

Deutsche Bank S.p.A.

Informativa sui costi ai sensi dell'art. 38 del
Regolamento UE n. 909/2014 relativo ai
depositari centrali di titoli

Dicembre 2019

Introduzione

In questo documento, le diciture "noi", "il nostro/la nostra/i nostri/le nostre", "ci" o "DB" sono riferite a Deutsche Bank S.p.A. in qualità di partecipante al relativo depositario centrale di titoli (CSD). Le diciture "voi" e "suo/sua/suoi/sue" sono riferite al cliente.

Qual è lo scopo di questo documento?

Ai sensi dell'art. 38 del Regolamento (UE) n. 909/2014 relativo al miglioramento del regolamento titoli nell'Unione Europea e ai depositari centrali di titoli (il "Regolamento sui depositari centrali di titoli" o "CSDR") siamo tenuti ad offrire ai nostri clienti la scelta tra conti a segregazione per singolo cliente (Individual Segregated Account - "ISA") e conti a segregazione omnibus (Omnibus Segregated Account - "OSA") presso ciascun Depositario Centrale ("CSD") nello Spazio Economico Europeo ("SEE") al quale partecipiamo direttamente. Lo scopo del presente documento è quello di comunicare i costi associati ai diversi livelli di segregazione dei conti ISA e degli OSA.

Questa Informativa sui costi deve essere letta congiuntamente all'Informativa sui rischi pubblicata da DB che contiene ulteriori informazioni sui livelli di protezione associati agli ISA e agli OSA, inclusa una descrizione delle principali implicazioni giuridiche dei rispettivi livelli di segregazione offerti ed informazioni sulle leggi in materia di insolvenza. Tale informativa è disponibile sul sito internet della Banca nella sezione "EMIR-CSDR" al seguente link <https://www.db.com/italia/it/content/5156.html>.

In base al CSDR, i CSD ai quali partecipiamo direttamente hanno propri obblighi informativi; in questo documento riportiamo i collegamenti necessari ai siti dei CSD ove sono pubblicate le relative comunicazioni.

Questo documento, che fornisce una panoramica dei costi associati agli ISA e agli OSA, non contiene tutte le informazioni di cui un cliente avrebbe bisogno per considerare il tipo di conto adatto per le sue esigenze. Il presente documento non intende costituire una consulenza legale o di altro tipo e non vi si deve fare affidamento come tale. I clienti dovranno richiedere autonomamente una consulenza legale o di altro tipo, qualora necessitino di indicazioni sulle questioni discusse nel presente documento.

Premessa

La Banca registra nelle proprie scritture contabili i titoli di ogni cliente in esecuzione del contratto di deposito a custodia ed amministrazione di titoli; come previsto dalla legge italiana; i titoli sono registrati in un conto intestato al cliente e separato rispetto a quello di ogni altro cliente.

In forza di tale rapporto contrattuale, la Banca custodisce i titoli per conto del cliente senza acquisire alcun diritto sui medesimi titoli detenuti sul conto: il diritto di proprietà rimane sempre in capo al cliente che, in ogni momento, può esercitare i propri diritti sui titoli ed ha il diritto di chiedere la restituzione dei titoli detenuti sul suo conto (in caso di titoli dematerializzati, non essendo possibile la restituzione fisica dei titoli, la "restituzione" avviene tramite l'accredito e la registrazione dei titoli su un diverso conto titoli, indicato dal cliente, detenuto con un altro intermediario).

Secondo le modalità e i termini previsti dal contratto, possiamo "sub-depositare" (o in caso di titoli dematerializzati, "sub-registrare") tali titoli presso il CSD a cui partecipiamo direttamente.

Le registrazioni relative ai conti dei clienti contenute nei libri e nei registri della Banca corrispondono a quanto sub depositato (o in caso di titoli dematerializzati, "sub-registrato") sui conti aperti da DB presso i CSD in cui sono detenuti i titoli del cliente. In questi casi il cliente non instaura un rapporto contrattuale con il CSD, ma solo con la Banca che detiene i titoli per suo conto.

Tramite la partecipazione diretta in CSD, apriamo conti presso i CSD a nostro nome con rubrica "conto terzi" in cui deteniamo i titoli dei clienti. Attualmente mettiamo a disposizione dei clienti le seguenti due tipologie di conti presso i CSD: conti a segregazione per singolo cliente (ISA) e conti a segregazione omnibus (OSA).

