

MiFIR Article 30: Compensazione Indiretta degli ETDs – Disclosure dei Costi

MiFIR Article 30 Disclosure dei costi per i conti segregati – Servizio di compensazione per gli *Exchange Traded derivatives* (ETDs) con EU CCPs

Questa disclosure dei costi fornisce informazioni in merito ai costi associati alla compensazione delle transazioni ETDs ai sensi della MiFID II/MiFIR. I costi definitivi applicabili sono disponibili su richiesta.

1. Introduzione

La II direttiva sui mercati degli strumenti finanziari ("MiFID II")¹ e il regolamento ("MiFIR")² stabiliscono quali informazioni siamo tenuti a fornire ai nostri clienti quando compensiamo ETDs per loro conto, direttamente o indirettamente tramite una controparte centrale UE autorizzata dall'ESMA ("CCP UE").

I riferimenti a "noi" o "ci" nel presente documento si riferiscono alle seguenti entità:

Credit Suisse (Svizzera) SA. ("CS CH Ltd.") in relazione ai servizi di compensazione forniti da CS CH Ltd. in qualità di Clearing Member o Client Diretto;

Unicredit s.p.a. ("Uncredit") in relazione ai servizi di compensazione forniti da CS CH Ltd. in qualità di Clearing Member o Client Diretto o

Credit Suisse Italy S.p.A. ("CS Italy") in relazione ai servizi di compensazione forniti da CS Italy in qualità di Cliente Diretto.

Ai sensi della MiFID II/MiFIR, quando Le forniamo servizi relativi alla compensazione indiretta di derivati ETDs tramite una CCP UE, agendo in qualità di Cliente Diretto, dobbiamo:

a) offrirLe la scelta tra un conto cliente indiretto omnibus di base ("BOSA") o un conto cliente indiretto omnibus lordo ("GOSA")

Il GOSA è applicabile solo per i flussi in cui CS Italia SpA agisce come Cliente Diretto, cioè per il flusso Eurex (quando CS CH Ltd. è Clearing Member) e per il flusso domestico (quando Unicredit è Clearing Member);

b) pubblicare i livelli di protezione e i costi associati ai diversi livelli di segregazione;

¹ Direttiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari e che modifica la direttiva 2002/92/CE e la direttiva 2011/61/UE .

² Regolamento (UE) n. 600/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014, relativo ai mercati degli strumenti finanziari che modifica il regolamento (UE) n. 648/2012.

c) descrivere le principali implicazioni legali e i rischi associati ai diversi livelli di segregazione;

d) pubblicare i termini e le condizioni generali in base ai quali forniamo tali servizi.

Questo documento copre specificamente i punti a) e b), vale a dire la pubblicazione della struttura dei costi/corrispettivi associati ai diversi tipi di strutture di conti segregati da noi offerti:

Conto Cliente Indiretto di base Omnibus ("BOSA");

Conto cliente indiretto Omnibus Lordo ("GOSA"), se applicabile.

Le informazioni di cui ai punti c) e d) sono disponibili nel documento di informativa sui Rischi pubblicato al seguente link <https://www.credit-suisse.com/it/it/private-banking/informativa-al-pubblico.html>

2. Informazioni Generali

Questo documento deve essere letto congiuntamente al documento di informativa sui Rischi ai sensi dell'articolo 30 MiFIR (disponibile al seguente link <https://www.credit-suisse.com/it/it/private-banking/informativa-al-pubblico.html>) e all'accordo di compensazione in essere tra voi e noi. Esso, infatti, costituisce una informazione aggiuntiva e di supporto per la vostra decisione riguardante la scelta del tipo di conto più adatto al vostro profilo di attività e alle vostre esigenze.

Anche se questo documento vi sarà utile per prendere la decisione in merito alla scelta del tipo di conto, esso non costituisce una consulenza legale o di altro tipo e non deve essere considerato tale.

