

## Allegato Unico Linee di Gestione "IB Navigator": opzione Parents & Sons

### 1 > Costi ed oneri Sistema IB Navigator

#### Regolamento opzione Parents & Sons

**Periodo di validità dell'opzione:** 4 anni solari compreso quello di apertura

#### Descrizione dell'opzione.

L'opzione consiste nell'apertura di due gestioni patrimoniali (GP1 e GP2) tra loro collegate, nella modalità opzionale "Parents & Sons", consentendo di avere commissioni di gestione pari a zero nell'anno solare di apertura della (GP2) e per i successivi 3 anni, rispettando determinate condizioni esplicitate di seguito (vedi "Condizioni validità opzione").

**A chi è rivolta.** Possono usufruire dell'opzione genitori/nonni ("Parents") con figli/nipoti ("Sons"), più in generale altre persone legate da rapporto di parentela, convivenza o amicizia, che apriranno due gestioni patrimoniali entro la data di validità dell'opzione rispettando le "Condizioni validità opzione" (vedi di seguito).

**La gestione "Parents" (di seguito GP1):** è la prima gestione patrimoniale aperta e intestata al "Parents" che intende far usufruire dell'opzione al proprio "Sons". La gestione può essere cointestata con un'altra persona. L'importo minimo di investimento iniziale è 20.000 euro.

**La gestione "Sons" (di seguito GP2):** è la gestione patrimoniale aperta dal "Sons". La gestione può essere cointestata con un'altra persona. L'importo minimo di investimento iniziale deve essere almeno di 5.000 euro.

#### Condizioni validità opzione

GP1: importo minimo di apertura 20.000 euro,

tipologia commissionale applicata: quella standard della linea prescelta del Sistema IB Navigator;

GP2: importo minimo di apertura 5.000 euro, bollo sul dossier di gestione a carico della banca per tutta la durata dell'opzione;

tipologia commissionale applicata: zero commissioni (0%) nell'anno solare di apertura della (GP2) e per i successivi 3 anni, se vengono rispettate le condizioni indicate nella Tabella sotto riportata:

Anno	Condizioni per la GP1 per usufruire dello sconto commissionale (0%) sulla GP2	Condizioni per la GP2 per usufruire dello sconto commissionale (0%) per gli anni successivi
<b>20XY</b>	GP1: conferimento iniziale minimo: 20.000 euro  Totale GP1 > Totale GP2 Totale GP1 > di 20.000 euro	GP2: conferimento iniziale minimo: 5.000 euro  Entro il 31/12/20XY Totale GP2 >= 7.000 euro (Pertanto nel corso del 20XY, dovranno eventualmente essere effettuati uno o più conferimenti successivi per raggiungere l'importo minimo di 7.000 euro)
<b>20X(Y+1)</b>	Totale GP1 > Totale GP2 Totale GP1 > di 20.000 euro	Entro il 31/12/20X(Y+1) Totale GP2 >= 11.000 euro (Pertanto nel corso del 20X(Y+1), dovranno eventualmente essere effettuati uno o più conferimenti successivi per raggiungere l'importo minimo di 11.000 euro)
<b>20X(Y+2)</b>	Totale GP1 > Totale GP2 Totale GP1 > di 20.000 euro	Entro il 31/12/20X(Y+2) Totale GP2 >= 15.000 euro (Pertanto nel corso del 20X(Y+2), dovranno eventualmente essere effettuati uno o più conferimenti successivi per raggiungere l'importo minimo di 15.000 euro)
<b>20X(Y+3)</b>	Totale GP1 > Totale GP2 Totale GP1 > di 20.000 euro	Totale GP2 >= di 15.000 euro

\*) Totale GP1 (o GP2) = Conferimento Iniziale + Versamenti Successivi – Prelevamenti Successivi

L'anno solare successivo al termine dell'opzione - anno 20X(Y+4) - il sistema commissionale della GP2 sarà quello standard della linea prescelta del Sistema IB Navigator.

Nel caso in cui fin dall'apertura si raggiunga per la GP2 l'importo Totale minimo previsto al 20X(Y+2) (Conf. Iniziale + Vers. Succ.), pari a 15.000 euro e siano rispettate le condizioni previste per la GP1, la GP2 avrà comunque diritto ad usufruire del profilo commissionale scontato (0%) fino al 20X(Y+3).

Ad esempio: nel caso in cui si avviasse nel 2017 (anno 20X(Y)) la GP2 con un importo conferito di 15.000 euro, senza effettuare alcun prelievo fino al 31/12/2019 (anno 20X(Y+2)), si avrebbe diritto ad usufruire della commissione scontata per tutto il periodo di durata dell'opzione, vale a dire fino al 31.12.2020 (anno 20X(Y+3)).

