

Gentile Cliente,

nell'ambito della **prestazione** dei **servizi di investimento** ed **accessori** relativi al rapporto elencato nel seguito, Le inviamo la presente **Informativa** al fine di fornirLe l'aggregato dei **costi** e degli **oneri** da Lei sostenuti nel **2018**.

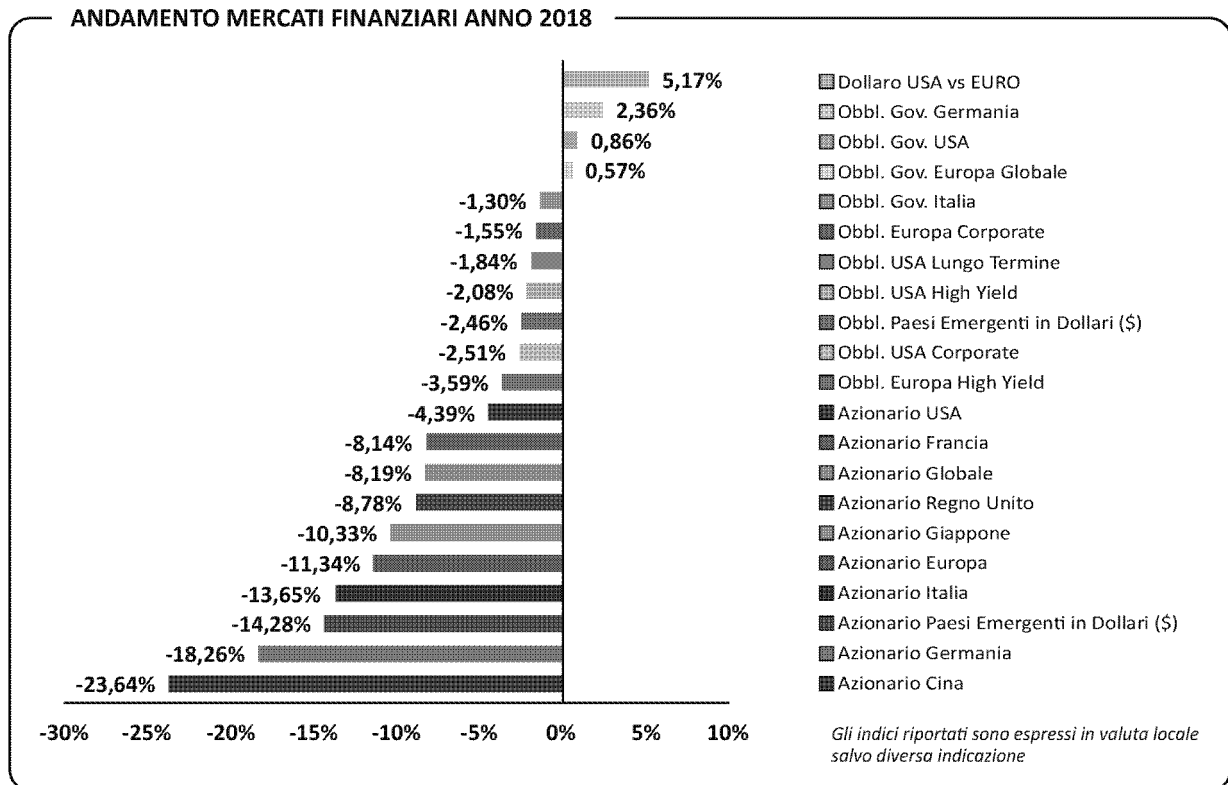
Tale informativa è redatta ai sensi del **Regolamento Delegato (UE) 2017/565**, del Regolamento Intermediari adottato dalla **Consob** con delibera n. 20307 del 15 febbraio 2018, dei relativi termini e condizioni contrattuali che regolano la prestazione di detti servizi tra Lei e **BANCA WIDIBA S.p.A.** (la "Banca") e contiene l'indicazione degli incentivi laddove percepiti dalla Banca nel medesimo periodo.

