80.00%
S&P 500	Nord America	7.00%	14.00%	21.00%	28.00%
Eurostoxx 50	Europa (escluso Regno Unito)	9.00%	18.00%	27.00%	36.00%
Topix	Giappone	1.50%	3.00%	4.50%	6.00%
MSCI Emerging Markets	Mercati emergenti	2.50%	5.00%	7.50%	10.00%
Liquidità		5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
Euro OverNight Index Average (EONIA)	Liquidità	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
Reddito Fisso		68.00%	48.00%	28.00%	8.00%
JPM GBI EMU 1-10 TR Index	Titoli di Stato	38.00%	26.00%	15.00%	0.00%
iBoxx Euro Corp Overall TR Index	Obbligazioni societarie investment grade	23.00%	15.00%	6.00%	1.00%
iBoxx Euro Liquid High Yield Index	Obbligazioni societarie high yield	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%
JPM EMBI Global Diversified	Debito mercati emergenti	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%
Investimenti alternativi		5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
HFRX Global Hedge Fund Index (copertura in EUR)	Hedge fund	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
Materie Prime		2.00%	2.00%	2.00%	2.00%
Bloomberg Commodities Ex-Agriculture and Livestock	Materie Prime	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%

Tabella A2. Benchmark di performance per Active Asset Allocation (USD):

- Conservative
- Core
- Growth
- Dynamic Growth

		Conservative	Balanced	Growth	Dynamic Growth
Azioni		20.00%	40.00%	60.00%	80.00%
S&P 500	Nord America	12.50%	25.00%	37.50%	50.00%
Eurostoxx 50	Europa ex UK	3.50%	7.00%	10.50%	14.00%
Topix	Giappone	1.50%	3.00%	4.50%	6.00%
MSCI Emerging Markets	Mercati emergenti	2.50%	5.00%	7.50%	10.00%
Liquidità		5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
Deposito JPM 1M Cash	Liquidità	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
Reddito Fisso		68.00%	48.00%	28.00%	8.00%
JPM US 1-10Y TR Index	Obbligazioni sovrane	38.00%	26.00%	15.00%	0.00%
iBoxx USD Corporates TR Index	Obbligazioni societarie investment grade	23.00%	15.00%	6.00%	1.00%
BarCap US High Yield Index	Obbligazioni societarie high yield	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%
JPM EMBI Global Diversified	Debito mercati emergenti	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%
Investimenti alternativi		5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
HFRX Global Hedge Fund Index	Hedge fund	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
Materie Prime		2.00%	2.00%	2.00%	2.00%
Bloomberg Commodities Ex-Agriculture and Livestock	Materie Prime	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%

Tabella A3. Benchmark di performance per Active Asset Allocation (CHF):

- Conservative
- Core
- Growth
- Dynamic Growth

		Conservative	Balanced	Growth	Dynamic Growth
Azioni		20.00%	40.00%	60.00%	80.00%
S&P 500	Nord America	5.50%	11.00%	16.50%	22.00%
SPI	Svizzera	9.50%	19.00%	28.50%	38.00%
Eurostoxx 50	Europa (escluso Regno Unito)	1.00%	2.00%	3.00%	4.00%
Topix	Giappone	1.50%	3.00%	4.50%	6.00%
MSCI Emerging Markets	Mercati emergenti	2.50%	5.00%	7.50%	10.00%
Liquidità		5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
Deposito JPM 1M Cash	Liquidità	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%

		Conservative	Balanced	Growth	Dynamic Growth
Reddito fisso		68.00%	48.00%	28.00%	8.00%
SBI Domestic Government 1-10 TR Index	Titoli di Stato	33.00%	21.00%	10.00%	0.00%
SBI Corporate TR Index	Obbligazioni societarie investment grade	23.00%	15.00%	6.00%	0.00%
JPM US 1-10Y TR Index	Titoli di Stato	5.00%	5.00%	5.00%	1.00%
Markit iBoxx Global Dev High Yield Capped Index	Obbligazioni societarie high yield	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%
JPM EMBI Global Diversified	Debito mercati emergenti	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%
Investimenti alternativi		5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
HFRX Global Hedge Fund Index (copertura in CHF)	Hedge fund	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%

Tabella A4. Benchmark di performance per USD Bond, USD Short Bond:

- US Bond: J.P. Morgan GBI US 1 to 10 USD Index
- US Short Bond: Barcap Eurodollar AA or Higher 1-3Y TR Unhedged Index

Tabella A5. Benchmark di performance per Fixed Income Opportunity (EUR), Fixed Income Opportunity (USD):
Bloomberg Barclays US Aggregate Total Return Value Hedged EUR Bloomberg Barclays US Aggregate Total Return Value Unhedged USD

Tabella A6. Benchmark di performance per Total Return Core (EUR), Total Return Core (USD):

- Total Return Core (EUR): J.P. Morgan Cash Index Euro Currency + 1% p.a.
- Total Return Core (USD): J.P. Morgan Cash Index USD Currency + 1% p.a.

Tabella A7. Benchmark di performance per Total Return Dynamic (EUR), Total Return Dynamic (USD):

- Total Return Core (EUR): J.P. Morgan Cash Index Euro Currency + 2% p.a.
- Total Return Core (USD): J.P. Morgan Cash Index USD Currency + 2% p.a.

Tabella A8. Benchmark di performance per azioni Svizzera, azioni Europa, azioni Globali, azioni asiatiche (escl. Giappone):

- Azioni Svizzera: Swiss Performance Index
- Azioni Europa: Euro Stoxx 50
- Azioni Globali: DBX MSCI AC World Index
- Azioni asiatiche (escl. Giappone): MSCI AC Asia ex Japan Index

Tabella A9. Benchmark di performance per Strategic Asset Allocation (EUR):

- Conservative
- Core
- Growth
- Conservative Plus
- Core Plus

		Conservative	Core	Growth	Conservative Plus	Core Plus
Azioni		22.50%	45.00%	67.50%	20.50%	43.50%
S&P 500	Nord America	7.50%	15.00%	22.50%	7.00%	14.50%
Eurostoxx 50	Europa (escluso Regno Unito)	7.50%	15.00%	22.50%	7.00%	14.50%
Topix	Giappone	2.50%	5.00%	7.50%	2.00%	4.50%
MSCI Emerging Markets	Mercati emergenti	5.00%	10.00%	15.00%	4.50%	10.00%
Liquidità		3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%
EONIA	Liquidità	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%
Reddito fisso		72.50%	50.00%	27.50%	74.50%	51.50%
JPM US 1-10Y TR Index	Obbligazioni sovrane US	7.50%	5.00%	3.00%	7.50%	5.00%
JPM GBI EMU Index	Obbligazioni sovrane EUR	23.00%	16.00%	8.50%	23.50%	16.50%
iBoxx Euro Corp Overall	Obbligazioni societarie investment grade	29.00%	20.00%	11.00%	30.00%	21.00%
iBoxx Euro Liquid High Yield	Obbligazioni societarie high yield	5.50%	4.00%	2.00%	6.00%	4.00%
JPM EMBI Global Composite	Debito mercati emergenti	7.50%	5.00%	3.00%	7.50%	5.00%
Materia Prime		2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%
Bloomberg Commodities Ex-Agriculture and Livestock	Materia Prime	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%

Tabella A10. Benchmark di performance per Strategic Asset Allocation (USD):

- Conservative
- Core
- Growth
- Conservative Plus
- Core Plus

		Conservative	Core	Growth	Conservative Plus	Core Plus
Azioni		21.50%	43.00%	64.50%	20.00%	38.50%
S&P 500	Nord America	9.50%	19.00%	28.50%	9.00%	17.00%
Eurostoxx 50	Europa (escluso Regno Unito)	5.00%	10.00%	15.00%	4.50%	9.00%
Topix	Giappone	2.50%	5.00%	7.50%	2.00%	4.50%
MSCI Emerging Markets	Mercati emergenti	4.50%	9.00%	13.50%	4.50%	8.00%
Liquidità		3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%
Cash JPM 1M	Liquidità	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%
Reddito fisso		73.50%	52.00%	30.50%	75.00%	56.50%
JPM US 1-10Y TR Index	Obbligazioni sovrane US	34,00%	24.00%	14.00%	35.00%	26.00%
iBoxx USD Corp TR index	Obbligazioni societarie investment grade	27.00%	19.00%	11.00%	27.50%	20.50%
BarCap US High Yield Index	Obbligazioni societarie high yield	5.50%	4.00%	2.50%	5.50%	4.50%
JPM EMBI Global Composite	Debito mercati emergenti	7.00%	5.00%	3.00%	7.00%	5.50%
Materie Prime		2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%
Bloomberg Commodities Ex-Agriculture and Livestock	Materie Prime	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%

Tabella A11. Benchmark di performance per Active Asset Allocation ESG (EUR):

- Conservative
- Core

		Conservative	Core
Azioni		20.00%	40.00%
S&P 500	Nord America	7.00%	14.00%
Eurostoxx 50	Europa (escluso Regno Unito)	9.00%	18.00%
Topix	Giappone	1.50%	3.00%
MSCI Emerging Markets	Mercati emergenti	2.50%	5.00%
Liquidità		5.00%	5.00%
EONIA	Liquidità	5.00%	5.00%
Reddito fisso		75.00%	55.00%
JPM GBI EMU Index	Obbligazioni sovrane EUR	38.00%	26.00%
iBoxx Euro Corp Overall	Obbligazioni societarie investment grade	23.00%	19.00%
Barclays Global Green Bond Index Unhedged EUR	Obbligazioni green	14.00%	10.00%

Tabella A12. Benchmark di performance per Active Asset Allocation ESG (USD):

- Conservative
- Core

		Conservative	Core
Azioni		20.00%	40.00%
S&P 500	Nord America	12.50%	25.00%
Eurostoxx 50	Europa (escluso Regno Unito)	3.50%	7.00%
Topix	Giappone	1.50%	3.00%
MSCI Emerging Markets	Mercati emergenti	2.50%	5.00%
Liquidità		5.00%	5.00%
Cash JPM 1M	Liquidità	5.00%	5.00%
Reddito fisso		75.00%	55.00%
JPM US 1-10Y TR Index	Obbligazioni sovrane US	38.00%	26.00%
iBoxx USD Corp TR Index	Obbligazioni societarie investment grade	23.00%	19.00%
Barclays MSCI Global Bond Index TR Index Value Unhedged US	Obbligazioni green	14.00%	10.00%

Appendice II

Informativa sui costi delle operazioni di intermediazione

Una decisione d'investimento informata deve tenere conto di molti aspetti diversi

Una decisione d'investimento deve considerare, oltre le opportunità e i rischi associati a un titolo e al funzionamento dello strumento finanziario in questione, anche i costi totali previsti per tutto l'orizzonte temporale dell'investimento. Desideriamo fornirle alcune informazioni relative ai costi previsti al fine di aiutarla a prendere una decisione d'investimento informata.