**Nel caso di adesione all'opzione sopra descritta nel presente allegato unico deve essere compilato il campo "Codice opzione" come di seguito specificato: per la GP1 inserire "P&S"; per la GP2 inserire "P&SXXXXX", dove XXXXXX è il numero del mandato della GP1.**

#### Sistema IB Navigator

Il sistema di linee di gestione GP IB Navigator può essere sottoscritto in base alla tipologia commissionale qui di seguito indicata:

**Commissioni di ingresso: NON PREVISTE**

**Commissioni di performance: NON PREVISTE**

**Commissioni di gestione:**

Linea di Gestione (% annua)	Conservativa Core Income	Obbligazionaria Income	Moderata Income&Growth	Sostenibile SRI	Responsabile SRI	Crescita Strategic Growth
<b>IB Navigator</b>	<b>0,25%</b>	<b>0,80%</b>	<b>0,90%</b>	<b>1,00%</b>	<b>1,00%</b>	<b>1,00%</b>

Il calcolo è effettuato rapportando l'aliquota annuale sopra indicata al numero dei giorni effettivi del trimestre, moltiplicando tale valore per il patrimonio medio gestito nel corso dell'intero trimestre determinato secondo i criteri dettati dalla normativa di riferimento. Verranno corrisposte in via posticipata alla fine di ciascun trimestre solare e addebitate sul conto gestione con valuta ultimo giorno lavorativo del trimestre. Ove il contratto acquisti efficacia nel corso del trimestre, la commissione sarà calcolata pro rata sull'effettivo periodo di attività e così in caso di revoca della gestione.

#### Costi ed oneri amministrativi interni all'attività di gestione

(a) **Spese amministrative di apertura della posizione: NON PREVISTE;**

(b) **Commissioni riconosciute ad altri intermediari o alla propria struttura separata di negoziazione per l'esecuzione delle operazioni, Spese di Compenso euro e titoli:** per gli strumenti finanziari riconducibili alla categoria ETP massimo 0,10% da applicare al prezzo di negoziazione.

(c) **Oneri fiscali, spese e commissioni, dirette e/o reclamate da terzi:** saranno a totale carico del Cliente gli oneri fiscali connessi al contratto, le spese sostenute per le operazioni sul patrimonio e tutte le altre spese vive, ivi comprese commissioni eventualmente corrisposte a terzi, riconducibili all'esecuzione del mandato di gestione. Invest Banca si adopererà costantemente per il contenimento dei suddetti oneri.

(d) **Spese amministrative per il rendiconto periodico: NON PREVISTE;** Il rendiconto periodico viene elaborato e trasmesso online al cliente trimestralmente.

(e) **Eventuale copia cartacea di nota informativa** relativa alle operazioni e ogni altro documento contabile inviato al cliente che ne faccia richiesta espressa: **15 euro.**

(f) **Spese per trasferimento titoli in uscita:** in caso di estinzione della linea e contestuale richiesta di trasferimento degli strumenti finanziari ad altro intermediario saranno applicate spese pari a **20,00 Euro** per singolo titolo con un massimo di spesa non superiore a **200,00 Euro.**

(g) **Spese amministrative per chiusura mandato:** saranno addebitate a titolo di rimborso spese **50,00 Euro.**

(h) **Bolli, IVA ed imposte d'uso applicabili al prodotto** sono a carico del Cliente.

(i) **Liquidità giacente sul conto di gestione:** non è remunerata.

<b>Conferimento iniziale (minimo):</b>	<b>GP1 20.000 Euro</b>	<b>GP2: 5.000 Euro</b>
<b>Giacenza minima a fine opzione:</b>	<b>15.000 Euro</b>	<b>15.000 Euro</b>

Nel caso che per effetto di prelievi parziali il capitale gestito scenda sotto l'investimento minimo iniziale stabilito, la Banca si riserva la possibilità di procedere all'estinzione del conto di gestione. Il Cliente autorizza la Banca a provvedere alla diretta liquidazione delle commissioni e delle spese sopra indicate prelevando i relativi importi dalle disponibilità liquide esistenti nel Suo patrimonio ovvero, in mancanza di disponibilità liquide, procedendo alla vendita degli strumenti finanziari nello stesso compresi.

## 2 > Caratteristiche Sistema IB Navigator

### L'obiettivo d'investimento

Il sistema di gestione IB Navigator mira alla rivalutazione del patrimonio gestito nel medio/lungo termine attraverso l'utilizzo delle strategie di gestione attive del portafoglio utilizzate da Invest Banca, che traggono beneficio dalla ricerca fornita da BlackRock relativamente ai portafogli modello in Etp ottimizzati per i profili di rischio disponibili.

