

INFORMATIVA SINTETICA IN MERITO ALLA POLITICA DI GESTIONE DEI CONFLITTI DI INTERESSE

PREMESSA

Sella SGR S.p.A. (di seguito anche "Sella SGR") è una società di gestione del risparmio - costituita in data 15 novembre 1983 - iscritta al n. n. 5 dell'Albo delle SGR ex art. 35 TUF - Sezione Gestori di OICVM tenuto dalla Banca d'Italia e autorizzata da tale Autorità a prestare, inter alia, i seguenti servizi e attività:

- servizio di gestione collettiva del risparmio;
- servizio di gestione di portafogli;
- servizio di consulenza in materia di investimenti;
- commercializzare gli OICR gestiti;
- commercializzare quote o azioni di OICR gestiti da terzi;
- offrire fuori sede gli altri propri servizi;
- svolgere attività connesse e strumentali.

Sella SGR fa parte del gruppo bancario Sella, iscritto all'Albo Gruppi Bancari tenuto da Banca d'Italia, che è una realtà polifunzionale articolata e in grado di offrire ai Clienti una vasta gamma di servizi, attività e prodotti bancari e finanziari. Sella SGR è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Banca Sella Holding SpA, Capogruppo del gruppo bancario Sella.

Il presente documento illustra sinteticamente la politica di gestione dei conflitti di interesse descrivendo i principali presidi interni adottati da Sella SGR, quali la struttura organizzativa, le procedure operative, le politiche retributive e i controlli.

La materia dei conflitti di interesse è regolamentata dal *Decreto Legislativo 58/98-Testo unico della Finanza* (cd. T.U.F.) all'art. 21, comma 1-bis, e dal *Regolamento Intermediari* - emanato dalla Consob ai sensi dell'art. 6, comma 2, b-bis del T.U.F.- articolo 92 e, per il servizio di gestione collettiva, articoli dal 115 al 118.

La normativa dispone che, nella prestazione del servizio di gestione collettiva, i conflitti di interessi che danno origine a un conflitto tra gli interessi della SGR, compresi i suoi soggetti rilevanti o qualsiasi persona o entità avente stretti legami con la SGR o un soggetto rilevante, e gli interessi dell'OICR gestito o degli 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; gli interessi di due o più clienti della SGR, siano:

- identificati;
- gestiti tramite idonee misure organizzative in modo da evitare che tali conflitti possano ledere gravemente uno o più OICR gestiti e i loro clienti.

Qualora le disposizioni organizzative o amministrative adottate non siano sufficienti a prevenire, con ragionevole certezza, i rischi di danni agli interessi dell'OICR o degli investitori dell'OICR, il Consiglio di Amministrazione è informato prontamente affinché possa adottare ogni decisione o misura necessaria per assicurare che la Società agisca nel miglior interesse dell'OICR o degli investitori dell'OICR.

La normativa dispone inoltre che la SGR deve:

- rendere disponibile periodicamente ai clienti, mediante adeguato supporto duraturo, un'informativa sulle situazioni di conflitto, illustrando la decisione assunta dagli organi o dalle funzioni competenti e la relativa motivazione;
- fornire una descrizione, eventualmente in forma sintetica, della politica dell'impresa sui conflitti di interesse e, su richiesta del cliente, maggiori dettagli circa tale politica sui conflitti di interesse;
- istituire e aggiornare periodicamente un registro nel quale riportare i tipi di attività svolti dalla stessa o per suo conto, per i quali sia sorto, o, nel caso di un'attività in corso, possa sorgere un conflitto di interesse che comporta il rischio significativo di danno agli interessi di uno o più OICR o dei suoi investitori.

La normativa dispone che, nella prestazione di qualunque altro servizio e attività di investimento o servizio accessorio, o di una combinazione di tali servizi, l'intermediario deve:

- individuare, in riferimento agli specifici servizi e attività di investimento e ai servizi accessori prestati o esercitati per conto della società, le circostanze che generano o potrebbero generare un conflitto di interesse che possa ledere gli interessi di uno o più Clienti;
- definire le procedure da seguire e le misure da adottare per prevenire o gestire tali conflitti.

Qualora le disposizioni organizzative adottate non siano sufficienti per assicurare, con ragionevole certezza, che il rischio di nuocere agli interessi dei Clienti sia evitato, Sella SGR informa chiaramente i Clienti della natura generale e/o delle fonti di tali conflitti di interesse e delle misure adottate per mitigare tali rischi. La comunicazione è adottata come misura estrema da utilizzarsi solo quando le disposizioni organizzative e amministrative efficaci adottate al fine di prevenire o gestire i conflitti di interesse non sono sufficienti per assicurare, con ragionevole certezza, che sia evitato il rischio di ledere gli interessi del cliente.