Di regola, i costi non sono suddivisi equamente nell'arco del periodo di detenzione di un investimento. I costi possono essere addebitati una tantum, ad esempio per un acquisto e una vendita, oppure essere ricorrenti nell'arco del periodo di detenzione del titolo. È quindi importante che l'analisi dei costi tenga anche conto dell'orizzonte d'investimento previsto dato che un periodo di detenzione più lungo ridurrà l'incidenza dei costi una tantum sul rendimento dell'investimento. D'altro canto, i costi ricorrenti aumenteranno il costo totale di un investimento con un periodo di detenzione più lungo.

Il costo totale dell'investimento in un titolo comprende il costo del prodotto e i costi dei servizi d'investimento.

Il costo del prodotto include i costi (ad es. margini dell'emittente per un prodotto strutturato o commissioni di gestione e di conversione per un fondo d'investimento) addebitati dall'emittente del titolo (società di gestione patrimoniale, società d'investimento estere, emittente di titoli per obbligazioni e prodotti strutturati) oppure inclusi nel prezzo sotto forma di margini. Questo costo deve essere sostenuto dall'investitore indirettamente e ciò va a ridurre il rendimento dell'investimento.

I costi dei servizi d'investimento includono tutti i costi per la fornitura dei servizi correlati ai titoli, ad es. l'esecuzione delle operazioni (incluse le commissioni di terzi e le imposte sulle operazioni) o i servizi di consulenza d'investimento. Includono anche i costi dei servizi accessori, quali i depositi a custodia o le conversioni in valuta estera. L'investitore paga i costi dei servizi d'investimento alla Banca. I costi dei servizi d'investimento comprendono anche le eventuali commissioni di vendita che le emittenti versano alla Banca sotto forma di commissione di vendita una tantum o ricorrente, anche questi pagamenti si riflettono nei costi dei servizi.

Come può, in qualità di investitore, sfruttare questa informativa sui costi per le sue operazioni di intermediazione?

Questa informativa sui costi è volta a fornirle una panoramica dei costi associati agli investimenti in diversi titoli e al modello di portafoglio per lei rilevante. A tal fine abbiamo raccolto le seguenti informazioni per lei, illustrate di seguito:

(A) Informazioni relative al costo di una specifica singola transazione

Dal 1° gennaio 2018, a ogni consulenza / operazione di intermediazione la informeremo personalmente circa i costi per il titolo specifico, l'importo dell'investimento e i prezzi concordati con noi. L'esempio nella A illustra i parametri di costo inclusi in questa informativa individuale. Per l'esempio abbiamo utilizzato un investimento in un fondo azionario per il modello di Execution Only.

(B) Esempio di informativa sui costi

Per fornirle una panoramica preventiva dei costi previsti e di quelli conseguenti di diversi titoli e modelli di portafoglio, abbiamo realizzato un esempio di informativa sotto forma di tabella aggregata. Lo stesso esempio usato per l'informativa individuale sui costi è presentato nella tabella a sezione B, accompagnato da un testo esplicativo. Nelle pagine seguenti, potrà trovare esempi di informativa per 21 investimenti tipici suddivisi per modello di portafoglio. Questi 21 investimenti forniscono un campione rappresentativo di diversi investimenti in titoli quali azioni, obbligazioni, fondi d'investimento, prodotti strutturati, strumenti derivati negoziati in borsa e strumenti derivati Forex e OTC in CHF e valuta estera. Sono considerate anche diverse tipologie di esecuzione e borse valori.

Potete consultare l'indice di seguito riportato per trovare la relativa sezione in cui è presentato il modello di portafoglio che vi interessa. Per l'informativa sui costi per altri modelli di portafoglio e altri tipi di servizio contatti il suo responsabile del servizio clienti.

Gli esempi di informativa per i diversi modelli di portafoglio sono stati preparati sulla base di specifiche ipotesi e stime. Gli esempi sono basati su un investimento netto di CHF 100’000 e sui costi applicabili all’investimento corrispondente secondo il tariffario di Deutsche Bank (Svizzera) SA. Le ricordiamo che i calcoli sono basati sugli importi massimi, ovvero tutte le informazioni sui costi si basano sull’importo massimo dell’intervallo di commissione applicabile. Di regola si può quindi prevedere che i costi effettivi saranno inferiori a quelli riportati negli esempi. I costi effettivi sono determinati dai seguenti parametri:

- importo effettivo d’investimento
- periodo di detenzione individuale
- luogo e valuta di negoziazione
- costi del titolo in questione
- costi dei servizi concordati con la Banca
- tendenza dei prezzi per il titolo rilevante (per i titoli in valuta estera anche la tendenza dei tassi di cambio) nell’arco del periodo di detenzione
- modifiche al prodotto e ai costi dei servizi durante il periodo di detenzione

Di solito i costi variano in proporzione alle modifiche dell’importo d’investimento, ma ciò non si applica ai prezzi minimi o massimi né ai prezzi fissi (ad es. i costi espressi come importo assoluto). Prima di effettuare un ordine chieda al suo responsabile del servizio clienti informazioni sui costi specifici dell’operazione.

Ulteriori spiegazioni sugli esempi forniti nelle tabelle e sulle ipotesi e stime sottostanti sono riportate nella sezione C.

Non esiti a contattarci in caso di domande.

Indice

A Esempio di informativa individuale sui costi specifica dell’operazione 42

B Esempio di informativa sui costi 43

B.1 Execution Only 44

B.2 Mandato di consulenza Wealth Advisory (struttura di commissione forfettaria) 48

B.3 Mandato di consulenza Wealth Advisory (struttura di commissione di intermediazione) 52

C Note esplicative 56

A Esempio di informativa individuale sui costi specifica dell'operazione

Deutsche Bank
Wealth Management

Informativa su costi e commissioni

Portafoglio n.:
Tipo di contratto:
ID del Business Partner:
Data:

Esempio per un fondo azionario

La presente Informativa su costi e commissioni ha l'obiettivo di fornire una panoramica della tipologia e dell'ammontare dei costi che potreste sostenere a seguito dell'esecuzione della transazione descritta nella Sezione I del documento. I dati forniti rappresentano stime e sono basati sulle informazioni a nostra disposizione in merito alla transazione proposta o richiesta.

I. Dettagli della transazione

ISIN / numero di identificazione del prodotto	AB1234567890
Tipologia di ordine / Mercato	Acquisto / over the counter
Quantità	1'000
Ultimo prezzo disponibile	100.00 CHF
Ammontare della transazione	100'000.00 CHF
Ammontare della transazione al netto dei costi nella valuta di investimento	101'500.00 CHF

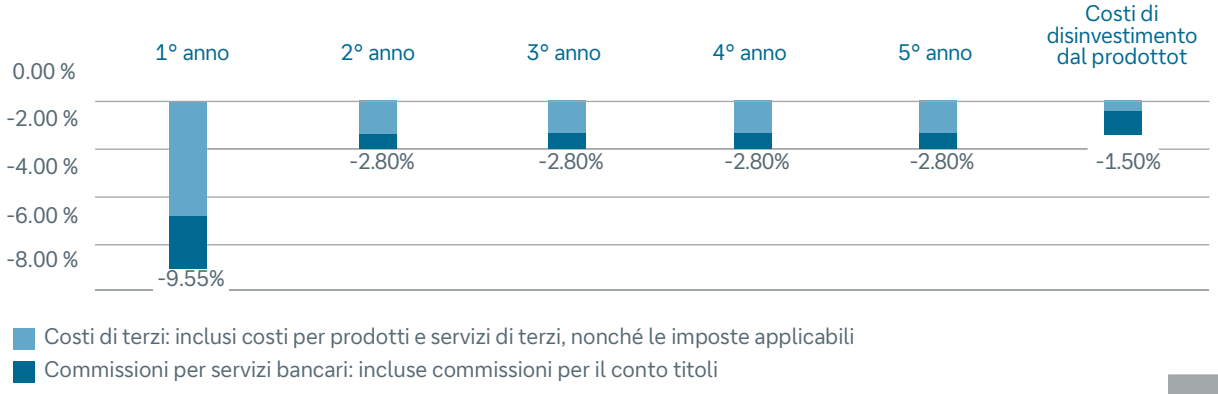
Nota bene: i prezzi e i tassi di cambio forniti sopra rappresentano indicazioni basate sulle informazioni a nostra disposizione al momento della redazione del rapporto. Tali prezzi e tassi di cambio possono essere diversi al momento in cui la transazione è eseguita.

II. Costi e commissioni applicabili

Costi d'ingresso per l'acquisto del prodotto	**6'750.00 CHF**	**6.75%**
▪ Commissioni per servizi bancari	1'350.00 CHF	1.35%
▪ Costi per prodotti di terzi	5'250.00 CHF	5.25%
▪ Imposte applicabili	150.00 CHF	0.15%
Costi ricorrenti per la detenzione del prodotto	**2'800.00 CHF**	**2.80%**
▪ Commissione di deposito	300.00 CHF	0.30%
▪ Costi per prodotti di terzi (di cui 2'500 CHF ovvero 2.50% di commissioni di sottoscrizione dapagare alla Banca)	2'500.00 CHF	2.50%
Costi di uscita dal prodotto	**1'500.00 CHF**	**1.50%**
▪ Commissioni per servizi bancari	1'350.00 CHF	1.35%
▪ Imposte applicabili	150.00 CHF	0.15%

III. Effetto dei costi e delle commissioni sul rendimento dell'investimento

Per un tipico orizzonte temporale e ipotizzando che il valore di mercato rimanga invariato, i costi totali stimati ammontano a 22'250.00 CHF, ovvero in media il 4.45% annuo (di cui: commissioni per servizi bancari: 16'700.00 CHF, ovvero il 3.34% l'anno e costi di terzi: 5'550.00 CHF, ovvero lo 1.11% l'anno). Tali costi hanno la seguente incidenza sul rendimento dell'investimento nell'orizzonte temporale di riferimento:



Deutsche Bank (Suisse) SA, Place des Bergues 3, Case Postale, CH-1211 Genève 1 - Tel- +41 (0)22 739 01 11 - FAX +41 (0)22 739 07 00 Succursale: Zurich - No TVA CHE-116.272.898 TVA

B Esempio di informativa sui costi

Esempio: modello di Execution Only (v. sezione B.1 – B.3) per un investimento in un fondo azionario (colonna 4). Le ricordiamo che tutte le informative sui costi sono basate sull'importo massimo dell'intervallo di commissione applicabile.