ISA: Un ISA è utilizzato per detenere titoli di proprietà di un singolo cliente e quindi i titoli del cliente sono detenuti separatamente dai titoli degli altri clienti e dai titoli di nostra proprietà.

OSA: Un OSA è utilizzato per detenere i titoli di proprietà di una pluralità di clienti su base collettiva e separati dai titoli di nostra proprietà.

Questo documento informativo riporta (i) le commissioni e i costi di DB eventualmente associati a un ISA e a un OSA e (ii) i costi di CSD e di terzi in relazione a un ISA e a un OSA.

Costi associati a opzioni di conto ISA e OSA

Questa Informativa sui costi si basa sulle tipologie di costi e oneri imposti dai CSD pertinenti che possono variare di volta in volta. Per i costi e le commissioni previsti dai CSD, si prega di consultare il sito internet del CSD interessato.

Questa Informativa sui costi ha lo scopo di fornire un'indicazione dei fattori che determinano i costi complessivi dell'apertura e della tenuta di un conto OSA o ISA presso DB. I costi aggregati saranno determinati da una serie di fattori, inclusi l'apertura e la tenuta del conto, il numero di conti necessari, se il conto è un OSA o un ISA e le tipologie di servizi richiesti in relazione al(ai) conto(i).

In questo documento, indichiamo le tipologie di commissioni di DB, dei CSD e, se del caso, di terze parti, eventualmente applicabili ai clienti titolari di ISA e OSA. Tuttavia, non tutte le commissioni elencate saranno applicabili a tutti i clienti. Le commissioni possono variare da un prodotto all'altro e, in alcuni casi, possono anche non essere dovute. Poiché molte tipologie di commissioni sono imposte su ogni conto, la scelta di detenere titoli in un ISA anziché in un OSA può comportare una duplicazione di commissioni di servizio relative, per esempio, alla riconciliazione, all'amministrazione degli strumenti finanziari e all'aggiornamento dei dati statici, nonché un aumento del volume dei messaggi e delle comunicazioni e, di conseguenza, costi aggregati più elevati.

1. Commissioni DB

Per ciascun conto aperto per conto di un cliente e registrato nei libri e registri contabili di DB, la Banca applica le commissioni previste contrattualmente. Le registrazioni relative ai conti dei clienti contenute nei libri e nei registri di DB corrispondono a quanto sub depositato (o in caso di titoli dematerializzati, "sub-registrato") sui conti aperti da DB presso i CSD in cui sono detenuti i titoli del cliente, sia che si tratti di ISA o di OSA.

L'apertura del conto titoli implica anche l'apertura del conto corrente con la conseguente applicazione delle commissioni previste dalla relativa documentazione contrattuale.

Commissioni conto DB¹

Le commissioni sui conti di DB di solito comprendono:

- (i) una commissione fissa di apertura conto una tantum addebitata per ogni conto aperto presso DB
- (ii) una commissione periodica di tenuta del conto per ogni conto aperto presso DB

Le commissioni sono applicate da DB secondo quanto definito nella documentazione contrattuale relativa allo specifico conto.

Commissioni di servizio DB¹

Per la fornitura di servizi correlati ai titoli, DB addebiterà una serie di commissioni, spese e oneri che saranno applicati indipendentemente dal fatto che il cliente scelga di detenere titoli in un ISA o un OSA presso il CSD. Le commissioni, le spese e gli oneri di cui sopra possono comprendere:

- (i) commissioni di deposito e custodia
- (ii) commissioni di amministrazione di strumenti finanziari
- (iii) spese di transazione
- (iv) commissioni per transazioni non andate a buon fine

¹) Per maggiori informazioni alla clientela si prega di fare riferimento ai Fogli Informativi pubblicati sul sito web al seguente link <https://www.deutsche-bank.it/trasparenza-bancaria.html>.

- (v) spese di transazione aggiuntive (incluse spese di cancellazione e modifica istruzioni)
- (vi) spese vive
- (vii) diritti di rivalsa fiscale
- (viii) imposte specifiche sulle transazioni o diritti di registrazione

Inoltre, DB può imporre altre commissioni per eventuali accordi particolari (es. finanziamento) in relazione ai conti dei clienti.

Le commissioni per i servizi correlati ai titoli sono applicate da DB secondo quanto definito nella documentazione contrattuale relativa allo specifico conto.