Potreste aver bisogno di ulteriori informazioni al fine di decidere il tipo di conto o livello di segregazione adatto a Voi. È Vostra responsabilità esaminare e condurre la Vostra due diligence sulle regole pertinenti, la documentazione legale e qualsiasi altra informazione fornita. Potreste voler nominare i vostri consulenti professionali per assistervi in questo.

3. Panoramica delle informazioni sui costi

Questa sezione è una panoramica per i clienti e potenziali clienti sui costi associati alle diverse strutture di segregazione del conto da noi offerte.

I principali fattori che determinano la struttura dei costi nella creazione, mantenimento e gestione delle diverse strutture di segregazione del conto sono, *inter alia*, i seguenti:

- Tipo di conto: a seconda del tipo di conto che i clienti hanno scelto, cioè BOSA o GOSA
- Numero di conti: l'impatto sulle commissioni aumenta con il numero di conti per cliente
- Configurazione tecnica presso la CCP: i costi di configurazione e manutenzione e le commissioni (se presenti e applicabili) addebitate dalla CCP saranno trasferiti ai clienti³
- La nostra struttura tecnica: i costi e le tasse di set-up e di manutenzione, nonché i costi e le spese associati alla gestione/marginazione delle garanzie saranno addebitati ai clienti.

La seguente tabella riassume la struttura dei costi prevista per BOSA e GOSA:

³ Modello "Cost plus" sulla base del quale addebitiamo ai clienti i costi della CCP o del Clearing Broker che ci vengono addebitati e una parte delle commissioni aggiuntive che addebitiamo ai clienti.

Tipo di commissioni	Commissione applicata
<p>Costi della controparte centrale UE (CCP)</p> <p>Questi sono i prezzi, le commissioni e i costi che dobbiamo pagare in relazione alla compensazione di transazioni in derivati scambiati in borsa per conto del cliente</p>	<p>È necessario ottenere queste informazioni dalla CCP</p>
<p>Costo di mantenimento BOSA</p> <p>Non si applicano commissioni se il cliente detiene le sue attività e posizioni in un BOSA (che è il conto selezionato di default se non concordato diversamente)</p>	<p>Nessuna</p>
<p>Commissione di mantenimento GOSA</p> <p>Questa è la commissione aggiuntiva che addebiteremo al cliente per tenere le sue attività e posizioni in un GOSA. Il GOSA è applicabile solo per i flussi in cui CS Italia SpA agisce come Cliente Diretto, cioè per il flusso Eurex (quando CS CH Ltd. è Clearing Member) e per il flusso domestico (quando Unicredit è il membro di compensazione)</p>	<p>Tariffe applicate da CS CH Ltd.: Massimo di EUR 20.000 per GOSA al mese e per cliente finale all'interno del conto + commissioni di terze parti (se applicabili)⁴</p> <p>Tariffe applicate da Unicredit: il diverso importo di volta in volta indicato + commissioni di terze parti (se applicabili)⁵</p>

Nota importante: Questo materiale è fornito come informazione aggiuntiva per la decisione del cliente in merito alla scelta del tipo di conto (cioè GOSA o BOSA) più adatto al profilo di attività e alle esigenze del cliente. In quanto tale, è solo un'indicazione per il cliente dei costi che potrebbero essere sostenuti quando si opta per un BOSA o un GOSA con noi.

Saremo lieti di discutere e fornire le commissioni applicabili al vostro caso specifico su vostra richiesta. Per maggiori informazioni, contattate il vostro Relationship Manager o la persona di riferimento presso il Credit Suisse.

4.Considerazioni aggiuntive riguardo ai costi e alle tariffe:

Modifiche alle nostre commissioni: possiamo in qualsiasi momento modificare le commissioni (diverse dai costi della CCP) che descriviamo in questo documento. Comunicheremo tali modifiche in conformità ai nostri obblighi ai sensi della MiFID II/MiFIR.

Modifiche dei costi delle CCP: Le CCP possono modificare i costi delle CCP. La divulgazione di tali cambiamenti è responsabilità della CCP.

