



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 i servizi di ricezione e trasmissione di ordini e consulenza in materia di investimenti.

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 ricezione e trasmissione di ordini

A fronte dei possibili conflitti in tema di selezione delle controparti di mercato e di tempistica nella trasmissione degli ordini, le misure organizzative adottate dalla SIM per il servizio di ricezione e trasmissione di ordini sono:

- adozione di procedure che regolano le modalità di prestazione del servizio di ricezione e trasmissione di ordini volte ad evitare che gli ordini ricevuti e trasmessi dalla SIM per conto dei clienti 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 che:
 - i soggetti rilevanti non possono eseguire operazioni a valere sui propri conti che, nella tempistica di esecuzione, anticipino le operazioni della clientela sui medesimi strumenti finanziari. Inoltre, per l'esecuzione delle proprie operazioni devono avvalersi di altro operatore;
 - i soggetti rilevanti sono tenuti a trasmettere gli ordini di acquisto o vendita di strumenti finanziari rispettando la priorità con la quale li hanno ricevuti;
- adozione nella Strategia di trasmissione degli ordini (Transmission Policy) di tutte le misure sufficienti per ottenere, allorché vengano eseguiti ordini, il miglior risultato possibile per i clienti della SIM;
- fornitura di apposita informativa all'interno del contratto per il servizio di ricezione e trasmissione di ordini sugli strumenti finanziari di emittenti rientranti nel perimetro di consolidamento del gruppo "De Agostini", con la quale si dà atto che le operazioni su tali strumenti finanziari rientrano tra quelle in conflitto di interessi in virtù della partecipazione del gruppo "De Agostini" al capitale sociale della SIM.

3. Misure organizzative adottate nello svolgimento del servizio di consulenza in materia di investimenti

Le misure organizzative adottate dalla SIM per il servizio di consulenza in materia di investimenti sono:

- adozione di procedure per l'erogazione di raccomandazioni 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 fornire in relazione a detti strumenti finanziari raccomandazioni di investimento o disinvestimento;
 - limitazioni nelle operazioni personali poste in essere dai soggetti rilevanti;
 - inibizione all'erogazione di raccomandazioni di investimento o disinvestimento per gli strumenti finanziari di emittenti presso i quali i soggetti rilevanti rivestono ruoli apicali, salvo quanto previsto nel trattino che segue;
 - astensione dall'applicazione di commissioni per il servizio di consulenza in materia di investimenti nel caso di raccomandazioni di investimento o disinvestimento relative a strumenti finanziari di emittenti presso i quali soggetti rilevanti rivestono ruoli apicali e con i quali la SIM ha in essere rapporti d'affari, con particolare riferimento alle azioni della Sicav Controlfida Ucits Fund PLC;
- 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.

4. Disclosure 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), informazioni in merito ai conflitti di interesse esistenti, che includono la descrizione specifica del conflitto nonché della natura generale e delle fonti del conflitto stesso, sono fornite dalla SIM, anche in assenza del rischio di nuocere agli interessi dei clienti, nel caso di prestazione del servizio di consulenza in materia di investimenti e in particolare di fornitura di raccomandazioni di investimento o



disinvestimento relative agli strumenti finanziari emessi da società presso le quali soggetti rilevanti della SIM rivestono ruoli apicali e con le quali la SIM ha in essere rapporti d'affari, con particolare riferimento alle azioni della Sicav Controlfida Ucits Fund PLC.

5. 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 dei servizi di ricezione e trasmissione di ordini e consulenza in materia di investimenti, 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 ricezione e trasmissione di ordini la SIM non riceve alcun compenso o remunerazione da terzi.

Nella prestazione del servizio di consulenza in materia di investimenti la SIM non riceve alcun compenso o remunerazione da terzi.

Incentivi corrisposti dalla SIM

Nella prestazione del servizio di ricezione e trasmissione di ordini 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 degli ordini dei clienti (v. Sezione 4 – "Informativa sulla Strategia di trasmissione degli ordini").

Nella prestazione del servizio di consulenza in materia di investimenti la SIM non corrisponde alcun compenso o remunerazione a terzi.

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.