L'informativa si compone delle seguenti **4 sezioni**:

- 1. ANALISI DI MERCATO**
- 2. ELENCO RAPPORTI OGGETTO DI INFORMATIVA**
- 3. INFORMATIVA SU COSTI, ONERI ED INCENTIVI**
- 4. GUIDA ALLA LETTURA**

Distinti saluti.

1. ANALISI DI MERCATO



Nonostante le aspettative molto ottimistiche, il **2018** si è chiuso con rendimenti **particolarmente deludenti** per tutti i principali **mercati finanziari**, confermandosi uno dei peggiori anni per la finanza internazionale: circa il 90% delle attività finanziarie su scala globale ha registrato performance negative, come accaduto in pochissimi casi negli ultimi 100 anni.

I principali avvenimenti che hanno influito negativamente sui mercati finanziari nel 2018 sono vari: la fine delle **politiche monetarie espansive** delle Banche Centrali, il **rallentamento** della **crescita** economica globale, la **guerra commerciale** sui **dazi** e le sue conseguenti **tensioni politiche** tra USA e Cina. Si sono aggiunti l'evoluzione del percorso legato alla **Brexit**, e l'**incertezza** della **politica italiana**.

Questo insieme di fattori ed eventi ha prodotto **condizioni** particolarmente **sfavorevoli** sia per i mercati **azionari** che per quelli **obbligazionari**. Le azioni, in generale, hanno scontato le prospettive di un rallentamento del ciclo macro-economico mondiale mentre le obbligazioni, che negli ultimi anni hanno beneficiato delle politiche monetarie espansive attuate dalle Banche Centrali, non sono riuscite ad evitare ritorni negativi.

Il quadro di incertezza globale è aumentato ulteriormente verso la fine dell'anno, quando le **aziende statunitensi** hanno rappresentato nelle loro trimestrali **prospettive di crescita degli utili per il 2019 in rallentamento**.

Il 2019 al contrario si è aperto all'insegna dell'ottimismo su tutte le asset class, con azionario globale e comparto obbligazionario che hanno performato in maniera decisamente positiva, segnando uno dei maggiori recuperi degli ultimi anni. Il **mutato atteggiamento da parte delle Banche Centrali**, diventate supportive e più inclini a porre in essere politiche espansive, è stato uno dei principali fattori che hanno cambiato il trend dei mercati. L'**affievolimento dei principali temi geopolitici**, con la decisione sulla Brexit rimandata e la guerra commerciale tra USA e Cina in fase di negoziazione, sebbene con il recente inasprimento dei toni, ha favorito il rialzo delle principali asset class. Le future evoluzioni di tali vicende, unite all'eventuale miglioramento dei fondamentali economici ed aziendali, saranno determinanti per una prosecuzione del trend positivo che ha contraddistinto i primi mesi dell'anno in corso.

2. ELENCO RAPPORTI OGGETTO DI INFORMATIVA

Strumenti, prodotti finanziari e prodotti di investimento assicurativi riferiti ai rapporti a Lei intestati ⁽¹⁾

INTESTAZIONE - NDC: 4XXXXXXX

RAPPORTI	DESCRIZIONE
TI-06000-xxxx	Deposito Titoli

NOTA:

(1) Tutti gli strumenti, prodotti finanziari e prodotti di investimento assicurativi riferibili ai rapporti evidenziati sono stati, anche solo temporaneamente, detenuti nel periodo di riferimento dell'Informativa.

3. INFORMATIVA SU COSTI, ONERI ED INCENTIVI

Strumenti, prodotti finanziari e prodotti di investimento assicurativi riferiti ai rapporti a Lei intestati

Si fornisce di seguito l'informativa relativa all'aggregato dei costi e degli oneri da Lei effettivamente sostenuti nel periodo **01.01.2018 - 31.12.2018** nonché degli incentivi, laddove percepiti dalla Banca, relativamente al rapporto riportato alla Sezione 2.