Descrizione dei contenuti della riga			Esempio	Testo illustrativo per l'esempio di fondo quotato
a)	Investimento d'esempio Tutti i costi si basano sull'ipotesi di un importo d'investimento netto di CHF 100'000.		Fondo azionario	Questo è l'esempio di un investimento in un fondo azionario (investimento esempio 4) per un importo d'investimento netto di CHF 100'000 (= valore di riferimento per la seguente informativa sui costi) per un cliente con un modello di portafoglio senza servizi di consulenza.
b)	I. Dettagli dell'operazione			
c)	Tipo di operazione		Commissione	L'investimento viene effettuato in un fondo azionario quotato in EUR, che il cliente acquista attraverso la Banca tramite un'operazione su commissione. Nota: l'informativa individuale sui costi comprende ulteriori dettagli (ad es. ISIN, prezzo, numero di unità / valore nominale). Si ipotizza un periodo di detenzione delle quote del fondo di cinque anni. Alla fine del periodo di detenzione, le quote del fondo sono rimborsate tramite la società di gestione del fondo. Nota: l'informativa individuale sui costi comprende informazioni sul periodo di detenzione al punto III e sulla strategia di uscita al punto IV.
d)	Luogo di esecuzione		Banca	
e)	Valuta di contrattazione		EUR	
f)	Periodo di detenzione in anni		5	
g)	Strategia di uscita		Rimborso	
h)	II. Costi e commissioni applicabili			
i)	Costo d'ingresso (incluse le imposte sulle operazioni)	% CHF	6.75% 6'750	C'è un costo una tantum di CHF 6'750 o del 6.75%, all'acquisto. In questo esempio, si ipotizza che il cliente abbia un conto in valuta estera nella valuta di negoziazione (EUR). Se il cliente non dispone di un conto in valuta estera nella valuta di negoziazione, la Banca convertirà la valuta in CHF. Il costo di tale conversione valutaria di solito ammonta all'1% dell'importo convertito.
j)	Inclusa: commissione di vendita una tantum pagata alla Banca dall'emittente dei titoli.	% CHF	– –	
k)	Costi annuali durante il periodo di detenzione*	media % p. a. CHF	2.80% 2'800	I costi ricorrenti di CHF 2'800, o del 2.80%, vengono pagati ogni anno nell'arco del periodo di detenzione dell'investimento. La società del fondo paga alla Banca una commissione di vendita ricorrente di CHF 2'500, o dell'2.50% p.a. (= compenso di distribuzione secondo le condizioni generali di Deutsche Bank (Svizzera) SA). Il compenso di distribuzione è già incluso nei costi ricorrenti (riga (k)).
l)	Incluse: commissioni di vendita ricorrenti pagate alla Banca dall'emittente dei titoli	media % p. a. CHF	2.50% 2'500	
m)	Costi di uscita (incluse le imposte sulle operazioni): secondo lo scenario di uscita, voce (g)	% CHF	1.50% 1'500	C'è un costo una tantum di CHF 1'500, o dell'1.50%, alla chiusura dell'investimento. In questo esempio, si ipotizza che il cliente abbia un conto in valuta estera nella valuta di negoziazione (EUR). Se il cliente non dispone di un conto in valuta estera nella valuta di negoziazione, la Banca convertirà la valuta in CHF. Il costo di tale conversione valutaria di solito ammonta all'1% dell'importo convertito.
n)	Riportato a scopi informativi: il costo di uscita in caso di vendita prima della data di scadenza / rimborso.	– –	– –	
o)	III. Costi totali e incidenza dei costi sul rendimento			
p)	Costi totali	media % p. a. CHF	4.45% 4'450	In media i costi totali dell'investimento per un periodo di detenzione ipotizzato di cinque anni ammontano a CHF 4'450, o al 4.45%, all'anno. Tali costi includono i costi d'ingresso (una tantum), i costi ricorrenti per il periodo di detenzione ipotizzato e qualsiasi altro costo una tantum alla fine del periodo (in questo esempio CHF 1'500). Dei costi totali, in media CHF 3'340, o il 3.34% p.a., sono costi relativi ai servizi (costi per esecuzione degli ordini, gestione del conto e commissione di vendita versata alla Banca da terzi). Il costo netto del prodotto è in media di 1'110, o dell'1.11% p.a. (costi di amministrazione e gestione del prodotto, meno la commissione di vendita pagata alla Banca).
q)	Commissioni per servizi bancari	media % p. a. CHF	3.34% 3'340	
r)	Costi applicabili per servizi di terzi (incluse le imposte sulle operazioni)	media % p. a. CHF	1.11% 1'110	
s)	Incidenza dei costi sul rendimento nel primo anno d'investimento	%	-9.55%	Nel primo anno, il rendimento dell'investimento è ridotto da costi pari al 9.55%. Questi costi comprendono i costi d'ingresso più i costi ricorrenti per il primo anno d'investimento. Negli anni successivi, il rendimento dell'investimento è ridotto del 2.80% p.a. Nell'ultimo anno d'investimento, il rendimento è ridotto dell'1.50% a causa dei costi di vendita.
t)	Incidenza dei costi sul rendimento nei successivi anni d'investimento	% p. a.	-2.80%	
u)	Incidenza dei costi sul rendimento nell'anno di scadenza / rimborso	%	–	
v)	Incidenza dei costi sul rendimento supplementare, alla vendita	%	-1.50%	

V. pagine 52 – 55 per le note sulle ipotesi e altre informazioni relative alle righe (a)-(v)

* Nei costi ricorrenti alla voce (k) è considerata una commissione di custodia di CHF 300, o 0.3% p.a., sulla base dell'importo d'investimento dell'esempio. L'effettiva commissione di custodia da versare dipende dal patrimonio e ammonta ad almeno CHF 5'000 p.a. Per l'amministrazione del conto sarà addebitata una commissione di servizio supplementare di CHF 2'000.

B.1 Execution Only/Mandato di consulenza relativo alle transazioni

Le ricordiamo che tutte le informative sui costi sono basate sull'importo massimo dell'intervallo di ommissione applicabile.

Descrizione dei contenuti della riga		Azioni ed ETF[1]			Obbligazioni	Fondi d'investimento		
a) Investimento d'esempio Tutti i costi si basano sull'ipotesi di un importo d'investimento netto di CHF 100'000.		Azioni SWX	Azioni XETRA	Quote in valuta estera (borse valori estere)	Tutti i mercati	Azioni e altri[2]	Reddito fisso	Mercato monetario
		1	2a	2b	3	4	5	6
b) I. Dettagli dell'operazione								
c) Tipo di operazione		Commission	Commission	Commission	Commission	Commission	Commission	Commission
d) Luogo di esecuzione presunto		SWX	Xetra	LSE	Bank	Bank	Bank	Bank
e) Valuta di negoziazione		CHF	EUR	GBP	CHF	EUR	CHF	CHF
f) Periodo di detenzione ipotizzato in anni		6	6	6	6	5	4	1
g) Scenario di uscita		Vendita	Vendita	Vendita	Scadenza	Rimborso	Rimborso	Rimborso
h) II. Costi e commissioni applicabili								
i) Costo d'ingresso (incluse le imposte sulle operazioni)	%	0.88%	1.65%	2.65%	0.75%	6.75%	6.20%	5.35%
	CHF	875[6]	1'650[6]	2'650[6]	750[6]	6'750[3,6]	6'200[3,6]	5'350[3,6]
j) Inclusa: commissione di vendita una tantum pagata alla Banca dall'emittente dei titoli.	% p.a.	–	–	–	–	–	–	–
	CHF	–	–	–	–	–	–	–
k) Costi ricorrenti per anno durante il periodo di detenzione*	% p.a.	0.30%	0.30%	0.30%	0.3 %	2.80 %	2.30%	0.80%
	CHF	300	300	300	300	2'800	2'300	800
l) Incluse: commissioni di vendita ricorrenti pagate alla Banca dall'emittente dei titoli.	%	–	–	–	–	2.50%	2.00%	0.50%
	CHF	–	–	–	–	2'500	2'000	500
m) Costi di uscita (incluse le imposte sulle operazioni): secondo lo scenario di uscita, voce (g)	%	0.88%	1.65%	2.65%	–	1.50%	1.45%	1.35%
	CHF	875[6]	1'650[6]	2'650[6]	–	1'500[3,6]	1'450[3,6]	1'350[3,6]
n) A titolo informativo: il costo di uscita in caso di vendita prima della scadenza / rimborso.	%	–	–	–	0.75%	–	–	–
	CHF	–	–	–	750[6]	–	–	–
o) III. Costi totali e incidenza dei costi sul rendimento								
p) Costi totali	Ø % p.a.	0.59%	0.85%	1.18%	0.43%	4.45%	4.21%	7.50%
	CHF	3'550	5'100	7'100	2'550	22'250	16'850	7'500
q) Commissioni per servizi bancari	Ø % p.a.	0.57%	0.77%	1.10%	0.40%	3.34%	2.83%	1.20%
	CHF	3'400	4'600	6'600	2'400	16'700	11'300	1'200
r) Costi applicabili per servizi di terzi (incluse le imposte sulle operazioni)	Ø % p.a.	0.03%	0.08%	0.08%	0.03%	1.11%	1.39%	6.30%
	CHF	150	500	500	150	5'550	5'550	6'300
s) Incidenza dei costi sul rendimento nel primo anno d'investimento	%	-1.18%	-1.95%	-2.95%	-1.05%	-9.55%	-8.50%	-7.50%
t) Incidenza dei costi sul rendimento nei successivi anni d'investimento	% p.a.	-0.30%	-0.30%	-0.30%	-0.30%	-2.80%	-2.30%	–
u) Incidenza dei costi sul rendimento nell'anno di scadenza / rimborso	%	–	–	–	–	–	–	–
v) Incidenza dei costi sul rendimento supplementare, alla vendita	%	-0.88%	-1.65%	-2.65%	-0.75 %	-1.50%	-1.45%	-1.35%

* Nei costi ricorrenti alla voce (k) è considerata una commissione di custodia di CHF 300, o 0.3% p. a., sulla base dell'importo d'investimento dell'esempio. L'effettiva commissione di custodia da versare dipende dal patrimonio e ammonta ad almeno CHF 5'000 p. a. Per l'amministrazione del conto sarà addebitata una commissione di servizio supplementare di CHF 2'000.

1 Include qualsiasi fondo quotato in una borsa valori (operazioni sul mercato secondario).
2 Altri include fondi d'investimento misti.
3 Queste commissioni si applicano solo se non viene applicata alcuna commissione di emissione / rimborso, secondo quanto affermato nel prospetto del fondo.
4 Per i fondi UCITS V, si applica la commissione per fondi d'investimento "Azioni e altri".
5 Per complessi fondi offshore è possibile che vengano applicate commissioni diverse.
6 Commissione minima di 200 CHF.

B.1 Execution Only/Mandato di consulenza relativo alle transazioni

Le ricordiamo che tutte le informative sui costi sono basate sull'importo massimo dell'intervallo di ommissione applicabile.

