



INFORMATIVA SULLE MISURE ADOTTATE PER LA GESTIONE DEI CONFLITTI DI INTERESSI E DEGLI INCENTIVI

La SIM, in conformità alla Normativa di Riferimento, ha adottato ogni misura ragionevole per identificare i conflitti di interessi che potrebbero insorgere tra la stessa e 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, inoltre, ha adottato misure organizzative idonee alla gestione dei conflitti di interessi rilevati, adoperandosi per agire in modo indipendente così da evitare che eventuali conflitti incidano negativamente sugli interessi dei clienti, comprese le loro preferenze di sostenibilità.

1. Politica di gestione dei conflitti di interessi

La SIM si è dotata di una politica di gestione dei conflitti di interessi che è qui sintetizzata. Tale politica è finalizzata a:

- 1) individuare le circostanze che generano o potrebbero generare un conflitto di interesse che possa ledere gravemente gli interessi di uno o più clienti, comprese le preferenze di sostenibilità;
- 2) definire le procedure da seguire e le misure da adottare per gestire i conflitti individuati;
- 3) informare chiaramente il cliente prima di agire per suo conto in merito alla natura, alla tipologia e alle fonti di tali conflitti, qualora le misure organizzative approntate per la gestione dei conflitti individuati non risultino sufficienti per assicurare, con ragionevole certezza, che il rischio di nuocere agli interessi dei clienti sia evitato.

Per conseguire l’obiettivo sub 1) la SIM ha valutato se, a seguito della prestazione di un servizio (o di più servizi), la SIM, un “soggetto rilevante”¹ o una persona avente un legame di controllo diretto o indiretto con la SIM:

- possano realizzare un guadagno finanziario o evitare una perdita finanziaria, a spese del cliente;
- abbiano nel risultato del servizio prestato al cliente o dell’operazione realizzata per suo conto un interesse distinto da quello del cliente;
- abbiano 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;
- svolgano la stessa attività del cliente;
- ricevano o possano ricevere da una persona diversa dal cliente, in relazione al servizio a questo prestato, un incentivo, sotto forma di denaro, beni o servizi, diverso dalle commissioni o dalle competenze normalmente percepite per tale servizio.

All’esito, con specifico riferimento alla situazione della SIM e alle attività svolte dai suoi soggetti rilevanti, sono state rilevate tre principali fonti di conflitti potenzialmente idonei a ledere gli interessi dei clienti:

- a) la partecipazione al capitale sociale della SIM da parte del gruppo “De Agostini”, nel cui perimetro di consolidamento rientrano emittenti quotati;
- b) la presenza di soggetti rilevanti che rivestono ruoli apicali in emittenti quotati;
- c) la presenza di soggetti rilevanti che rivestono ruoli apicali in emittenti con i quali la SIM ha in essere rapporti d’affari, con particolare riferimento a Controlfida Ucits Fund PLC.

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

Per quanto attiene all’obiettivo sub 2), la SIM ha definito misure organizzative e procedure 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 misure di prevenzione e gestione dei conflitti sono specifiche per ciascun servizio di investimento prestato. Qui di seguito si riportano le misure adottate per il servizio di gestione di portafogli.

¹ Per “soggetto rilevante” si intende il soggetto appartenente ad una delle seguenti categorie: i componenti degli organi aziendali della SIM; i soci che in funzione dell’entità della partecipazione detenuta possono trovarsi in una situazione di conflitto di interessi; i dirigenti o i consulenti finanziari abilitati all’offerta fuori sede della SIM; i 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.



2. Misure organizzative adottate nello svolgimento del servizio di gestione di portafogli

Le misure organizzative adottate dalla SIM per il servizio di gestione di portafogli sono:

- adozione di procedure che regolano le modalità di investimento dei patrimoni dei clienti volte ad evitare che le scelte di investimento assunte dalla SIM o da singoli soggetti rilevanti arrechino 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 ricoperte e partecipazioni detenute in altre società, con evidenza di quelle ricoperte o detenute presso emittenti quotati;
 - con specifico riferimento a strumenti finanziari emessi da società rientranti nel perimetro di consolidamento dei partecipanti al capitale sociale della SIM (incluso il gruppo "De Agostini"), l'impossibilità di investire in detti strumenti finanziari il patrimonio dei clienti;
 - limitazioni nelle operazioni personali poste in essere dai soggetti rilevanti;
 - inibizione all'inserimento nei portafogli in gestione per gli strumenti finanziari di emittenti presso i quali i soggetti rilevanti rivestono ruoli apicali, salvo quanto previsto nel trattino che segue;
 - limitazione all'inserimento nei portafogli in gestione per gli strumenti finanziari di emittenti presso i quali i soggetti rilevanti rivestono ruoli apicali e con i quali la SIM ha in essere rapporti di affari, con particolare riferimento alle azioni della Sicav Controlfida Ucits Fund PLC, per le 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 escludono la possibilità per i soggetti rilevanti di ricevere incentivi sotto forma di denaro e delimitano 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.

3. Disclosures dei conflitti di interessi con riguardo ai quali non è escluso il rischio di nuocere agli interessi dei clienti

Per quanto riguarda l'obiettivo sub 3), allo stato attuale in funzione della realtà operativa della SIM si ritiene che l'unica situazione di conflitti 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 azioni Controlfida (azioni della Sicav Controlfida Ucits Fund PLC). 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 accadere nel caso di investimento in quote di OICR.

Detto maggior onere, che deriva dal regime commissionale di ciascuna linea di gestione, è specificamente indicato nel Modulo di Adesione. Il calcolo del maggior onere è effettuato come segue:

"Ammontare Commissioni Applicate" – "Ammontare Commissioni sulla percentuale di portafoglio non investito in azioni della Sicav Controlfida"; o anche

"Ammontare Commissioni Applicate" (meno) "Ammontare Commissioni sulla percentuale di portafoglio non investito in azioni della Sicav Controlfida";

intendendosi per "**Ammontare Commissioni Applicate**" il risultato della seguente operazione: commissioni di gestione previste dalla linea scelta dal cliente + (più) commissioni applicate dalla Sicav Controlfida Ucits Fund PLC per ciascuno dei fondi/comparti nella quota di portafoglio del cliente investito in tali titoli – (meno) incentivo corrisposto dalla Sicav Controlfida Ucits Fund PLC alla SIM e da questa riconosciuto al cliente secondo quanto riportato nel paragrafo 4. che segue.

4. Incentivi. Termini essenziali degli accordi conclusi in materia di compensi, commissioni e prestazioni non monetarie

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 della Normativa di Riferimento e in particolare degli artt. 52-54 del Regolamento Consob n. 20307/2018, 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 di tali compensi o prestazioni o le modalità di calcolo degli stessi.

Gli incentivi sopra descritti possono consistere sia in prestazioni di carattere monetario (pagamento di



provvigioni, commissioni o 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 dalle predette disposizioni del Regolamento Consob n. 20307/2018, si rende noto che la SIM, nella prestazione del servizio di gestione di portafogli, percepisce/ riconosce da/a terzi i seguenti incentivi, dei quali sono forniti i termini essenziali degli accordi conclusi. Il cliente può chiedere a sua discrezione ulteriori dettagli facendone richiesta per iscritto alla SIM.

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 dei Fondi comuni di investimento (OICR) le cui azioni o quote sono inserite nei portafogli dei clienti. Tali pagamenti (compensi 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	Comparto/Fondo comune di investimento	Compensi di utilizzo oggetto di retrocessione
Controlfida Ucits Fund Plc.	Tutti i comparti previsti	0,25%

Incentivi corrisposti dalla SIM

Nella prestazione del servizio di gestione di portafogli la SIM non corrisponde alcun compenso o remunerazione a terzi, fatte salve le commissioni di intermediazione corrisposte agli intermediari esecutori/raccoglitori di ordini di cui si avvale per l'esecuzione delle decisioni di investimento adottate per i portafogli gestiti (v. Sezione 4 – "Informativa sulla Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini").

Ulteriori dettagli in merito agli incentivi descritti nella presente Sezione possono essere chiesti dal cliente agli ordinari recapiti della SIM (per telefono al n. 02.500209018; per e-mail all'indirizzo camperiosim@camperiosim.com).

È cura della SIM rendere note eventuali variazioni che intervengano in relazione agli incentivi sopra descritti aggiornando la presente Sezione del Documento Informativo.