Condizioni economiche di miglior favore in base alla relazione con la clientela

Eventuali condizioni economiche di miglior favore saranno applicate, in base alla relazione con la clientela, sia agli ISA, sia agli OSA e dipenderanno da vari fattori variabili, quali:

- (i) considerazione del più ampio rapporto di un cliente con il Gruppo DB;
- (ii) merito creditizio di un cliente;
- (iii) opportunità di ricavi complessivi; e/o
- (iv) la struttura e/o la complessità operativa dell'attività del cliente.

Data la maggiore complessità operativa dei conti ISA, è probabile che vi siano più condizioni economiche di miglior favore disponibili per gli OSA.

Si ricorda che le condizioni economiche di miglior favore potrebbero non essere previste per tutti i prodotti DB.

2. Commissioni CSD e altri costi di terzi

Il CSD può prevedere commissioni di apertura e tenuta di un conto presso il CSD stesso e i clienti potrebbero pertanto essere soggetti, direttamente o indirettamente, ai seguenti tipi di commissioni applicate dal CSD per ciascun conto (si noti che questo elenco non intende essere completo e può variare tra i diversi CSD):

- (i) una commissione fissa di apertura conto una tantum addebitata per conto;
- (ii) un costo fisso mensile di tenuta del conto;
- (iii) altre commissioni di servizio, come descritto nel sito web del CSD o nei termini e condizioni standard del CSD inclusi, in via non limitativa, commissioni di connettività, commissioni di custodia, commissioni di regolamento, spese di registrazione, commissioni per operazioni societarie e commissioni di amministrazione di strumenti finanziari.

Le commissioni sui conti CSD si applicheranno sia agli ISA, sia agli OSA. Per quanto riguarda la struttura di addebito di uno specifico CSD i clienti sono invitati a rivedere il programma delle commissioni CSD pubblicato sul sito web pertinente. Si prega di notare che solo in caso di OSA tutti i relativi costi sono condivisi tra tutti i clienti.

3. Applicazione delle commissioni

Le modalità di applicazione delle commissioni ai clienti variano in funzione della segregazione: relativamente agli ISA, le commissioni dei CSD saranno incluse per un valore forfettario nelle commissioni DB addebitate al cliente; per quanto riguarda gli OSA, le commissioni dei CSD sono condivise tra tutti i clienti che detengono i propri titoli su un OSA e sono incluse nelle commissioni di DB.

4. Partecipazione CSD

Per l'elenco dei CSD ai quali partecipiamo direttamente, si rinvia alla documentazione pubblicata sul sito alla pagina EMIR-CSDR al seguente link: <https://www.db.com/italia/it/content/5156.html>.

Disclaimer

Questo documento sarà utile nel momento in cui il cliente dovrà decidere se preferisce che deteniamo i suoi titoli in un OSA o un ISA, tuttavia non costituisce una consulenza legale, finanziaria o di qualsiasi altra forma di consulenza e non vi si deve fare affidamento come tale. Questo documento fornisce un'analisi di alto livello di diverse aree legislative complesse e/o nuove. Non fornisce tutte le informazioni che potrebbero servire al cliente per decidere quale tipo di conto o livello di segregazione è adatto alle sue esigenze. Nulla di quanto contenuto in questo documento deve essere considerato una nostra offerta, un invito ad offrire o un invito ad offrire o una raccomandazione o una raccomandazione per un particolare tipo di conto, un livello di segregazione o un'operazione e non viene rilasciata alcuna dichiarazione o garanzia in merito all'accuratezza o completezza della comunicazione fornita. Il cliente può contattare i propri consulenti professionali per chiedere consigli.

Si segnala che questo documento dichiara che qualsiasi procedura di insolvenza relativa a Deutsche Bank S.p.A. debba essere regolata ai sensi del diritto italiano. Tuttavia, possono trovare applicazione nei confronti del cliente altre leggi. Ad esempio, la legge che disciplina la relazione contrattuale tra il cliente e noi, la legge del luogo dove il titolo è registrato ovvero il conto in cui i titoli sono detenuti, nonché le leggi che disciplinano i regolamenti dei CSD o gli accordi ad essi correlati. Avranno altresì rilevanza le leggi che disciplinano la costituzione del CSD, che sono individuate nelle comunicazioni fornite, a loro volta, dai CSD ai sensi dell'art. 38 del CSDR.

Le informazioni qui fornite possono essere una sintesi o una traduzione e sono soggette a modifiche senza preavviso.