Descrizione dei contenuti della riga		Fondi d'investimento	Prodotti strutturati		Strumenti derivati quotati	
a) Investimento d'esempio Tutti i costi si basano sull'ipotesi di un importo d'investimento netto di CHF 100'000.		Hedge fund[4, 5]	Sottoscrizione	Mercato secondario	Opzioni su singole azioni	Futures su indici
		7	8	9	10	11
b) I. Dettagli dell'operazione						
c) Tipo di operazione		Commission	Commission	Commission	Commission	Commission
d) Luogo di esecuzione presunto		Bank	Bank	Bank	Eurex	Eurex
e) Valuta di negoziazione		CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
f) Periodo di detenzione ipotizzato in anni		5	5	2	1	1
g) Scenario di uscita		Rimborso	Scadenza	Scadenza	Vendita[9]	Vendita
h) II. Costi e commissioni applicabili						
i) Costo d'ingresso (incluse le imposte sulle operazioni)	% CHF	7.65% 7'650[3, 7]	6.00% 6'000[8]	3.38% 3'375[6]	2.65% 2'650[6]	0.27% 266[6]
j) Inclusa: commissione di vendita una tantum pagata alla Banca dall'emittente dei titoli.	% p.a. CHF	– –	3% 3'000	– –	– –	– –
k) Costi ricorrenti per anno durante il periodo di detenzione*	% p.a. CHF	6.05% 6'050	1.55% 1'550	1.80% 1'800	0.30% 300	– –
l) Incluse: commissioni di vendita ricorrenti pagate alla Banca dall'emittente dei titoli.	% CHF	2.00% 2'000	– –	1.50% 1'500	– –	– –
m) Costi di uscita (incluse le imposte sulle operazioni): secondo lo scenario di uscita, voce (g)	% CHF	4.65% 4'650[3, 7]	– –	– –	2.65% 2'650[6]	0.27% 266[6]
n) A titolo informativo: il costo di uscita in caso di vendita prima della scadenza / rimborso.	% CHF	– –	2.13% 2'125[6]	2.13% 2'125[6]	– –	– –
o) III. Costi totali e incidenza dei costi sul rendimento						
p) Costi totali	Ø % p.a. CHF	8.51% 42'550	3.18% 15'875	4.55% 9'100	5.60% 5'600	0.53% 532
q) Commissioni per servizi bancari	Ø % p.a. CHF	3.30% 16'500	1.16% 5'800	2.60% 5'200	2.80% 2'800	0.50% 500
r) Costi applicabili per servizi di terzi (incluse le imposte sulle operazioni)	Ø % p.a. CHF	5.21% 26'050	2.02% 10'075	1.95% 3'900	2.80% 2'800	0.03% 32
s) Incidenza dei costi sul rendimento nel primo anno d'investimento	%	-13.70%	-7.55%	-5.18%	-5.60%	-0.53%
t) Incidenza dei costi sul rendimento nei successivi anni d'investimento	% p.a.	-6.05%	-1.55%	-1.80%	–	–
u) Incidenza dei costi sul rendimento nell'anno di scadenza / rimborso	%	–	–	–	–	–
v) Incidenza dei costi sul rendimento supplementare, alla vendita	%	-4.65%	-2.13%	-2.13%	–	–

6 Commissione minima di 200 CHF.
7 Commissione minima di 1'500 CHF.
8 Questo importo non include il possibile margine dell'emittente, dato che non è possibile fare ipotesi riguardo a tali margini. Prima di effettuare un ordine chieda al suo consulente informazioni dettagliate sui costi.
9 L'esercizio o l'assegnazione di opzioni forex vanilla sono soggetti alla normale commissione sui titoli per gli strumenti sottostanti corrispondenti.

B.1 Execution Only/Mandato di consulenza relativo alle transazioni

Le ricordiamo che tutte le informative sui costi sono basate sull'importo massimo dell'intervallo di ommissione applicabile.

Descrizione dei contenuti della riga		Derivati Forex					
a) Investimento d'esempio Tutti i costi si basano sull'ipotesi di un importo d'investimento netto di CHF 100'000.[10]		Contratti forward forex	Swap forex	Opzioni forex Vanilla	Accumulatore forex	Opzioni barriera forex	Opzioni binarie Forex
		12	13	14	15	16	17
b) I. Dettagli dell'operazione							
c) Tipo di operazione		Com-mission	Com-mission	Com-mission	Com-mission	Com-mission	Com-mission
d) Luogo di esecuzione presunto		OTC	OTC	OTC	OTC	OTC	OTC
e) Valuta di negoziazione		CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
f) Periodo di detenzione ipotizzato in anni		1	1	1	1	1	1
g) Scenario di uscita		Liqui-dazione	Liqui-dazione	Scadenza / esercizio	Scadenza / esercizio	Scadenza / esercizio	Scadenza / esercizio
h) II. Costi e commissioni applicabili							
i) Costo d'ingresso (incluse le imposte sulle operazioni)	% CHF	2% p.a. 2'000	1% p.a. 1'000	1% p.a. 1'000	2% p.a. 2'000	1% p.a. 1'000	5% p.a. 5'000
j) Inclusa: commissione di vendita una tantum pagata alla Banca dall'emittente dei titoli.	% p.a. CHF	– –	– –	– –	– –	– –	– –
k) Costi ricorrenti per anno durante il periodo di detenzione*	% p.a. CHF	– –	– –	– –	– –	– –	– –
l) Incluse: commissioni di vendita ricorrenti pagate alla Banca dall'emittente dei titoli.	% CHF	– –	– –	– –	– –	– –	– –
m) Costi di uscita (incluse le imposte sulle operazioni): secondo lo scenario di uscita, voce (g)	% CHF	– –	– –	– –	– –	– –	– –
n) A titolo informativo: il costo di uscita in caso di vendita prima della scadenza / rimborso.	% CHF	– –	– –	1% p.a. 1'000	2% p.a. 2'000	1% p.a. 1'000	5% p.a. 5'000
o) III. Costi totali e incidenza dei costi sul rendimento							
p) Costi totali	Ø % p.a. CHF	2% 2'000	1% 1'000	1% 1'000	2% 2'000	1% 1'000	5% 5'000
q) Commissioni per servizi bancari	Ø % p.a. CHF	2% 2'000	1% 1'000	1% . 1'000	2% 2'000	1% 1'000	5% 5'000
r) Costi applicabili per servizi di terzi (incluse le imposte sulle operazioni)	Ø % p.a. CHF	– –	– –	– –	– –	– –	– –
s) Incidenza dei costi sul rendimento nel primo anno d'investimento	%	-2%	-1%	-1%	-2%	-1%	-5%
t) Incidenza dei costi sul rendimento nei successivi anni d'investimento	% p.a.	–	–	–	–	–	–
u) Incidenza dei costi sul rendimento nell'anno di scadenza / rimborso	%	–	–	–	–	–	–
v) Incidenza dei costi sul rendimento supplementare, alla vendita	%	–	–	-1%	-2%	-1%	-5%

10 Per i derivati Forex questo importo rappresenta l'importo nominale.

B.1 Execution Only/Mandato di consulenza relativo alle transazioni

Le ricordiamo che tutte le informative sui costi sono basate sull'importo massimo dell'intervallo di ommissione applicabile.

Descrizione dei contenuti della riga		Depositi Forex strutturati	Derivati OTC		
a) Investimento d'esempio Tutti i costi si basano sull'ipotesi di un importo d'investimento netto di CHF 100'000.[10]		Investimento in doppia valuta	Swap esotici	Swap azionario	Swap di tasso d' interesse
		18	19	20	21
b) I. Dettagli dell'operazione					
c) Tipo di operazione		Commission	Commission	Commission	Commission
d) Luogo di esecuzione presunto		OTC	OTC	OTC	OTC
e) Valuta di negoziazione		CHF	CHF	CHF	CHF
f) Periodo di detenzione ipotizzato in anni		1	1	1	1
g) Scenario di uscita		Scadenza / esercizio	Liquidazione	Liquidazione	Liquidazione
h) II. Costi e commissioni applicabili					
i) Costo d'ingresso (incluse le imposte sulle operazioni)	% CHF	3% p.a. 3'000	3% p.a. 3'000	3% p.a. 3'000	3% p.a. 3'000
j) Inclusa: commissione di vendita una tantum pagata alla Banca dall'emittente dei titoli.	% p.a. CHF	– –	– –	– –	– –
k) Costi ricorrenti per anno durante il periodo di detenzione*	% p.a. CHF	– –	– –	– –	– –
l) Incluse: commissioni di vendita ricorrenti pagate alla Banca dall'emittente dei titoli.	% CHF	– –	– –	– –	– –
m) Costi di uscita (incluse le imposte sulle operazioni): secondo lo scenario di uscita, voce (g)	% CHF	– –	– –	– –	– –
n) A titolo informativo: il costo di uscita in caso di vendita prima della scadenza / rimborso.	% CHF	– –	– –	– –	– –
o) III. Costi totali e incidenza dei costi sul rendimento					
p) Costi totali	Ø % p.a. CHF	3% 3'000	3% 3'000	3% 3'000	3% 3'000
q) Commissioni per servizi bancari	Ø % p.a. CHF	3% 3'000	3% 3'000	3% 3'000	3% 3'000
r) Costi applicabili per servizi di terzi (incluse le imposte sulle operazioni)	Ø % p.a. CHF	– –	– –	– –	– –
s) Incidenza dei costi sul rendimento nel primo anno d'investimento	%	-3%	-3%	-3%	-3%
t) Incidenza dei costi sul rendimento nei successivi anni d'investimento	% p.a.	–	–	–	–
u) Incidenza dei costi sul rendimento nell'anno di scadenza / rimborso	%	–	–	–	–
v) Incidenza dei costi sul rendimento supplementare, alla vendita	%	–	–	–	–

10 Per i derivati Forex questo importo rappresenta l'importo nominale.

B.2 Mandato di consulenza Wealth Advisory (struttura di commissione forfettaria)

Le ricordiamo che tutte le informative sui costi sono basate sull'importo massimo dell'intervallo di commissione applicabile.

