



## **INFORMATIVA SULLE MISURE ADOTTATE PER LA GESTIONE DEI CONFLITTI DI INTERESSE E DEGLI INCENTIVI**

La SIM ha adottato ogni misura ragionevole per identificare i conflitti di interessi che potrebbero insorgere con il cliente o tra diversi clienti. In particolare, la SIM ha implementato mezzi e procedure idonei a monitorare e presidiare attivamente la propria attività al fine di individuare il possibile insorgere di aree di conflitto nella prestazione dei servizi di investimento e accessori ("servizi"). La SIM ha, inoltre, adottato misure organizzative e procedure idonee alla gestione dei conflitti di interessi rilevati, adoperandosi per agire in modo indipendente ed evitare che eventuali conflitti incidano negativamente sugli interessi dei clienti.

### **Politica di gestione dei conflitti**

La politica di gestione dei conflitti di interessi adottata dalla SIM è finalizzata a:

I) individuare le circostanze che generano o potrebbero generare un conflitto di interesse che possa ledere gravemente gli interessi di uno o più clienti;

II) definire le procedure da seguire e le misure da adottare per gestire e monitorare i conflitti individuati;

III) informare chiaramente il cliente prima di agire per suo conto della natura generale e/o delle fonti di tali conflitti, qualora i presidi predisposti per la gestione delle fattispecie di conflitto individuate non risultino sufficienti ad assicurare con ragionevole certezza che il rischio di nuocere agli interessi dei clienti sia evitato.

Per raggiungere il primo obiettivo la SIM ha valutato se, a seguito della prestazione dei servizi, la stessa, un "soggetto rilevante"<sup>1</sup> o un soggetto avente con essi un legame di controllo diretto o indiretto:

- possano realizzare un guadagno finanziario o evitare una perdita finanziaria, a danno del cliente;

- siano portatori di un interesse nel risultato del servizio prestato al cliente, distinto da quello del cliente medesimo;

- abbiano un incentivo a privilegiare gli interessi di clienti diversi da quello al quale sono prestati i servizi;

- svolgano la medesima attività del cliente;

- ricevano o possano ricevere da una persona diversa dal cliente, in relazione ai servizi, un incentivo, sotto forma di denaro, beni o prestazioni non monetarie, diverso dalle commissioni o dalle competenze normalmente percepite per tali servizi.

All'esito, sono state rilevate tre principali fonti di conflitti di interessi potenzialmente idonei a danneggiare gli interessi dei clienti:

a) la partecipazione nel capitale sociale della SIM detenuta dal Gruppo De Agostini;

b) la presenza tra i soggetti rilevanti di persone che ricoprono ruoli apicali in società emittenti;

c) la presenza tra i soggetti rilevanti di persone che ricoprono ruoli apicali in società con la quali la SIM ha in essere rapporti di affari.

Al fine di identificare nel tempo i nuovi conflitti che potrebbero emergere nella prestazione dei propri servizi, la SIM ripete periodicamente la valutazione sopra descritta.

<sup>1</sup> Per "Soggetto rilevante" si intende il soggetto appartenente ad una delle seguenti categorie: (i) i componenti degli organi aziendali, soci che in funzione dell'entità della partecipazione detenuta possono trovarsi in una situazione di conflitto di interessi, dirigenti o promotori finanziari della SIM; (ii) dipendenti della SIM, nonché ogni altra persona fisica i cui servizi siano a disposizione e sotto il controllo della SIM e che partecipino alla prestazione dei servizi.



Per quanto attiene al secondo obiettivo, la SIM ha definito soluzioni organizzative, procedure e altre misure tali da garantire che i soggetti rilevanti, impegnati in attività che implicano un conflitto di interessi, svolgano tali attività con un grado di indipendenza appropriato.

Le soluzioni organizzative sono impostate in maniera differente per ciascun servizio di investimento prestato. Qui di seguito si riportano le misure adottate per il servizio di gestione di portafogli.