**Specificità della gamma IB Navigator** - Questa gamma di gestioni patrimoniali si caratterizza per: la possibilità di sottoscrivere il prodotto anche on-line; per il processo di investimento adottato da Invest Banca, che si basa altresì sulla ricerca fornita da BlackRock, gestore di fiducia di milioni di investitori al mondo; per gli strumenti finanziari sottostanti la gestione patrimoniale, ossia gli ETF iShares, leader mondiale del settore e parte del gruppo BlackRock e viene proposta in sei combinazioni di portafoglio: a Basso, Medio-Basso, Medio e Medio-Alto livello di rischio.

### Varianti di rischio e Parametro oggettivo di riferimento (benchmark)

Il cliente può scegliere, fra quattro varianti di rischio caratterizzate da un limite alla massima esposizione ai mercati azionari e confrontabili con i relativi parametri oggettivi di riferimento, il tutto secondo il seguente schema:

Sistema IB Navigator	Conservativa Core Income	Obbligazionaria Income	Sostenibile SRI	Responsabile SRI	Moderata Income&Growth	Crescita Strategic Growth
Livello di rischio	<i>Basso</i>	<i>Medio-Basso</i>	<i>Medio-Basso</i>	<i>Medio</i>	<i>Medio</i>	<i>Medio-Alto</i>
Volatilità finanziaria della linea	max 3%	max 5%	max 5%	max 9%	max 9%	max 13%
Orizzonte temporale	> 2 anni	3-4 anni	3-4 anni	> 5 anni	5-7 anni	> 7 anni
Quota azionaria %	Non prevista	Non prevista	Fino ad un max del 20%	Fino ad un max del 50%	Fino ad un max del 60%	Fino ad un max del 100%
Quota di strumenti SRI o RESPONSABILE-SRI	Non prevista	Non prevista	Almeno il 20% del peso dei portafoglio in strumenti classificati come SRI		Non prevista	Non prevista
<b>Composizione Benchmark</b>						
<b>Indici Espressi in Euro</b>						
Barclays Euro Aggregate Bond	50,00%	100,00%	85,00%	60,00%	70,00%	30,00%
Barclays Euro 1-3 anni	50,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
MSCI ACWI Eur	0,00%	0,00%	15,00%	40,00%	30,00%	70,00%

### Sistema di Gestione IB Navigator: caratteristiche comuni alle linee: Conservativa-Core Income; Obbligazionaria-Income, Sostenibile-SRI, Responsabile-SRI, Moderata-Income&Growth e Crescita-Strategic Growth

La gestione del portafoglio è svolta tramite operazioni che prevedono l'investimento in quote di ETP negoziati in un mercato regolamentato come definito dalla Normativa di Riferimento. Per gli strumenti finanziari suddetti si distingue:

In base alla conformità con le disposizioni dettate dalla normativa comunitaria (OICR) ed alla quotazione su mercati regolamentati (ETP)	Limite max di investimento
Armonizzati e Autorizzati al collocamento in Italia/Quotati sui listini europei	100%
Armonizzati non Autorizzati al collocamento in Italia/Quotati sui listini europei	100%
Non Armonizzati/Non quotati sui listini europei	0%

Per gli strumenti finanziari utilizzabili si indicano sinteticamente i limiti per divisa di denominazione, per mercati di trattazione e per aree geografiche:

Tipo strumento finanziario	Divisa di denominazione					Mercati Regolamentati		Aree geografiche							
	Euro	LGS	USD	Yen	Altro	Si	No	Europa	Unione Europea (ex Japan)	Asia	Japan	Pacifico	Nord America	America Latina	Paesi Emergenti
ETP	100%	100%	100%	100%	100%	100%	0%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Valori percentuali massimi riferiti all'intero portafoglio.

Nell'ambito della categoria di strumenti finanziari ETP costituiscono parametri generali comuni a tutte le linee i seguenti settori industriali di investimento:

Settore Industriale	Energia	Beni Materiali	Industria	Beni Voluttuari	Beni di Prima Necessità	Salute	Finanza	Informatica	Servizi di Telecomunicazione	Servizi di Pubblica Utilità
% max	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

**Tipologie delle operazioni:** potranno essere effettuate nel corso dell'attività di gestione esclusivamente: compravendite a pronti (incluse le sottoscrizioni).