Descrizione dei contenuti della riga		Azioni ed ETF[1]			Obbligazioni	Fondi d'investimento		
a) Investimento d'esempio Tutti i costi si basano sull'ipotesi di un importo d'investimento netto di CHF 100'000.		Azioni SWX	Azioni XETRA	Quote in valuta estera (borse valori estere)	Tutti i mercati	Azioni e altri[2]	Reddito fisso	Mercato monetario
		1	2a	2b	3	4	5	6
b) I. Dettagli dell'operazione								
c) Tipo di operazione		Commission	Commission	Commission	Commission	Commission	Commission	Commission
d) Luogo di esecuzione presunto		SWX	Xetra	LSE	Bank	Bank	Bank	Bank
e) Valuta di negoziazione		CHF	EUR	GBP	CHF	EUR	CHF	CHF
f) Periodo di detenzione ipotizzato in anni		6	6	6	6	5	4	1
g) Scenario di uscita		Vendita	Vendita	Vendita	Scadenza	Rimborso	Rimborso	Rimborso
h) II. Costi e commissioni applicabili								
i) Costo d'ingresso (incluse le imposte sulle operazioni)	% CHF	0.08% 75	0.25% 250	1.25% 1250	0.15% 150	5.40% 5'400[3]	5.15% 5'150[3]	5.15% 5'150[3]
j) Inclusa: commissione di vendita una tantum pagata alla Banca dall'emittente dei titoli.	% p.a. CHF	– –	– –	– –	– –	– –	– –	– –
k) Costi ricorrenti per anno durante il periodo di detenzione*	% p.a. CHF	1.00% 1'000	1.00% 1'000	1.00% 1'000	1.00% 1'000	3.50% 3'500	3.00% 3'000	1.50% 1'500
l) Incluse: commissioni di vendita ricorrenti pagate alla Banca dall'emittente dei titoli.	% CHF	– –	– –	– –	– –	2.50% 2'500	2.00% 2'000	0.50% 500
m) Costi di uscita (incluse le imposte sulle operazioni): secondo lo scenario di uscita, voce (g)	% CHF	0.08% 75	0.25% 250	1.25% 1'250	– –	0.15% 150[3]	0.40% 400[3]	1.15% 1'150[3]
n) A titolo informativo: il costo di uscita in caso di vendita prima della scadenza / rimborso.	% CHF	– –	– –	– –	0.15% 150	– –	– –	– –
o) III. Costi totali e incidenza dei costi sul rendimento								
p) Costi totali	Ø % p.a. CHF	1.03% 6'150	1.08% 6'500	1.42% 8'500	1.03% 6'150	4.61% 23'050	4.39% 17'550	7.80% 7'800
q) Commissioni per servizi bancari	Ø % p.a. CHF	1.00% 6'000	1.00% 6'000	1.33% 8'000	1.00% 6'000	3.50% 17'500	3.00% 12'000	1.50% 1'500
r) Costi applicabili per servizi di terzi (incluse le imposte sulle operazioni)	Ø % p.a. CHF	0.03% 150	0.08% 500	0.08% 500	0.03% 150	1.11% 5'550	1.39% 5'550	6.30% 6'300
s) Incidenza dei costi sul rendimento nel primo anno d'investimento	%	-1.08%	-1.25%	-2.25%	-1.15%	-8.90%	-8.15%	-7.80%
t) Incidenza dei costi sul rendimento nei successivi anni d'investimento	% p.a.	-1.00%	-1.00%	-1.00%	-1.00%	-3.50%	-3.00%	–
u) Incidenza dei costi sul rendimento nell'anno di scadenza / rimborso	%	–	–	–	–	–	–	–
v) Incidenza dei costi sul rendimento supplementare, alla vendita	%	-0.08%	-0.25%	-1.25%	-0.15%	-0.15%	-0.40%	-1.15%

* Nei costi ricorrenti alla voce (k) è considerata una commissione di consulenza di CHF 1'000, o dello 1% p.a., sulla base dell'importo di investimento dell'esempio. La commissione di consulenza effettiva da pagare dipende dall'importo totale del patrimonio in gestione e ammonta almeno a CHF 10'000 p.a. Le commissioni di consulenza per il Servizio di Consulenza Wealth Advisory sono soggette all'imposta sul valore aggiunto svizzera (IVA) per clienti domiciliati in Svizzera o nel Principato del Liechtenstein.

1 Include qualsiasi fondo quotato in una borsa valori (operazioni sul mercato secondario).
2 Altri include fondi d'investimento misti.
3 Queste commissioni si applicano solo se non viene applicata alcuna commissione di emissione / rimborso, secondo quanto affermato nel prospetto delfondo.
4 Per i fondi UCITS V, si applica la commissione per fondi d'investimento "Azioni e altri".

B.2 Mandato di consulenza Wealth Advisory (struttura di commissione forfettaria)

Le ricordiamo che tutte le informative sui costi sono basate sull'importo massimo dell'intervallo di commissione applicabile.

Descrizione dei contenuti della riga		Fondi d'investimento	Prodotti strutturati		Strumenti derivati quotati	
a) Investimento d'esempio Tutti i costi si basano sull'ipotesi di un importo d'investimento netto di CHF 100'000.		Hedge fund[4, 5]	Sottoscrizione	Mercato secondario	Opzioni su singole azioni	Futures su indici
		7	8	9	10	11
b) I. Dettagli dell'operazione						
c) Tipo di operazione		Commission	Commission	Commission	Commission	Commission
d) Luogo di esecuzione presunto		Bank	Bank	Bank	Eurex	Eurex
e) Valuta di negoziazione		CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
f) Periodo di detenzione ipotizzato in anni		5	5	2	1	1
g) Scenario di uscita		Rimborso	Scadenza	Scadenza	Vendita[9]	Vendita
h) II. Costi e commissioni applicabili						
i) Costo d'ingresso (incluse le imposte sulle operazioni)	% CHF	5.15% 5'150	5.50% 5'500[8]	2.58% 2'575	1.40% 1'400	0.02% 16
j) Inclusa: commissione di vendita una tantum pagata alla Banca dall'emittente dei titoli.	% p.a. CHF	– –	3% 3'000	– –	– –	– –
k) Costi ricorrenti per anno durante il periodo di detenzione*	% p.a. CHF	6.75% 6'750	2.25% 2'250	2.50% 2'500	1.00% 1'000	– –
l) Incluse: commissioni di vendita ricorrenti pagate alla Banca dall'emittente dei titoli.	% CHF	2.00% 2'000	– –	1.50% 1'500	– –	– –
m) Costi di uscita (incluse le imposte sulle operazioni): secondo lo scenario di uscita, voce (g)	% CHF	2.15% 2'150	– –	– –	1.40% 1'400	0.02% 16
n) A titolo informativo: il costo di uscita in caso di vendita prima della scadenza / rimborso.	% CHF	– –	1.33% 1'325	1.33% 1'325	– –	– –
o) III. Costi totali e incidenza dei costi sul rendimento						
p) Costi totali	Ø % p.a. CHF	8.21% 41'050	3.62% 18'075	4.45% 8'900	3.80% 3'800	0.03% 32
q) Commissioni per servizi bancari	Ø % p.a. CHF	3.00% 15'000	1.60% 8'000	2.50% 5'000	1.00% 1'000	0.00% 0
r) Costi applicabili per servizi di terzi (incluse le imposte sulle operazioni)	Ø % p.a. CHF	5.21% 26'050	2.02% 10'075	1.95% 3'900	2.80% 2'800	0.03% 32
s) Incidenza dei costi sul rendimento nel primo anno d'investimento	%	-11.90%	-7.75%	-5.08%	-3.80%	-0.03%
t) Incidenza dei costi sul rendimento nei successivi anni d'investimento	% p.a.	-6.75%	-2.25%	-2.50%	–	–
u) Incidenza dei costi sul rendimento nell'anno di scadenza / rimborso	%	–	–	–	–	–
v) Incidenza dei costi sul rendimento supplementare, alla vendita	%	-2.15%	-1.33%	-1.33%	–	–

5 Per complessi fondi offshore è possibile che vengano applicate commissioni diverse.
8 Questo importo non include il possibile margine dell'emittente, dato che non è possibile fare ipotesi riguardo a tali margini. Prima di effettuare un ordine chieda al suo consulente informazioni dettagliate sui costi.

B.2 Mandato di consulenza Wealth Advisory (struttura di commissione forfettaria)

Le ricordiamo che tutte le informative sui costi sono basate sull'importo massimo dell'intervallo di commissione applicabile.

Descrizione dei contenuti della riga		Derivati Forex					
a) Investimento d'esempio Tutti i costi si basano sull'ipotesi di un importo d'investimento netto di CHF 100'000.[10]		Contratti forward forex	Swap forex	Opzioni forex Vanilla	Accumulatore forex	Opzioni barriera forex	Opzioni binarie Forex
		12	13	14	15	16	17
b) I. Dettagli dell'operazione							
c) Tipo di operazione		Com-mission	Com-mission	Com-mission	Com-mission	Com-mission	Com-mission
d) Luogo di esecuzione presunto		OTC	OTC	OTC	OTC	OTC	OTC
e) Valuta di negoziazione		CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
f) Periodo di detenzione ipotizzato in anni		1	1	1	1	1	1
g) Scenario di uscita		Liqui-dazione	Liqui-dazione	Scadenza / esercizio	Scadenza / esercizio	Scadenza / esercizio	Scadenza / esercizio
h) II. Costi e commissioni applicabili							
i) Costo d'ingresso (incluse le imposte sulle operazioni)	% CHF	2% p.a. 2'000	1% p.a. 1'000	1% p.a. 1'000	2% p.a. 2'000	1% p.a. 1'000	5% p.a. 5'000
j) Inclusa: commissione di vendita una tantum pagata alla Banca dall'emittente dei titoli.	% p.a. CHF	– –	– –	– –	– –	– –	– –
k) Costi ricorrenti per anno durante il periodo di detenzione*	% p.a. CHF	– –	– –	– –	– –	– –	– –
l) Incluse: commissioni di vendita ricorrenti pagate alla Banca dall'emittente dei titoli.	% CHF	– –	– –	– –	– –	– –	– –
m) Costi di uscita (incluse le imposte sulle operazioni): secondo lo scenario di uscita, voce (g)	% CHF	– –	– –	– –	– –	– –	– –
n) A titolo informativo: il costo di uscita in caso di vendita prima della scadenza / rimborso.	% CHF	– –	– –	1% p.a. 1'000	2% p.a. 2'000	1% p.a. 1'000	5% p.a. 5'000
o) III. Costi totali e incidenza dei costi sul rendimento							
p) Costi totali	Ø % p.a. CHF	2% 2'000	1% 1'000	1% 1'000	2% 2'000	1% 1'000	5% 5'000
q) Commissioni per servizi bancari	Ø % p.a. CHF	2% 2'000	1% 1'000	1% 1'000	2% 2'000	1% 1'000	5% 5'000
r) Costi applicabili per servizi di terzi (incluse le imposte sulle operazioni)	Ø % p.a. CHF	– –	– –	– –	– –	– –	– –
s) Incidenza dei costi sul rendimento nel primo anno d'investimento	%	-2%	-1%	-1%	-2%	-1%	-5%
t) Incidenza dei costi sul rendimento nei successivi anni d'investimento	% p.a.	–	–	–	–	–	–
u) Incidenza dei costi sul rendimento nell'anno di scadenza / rimborso	%	–	–	–	–	–	–
v) Incidenza dei costi sul rendimento supplementare, alla vendita	%	–	–	-1%	-2%	-1%	-5%

10 Per i derivati Forex questo importo rappresenta l'importo nominale.

B.2 Mandato di consulenza Wealth Advisory (struttura di commissione forfettaria)

Le ricordiamo che tutte le informative sui costi sono basate sull'importo massimo dell'intervallo di commissione applicabile.