Controvalore al 31/12/2017	Controvalore al 31/12/2018	Giacenza Media (GM)	Utile / Perdita Lordo	Rendimento Lordo	Totale Costi ed Oneri		Utile / Perdita Netta	Rendimento Netto
€	€	€	€	% su GM	€	% su GM	€	% su GM
XXXX,XX	XXXX,XX	XXXX,XX						

Si riporta di seguito il dettaglio dei Costi, Oneri ed Incentivi (pagamenti ricevuti da terze parti) di cui sopra:

Costi, Oneri e Incentivi	Valore €	Valore %
Costi dei Servizi	0,00 €	0,00%
Spese una tantum	0,00 €	0,00%
Spese correnti	0,00 €	0,00%
Costi per operazioni	0,00 €	0,00%
Spese per servizi accessori	0,00 €	0,00%
Costi accessori	0,00 €	0,00%
Costi dei Prodotti	0,00 €	0,00%
Spese una tantum	0,00 €	0,00%
Spese correnti	0,00 €	0,00%
Costi per operazioni	0,00 €	0,00%
Costi accessori	0,00 €	0,00%
Incentivi ⁽¹⁾⁽³⁾	0,00 €	0,00%
Oneri fiscali	0,00 €	0,00%
TOTALE COSTI, ONERI ED INCENTIVI	0,00 €	0,00%

NOTA:

- (1) Gli "Incentivi" riportati nella tabella di dettaglio "Totale Costi, oneri ed Incentivi" comprendono tutti i pagamenti ricevuti dalla Banca da terze parti
 (3) Al fine di migliorare il servizio reso al Cliente, in forza di accordi di partnership, terze parti hanno messo a disposizione *benefici non monetari* per l'attività di formazione a favore della rete di vendita (a titolo di esempio eventi ed attività di formazione, conferenze e seminari). Per maggiori dettagli La/Vi invitiamo a rivolgersi/vi al Suo/Vostro gestore.

4. GUIDA ALLA LETTURA

Strumenti finanziari: si intende qualsiasi strumento riportato nella Sezione C dell'Allegato I del Testo Unico della Finanza (D.lgs 24/02/1998) quali, ad esempio: azioni o titoli rappresentativi del capitale di rischio; titoli di debito; quote e azioni di organismi di investimento collettivo del risparmio (fondi comuni di investimento e SICAV); strumenti finanziari derivati.

Prodotti finanziari: si intendono gli strumenti finanziari e ogni altra forma di investimento di natura finanziaria; non costituiscono prodotti finanziari i depositi bancari o postali non rappresentati da strumenti finanziari.

Prodotti di investimento assicurativi: si intende un prodotto assicurativo che presenta una scadenza o un valore di riscatto e in cui tale scadenza o valore di riscatto è esposto in tutto o in parte, in modo diretto o indiretto, alle fluttuazioni del mercato. I principali prodotti finanziari che vengono emessi da imprese di assicurazione sono: *Polizze unit-linked*; *Polizze index - linked*; *Polizze rivalutabili (cd. Tradizionali Ramo I°)*; *Polizze finanziarie di capitalizzazione*; *Polizze Multiramo*.

Gestione Patrimoni Mobiliari (Gestione di Portafogli): si intende la gestione, su base discrezionale e personalizzata, di portafogli di investimento che includono uno o più strumenti finanziari e nell'ambito di un mandato conferito dai Clienti.

Controvalore: si intende la valorizzazione (in euro) degli strumenti, prodotti finanziari, prodotti di investimento assicurativi e Gestione di portafogli (Gestione Patrimoni Mobiliari) riferiti ai rapporti intestati al Cliente detenuti nel periodo di riferimento.