**Leva finanziaria:** intendendosi per leva finanziaria il rapporto tra il controvalore di mercato delle posizioni nette in strumenti finanziari ed il controvalore del patrimonio affidato in gestione calcolato secondo i criteri previsti per i rendiconti trimestrali.

**Le linee di gestione qui definite avranno una leva finanziaria massima consentita pari ad uno.**

Nelle caratteristiche specifiche di ogni linea di gestione, di seguito descritte, saranno indicati i limiti ed i singoli parametri oggettivi di riferimento (benchmark).

Il "**Benchmark**" di ciascuna linea di gestione deve essere costruito sulla base di indici, calcolati da soggetti terzi ed agevolmente reperibili sui mezzi di informazione, con criteri che lo rendano coerente con le caratteristiche della linea di gestione e con la propria strategia operativa. La descrizione dell'indice è indicata di seguito nelle caratteristiche specifiche di ogni linea; 1° rilevazione dell'indice: valuta del primo versamento o conferimento.

<b>LINEA IB Navigator Conservativa - Core Income</b>	Grado di rischio	<b>Basso</b>
--	------------------	--------------

L'obiettivo che mi/ci propongo/proponiamo di raggiungere mediante il conferimento del mandato di gestione per la linea Conservativa-Core Income è quello di ottenere un rendimento lievemente superiore a quello offerto dagli strumenti del mercato monetario a fronte di un **profilo di rischio basso**. La linea prevede l'utilizzo di una politica di gestione attiva, che nel rispetto dei limiti di investimento previsti, potrà evidenziare rendimenti che si discostino in maniera **contenuta** rispetto al benchmark di riferimento dichiarato. Prendo/prendiamo atto che la politica di investimento del portafoglio di questa linea prevede un portafoglio costruito mediante strumenti finanziari individuati attraverso il processo di investimento definito da Invest Banca. Il portafoglio viene costruito mediante la diversificazione e il bilanciamento degli strumenti finanziari individuati attraverso il processo di investimento definito dalla Banca, appartenenti alle classi di investimento liquidità ed obbligazioni di ogni area geografica e di ogni tipologia e settore, attraverso l'acquisto diretto di singoli titoli ETP della gamma iShares.

**Orizzonte temporale consigliato: almeno 2 anni.** La Linea prevede investimenti nel rispetto delle sotto indicate percentuali minime e massime. Invest Banca commisurerà il risultato di gestione di tale linea con il parametro oggettivo di riferimento (benchmark) sotto riportato.

**Percentuali di investimento:** Strumenti finanziari obbligazionari e di liquidità: 100%    **Benchmark:** 50% Barclays EMU 1-3 Anni  
Strumenti finanziari bilanciati: 0%    50% Indice Barclays Euro Aggregate Bond  
Strumenti finanziari azionari: 0%

<b>LINEA IB Navigator Obbligazionaria - Income</b>	Grado di rischio	<b>Medio-Basso</b>
--	------------------	--------------------

L'obiettivo della linea Obbligazionaria-Income è quello di ottenere un rendimento superiore a quello offerto dagli strumenti obbligazionari a fronte di un **profilo di rischio medio-basso**. La linea prevede l'utilizzo di una politica di gestione attiva, che nel rispetto dei limiti di investimento previsti, potrà evidenziare rendimenti che si discostino in maniera **contenuta** rispetto al benchmark di riferimento dichiarato. Prendo/prendiamo atto che la politica di investimento del portafoglio di questa linea prevede un portafoglio costruito mediante strumenti finanziari individuati attraverso il processo di investimento definito da Invest Banca, appartenenti alle classi di investimento liquidità ed obbligazioni di ogni area geografica e di ogni tipologia e settore, attraverso l'acquisto diretto di singoli titoli ETP della gamma iShares.

**Orizzonte temporale consigliato: 3- 4 anni.** La Linea prevede investimenti nel rispetto delle sotto indicate percentuali minime e massime.

Invest Banca commisurerà il risultato di gestione di tale linea con il parametro oggettivo di riferimento (benchmark) sotto riportato.