Descrizione dei contenuti della riga		Depositi Forex strutturati	Derivati OTC		
a) Investment example All cost details refer to an assumed net investment amount of 100'000 CHF[10]		Investimento in doppia valuta	Swap esotici	Swap azionario	Swap di tasso d' interesse
		18	19	20	21
b) I. Dettagli dell'operazione					
c) Tipo di operazione		Commission	Commission	Commission	Commission
d) Luogo di esecuzione presunto		OTC	OTC	OTC	OTC
e) Valuta di negoziazione		CHF	CHF	CHF	CHF
f) Periodo di detenzione ipotizzato in anni		1	1	1	1
g) Scenario di uscita		Scadenza / esercizio	Liquidazione	Liquidazione	Liquidazione
h) II. Costi e commissioni applicabili					
i) Costo d'ingresso (incluse le imposte sulle operazioni)	% CHF	3% p.a. 3'000	3% p.a. 3'000	3% p.a. 3'000	3% p.a. 3'000
j) Inclusa: commissione di vendita una tantum pagata alla Banca dall'emittente dei titoli.	% p.a. CHF	– –	– –	– –	– –
k) Costi ricorrenti per anno durante il periodo di detenzione*	% p.a. CHF	– –	– –	– –	– –
l) Incluse: commissioni di vendita ricorrenti pagate alla Banca dall'emittente dei titoli.	% CHF	– –	– –	– –	– –
m) Costi di uscita (incluse le imposte sulle operazioni): secondo lo scenario di uscita, voce (g)	% CHF	– –	– –	– –	– –
n) A titolo informativo: il costo di uscita in caso di vendita prima della scadenza / rimborso.	% CHF	– –	– –	– –	– –
o) III. Costi totali e incidenza dei costi sul rendimento					
p) Costi totali	Ø % p.a. CHF	3% 3'000	3% 3'000	3% 3'000	3% 3'000
q) Commissioni per servizi bancari	Ø % p.a. CHF	3% 3'000	3% 3'000	3% 3'000	3% 3'000
r) Costi applicabili per servizi di terzi (incluse le imposte sulle operazioni)	Ø % p.a. CHF	– –	– –	– –	– –
s) Incidenza dei costi sul rendimento nel primo anno d'investimento	%	-3%	-3%	-3%	-3%
t) Incidenza dei costi sul rendimento nei successivi anni d'investimento	% p.a.	–	–	–	–
u) Incidenza dei costi sul rendimento nell'anno di scadenza / rimborso	%	–	–	–	–
v) Incidenza dei costi sul rendimento supplementare, alla vendita	%	–	–	–	–

10 Per i derivati Forex questo importo rappresenta l'importo nominale.

B.3 Mandato di consulenza Wealth Advisory (struttura di commissione di intermediazione)

Le ricordiamo che tutte le informative sui costi sono basate sull'importo massimo dell'intervallo di commissione applicabile.

	Descrizione dei contenuti della riga		Azioni ed ETF[1]			Obbligazioni	Fondi d'investimento		
a)	Investimento d'esempio Tutti i costi si basano sull'ipotesi di un importo d'investimento netto di CHF 100'000.		Azioni SWX	Azioni XETRA	Quote in valuta estera (borse valori estere)	Tutti i mercati	Azioni e altri[2]	Reddito fisso	Mercato monetario
			1	2a	2b	3	4	5	6
b)	I. Dettagli dell'operazione								
c)	Tipo di operazione		Commission	Commission	Commission	Commission	Commission	Commission	Commission
d)	Luogo di esecuzione presunto		SWX	Xetra	LSE	Bank	Bank	Bank	Bank
e)	Valuta di negoziazione		CHF	EUR	GBP	CHF	EUR	CHF	CHF
f)	Periodo di detenzione ipotizzato in anni		6	6	6	6	5	4	1
g)	Scenario di uscita		Vendita	Vendita	Vendita	Scadenza	Rimborso	Rimborso	Rimborso
h)	II. Costi e commissioni applicabili								
i)	Costo d'ingresso (incluse le imposte sulle operazioni)	% CHF	0.88% 875[6]	1.65% 1'650[6]	2.65% 2'650	0.75% 750	6.75% 6'750[3, 6]	6.20% 6'200[3, 6]	5.35% 5'350[3, 6]
j)	Inclusa: commissione di vendita una tantum pagata alla Banca dall'emittente dei titoli.	% p.a. CHF	– –	– –	– –	– –	– –	– –	– –
k)	Costi ricorrenti per anno durante il periodo di detenzione*	% p.a. CHF	0.70% 700	0.70% 700	0.70% 700	0.70% 700	3.20% 3'200	2.70% 2'700	1.20% 1'200
l)	Incluse: commissioni di vendita ricorrenti pagate alla Banca dall'emittente dei titoli.	% CHF	– –	– –	– –	– –	2.50% 2'500	2.00% 2'000	0.50% 500
m)	Costi di uscita (incluse le imposte sulle operazioni): secondo lo scenario di uscita, voce (g)	% CHF	0.88% 875[6]	1.65% 1'650[6]	2.65% 2'650	– –	1.50% 1'500[3, 6]	1.45% 1'450[3, 6]	1.35% 1'350[3, 6]
n)	A titolo informativo: il costo di uscita in caso di vendita prima della scadenza / rimborso.	% CHF	– –	– –	– –	0.75% 750	– –	– –	– –
o)	III. Costi totali e incidenza dei costi sul rendimento								
p)	Costi totali	Ø % p.a. CHF	0.99% 5'950	1.25% 7'500	1.58% 9'500	0.83% 4'950	4.85% 24'250	4.61% 18'450	7.90% 7'900
q)	Commissioni per servizi bancari	Ø % p.a. CHF	0.97% 5'800	1.17% 7'000	1.50% 9'000	0.80% 4'800	3.74% 18'700	3.23% 12'900	1.60% 1'600
r)	Costi applicabili per servizi di terzi (incluse le imposte sulle operazioni)	Ø % p.a. CHF	0.03% 150	0.08% 500	0.08% 500	0.03% 150	1.11% 5'550	1.39% 5'550	6.30% 6'300
s)	Incidenza dei costi sul rendimento nel primo anno d'investimento	%	-1.58%	-2.35%	-3.35%	-1.45%	-9.95%	-8.90%	-7.90%
t)	Incidenza dei costi sul rendimento nei successivi anni d'investimento	% p.a.	-0.70%	-0.70%	-0.70%	-0.70%	-3.20%	-2.70%	–
u)	Incidenza dei costi sul rendimento nell'anno di scadenza / rimborso	%	–	–	–	–	–	–	–
v)	Incidenza dei costi sul rendimento supplementare, alla vendita	%	-0.88%	-1.65%	-2.65%	-0.75%	-1.50%	-1.45%	-1.35%

* Nei costi ricorrenti alla voce (k) è considerata una commissione di consulenza di CHF 400 o dello 0.4% p.a., sulla base dell'importo d'investimento dell'esempio. Le commissioni effettive da pagare dipendono dal rispettivo attivo e dall'importo totale del patrimonio in gestione. Le commissioni di consulenza e di custodia sono soggette all'imposta sul valore aggiunto (IVA) svizzera per i clienti domiciliati in Svizzera o nel Principato del Liechtenstein.

1 Include qualsiasi fondo quotato in una borsa valori (operazioni sul mercato secondario).
2 Altri include fondi d'investimento misti.
3 Queste commissioni si applicano solo se non viene applicata alcuna commissione di emissione / rimborso, secondo quanto affermato nel prospetto delfondo.
4 Per i fondi UCITS V, si applica la commissione per fondi d'investimento "Azioni e altri".
5 Per complessi fondi offshore è possibile che vengano applicate commissioni diverse.

B.3 Mandato di consulenza Wealth Advisory (struttura di commissione di intermediazione)

Le ricordiamo che tutte le informative sui costi sono basate sull'importo massimo dell'intervallo di commissione applicabile.

Descrizione dei contenuti della riga		Fondi d'investimento	Prodotti strutturati		Strumenti derivati quotati	
a) Investimento d'esempio Tutti i costi si basano sull'ipotesi di un importo d'investimento netto di CHF 100'000.		Hedge fund [4, 5]	Subscription	Mercato secondario	Opzioni su singole azioni	Futures su indici
		7	8	9	10	11
b) I. Dettagli dell'operazione						
c) Tipo di operazione		Commission	Commission	Commission	Commission	Commission
d) Luogo di esecuzione presunto		Bank	Bank	Bank	Eurex	Eurex
e) Valuta di negoziazione		CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
f) Periodo di detenzione ipotizzato in anni		5	5	2	1	1
g) Scenario di uscita		Rimborso	Scadenza	Scadenza	Vendita[9]	Vendita
h) II. Costi e commissioni applicabili						
i) Costo d'ingresso (incluse le imposte sulle operazioni)	% CHF	7.65% 7'650[7]	6.00% 6'000[8]	3.38% 3'375[6]	2.65% 2'650[6]	0.27% 266[6]
j) Inclusa: commissione di vendita una tantum pagata alla Banca dall'emittente dei titoli.	% p.a. CHF	– –	3% 3'000	– –	– –	– –
k) Costi ricorrenti per anno durante il periodo di detenzione*	% p.a. CHF	6.45% 6'450	1.95% 1'950	2.20% 2'200	0.70% 700	0.00% 0
l) Incluse: commissioni di vendita ricorrenti pagate alla Banca dall'emittente dei titoli.	% CHF	2.00% 2'000	– –	1.50% 1'500	– –	– –
m) Costi di uscita (incluse le imposte sulle operazioni): secondo lo scenario di uscita, voce (g)	% CHF	4.65% 4'650[3, 7]	– –	– –	2.65% 2'650[6]	0.27% 266[6]
n) A titolo informativo: il costo di uscita in caso di vendita prima della scadenza / rimborso.	% CHF	– –	2.13% 2'125[6]	2.13% 2'125[6]	– –	– –
o) III. Costi totali e incidenza dei costi sul rendimento						
p) Costi totali	Ø % p.a. CHF	8.91% 44'550	3.58% 17'875	4.95% 9'900	6.00% 6'000	0.53% 532
q) Commissioni per servizi bancari	Ø % p.a. CHF	3.70% 18'500	1.56% 7'800	3.00% 6'000	3.20% 3'200	0.50% 500
r) Costi applicabili per servizi di terzi (incluse le imposte sulle operazioni)	Ø % p.a. CHF	5.21% 26'050	2.02% 10'075	1.95% 3'900	2.80% 2'800	0.03% 32
s) Incidenza dei costi sul rendimento nel primo anno d'investimento	%	-14.10%	-7.95%	-5.58%	-6.00%	-0.53%
t) Incidenza dei costi sul rendimento nei successivi anni d'investimento	% p.a.	-6.45%	-1.95%	-2.20%	–	–
u) Incidenza dei costi sul rendimento nell'anno di scadenza / rimborso	%	–	–	–	–	–
v) Incidenza dei costi sul rendimento supplementare, alla vendita	%	-4.65%	-2.13%	-2.13%	–	–

6 Commissione minima di 200 CHF.
7 Commissione minima di 1'500 CHF.
8 Questo importo non include il possibile margine dell'emittente, dato che non è possibile fare ipotesi riguardo a tali margini. Prima di effettuare un ordine chieda al suo consulente informazioni dettagliate sui costi.