La normativa dispone inoltre che gli intermediari:

- forniscano ai clienti in forma sintetica, la politica in materia di conflitti di interesse e, ogniqualvolta il Cliente lo richieda, forniscano maggiori dettagli circa la politica in materia di conflitti di interesse
- istituiscano e aggiornino in modo regolare un registro nel quale riportare, annotando i tipi di servizi di investimento o accessori o di attività di investimento interessati svolti dall'impresa o per suo conto, nelle quali sia sorto o, nel caso di un servizio o di un'attività in corso, possa sorgere un conflitto di interesse che rischia di ledere gli interessi di uno o più clienti.

DEFINIZIONE DI CONFLITTO DI INTERESSE

Con riferimento al servizio di gestione collettiva, si è in presenza di un conflitto di interesse quando Sella SGR, un soggetto rilevante o una persona avente un legame di controllo, diretto o indiretto, con la società si trovi in una delle seguenti situazioni:

- è probabile che realizzi un guadagno finanziario o eviti una perdita finanziaria, a spese dell'OICR o dei suoi investitori;
- nel risultato del servizio di gestione collettiva o dell'attività eseguita a favore dell'OICR o dei suoi investitori o di un cliente o dell'operazione realizzata per conto dell'OICR o di un cliente, abbia un interesse distinto da quello dell'OICR;
- abbia un incentivo finanziario o di altra natura a privilegiare gli interessi di un altro OICR, di un cliente o di un gruppo di clienti rispetto agli interessi di un OICR o gli interessi di un investitore rispetto agli interessi di un altro investitore o gruppo di investitori dello stesso OICR;
- svolga le stesse attività per un OICR o un cliente;
- riceva o riceverà, da una persona diversa dall'OICR o dai suoi investitori, un incentivo in relazione alle attività di gestione collettiva di portafogli fornite all'OICR, sotto forma di denaro, di beni o di servizi, diverso dalle commissioni o dalle competenze normalmente fatturate per tale servizio.

Con riferimento alla prestazione degli altri servizi, si è in presenza di un conflitto di interesse quando Sella SGR, un soggetto rilevante o un'altra persona avente con essa un legame di controllo diretto o indiretto si trovi in una delle seguenti situazioni:

- è probabile che la società, il soggetto o la persona realizzino un guadagno finanziario o evitino una perdita finanziaria, a spese del cliente;
- la società, il soggetto o la persona hanno nel risultato del servizio prestato al Cliente o dell'operazione realizzata per suo conto un interesse, distinto da quello del Cliente;
- la società, 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;
- la società, il soggetto o la persona svolgano la stessa attività del Cliente;
- la società, il soggetto o la persona ricevono o riceveranno da una persona diversa dal Cliente, un incentivo in relazione con il servizio prestato al cliente, sotto forma di benefici monetari o non monetari o di servizi.

MISURE DI GESTIONE DEI CONFLITTI DI INTERESSE

La struttura organizzativa

Sella SGR si è dotata di una struttura organizzativa volta a garantire che la prestazione dei servizi sia resa esclusivamente nell'interesse dei Clienti e per il servizio di gestione collettiva degli OICR gestiti e dei partecipanti.

Sella SGR considera rilevante l'autonomia funzionale, decisionale e operativa delle strutture preposte allo svolgimento dei servizi in modo da assicurare che i soggetti rilevanti impegnati in diverse attività che comportano un rischio di

conflitto di interesse svolgano tali attività con un grado di indipendenza appropriato alla dimensione e alle attività della società e alla significatività del rischio di danno agli interessi degli OICR o dei suoi investitori. Per questo la Società assicura l'assenza, o comunque il controllo, dello scambio di informazioni tra i soggetti rilevanti che, se conosciute, comportino un rischio di conflitto di interesse, quando lo scambio delle informazioni possa ledere gli interessi di uno o più OICR o dei loro investitori.

Sella SGR ha altresì adottato principi e regole con riferimento alle operazioni personali poste in essere dai soggetti rilevanti.

La politica di gestione dei conflitti, adottata dalla Società, tiene conto altresì delle circostanze, di cui la SGR è o dovrebbe essere a conoscenza, che potrebbero causare un conflitto di interesse risultante dalla struttura e dalle attività degli altri membri del gruppo.

Le procedure operative

Le procedure operative e la struttura organizzativa di Sella SGR assicurano lo svolgimento dei servizi nell'interesse dei Clienti e per il servizio di gestione collettiva degli OICR gestiti e dei partecipanti.

Le politiche retributive

Il sistema complessivo di remunerazione delle risorse di Sella SGR non prevede una connessione diretta con le singole operazioni in modo da preservare la tutela dell'interesse dei Clienti e per il servizio di gestione collettiva degli OICR gestiti e dei loro investitori. Gli operatori possono ricevere una remunerazione da Sella SGR calcolata sulla base della redditività complessiva della stessa.

I controlli

I controlli effettuati dagli operatori e dalle procedure informatiche sull'operatività di Sella SGR sono finalizzati alla verifica che la stessa sia conforme sia alle norme di autoregolamentazione sia alle norme di etero regolamentazione, incluse quelle in materia di gestione dei conflitti di interesse.