**Percentuali di investimento:** Strumenti finanziari obbligazionari e di liquidità: 100%    **Benchmark:** 100% Indice Barclays Euro Aggregate Bond  
Strumenti finanziari bilanciati: 0%  
Strumenti finanziari azionari: 0%

<b>LINEA IB Navigator Sostenibile - SRI</b>	Grado di rischio	<b>Medio-Basso</b>
---	------------------	--------------------

L'obiettivo della linea IB Navigator Sostenibile è quello di ottenere un risultato più efficiente in termini di rendimento aggiustato per il rischio, di un comparabile investimento obbligazionario misto a fronte di un **profilo di rischio medio-basso** con particolare attenzione ai temi dell'eco-sostenibilità e dell'eticità degli investimenti inseriti nel portafoglio. Per questo è previsto che almeno il 20% del peso del portafoglio sia costituito da strumenti appartenenti alla categoria SRI. La linea prevede l'utilizzo di una politica di gestione attiva, che nel rispetto dei limiti di investimento previsti, potrà evidenziare rendimenti che si discostino in maniera contenuta rispetto al benchmark di riferimento dichiarato. Prendo/prendiamo atto che la politica di investimento del portafoglio di questa linea prevede un portafoglio costruito mediante strumenti finanziari individuati attraverso il processo di investimento definito da Invest Banca, appartenenti alle classi di investimento liquidità, obbligazioni, azioni e alternativi di ogni area geografica e di ogni tipologia e settore, attraverso l'acquisto diretto di singoli titoli ETP della gamma iShares.

**Orizzonte temporale consigliato: 3-4 anni.** La Linea prevede investimenti nel rispetto delle sotto indicate percentuali minime e massime. Invest Banca commisurerà il risultato di gestione di tale linea con il parametro oggettivo di riferimento (benchmark) sotto riportato.

**Percentuali di investimento:** Strumenti finanziari obbligazionari e di liquidità: 70-100%    **Benchmark:** 85% Indice Barclays Euro Aggregate Bond  
Strumenti finanziari bilanciati: 0-20%    15% Indice MSCI ACWI Euro  
Strumenti finanziari azionari: 0-20%

<b>LINEA IB Navigator Responsabile - SRI</b>	Grado di rischio	<b>Medio</b>
--	------------------	--------------

L'obiettivo della linea IB Navigator Responsabile è quello di ottenere un risultato più efficiente in termini di rendimento aggiustato per il rischio, di un comparabile investimento bilanciato tradizionale a fronte di un **profilo di rischio medio** con particolare attenzione ai temi dell'eco-sostenibilità e dell'eticità degli investimenti inseriti nel portafoglio. Per questo è previsto che almeno il 20% del peso del portafoglio sia costituito da strumenti appartenenti alla categoria SRI. La linea prevede l'utilizzo di una politica di gestione attiva, che nel rispetto dei limiti di investimento previsti, potrà evidenziare rendimenti che si discostino in maniera moderata rispetto al benchmark di riferimento dichiarato.

**Orizzonte temporale consigliato: almeno 5 anni.** La Linea prevede investimenti nel rispetto delle sotto indicate percentuali minime e massime. Invest Banca commisurerà il risultato di gestione di tale linea con il parametro oggettivo di riferimento (benchmark) sotto riportato.

**Percentuali di investimento** Strumenti finanziari obbligazionari e di liquidità: 50-100%    **Benchmark:** 60% Indice Barclays Euro Aggregate Bond  
Strumenti finanziari bilanciati: 0-50%    40% Indice MSCI ACWI Euro  
Strumenti finanziari azionari: 0-50%

<b>Linea IB Navigator Moderata – Income&amp;Growth</b>	Grado di rischio	<b>Medio</b>
--	------------------	--------------

L'obiettivo della linea IB Navigator Moderata-Income&Growth è quello di ottenere un rendimento più efficiente in termini di rendimento aggiustato per il rischio, di un comparabile investimento bilanciato tradizionale a fronte di un **profilo di rischio medio**. La linea prevede l'utilizzo di una politica di gestione attiva, che nel rispetto dei limiti di investimento previsti, potrà evidenziare rendimenti che si discostino in maniera **moderata** rispetto al benchmark di riferimento dichiarato.

Prendo/prendiamo atto che la politica di investimento del portafoglio di questa linea prevede un portafoglio costruito mediante strumenti finanziari individuati attraverso il processo di investimento definito da Invest Banca, appartenenti alle classi di investimento liquidità, obbligazioni, azioni e alternativi di ogni area geografica e di ogni tipologia e settore, attraverso l'acquisto diretto di singoli titoli ETP della gamma iShares.

**Orizzonte temporale consigliato: 5-7 anni.** La Linea prevede investimenti nel rispetto delle sotto indicate percentuali minime e massime.

Invest Banca commisurerà il risultato di gestione di tale linea con il parametro oggettivo di riferimento (benchmark) sotto riportato.