B.3 Mandato di consulenza Wealth Advisory (struttura di commissione di intermediazione)

Le ricordiamo che tutte le informative sui costi sono basate sull'importo massimo dell'intervallo di commissione applicabile.

Descrizione dei contenuti della riga		Derivati Forex					
a) Investimento d'esempio Tutti i costi si basano sull'ipotesi di un importo d'investimento netto di CHF 100'000.[10]		Contratti forward forex	Swap forex	Opzioni forex Vanilla	Accumulatore forex	Opzioni barriera forex	Opzioni binarie Forex
		12	13	14	15	16	17
b) I. Dettagli dell'operazione							
c) Tipo di operazione		Com-mission	Com-mission	Com-mission	Com-mission	Com-mission	Com-mission
d) Luogo di esecuzione presunto		OTC	OTC	OTC	OTC	OTC	OTC
e) Valuta di negoziazione		CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
f) Periodo di detenzione ipotizzato in anni		1	1	1	1	1	1
g) Scenario di uscita		Liqui-dazione	Liqui-dazione	Scadenza / esercizio	Scadenza / esercizio	Scadenza / esercizio	Scadenza / esercizio
h) II. Costi e commissioni applicabili							
i) Costo d'ingresso (incluse le imposte sulle operazioni)	% CHF	2% p.a. 2'000	1% p.a. 1'000	1% p.a. 1'000	2% p.a. 2'000	1% p.a. 1'000	5% p.a. 5'000
j) Inclusa: commissione di vendita una tantum pagata alla Banca dall'emittente dei titoli.	% p.a. CHF	– –	– –	– –	– –	– –	– –
k) Costi ricorrenti per anno durante il periodo di detenzione*	% p.a. CHF	– –	– –	– –	– –	– –	– –
l) Incluse: commissioni di vendita ricorrenti pagate alla Banca dall'emittente dei titoli.	% CHF	– –	– –	– –	– –	– –	– –
m) Costi di uscita (incluse le imposte sulle operazioni): secondo lo scenario di uscita, voce (g)	% CHF	– –	– –	– –	– –	– –	– –
n) A titolo informativo: il costo di uscita in caso di vendita prima della scadenza / rimborso.	% CHF	– –	– –	1% p.a. 1'000	2% p.a. 2'000	1% p.a. 1'000	5% p.a. 5'000
o) III. Costi totali e incidenza dei costi sul rendimento							
p) Costi totali	Ø % p.a. CHF	2% 2'000	1% 1'000	1% 1'000	2% 2'000	1% 1'000	5% 5'000
q) Commissioni per servizi bancari	Ø % p.a. CHF	2% 2'000	1% 1'000	1% 1'000	2% 2'000	1% 1'000	5% 5'000
r) Costi applicabili per servizi di terzi (incluse le imposte sulle operazioni)	Ø % p.a. CHF	– –	– –	– –	– –	– –	– –
s) Incidenza dei costi sul rendimento nel primo anno d'investimento	%	-2%	-1%	-1%	-2%	-1%	-5%
t) Incidenza dei costi sul rendimento nei successivi anni d'investimento	% p.a.	–	–	–	–	–	–
u) Incidenza dei costi sul rendimento nell'anno di scadenza / rimborso	%	–	–	–	–	–	–
v) Incidenza dei costi sul rendimento supplementare, alla vendita	%	–	–	-1%	-2%	-1%	-5%

10 Per i derivati Forex questo importo rappresenta l'importo nominale.

B.3 Mandato di consulenza Wealth Advisory (struttura di commissione di intermediazione)

Le ricordiamo che tutte le informative sui costi sono basate sull'importo massimo dell'intervallo di commissione applicabile.

Descrizione dei contenuti della riga		Depositi Forex strutturati	Derivati OTC		
a) Investimento d'esempio Tutti i costi si basano sull'ipotesi di un importo d'investimento netto di CHF 100'000.[10]		Investimento in doppia valuta	Investimento in doppia valuta	Swap azionario	Swap azionario
		18	19	20	21
b) I. Dettagli dell'operazione					
c) Tipo di operazione		Commission	Commission	Commission	Commission
d) Luogo di esecuzione presunto		OTC	OTC	OTC	OTC
e) Valuta di negoziazione		CHF	CHF	CHF	CHF
f) Periodo di detenzione ipotizzato in anni		1	1	1	1
g) Scenario di uscita		Scadenza / esercizio	Liquidazione	Liquidazione	Liquidazione
h) II. Costi e commissioni applicabili					
i) Costo d'ingresso (incluse le imposte sulle operazioni)	% CHF	3% p.a. 3'000	3% p.a. 3'000	3% p.a. 3'000	3% p.a. 3'000
j) Inclusa: commissione di vendita una tantum pagata alla Banca dall'emittente dei titoli.	% p.a. CHF	– –	– –	– –	– –
k) Costi ricorrenti per anno durante il periodo di detenzione*	% p.a. CHF	– –	– –	– –	– –
l) Incluse: commissioni di vendita ricorrenti pagate alla Banca dall'emittente dei titoli.	% CHF	– –	– –	– –	– –
m) Costi di uscita (incluse le imposte sulle operazioni): secondo lo scenario di uscita, voce (g)	% CHF	– –	– –	– –	– –
n) A titolo informativo: il costo di uscita in caso di vendita prima della scadenza / rimborso.	% CHF	– –	– –	– –	– –
o) III. Costi totali e incidenza dei costi sul rendimento					
p) Costi totali	Ø % p.a. CHF	3% 3'000	3% 3'000	3% 3'000	3% 3'000
q) Commissioni per servizi bancari	Ø % p.a. CHF	3% 3'000	3% 3'000	3% 3'000	3% 3'000
r) Costi applicabili per servizi di terzi (incluse le imposte sulle operazioni)	Ø % p.a. CHF	– –	– –	– –	– –
s) Incidenza dei costi sul rendimento nel primo anno d'investimento	%	-3%	-3%	-3%	-3%
t) Incidenza dei costi sul rendimento nei successivi anni d'investimento	% p.a.	–	–	–	–
u) Incidenza dei costi sul rendimento nell'anno di scadenza / rimborso	%	–	–	–	–
v) Incidenza dei costi sul rendimento supplementare, alla vendita	%	–	–	–	–

10 Per i derivati Forex questo importo rappresenta l'importo nominale.

C Note esplicative

L'esempio di informativa sui costi per 21 investimenti campione fornisce una panoramica dei costi standard e dei costi conseguenti per gli investimenti in strumenti finanziari quali azioni, obbligazioni, fondi d'investimento, prodotti strutturati, strumenti derivati negoziati in borsa e strumenti derivati Forex e OTC in CHF e valuta estera. Gli investimenti campione tengono inoltre conto di varie tipologie di esecuzione e borse valori, nonché di investimenti in CHF e valuta estera. Il costo totale dell'investimento comprende il costo di acquisizione, i costi ricorrenti per il periodo di detenzione e i costi di vendita. I costi del prodotto forniti nell'esempio di informativa si basano su dati di costo generici. Le informazioni generiche sui costo sono calcolate internamente sulla base dei dati di costo di mercato disponibili (rivisti annualmente) per la tipologia di prodotto pertinente, opportunamente rettificati per eliminare valori anomali. Questi importi rappresentano stime a scopo puramente illustrativo e potrebbero sovrastimare o sottostimare i costi dei prodotti di terzi che saranno effettivamente sostenuti. Essi possono variare in particolare a seguito di nuovi requisiti di legge relativi al calcolo dei costi. I costi dei servizi d'investimento sono basati sull'attuale tariffario e sulle commissioni che si applicano ai diversi tipi di modelli di portafoglio.
Eventuali accordi che deroghino dal tariffario standard non sono inclusi nei presenti esempi di informativa. Si ricorda che i costi del prodotto di terzi non sono costi aggiuntivi addebitati ma rientrano nel prezzo standard del prodotto; se il prodotto viene raccomandato attivamente da DBS, il costo del prodotto di terzi sarà scontato. Si ricorda che l'informativa sui costi non include imposte individuali eventualmente dovute, per es. imposte sulle plusvalenze o ritenute fiscali. I calcoli dei costi specifici del prodotto per i diversi investimenti sono basati sulle seguenti stime:

- Fondo azionario (n° 4): commissioni anticipate 5.25%, costi ricorrenti del prodotto 2.50%, costi di uscita del prodotto 0.00% p.a.
- Fondo obbligazionario (n° 5): commissioni anticipate 5.00%, costi ricorrenti del prodotto 2.00%, costi di uscita del prodotto 0.25% p.a.
- Fondo del mercato monetario (n° 6): commissioni anticipate 5.00%, costi ricorrenti del prodotto 0.50%, costi di uscita del prodotto 1.00% p.a.
- Hedge fund (n° 7): commissioni anticipate 5.00%, costi ricorrenti del prodotto 5.75%, costi di uscita del prodotto 2.00% p.a.
- Fondo immobiliare: commissioni anticipate 6.00%, costi ricorrenti del prodotto 2.50%, costi di uscita del prodotto 4.00% p.a.
- Fondo di Private Equity / Fondo di Private Credit: commissioni anticipate 5.00%, costi ricorrenti del prodotto 6.50%, costi di uscita del prodotto 0.00% p.a.
- Altri fondi: commissioni anticipate 5.00%, costi ricorrenti del prodotto 1.75%, costi di uscita del prodotto 0.00% p.a.
- ETF: commissioni anticipate 0.00%, costi ricorrenti del prodotto 0.75%, costi di uscita del prodotto 0.00% p.a.
- Prodotto strutturato (sottoscrizione) (n° 8): commissioni anticipate 5.50%, costi ricorrenti del prodotto 1.25%, costi di uscita del prodotto 1.25% p.a.
- Prodotti strutturati (mercato secondario) (n° 9): commissioni anticipate 2.50%, costi ricorrenti del prodotto 1.50%, costi di uscita del prodotto 1.25% p.a.
- Opzioni su azioni (n° 10): il servizio di terzi costa CHF 1.40 / contratto. Questo esempio è basato sull'ipotesi che il cliente acquisti 1'000 contratti.
- Futures su indici (n° 11): il servizio di terzi costa CHF 1.60 / contratto. Il presente esempio si basa sull'ipotesi che il cliente acquisti 10 contratti futures sullo Swiss Market Index (SMI) quando questo è a 10'000 punti.
- Per i derivati del Forex (n° 12-219: l'importo d'investimento netto presunto di CHF 100'000 rappresenta l'importo nominale.