Costi non contemplati nel presente documento: i nostri prezzi, commissioni e costi per altri servizi che possiamo fornire ai clienti in relazione ai derivati negoziati in borsa (ad esempio, esecuzione, trasformazione del collaterale o

⁴ Potrebbero essere applicate commissioni di terzi a seconda del flusso di compensazione e della CCP a cui stiamo accedendo. Per ulteriori informazioni, si prega di contattare il proprio Relationship Manager o la persona di contatto presso Credit Suisse

⁵ Potrebbero essere applicate commissioni di terzi a seconda del flusso di compensazione e della CCP a cui stiamo accedendo. Per ulteriori informazioni, si prega di contattare il proprio Relationship Manager o la persona di contatto presso Credit Suisse

finanziamento) non rientrano nell'ambito di questa informativa. Per ulteriori informazioni, vi raccomandiamo di contattare il vostro Relationship Manager o la persona di contatto del Credit Suisse.

Glossario

Controparte centrale (CCP)	Istituzione finanziaria che fornisce servizi di compensazione e regolamento per contratti derivati negoziati in borsa e quindi aiuta a facilitare il commercio di questi strumenti finanziari. Introduce efficienza e stabilità nei mercati finanziari riducendo i rischi.
MiFID II / MiFIR	MiFID II/MiFIR è entrata in vigore il 3 gennaio 2018. Questo quadro legislativo mira a rafforzare la protezione degli investitori e a migliorare il funzionamento dei mercati finanziari rendendoli più efficienti e trasparenti.
Basic Omnibus Indirect Client Account (BOSA)	Conto in cui vengono tenute e riunite le posizioni e le attività di tutti i clienti indiretti che optano per tale conto. Il margine è calcolato su base netta (si applicano i benefici della compensazione dei margini).
Conto Gross Omnibus Indirect Client Account (GOSA)	Conto in cui sono detenute le posizioni e gli attivi di tutti i clienti indiretti che optano per tale conto, ma le posizioni di un cliente indiretto non compensano le posizioni di un altro cliente indiretto e gli attivi di un cliente indiretto non possono essere utilizzati per coprire le posizioni di un altro cliente indiretto. Pertanto, il margine è calcolato su base lorda.
Clearing Member	Imprese di investimento autorizzate, istituti di credito o equivalenti imprese di investimento/enti di credito di paesi terzi che offrono servizi di compensazione come membri di una CCP.
Cliente diretto	Imprese di investimento autorizzate, istituti di credito o equivalenti imprese di investimento/enti creditizi di paesi terzi o equivalenti imprese di investimento/enti creditizi di paesi terzi che offrono servizi di compensazione tramite un membro di compensazione in una CCP.

Disclaimer:

Questo documento è stato prodotto da Credit Suisse Group AG e/o dalle sue affiliate (di seguito "CS"). È stato preparato esclusivamente a scopo informativo e per l'uso del destinatario. Non costituisce

un'offerta o un invito da parte o per conto di CS a qualsiasi persona ad acquistare o vendere qualsiasi titolo o a concludere qualsiasi transazione. Il presente documento non costituisce e non intende costituire una consulenza legale o regolamentare e le parti che desiderano richiedere una consulenza legale o regolamentare in relazione a qualsiasi questione sollevata nel presente documento dovrebbero farlo da consulenti legali indipendenti. CS non rilascia alcuna dichiarazione in merito all'accuratezza o alla completezza di qualsiasi informazione fornita nel presente documento e non accetta alcuna responsabilità per eventuali perdite, spese, costi o danni di qualsiasi tipo derivanti dall'uso del presente documento. Il presente documento è stato preparato sulla base delle informazioni e delle indicazioni normative disponibili alla data del presente documento e tali informazioni e/o indicazioni sono soggette a modifiche in qualsiasi momento. CS non si assume alcun obbligo di aggiornare questo documento o di informarvi di ulteriori sviluppi normativi su qualsiasi questione sollevata in questo documento. CS non esprime alcuna opinione in merito al vostro obbligo di conformarvi a qualsiasi requisito legale o regolamentare. Questo documento non può essere riprodotto, né in parte né per intero, senza il permesso scritto di CS.