**Percentuali di investimento:** Strumenti finanziari obbligazionari e di liquidità: 0-100%    **Benchmark:** 70% Indice Barclays Euro Aggregate Bond  
Strumenti finanziari bilanciati: 0-100%    30% Indice MSCI ACWI Euro  
Strumenti finanziari azionari: 0-60%

<b>Linea IB Navigator Crescita - Strategic Growth</b>	Grado di rischio	<b>Medio-Alto</b>
---	------------------	-------------------

L'obiettivo della linea IB Navigator Crescita-Strategic Growth è quello di ottenere un rendimento più efficiente in termini di rendimento aggiustato per il rischio rispetto ad un portafoglio di investimento azionario globale, a fronte di un **profilo di rischio medio-alto**. La linea prevede l'utilizzo di una politica di gestione attiva, che nel rispetto dei limiti di investimento previsti, potrà evidenziare rendimenti che si discostino in maniera **significativa** rispetto al benchmark di riferimento dichiarato. Prendo/prendiamo atto che la politica di investimento del portafoglio di questa linea prevede un portafoglio costruito mediante strumenti finanziari individuati attraverso il processo di investimento definito da Invest Banca, appartenenti alle classi di investimento liquidità, obbligazioni, azioni e alternativi di ogni area geografica e di ogni tipologia e settore, attraverso l'acquisto diretto di singoli titoli ETP della gamma iShares.

**Orizzonte temporale consigliato: almeno 7 anni.** La Linea prevede investimenti nel rispetto delle sotto indicate percentuali minime e massime. Invest Banca commisurerà il risultato di gestione di tale linea con il parametro oggettivo di riferimento (benchmark) sotto riportato.

**Percentuali di investimento:** Strumenti finanziari obbligazionari e di liquidità: 0-100%    **Benchmark:** 30% Indice Barclays Euro Aggregate Bond  
 Strumenti finanziari bilanciati: 0-100%    70% Indice MSCI ACWI Euro  
 Strumenti finanziari azionari: 0-100%

### 3 > Descrizione degli incentivi – termini essenziali

Con l'espressione "incentivi" si intendono le competenze, i compensi e le prestazioni non monetarie ricevute o corrisposte dall'intermediario nella prestazione dei servizi di investimento. Ai sensi della normativa di riferimento, agli intermediari è fatto obbligo di comunicare ai propri clienti quali commissioni, compensi o prestazioni non monetarie essa corrisponda a terzi o percepisca da terzi, indicando la natura e l'importo delle stesse o le modalità di calcolo di tali prestazioni. Gli incentivi di cui sopra possono consistere sia in prestazioni di carattere monetario (pagamento di provvigioni, fee, compensi in misura fissa), sia in prestazioni non monetarie quali servizi o beni forniti all'intermediario da terzi, o dall'intermediario forniti a terzi. In adempimento degli obblighi di cui sopra, si rende noto, pertanto, con il presente documento che l'intermediario percepisce/versa da/a terzi i seguenti incentivi di cui indichiamo i termini essenziali degli accordi conclusi; il cliente potrà richiedere a sua discrezione ulteriori dettagli.

**Nello svolgimento del servizio di gestione di portafogli, la Banca non riceve corrispettivi di alcun genere da parte dei soggetti negozianti/raccoglitori di ordini di cui si avvale.**

#### Possibilità di corrispondere incentivi da parte della Banca

La Banca potrà corrispondere ad altri intermediari, ai quali potrà eventualmente conferire l'incarico di promuovere/collocare/distribuire il Servizio, un corrispettivo per l'attività di assistenza svolta soprattutto in una fase successiva alla commercializzazione del servizio. Tale remunerazione consisterà nella retrocessione al soggetto collocatore di parte delle commissioni di gestione corrisposte dal Cliente all'intermediario per lo svolgimento del servizio. I corrispettivi di cui sopra, erogati sono i seguenti:

Tipologia Commissione Retrocessa	Base di calcolo dell'incentivazione	Percentuale o valore dell'incentivazione
<b>Commissione di Gestione</b>	Percentuale della commissione di gestione	Massimo 85% retrocesso al collocatore

**La Banca non corrisponde** a BlackRock **nessun corrispettivo** per l'attività di fornitura dei portafogli modello ottimizzati da questa prestata sui portafogli della gamma IB Navigator, composti in via esclusiva da Etp emessi da iShares, quotati sui mercati regolamentati.

L'esclusivo utilizzo di Etp iShares potrebbe configurare una potenziale situazione di **conflitto di interessi**, in considerazione del costo implicito negli strumenti Etp inseriti nei portafogli, ma la mancanza di remunerazione verso l'emittente degli strumenti, da corrispondere attraverso qualsivoglia forma di incentivazione legata al collocamento della gamma IB Navigator, escludono di fatto questa ipotesi.