Ai prodotti forex possono applicarsi i seguenti intervalli:
- Contratti a termine, a pronti e swap forex: 0.025% - 3%
- Opzioni del Forex: 0.25% - 3% p.a

Le seguenti sono note supplementari alle singole righe nella tabella:

(a) I 21 investimenti campione sono raggruppati secondo tipologie di titoli quali azioni, obbligazioni, fondi d'investimento, prodotti strutturati, strumenti derivati negoziati in borsa e strumenti derivati Forex e OTC e sono numerati consecutivamente per un migliore orientamento. Laddove si aggiunge "sottoscrizione" all'investimento campione, tale circostanza riguarda le nuove emissioni di titoli sul mercato primario. Al fine di favorire la comparabilità, i costi sono stati calcolati in base all'importo dell'investimento netto presunto

di
CHF 100’000 (vale a dire prima della detrazione del costo di acquisizione che deve essere pagato direttamente dall’investitore). Il calcolo dei costi ricorrenti e dei costi di uscita si basa sull’ipotesi che l’importo dell’investimento netto rimanga costante per l’intero periodo di detenzione. Si suppone quindi che qualsiasi costo del prodotto sia compensato dal rendimento.

(b) I dettagli dell’operazione descrivono le ipotesi materiali relative agli investimenti campione che influiranno sui costi.

C Note esplicative

(c) Il tipo di operazione indica se l'investimento campione è un'operazione su commissione o a prezzo fisso. Nel caso delle operazioni su commissione, la Banca agisce come agente commissionario, ovvero conclude una compravendita con un altro operatore del mercato per conto del cliente. Nel farlo agisce da intermediario, addebita al cliente gli eventuali costi sostenuti e può anche ricevere una commissione di sottoscrizione o un compenso di distribuzione per i propri servizi che vengono pagati dall'emittente del titolo. Il prezzo dell'operazione esecutiva è utilizzato come base per calcolare l'importo dell'operazione del cliente.

(d) Il luogo di esecuzione è il luogo in cui viene eseguita l'operazione. Il luogo di esecuzione influisce sulla struttura e sull'importo dei costi di servizio per la compravendita di titoli (per esempio commissioni di negoziazione, imposte sulle operazioni). Il luogo di esecuzione presunto per gli investimenti campione si attiene alla migliore politica di esecuzione della Banca in conformità alle condizioni speciali per le operazioni di intermediazione.
Il luogo di esecuzione presunto è indicato per i singoli investimenti campione. Si utilizzano le seguenti abbreviazioni:
SWX = SIX Swiss Exchange, Xetra = Deutsche Börse, Eurex = European Exchange, LSE = London Stock Exchange
Tutte le altre operazioni sono eseguite rispetto a Deutsche Bank.

(e) La valuta di negoziazione è la valuta in cui è negoziato il rispettivo titolo nel luogo di esecuzione. Nei casi in cui i titoli siano negoziati in valuta estera, sono previsti costi addizionali per la conversione della valuta estera in CHF da parte della Banca per acquisti, vendite e rimborso di titoli se il pagamento viene eseguito mediante il conto in CHF e non con la valuta di negoziazione. Per le operazioni campione in valuta estera nelle colonne 2a e 4, si presume che il cliente detenga un conto in valuta estera nella valuta di negoziazione (EUR). Per questo motivo non sono previsti costi per la conversione valutaria. Nell'esempio 2b, si presume che il cliente non abbia un conto in sterline britanniche. Pertanto il costo per la conversione valutaria era stato calcolato all'1% dell'importo dell'investimento; ciò è pari alla media dei costi che vengono attualmente addebitati per le principali valute (EUR, USD, GBP e JPY). I costi attuali sostenuti possono essere maggiori o minori in base alla valuta e possono arrivare al 3% per le valute minori o esotiche. Per informazioni sul calcolo dei costi in ciascun singolo caso si consiglia di consultare il proprio consulente alla clientela.

(f) L'orizzonte d'investimento raccomandato in conformità alla definizione del mercato target della Banca è stato presunto per il periodo di detenzione in anni. Per gli investimenti campione è stata selezionata una scadenza tipica per i titoli con scadenza limitata. Il periodo di detenzione è rilevante per il calcolo dei costi ricorrenti (k) e del costo totale (p).

(g) Lo scenario di uscita indica quale ipotesi sia stata posta per la conclusione dell'investimento nel titolo al termine del periodo d'investimento. Per i titoli senza scadenza fissa la strategia di uscita comporta la vendita del titolo o il rimborso delle quote del fondo dalla società di gestione. Per i titoli con scadenza fissa si è presunto il rimborso al termine del periodo. Il costo di uscita risultante è indicato nella riga (m). Il costo può essere diverso dagli importi riportati nella riga (n) se si vende un prodotto con scadenza fissa prima della data di scadenza.

(h) Le commissioni e costi applicabili indicano il costo d'ingresso (i), i costi ricorrenti (k) e il costo di uscita (m), che sono composti dai costi del prodotto e dei servizi e sono basati su ipotesi diverse. I costi specifici del prodotto per il singolo investimento campione sono elencati alla pagina precedente. Questi costi sono tipici per l'investimento campione in questione. I costi attuali da pagare possono essere più o meno pari a questo importo, a seconda del titolo in questione. I costi dei servizi sono basati sui prezzi che si applicano al rispettivo modello di portafoglio in conformità al Listino dei prezzi e dei servizi.

(l) I costi d'ingresso sono costi una tantum sostenuti all'atto dell'acquisizione del titolo. Questi includono per esempio commissione, commissioni anticipate, margini per operazioni a prezzo fisso, commissioni di terzi, comprese le commissioni della piattaforma di negoziazione / del prodotto, imposte sulle operazioni, costi per il cambio di valute estere e costi del prodotto (per es. margini dell'emittente sul mercato primario e secondario).

C Note esplicative

(j) Le commissioni di vendita una tantum sono pagamenti una tantum dipendenti dal fatturato ed effettuati dall'emittente del titolo alla Banca che gestisce il conto del cliente in relazione alla collocazione di certificati, prodotti strutturati e obbligazioni. In alternativa, gli emittenti dei titoli possono concedere alla Banca uno sconto sul prezzo di emissione dei titoli che la Banca può trattenere per sé. Questo viene citato a titolo informativo. Il corrispettivo è già incluso nel costo d'ingresso.

(k) I Costi ricorrenti sono costi sostenuti durante il periodo di detenzione del titolo. I costi ricorrenti possono essere sostenuti per quanto concerne il servizio e lo strumento finanziario. I costi ricorrenti sono indicati su base annuale. In base al modello di portafoglio, anche le commissioni di custodia e le commissioni di consulenza ricorrenti sono incluse nei costi ricorrenti.

(l) Le commissioni di vendita ricorrenti sono pagamenti ricorrenti effettuati alla Banca che gestisce il conto del cliente da parte dell'emittente del titolo in relazione alla vendita di quote d'investimento, certificati e obbligazioni strutturate. Il pagamento dipende dal fatto che i titoli siano detenuti o meno nel conto di custodia del cliente (a seconda dalla posizione).

(m) I costi di uscita sono costi una tantum sostenuti una volta che l'investimento è terminato in conformità allo scenario di uscita indicato in (g). I costi di uscita per una vendita comprendono per esempio commissione, margini per transazioni a prezzo fisso, commissioni di rimborso, commissioni di terzi, imposte sulle transazioni, costi per il cambio di valute estere e i costi del prodotto (per es. margini dell'emittente sul mercato secondario). Se i titoli sono rimborsati in valuta estera, si possono addebitare i costi per il cambio della valuta estera.

(n) Se un titolo con una scadenza fissa è venduto prima della data di scadenza / rimborso, il costo di uscita è di solito differente. Oltre ai costi elencati in (m), si può effettuare una diluizione regolata se le quote di un fondo a scadenza fissa sono riscattate prima della scadenza. A causa dell'ipotesi relativa al periodo di detenzione (f), il costo di una vendita prima della data di scadenza / rimborso è riportato soltanto a scopo informativo e non è incluso nel costo totale sottostante.

(o) I costi si aggregano durante il periodo dell'investimento. La Sezione III aggrega i costi durante il periodo di detenzione presunto e presenta anche gli effetti dei costi sul rendimento nel corso del tempo, tenendo conto delle ipotesi e delle stime applicate.

(p) Il costo totale include il costo di ingresso (i), i costi ricorrenti (k) nell'arco del periodo di detenzione presunto (f) e il costo d'uscita (m). L'importo in CHF è l'importo totale nell'arco del periodo di detenzione (f). La percentuale esprime il costo medio annuale addebitato all'investimento durante il periodo di detenzione. Il costo totale è poi suddiviso tra costi dei servizi e costi del prodotto seguenti.

C Note esplicative

(q) Le commissioni bancarie comprendono i costi addebitati dalla Banca. Possono consistere in commissioni per le operazioni su titoli, commissioni di consulenza, commissioni di custodia e commissioni per l'amministrazione dei conti. Qualora la Banca riceva direttamente dagli emittenti di valori mobiliari commissioni di vendita una tantum e / o permanenti, anche queste sono incluse nelle commissioni di servizio della Banca.

(r) I costi sostenuti da terzi comprendono i costi addebitati dall' emittente del titolo. Tra questi figurano in particolare i costi correnti dei fondi e dei certificati e le commissioni up-front per i prodotti strutturati. Se l' emittente paga le commissioni di vendita alla Banca, il costo totale del prodotto (costo lordo del prodotto) è ridotto da questo pagamento e incluso come costo netto del prodotto per evitare duplicazioni[cfr. voce q)]. I costi addebitati da altri fornitori di servizi (ad es. borse valori) e le tasse di transazione come l' imposta di bollo sono anch' essi inclusi nei costi dei terzi. Per tutti gli esempi di investimenti in questo documento è stata applicata l' imposta di bollo svizzera. Ammonta allo 0.075% sul fatturato delle azioni svizzere e allo 0.15% sul fatturato delle azioni estere. Le transazioni in altri mercati possono essere soggette ad altre imposte sulle transazioni (ad es. USA: SEC tassa 0.00231%, Regno Unito: tassa di bollo 0.5%, Francia: imposta sulle transazioni finanziarie dello 0.3%, Italia: imposta sulle transazioni finanziarie fino allo0.2%).

(s) Nel primo anno dell'investimento il rendimento dell'investimento è ridotto dal costo d'ingresso (i) e dai costi ricorrenti (k) per il primo anno dell'investimento.

(t) Negli anni seguenti il rendimento dell'investimento è ridotto dal costi ricorrenti (k) ogni anno.

(u) Per i titoli con un data di scadenza, il rendimento dell'investimento è ridotto dai costi ricorrenti (k) e dal costo d'uscita (m) nell'anno di scadenza / rimborso.

(v) Se il titolo è venduto, il rendimento sull'investimento viene anche ridotto dal costo di uscita (per i titoli senza una scadenza fissa conformemente alla riga (m) e per i titoli con una scadenza fissa che sono venduti prima della scadenza in conformità alla riga (n)).

Contatti

Deutsche Bank (Schweiz) AG
Prime Tower
Hardstrasse 201
8005 Zürich

Tel +41 44 224 5000
Fax +41 44 224 5050

Deutsche Bank (Suisse) SA
Place des Bergues 3
Case Postale
1211 Genève 1

Tel +41 22 739 0111
Fax +41 22 739 0700

CH 500 I 08 2026