Giacenza media (GM): si tratta del capitale mediamente investito nel periodo di effettiva detenzione del prodotto/rapporto calcolato tenendo conto delle decisioni di acquisto/vendita effettuate dal Cliente nel periodo, nonché delle cedole, proventi e dividendi incassati, e del numero di giorni in cui il saldo risulta effettivamente investito. Con riferimento al Servizio di Gestioni di Patrimoni Mobiliari, la Giacenza Media rappresenta il capitale mediamente investito nel periodo di effettiva adesione al servizio calcolato tenendo conto delle operazioni di conferimento/prelievamento effettuate nel periodo e del numero di giorni in cui il saldo risulta effettivamente investito. In talune circostanze (ad esempio in seguito a particolari combinazioni di operazioni poste in essere nel periodo di riferimento) è possibile che il dato di giacenza media risulti negativo o pari a zero e, pertanto, non sia significativo ai fini delle informazioni ad esso collegate, ovvero incidenza dei costi sul rendimento e calcolo di rendimento netto e lordo. Esclusivamente al verificarsi di questi specifici casi, i dati relativi a giacenza media, incidenza costi sul rendimento e rendimento netto e lordo non saranno rappresentati nella presente informativa.

Rendimento lordo e netto costi: rendimento percentuale cumulato degli strumenti/prodotti finanziari presenti nel/i rapporto/i del Cliente (elencati nella sezione n.2), secondo la metodologia Money Weighted Rate of Return (MWRR), che tiene conto delle decisioni di acquisto/vendita effettuate dal Cliente, nonché delle cedole, proventi e dividendi incassati nel periodo di riferimento. Il rendimento netto corrisponde al rendimento lordo al netto dei costi e oneri ed incentivi sostenuti dal Cliente.

4. GUIDA ALLA LETTURA

Costi dei Servizi: tutti i costi e gli oneri connessi addebitati al Cliente per il servizio o i servizi di investimento e/o servizi accessori inseriti nell'importo comunicato.

- **Spese una tantum per la prestazione di un servizio di investimento:** tutti i costi e oneri pagati all'impresa di investimento all'inizio o alla fine del servizio o dei servizi di investimento prestati.
- **Spese correnti per la prestazione di un servizio di investimento:** tutti i costi e oneri correnti pagati all'impresa di investimento per i servizi prestati al Cliente.
- **Tutti i costi per operazioni avviate nel corso della prestazione di un servizio di investimento:** tutti i costi e oneri inerenti alle operazioni effettuate dall'impresa di investimento o da altre parti.
- **Spese per servizi accessori:** tutti i costi e oneri per servizi accessori non inclusi nei costi sopra indicati.
- **Costi accessori:** tutti i costi e oneri non ricompresi nei costi indicati nelle categorie sopra descritte.

Costi dei Prodotti: tutti i costi e gli oneri diretti ed indiretti imputabili allo strumento/prodotto oggetto di investimento.

- **Spese una tantum:** tutti i costi e oneri (inclusi nel prezzo o che si aggiungono al prezzo dello strumento finanziario) pagati ai fornitori di prodotti all'inizio o alla fine dell'investimento nello strumento finanziario.
- **Spese correnti:** tutti i costi e oneri correnti per la gestione del prodotto finanziario che sono dedotti dal valore dello strumento finanziario nel corso dell'investimento in esso.
- **Tutti i costi per le operazioni:** tutti i costi e oneri sostenuti per effetto dell'acquisto dell'investimento e del disinvestimento.
- **Costi accessori:** tutti i costi e oneri non ricompresi nei costi indicati nelle categorie sopra descritte.

Incentivi: Si definiscono "incentivi" tutte le tipologie di onorari, commissioni e benefici non monetari percepiti/ricevuti dalla Banca, allo scopo di accrescere la qualità del servizio reso al Cliente, in relazione alla prestazione di un servizio di investimento o accessorio.

Accordi di partnership: accordi della Banca con le società prodotte che disciplinano la compartecipazione alle attività di marketing e agli eventi informativi e/o formativi organizzati dalla Banca al fine di dotare la rete di vendita di adeguati strumenti informativi e formativi destinati ad accrescere le competenze professionali del personale della rete vendita stessa, al fine di garantire alla clientela un pieno e consapevole soddisfacimento delle specifiche esigenze di investimento, sempre nell'ottica del miglioramento della qualità del servizio fornito al cliente nell'ambito della prestazione di servizi di investimento.