### **1. Misure organizzative adottate nello svolgimento del servizio di gestione di portafogli**

Le misure organizzative adottate dalla SIM sono di seguito riportate:

- adozione di procedure che regolino le modalità di investimento dei patrimoni dei clienti volte ad evitare che le scelte di investimento assunte dalla SIM o da singoli soggetti rilevanti possano arrecare pregiudizio ai patrimoni di uno o più clienti, nonché monitoraggio e aggiornamento periodico delle procedure stesse, ove necessario o opportuno. A titolo esemplificativo, tali procedure prevedono:
  - l'obbligo in capo ai soggetti rilevanti di dichiarare eventuali cariche sociali o altri incarichi assunti in altre società, con evidenza di quelli assunti presso società emittenti;
  - l'astensione dal voto, nella definizione delle scelte di investimento effettuate dalla SIM in sede di Consiglio di Amministrazione o di Comitato di Gestione, da parte dei consiglieri che abbiano un interesse in potenziale conflitto con quello dei clienti;
  - con specifico riferimento agli strumenti finanziari emessi da società rientranti nel perimetro di consolidamento del Gruppo De Agostini, l'impossibilità di investire nei suddetti strumenti finanziari il patrimonio dei clienti;
  - limitazioni nelle operazioni poste in essere dai soggetti rilevanti;
  - inibizione all'inserimento nei portafogli in gestione degli strumenti finanziari di emittenti presso i quali i soggetti rilevanti rivestano ruoli apicali;
  - limitazione all'inserimento nei portafogli in gestione degli strumenti finanziari emessi da società presso le quali i soggetti rilevanti rivestano ruoli apicali e con le quali la SIM abbia in essere rapporti di affari, con particolare riferimento alle quote degli OICR gestiti da Controlfida Management Company Ltd., per i quali è prevista una percentuale massima investibile pari al 25% del portafoglio del cliente;
- controlli sulle modalità di investimento dei patrimoni dei clienti volti a verificare il rispetto delle procedure di cui al punto che precede e, più in generale, che le operazioni di investimento effettuate non arrechino pregiudizio ad uno o più clienti;
- adozione di procedure che escludano la possibilità per i soggetti rilevanti di ricevere incentivi sotto forma di denaro e delimitino la possibilità di ricevere incentivi sotto forma di beni o servizi per importi superiori a controvalori tali da influenzare l'attività prestata; tali limiti sono stabiliti di tempo in tempo dal Consiglio di Amministrazione della SIM.

### **Disclosure dei conflitti di interessi con riguardo ai quali non è escluso il rischio di nuocere agli interessi dei clienti**

Per quanto riguarda il terzo obiettivo, allo stato attuale in funzione della realtà operativa della SIM si ritiene che l'unica situazione di conflitto d'interesse con riguardo alla quale non è escluso il rischio di nuocere agli interessi dei clienti è costituita dall'investimento dei portafogli in gestione in quote degli OICR gestiti da Controlfida Management Company Ltd.. Difatti, nonostante il riconoscimento a favore del cliente di incentivi (v. infra), tale riconoscimento non compensa del tutto il maggior onere a carico del portafoglio del Cliente, come del resto può generalmente accadere nel caso di investimento in azioni o quote di OICR. Detto maggior onere è specificamente indicato nel Modulo di Adesione.

### **Incentivi. Termini essenziali degli accordi conclusi in materia di compensi, commissioni e prestazioni non monetarie (Art. 52, Regolamento Intermediari)**

Consob - delibera d'iscrizione n. 11761 del 22/12/1998 - iscrizione all'albo n. 48 - Servizi di investimento autorizzati ai sensi del D.lgs. n.58/98: Gestione di portafogli (delibera n. 11761 del 22/12/1998) - Consulenza in materia di investimenti (D.lgs. 164 del 17/09/2007) - Ricezione e trasmissione di ordini (delibera n. 17425 del 20/07/2010) - Capitale Sociale € 3.079.083 - Codice Fiscale 02342760275 - Partita Iva 11791000158 - Numero REA: MI - 1409117 - Codice Banca Italia 16206/5- Fondo Nazionale di Garanzia Codice identificativo: SIM0077



Con l'espressione "incentivi" si intendono i compensi, le commissioni e le prestazioni non monetarie ricevute o corrisposte dagli intermediari nella prestazione dei servizi di investimento.

