

Documento di Sintesi della POLICY IN MATERIA DI GESTIONE DEI CONFLITTI DI INTERESSE

(approvata dal consiglio di amministrazione del 4 giugno 2018)

Premessa

Il presente documento si pone l'obiettivo di illustrare l'approccio che IMPact SIM S.p.A. (di seguito anche "la **Società**" o la "**SIM**") ha adottato con riferimento ai conflitti di interesse nella prestazione dei servizi di investimento (servizio di gestione di portafogli, servizio di consulenza e servizio di collocamento senza assunzione a fermo né assunzione di garanzia nei confronti dell'emittente, mediante la sottoscrizione di accordi di distribuzione con Società di Gestione del Risparmio e Società Prodotto), nonché nell'ambito dell'attività di gestione in delega di OICR.

La SIM elabora, attua e mantiene un'efficace politica sui conflitti di interesse formulata per iscritto e adeguata alle dimensioni e all'organizzazione dell'impresa e alla natura, alle dimensioni e alla complessità dell'attività svolta. La SIM verifica, con periodicità almeno annuale l'efficacia della politica adottata in relazione alla gestione dei conflitti di interesse, in modo da individuare eventuali carenze ed adottare le misure adeguate a farvi fronte.

Di seguito è riportata una descrizione sintetica della *policy* in materia di conflitti di interesse adottata dalla Società. Qualora il cliente ne faccia specifica richiesta la SIM fornirà maggiori informazioni in merito a tale *policy*.

Normativa Applicabile

La disciplina in materia di conflitti di interesse applicabile alla SIM è disciplinata da:

- Direttiva 2014/65/UE (c.d. MiFID II);
- Regolamento Delegato (UE) 565/2017;
- D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (c.d. TUF); e
- Regolamento Consob approvato con delibera n. 20307 del 15 febbraio 2018 (c.d. Regolamento Intermediari).

DEFINIZIONE DI CONFLITTO DI INTERESSI

Nell'ambito della prestazione dei servizi di investimento, si è in presenza di un conflitto di interesse quando la SIM si trovi in una delle seguenti situazioni:

- è probabile che l'intermediario, il soggetto o la persona realizzino un guadagno finanziario od evitino una perdita finanziaria, a spese del cliente;
- l'intermediario, il soggetto o la persona hanno nel risultato del servizio prestato al cliente o dell'operazione realizzata per conto di quest'ultimo un interesse distinto da quello del cliente;
- l'intermediario, il soggetto o la persona hanno un incentivo finanziario o di altra natura a privilegiare gli interessi di un altro cliente o gruppo di clienti rispetto a quelli del cliente interessato;
- l'intermediario, il soggetto o la persona svolgono la stessa attività del cliente;
- l'intermediario, il soggetto o la persona ricevono o riceveranno da una persona diversa dal cliente un incentivo, in relazione al servizio prestato al cliente, sotto forma di benefici monetari o non monetari o di servizi.

Nell'ambito dell'attività di gestione in delega degli OICR devono essere considerate le situazioni che danno origine ad un conflitto tra:

- gli interessi della SIM, compresi i suoi soggetti rilevanti o qualsiasi persona o entità avente stretti legami con il delegato o un soggetto rilevante, e gli interessi dell'OICR gestito dalla SIM o gli interessi dei partecipanti a tale OICR;
- gli interessi dell'OICR, ovvero dei partecipanti, e gli interessi di altri OICR o dei rispettivi partecipanti;
- gli interessi dell'OICR, ovvero dei partecipanti, e gli interessi di un altro cliente della SIM;
- gli interessi di due o più clienti della SIM.

Identificazione delle potenziali situazioni di Conflitto di interesse

La Società effettua una mappatura delle potenziali situazioni di conflitto di interesse in relazione alle attività prestate, ai servizi di investimento ed accessori svolti ed alla propria articolazione organizzativa, operativa e societaria in essere. Si riporta di seguito un elenco delle fattispecie che, in termini generali, potrebbero configurare conflitti di interesse che potrebbero sorgere in relazione ai servizi e le attività prestati dalla Società

IMPact SIM S.p.A.

📍 Via Filippo Turati, 25 - 20121 Milano 📞 +39.02.38.25.51.00 ✉ impact@impactsim.it 🌐 www.impactsim.it

Capitale sociale: € 390.000,00 i.v. - Codice fiscale, Partita IVA e Reg. Impr. di Milano: 10107990961 - Numero REA: MI-2506116
Iscrizione Albo SIM n. 295 - Data di autorizzazione Consob: 05-07-2018 - Iscrizione al Fondo Nazionale di Garanzia n. SIM0446

Conflitti di interesse di carattere generale

- *Conflitti di interesse nell'ambito dello stesso servizio:* in questa categoria sono ricompresi i conflitti di interesse derivanti da situazioni in cui la SIM, nella prestazione di un servizio di investimento, possa privilegiare un cliente a discapito di un altro.
- *Conflitti di interesse connessi alla prestazione congiunta di più servizi:* in tale categoria sono ricompresi i conflitti di interesse che possono scaturire dalla circostanza che la SIM potrebbe prestare, nei confronti del medesimo cliente, diversi servizi di investimento.