### 4 > Definizioni e glossario

GLOSSARIO	
<b>Aree geografiche</b>	La classificazione minimale è la seguente: Europa, Nord America, Pacifico (escluso il Giappone), Giappone, Paesi Emergenti (questi ultimi sono quei Paesi che presentano un debito pubblico con rating basso e sono quindi contraddistinti da un significativo rischio di insolvenza).
<b>OICR armonizzati</b>	Fondi comuni di investimento e SICAV, italiani ed esteri, rientranti nel campo di applicazione delle direttive 85/611 CEE e 88/220 CEE.
<b>OICR non armonizzati</b>	Fondi comuni di investimento e SICAV, italiani ed esteri, non rientranti nel campo di applicazione delle direttive 85/611 CEE e 88/220 CEE.
<b>ETP</b>	ETP – Con il termine ETP (Exchange Traded Products) si intende la macro famiglia di prodotti ad indice quotati, di cui fanno parte gli ETF (Exchange Traded Funds), gli ETC (Exchange Traded Commodity/Currencies) e gli ETN (Exchange Traded Notes). Questi strumenti finanziari possono essere considerati dei Fondi di Investimento a gestione passiva: il cui ruolo è quello di replicare il più fedelmente possibile un certo benchmark di riferimento, come ad esempio l'andamento di un indice di Borsa, di un settore o di un mercato azionario, di un segmento di mercato obbligazionario oppure ancora di una materia prima o di una valuta.
<b>Volatilità</b>	Misura la variazione del prezzo di uno strumento finanziario. È, pertanto, un indicatore della rischiosità di un dato investimento. Quanto più alta è la volatilità di un dato strumento finanziario, tanto maggiore è non solo l'aspettativa di alti guadagni, ma anche la probabilità di subire perdite elevate. Il dato utilizzato si riferisce alla volatilità giornaliera annualizzata.
<b>VaR (Value at risk)</b>	Il Valore a Rischio (conosciuto anche come value at risk o VaR) è una misura di rischio applicata agli investimenti finanziari. Tale misura indica la perdita potenziale di una posizione di investimento in un certo orizzonte temporale, solitamente 1 giorno, con un certo livello di confidenza, solitamente pari al 95% o 99%. È una tecnica comunemente usata da banche d'investimento per misurare il rischio di mercato delle attività che detengono in portafoglio, ma è anche un concetto più vasto che ha molteplici applicazioni. Fra i vantaggi del VaR c'è la sua applicabilità a tutte le tipologie di investimento dal mercato azionario a quello obbligazionario, dai derivati alle valute perché consente di riassumere in un unico indicatore il rischio di un portafoglio diversificato in differenti asset class. Cosa significa VaR ad 1 giorno al 99%? significa che con una probabilità del 99% la perdita massima attesa a fine giornata sul portafoglio non sarà superiore all'1%.
<b>Settori industriali</b>	Sono i settori industriali previsti dal primo livello del Global Industry Classification Standard (GICS). Trattasi di: energia, beni materiali, industria, beni voluttuari, beni di prima necessità, salute, finanza, informatica, servizi di telecomunicazione, servizi di pubblica utilità.
<b>SRI</b>	Spesso abbreviato con l'acronimo SRI, dall'inglese Sustainable and Responsible Investment, l'investimento Sostenibile e Responsabile mira a creare valore per l'investitore e per la società nel suo complesso attraverso una strategia di investimento orientata al medio-lungo periodo che, nella valutazione di imprese e istituzioni, integra l'analisi finanziaria con quella ambientale, sociale e di buon governo.
<b>Merito creditizio (rating)</b>	È un indicatore sintetico del grado di solvibilità di un soggetto (Stato o impresa), che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi

**GLOSSARIO**

dovuti secondo le modalità ed i tempi previsti. Le tre principali agenzie internazionali indipendenti che assegnano il rating sono Moody's, Standard & Poor's e Fitch Ratings. Esse prevedono diversi livelli di rischio a seconda dell'emittente considerato: il rating più elevato (Aaa per la prima delle predette agenzie, e AAA per le altre due agenzie) viene assegnato agli emittenti che offrono le massime garanzie di solvibilità, mentre il rating più basso (C per tutte e tre le agenzie) è attribuito agli emittenti con altissimo rischio di solvibilità. Il livello minimo di rating, nella fascia c.d. di investment grade, affinché l'emittente sia caratterizzato da adeguate capacità di assolvere ai propri impegni finanziari, è pari a Baa3 (Moody's) o BBB- (Standard & Poor's e Fitch Ratings).

