

# CONFLITTI DI INTERESSE

## DOCUMENTO DI SINTESI

### DISCIPLINA SUI CONFLITTI DI INTERESSE

ERSEL SIM SpA ha identificato le tipologie di conflitti di interesse che, nello svolgimento dei servizi di investimento o di servizi accessori o di una combinazione di essi, potrebbero sorgere tra la SIM stessa e il cliente ovvero tra diversi clienti della SIM, elaborando un'efficace politica di gestione formulata per iscritto e adeguata alle dimensioni e all'organizzazione della Società nonché alla natura, alle dimensioni e alla complessità delle sue attività, diretta ad evitare che detti conflitti incidano negativamente sugli interessi del cliente.

Qui di seguito, ai sensi dell'art. 29, comma 1, lett. i) del Regolamento Intermediari Consob, la SIM fornisce una descrizione sintetica di tale politica, evidenziando nel contempo che la SIM consegnerà ai clienti che ne facciano richiesta la versione integrale.

### Principali tipologie di conflitti di interesse

La SIM ha identificato le tipologie di conflitti la cui esistenza potrebbe condizionare gli interessi di un cliente; i principali conflitti di interesse rilevati sono i seguenti:

- il collocamento da parte della SIM di quote di OCIR istituiti da società del Gruppo;
- la prestazione dei servizi di ricezione e trasmissione di ordini su quote di OICR collocati da società del Gruppo;
- la prestazione del servizio di consulenza qualora esso abbia ad oggetto:
  - o quote di OICR istituiti o collocati da società del Gruppo;
  - o strumenti per i quali la SIM riceve retrocessione di commissioni ovvero strumenti emessi da società partecipate/partecipanti/collegate alla SIM in via diretta o indiretta;
- l'esecuzione di ordini per conto dei clienti e la ricezione e trasmissione di ordini su strumenti finanziari, nell'ambito del servizio di gestione di portafogli;
- l'inserimento di quote di OICR istituiti o collocati da società del Gruppo nei portafoglio gestiti per conto terzi;
- la percezione, per il servizio di gestione di portafogli, sulla quota parte dei patrimoni gestiti investita in prodotti di Gruppo, di commissioni di gestione in misura ridotta rispetto agli strumenti finanziari di terzi;
  
- parte della remunerazione variabile di alcuni Private Bankers potrebbe essere legata percentualmente al volume delle commissioni che la SIM, o altre società del Gruppo, percepiscono dai clienti per la prestazione dei servizi di investimento.

## Rimedi adottati per la gestione dei conflitti di interesse

Al fine di gestire i conflitti di interessi ERSEL SIM SpA adotta una serie di procedure e misure organizzative volte a:

- controllare lo scambio di informazioni tra i soggetti rilevanti coinvolti in attività che comportano un conflitto di interesse, quando lo scambio di informazioni possa in qualche modo ledere gli interessi di uno o più clienti;
- gestire correttamente le informazioni privilegiate relative alla SIM e/o alle società quotate clienti della SIM;
- disciplinare i comportamenti degli amministratori, dei sindaci, dei direttori generali, dei dipendenti della SIM, anche con riguardo alle informazioni confidenziali, all'operatività personale e agli obblighi di riservatezza.

Di seguito sono sintetizzate le misure adottate da Ersel SIM SpA.

- Codice interno di comportamento

Sono stati elaborati una serie di principi deontologici destinati a regolare lo svolgimento dei servizi ed attività di investimento e dei servizi accessori, tra i quali l'imparzialità, il rispetto del segreto professionale e la priorità assoluta degli interessi del cliente mediante l'adozione di un codice interno di comportamento.

Al fine di consentire l'attuazione e l'osservanza di quanto previsto dal suddetto codice, la Sim ha predisposto e reso operativi gli opportuni strumenti conoscitivi, applicativi, esplicativi, formativi, di aggiornamento, di informazione e sensibilizzazione per tutti i dipendenti e collaboratori nonché previsto periodiche attività di verifica allo scopo di monitorare il grado di osservanza da parte dei dipendenti e collaboratori delle disposizioni contenute nel codice.

- Funzioni permanenti di controllo e di gestione del rischio

La Sim, in conformità a quanto disciplinato dalla normativa vigente, ha istituito all'interno della propria struttura la Funzione Compliance e la Funzione di Risk Management. Tale Funzione ha, tra gli altri, il compito di contribuire a preservare la Sim ed il Gruppo dal rischio di non conformità del proprio assetto organizzativo interno alle norme vigenti, tra cui quelle poste a tutela della prevenzione e gestione dei conflitti di interesse sorti sia tra le diverse attività svolte dalla Sim e dal Gruppo sia con riferimento ai dipendenti ed agli esponenti aziendali.

- Separatezza ed indipendenza funzionale

Le misure di prevenzione di situazioni "strutturali" di conflitto di interesse comprendono disposizioni permanenti volte ad assicurare la necessaria separatezza organizzativa, operativa e gerarchica delle attività.

- Barriere informative

Consistono nei cosiddetti "Chinese Walls", ossia soluzioni organizzative in grado di stabilire una segregazione per comparti delle attività con l'obiettivo di impedire la circolazione delle informazioni confidenziali o privilegiate tra i dipendenti o collaboratori.

- Watch List

Sono liste di controllo indicanti gli emittenti strumenti finanziari in cui amministratori e consulenti della SIM ricoprono incarichi rilevanti, utilizzate per monitorare l'operatività della SIM o di altre società del Gruppo nonché dei dipendenti, collaboratori ed amministratori i quali, nello svolgimento delle proprie funzioni, potrebbero acquisire informazioni confidenziali relative agli strumenti finanziari di cui sopra ed ai rispettivi emittenti.

Laddove le misure organizzative e amministrative adottate per gestire i conflitti non siano sufficienti per assicurare, con ragionevole certezza, che il rischio di nuocere agli interessi del cliente sia evitato, la SIM informa chiaramente i clienti della natura generale e delle fonti dei conflitti di interesse. In particolare, la SIM comunica ai clienti tutte le situazioni di conflitto di interesse note ai soggetti che partecipano alla prestazione dei servizi di investimento e/o accessori in cui tali conflitti si manifestano.

### **Monitoraggio e revisione della politica di gestione dei conflitti di interesse**

La revisione della propria politica di gestione dei conflitti di interesse, riferita sia al processo di individuazione dei possibili conflitti sia all'adeguatezza delle misure adottate per prevenirli, viene effettuata da ERSEL SIM SpA con frequenza annuale e comunque in occasione del verificarsi di ogni rilevante innovazione operativa. Tali modifiche apportate alla politica di gestione dei conflitti sono tempestivamente notificate al cliente.