Conflitti relativi ai singoli servizi

- *Conflitti di interesse connessi alla prestazione del servizio di consulenza in materia di investimenti:* la SIM potrebbe raccomandare strumenti finanziari emessi e/o gestiti da società con le quali la SIM intrattiene rapporti commerciali (per esempio le società di gestione degli OICR oggetto di delega di gestione conferita alla SIM). In tal caso la SIM potrebbe essere indotta a raccomandare tali strumenti finanziari in funzione di tali rapporti commerciali o, più in generale, per mantenere la relazione con la società di gestione piuttosto che nel miglior interesse del cliente.
- *Conflitti di interesse connessi alla prestazione del servizio di gestione di portafogli:* la prestazione del servizio di gestione di portafogli può comportare l'insorgere di conflitti di interesse nel caso in cui il gestore riceva degli incentivi dai soggetti che emettono e/o gestiscono gli strumenti finanziari.

Inoltre, l'inserimento nelle gestioni di portafogli di strumenti finanziari emessi e/o gestiti da società con cui la SIM intrattiene rapporti commerciali (per esempio le società di gestione degli OICR oggetto di delega di gestione conferita alla SIM) comporta l'insorgere di un conflitto di interessi, in quanto i gestori di portafoglio potrebbero essere indotti ad inserire tali strumenti finanziari nelle gestioni in funzione di tali rapporti commerciali o, più in generale, per mantenere la relazione con la società piuttosto che in base al rendimento atteso per il proprio cliente.

- *Conflitto di interessi in relazione alla prestazione del servizio di collocamento:* il collocamento di strumenti finanziari emessi da società con cui la SIM intrattiene rapporti commerciali (per esempio le società di gestione degli OICR oggetto di delega di gestione conferita alla SIM) comporta l'insorgenza di conflitti di interessi in quanto la SIM potrebbe essere indotta a collocare uno strumento finanziario per mantenere la relazione con la società emittente piuttosto che in base al miglior interesse del cliente.

Misure adottate per la gestione dei conflitti di interesse

Di seguito sono identificate - in termini generali - le misure che la SIM adotta al fine di gestire i conflitti di interesse in maniera conforme alla Normativa Applicabile.

- Identificazione delle situazioni di potenziale conflitto di interesse (anche mediante l'istituzione e l'aggiornamento di un apposito registro all'interno del quale sono riportate le singole situazioni di conflitto di interesse che sorgono nel corso della prestazione dei servizi, tenuto a cura del Responsabile della Funzione Compliance);
- Gestione dei conflitti di interesse;
- Monitoraggio e controllo delle situazioni di conflitto di interesse effettive; e
- *Disclosure* nei confronti del cliente.

Con particolare riguardo al servizio di collocamento, la SIM applica e mantiene disposizioni efficaci:

- per evitare che le raccomandazioni sul collocamento siano influenzate in maniera inappropriata dai rapporti presenti o futuri;
- per prevenire o gestire i conflitti di interesse che insorgono laddove persone responsabili della prestazione di servizi ai clienti investitori dell'impresa siano coinvolte direttamente in decisioni riguardanti le raccomandazioni sull'assegnazione rivolte al cliente emittente; e
- al fine di garantire il rispetto della disciplina sugli incentivi come prevista dalla Normativa Applicabile.

Gestione dei conflitti di interesse

Al fine di gestire le situazioni di effettivo conflitto, ed allo scopo di evitare pregiudizi ai clienti, la Società adotta adeguati presidi organizzativi, procedurali e di controllo.

Si riporta di seguito un elenco esemplificativo e non esaustivo dei presidi che potranno essere adottati al fine di garantire che le potenziali situazioni di conflitto possano ledere gli interessi dei clienti.

- (i) definizione di compiti, poteri decisionali e responsabilità che consentano che le funzioni titolari di una fase di processo o di un intero processo potenzialmente idoneo alla generazione di conflitti di interesse siano attribuite a responsabili distinti;
- (ii) in particolari situazioni di conflitti di interesse, processi di *escalation* al responsabile della struttura deputata alla prestazione di un determinato servizio di investimento;
- (iii) procedure organizzative e informatiche che assicurino il corretto svolgimento dei servizi di investimento nel rispetto del miglior interesse del cliente;
- (iv) una gestione dei reclami strutturata in modo tale da assicurare che l'analisi delle contestazioni presentate dai clienti venga svolta da personale estraneo all'operatività e con il supporto della Funzione di *Compliance*, assicurando in tal modo un giudizio indipendente;
- (v) la predisposizione di una politica relativa agli incentivi ricevuti/corrisposti dalla SIM nonché di una politica in materia di remunerazione, approvata dal Consiglio di Amministrazione e dall'Assemblea dei soci; e
- (vi) la predisposizione di una politica relativa agli obblighi di *product governance* previsti dalla MiFID 2 e applicabili alla SIM.

Disclosure sui conflitti di interesse nei confronti della clientela

Qualora, malgrado i presidi organizzativi ed amministrativi adottati, non sia possibile assicurare con ragionevole certezza che il rischio di ledere gli interessi del cliente possa essere evitato, la Società provvede a fornire adeguata informativa al cliente riguardo la sussistenza di tale conflitto.

Le comunicazioni così fornite al cliente contengono informazioni riguardo la natura e la fonte del conflitto, al fine di consentire al cliente di acquisire le informazioni necessarie per lo svolgimento della propria operatività.