**Rischio**

In linea con gli orientamenti espressi da Assogestioni, dal CESR (Committee of European securities Regulators, divenuto in seguito ESMA) e sulla base di valutazioni interne, la Banca ha associato il grado di rischio relativo alle varie linee di gestione al parametro volatilità giornaliera annualizzata. Il profilo di rischio è perciò associato all'ampiezza della possibile variazione dei prezzi degli strumenti finanziari in un arco temporale di un anno. Nel caso di avvio di nuove linee di gestione, non essendo disponibili i dati storici, l'assegnazione iniziale ad una specifica classe di rischio avviene prendendo a riferimento la volatilità del benchmark prescelto.

**5 > Scelta della linea di gestione**

**N. MANDATO:**

**IBAN:**

Il presente documento è allegato al MANDATO sopra indicato. In relazione alle "Norme Generali" del contratto e più in generale ai documenti contenuti nel "Fascicolo Normativo ed Informativo" che mi è stato consegnato ed illustrato, tenuto conto del Mandato che ho sottoscritto, alle informazioni che ho ricevuto e quelle che ho ritenuto opportuno indicarvi nello specifico modulo per procedere da parte vostra alla valutazione di adeguatezza del servizio che sono a richiedere:

- Ritengo che la linea da me prescelta sia coerente con il mio profilo d'investimento e pertanto adeguata.
- Vi conferisco incarico di gestire a nome di INVEST BANCA, ma per mio conto, in forma individuale, il patrimonio affidatoVi, nell'ambito della linea di gestione da me scelta, nei limiti operativi riportati qui di seguito sul presente Allegato Unico, alle condizioni economiche previste e secondo le altre modalità descritte nelle Norme Generali del "Fascicolo Normativo ed Informativo" che mi è stato consegnato ed illustrato dal Collocatore. **Eventuali retrocessioni di commissioni da parte degli OICR a favore del "Gestore" saranno da questo a sua volta riconosciute al Cliente.**
- Ai sensi dell'art. 14 "Operazioni con passività potenziali" delle Norme Generali contenute nel Fascicolo, la soglia convenuta al superamento della quale è previsto il vostro **obbligo di comunicazione** nei miei confronti è quella da me qui indicata relativa ad una diminuzione del totale del patrimonio a disposizione alla data di inizio di ciascun anno, ovvero, se successiva, a quella di inizio rapporto - tenuto conto di eventuali conferimenti e prelievi - in misura pari o superiore al:

15%

30%

50%

**Linea di gestione scelta:** \_\_\_\_\_

**Codice opzione:** \_\_\_\_\_

**Importo versamento iniziale:** \_\_\_\_\_ Euro

La linea prescelta sarà soggetta alle condizioni indicate nel presente Allegato Unico "IB Navigator" del quale vengono evidenziate le principali voci di costo:

**Commissione di gestione:** pari a \_\_\_\_\_% annua

**Per la GP2 commissione di gestione pari a 0,00% annua valida fino al 3° anno successivo a quello di apertura nel caso in cui vengano rispettate le condizioni previste nel regolamento dell'opzione; dopo tale data oppure nel caso di mancato rispetto delle condizioni verranno applicate le commissioni standard previste dal sistema commissionale IB Navigator.**

Per l'esercizio dell'incarico di gestione metto a disposizione di INVEST BANCA il mio patrimonio secondo la modalità di seguito indicata:

**"Modalità per operazioni di versamento" - Il versamento iniziale di liquidità viene effettuato mediante a mezzo bonifico bancario a favore del conto Gestione del Cliente n° \_\_\_\_\_ c/o INVEST BANCA Spa [cod. ABI 03017].**

**Dichiaro di aver preso visione delle caratteristiche generali e specifiche delle linee di gestione sopra descritte, del glossario, dei termini essenziali degli incentivi.**

**Firma T1** \_\_\_\_\_

**Firma T2** \_\_\_\_\_

Luogo \_\_\_\_\_ Data \_\_\_\_\_

**Firma T3** \_\_\_\_\_

**SPAZIO RISERVATO AL SOGGETTO INCARICATO DEL COLLOCAMENTO E/O DELL'IDENTIFICAZIONE**

Il sottoscritto attesta con la presente sottoscrizione che le firme dei contraenti sono state apposte in sua presenza. Attesta inoltre, sotto la sua personale responsabilità, di aver identificato il CLIENTE ai sensi della NORMATIVA DI RIFERIMENTO.

NOME E COGNOME DEL CONSULENTE FINANZIARIO / DIPENDENTE	FIRMA DEL CONSULENTE FINANZIARIO / DIPENDENTE
CODICE CONSULENTE FINANZIARIO / FILIALE	TIMBRO E FIRMA SOCIETÀ COLLOCATRICE