Ai sensi dell'art. 52, comma 1, lett. b1), del Regolamento adottato dalla Consob con Delibera n. 16190 del 29/10/2007 (di seguito, il "Regolamento Intermediari"), è fatto obbligo all'intermediario di comunicare ai propri clienti quali compensi, commissioni o prestazioni non monetarie esso corrisponda a terzi o percepisca da terzi, indicando la natura e l'importo delle stesse o le modalità di calcolo di tali prestazioni.

Gli incentivi sopra descritti possono consistere sia in prestazioni di carattere monetario (pagamento di provvigioni, commissioni, compensi in misura fissa), sia in prestazioni non monetarie quali servizi o beni forniti all'intermediario da terzi, o dall'intermediario forniti a terzi.

In adempimento degli obblighi derivanti dalla predetta disposizione del Regolamento Intermediari, in questa parte del Documento Informativo si rende noto che la SIM, in relazione al servizio di gestione di portafogli, percepisce/versa da/a terzi i seguenti incentivi, dei quali sono forniti i termini essenziali degli accordi conclusi. Il cliente può richiedere a sua discrezione ulteriori dettagli.

## 1. Gestione di portafogli

### 1. Incentivi ricevuti dalla SIM

Nella prestazione del servizio di gestione di portafogli la SIM riceve in taluni casi pagamenti di somme di denaro dalle Sicav e/o dalle Società di gestione degli OICR le cui azioni o quote sono inserite nei portafogli dei clienti. Tali pagamenti (c.d. commissioni di utilizzo di azioni o quote di OICR) sono determinati in misura percentuale del controvalore degli OICR inseriti nei portafogli in gestione e sono dalla SIM integralmente retrocessi ai clienti (sotto forma di conferimenti a favore dei portafogli). Detti pagamenti sono di seguito indicati.

Denominazione Sicav o Società di Gestione	Fondo o Comparto	Tipologia di retrocessione realizzata per le commissioni di utilizzo
CONTROLFIDA MANAGEMENT COMPANY Ltd	DELTA UCITS FUND CLASS D1	0,25%
CONTROLFIDA MANAGEMENT COMPANY Ltd	DELTA DEFENSIVE UCITS CLASS C1	0,25%
CONTROLFIDA MANAGEMENT COMPANY Ltd	SUPERDISCOVERY UCITS FUND CLASS D1	0,25%
CONTROLFIDA MANAGEMENT COMPANY Ltd	21 <sup>st</sup> CENTURY UCITS FUND CLASS D1	0,25%
CONTROLFIDA MANAGEMENT COMPANY Ltd	EVOLUTION UCITS FUND CLASS C1	0,25%
CONTROLFIDA MANAGEMENT COMPANY Ltd	AGLAIA UCITS FUND USD CLASS C1	0,25%
CONTROLFIDA MANAGEMENT COMPANY Ltd	BASE UCITS FUND CLASS D1	0,25%

### 2. Incentivi corrisposti dalla SIM

Consob - delibera d'iscrizione n. 11761 del 22/12/1998 - iscrizione all'albo n. 48 - Servizi di investimento autorizzati ai sensi del D.lgs. n.58/98: Gestione di portafogli (delibera n. 11761 del 22/12/1998) - Consulenza in materia di investimenti (D.lgs. 164 del 17/09/2007) - Ricezione e trasmissione di ordini (delibera n. 17425 del 20/07/2010) - Capitale Sociale € 3.079.083 - Codice Fiscale 02342760275 - Partita Iva 11791000158 - Numero REA: MI - 1409117 - Codice Banca Italia 16206/5- Fondo Nazionale di Garanzia Codice identificativo: SIM0077



Nella prestazione del servizio di gestione di portafogli la SIM corrisponde agli intermediari di cui si avvale per l'esecuzione degli ordini relativi alle decisioni di investimento adottate per i portafogli in gestione una remunerazione per il servizio prestato. Detti intermediari negozianti sono indicati nel paragrafo 4.2. "Analisi e selezione degli intermediari".

Ulteriori dettagli in merito agli incentivi descritti nel presente paragrafo possono essere richiesti dal cliente alla SIM al seguente indirizzo di posta elettronica: [CamperioSIM@camperio.net](mailto:CamperioSIM@camperio.net), al seguente numero di telefono: 02.30322100, o al seguente numero di fax: 02.30322122.

È cura della SIM comunicare al cliente eventuali variazioni che intervengano in relazione agli incentivi sopra descritti.