

NEXTAM PARTNERS SIM

Politica per la gestione del conflitto di interessi ai sensi della Parte III, Libro IV, Regolamento Intermediari

Versioni del documento

Approvazione in Consiglio di Amministrazione	19/12/2017
Aggiornamento nr. 1	28/06/2018

Indice

1	Quadro normativo	3
2	Premessa.....	4
3	Identificazione dei possibili conflitti	7
3.1	<i>L'operatività di Nextam SIM e il Gruppo di appartenenza</i>	7
3.2	<i>Le aree di operatività di Nextam SIM che possono generare conflitti di interessi</i>	8
A)	Conflitti dovuti all'appartenenza di Nextam SIM al Gruppo Nextam Partners	8
B)	Conflitti dovuti alle diverse attività svolte da Nextam SIM.....	8
C)	Conflitti dovuti a interessi personali dei soggetti rilevanti.....	9
4	Prevenzione o gestione dei conflitti di interessi	10
A)	Gestione dei conflitti dovuti all'appartenenza di Nextam SIM al Gruppo Nextam Partners.....	10
B)	Gestione dei conflitti dovuti alle diverse attività svolte da Nextam SIM.....	11
C)	Gestione dei conflitti dovuti a interessi personali dei Soggetti Rilevanti	12
D)	Conflitti dovuti alle pratiche di offerta abbinata di Servizi anche infragruppo.....	12
E)	Informativa alla clientela.....	13
5	Ruoli, responsabilità e controlli delle funzioni e degli organi coinvolti nel processo di prevenzione o gestione dei conflitti di interessi.....	13
5.1.	<i>Consiglio di Amministrazione</i>	13
5.2.	<i>Amministratore Delegato</i>	13
5.3.	<i>Funzione di Compliance</i>	14
5.4.	<i>Funzione di Revisione Interna</i>	15
5.5.	<i>Collegio Sindacale</i>	15
5.6.	<i>Altre Funzioni Aziendali</i>	15
6	Documentazione.....	15
6.1.	<i>Registro dei Conflitti</i>	15
6.2.	<i>Comunicazioni alla Clientela</i>	16
6.3.	<i>Comunicazione al personale delle informazioni sulle situazioni di conflitto di interesse e della procedura</i>	16
6.4.	<i>Aggiornamento della Policy</i>	16
	ALLEGATO ALLA POLICY IN MATERIA DI CONFLITTI DI INTERESSE	18

1 Quadro normativo

Ai sensi dell'art. 6, comma 2, lett. b-bis, n. 6, TUF, modificato con il recepimento in Italia della Direttiva 2014/65/UE ("MiFID II") e il Regolamento UE 600/2014 ("MiFIR") e relativa disciplina europea di attuazione, la Consob, sentita la Banca d'Italia, tenuto conto delle differenti esigenze di tutela degli investitori connesse con la qualità e l'esperienza professionale dei medesimi, disciplina con regolamento gli obblighi dei soggetti abilitati in materia di prestazione dei servizi e delle attività di investimento e di gestione collettiva del risparmio, relativi, tra l'altro, alla gestione dei conflitti di interesse potenzialmente pregiudizievoli per i clienti, ivi inclusi quelli derivanti dai sistemi di remunerazione e di incentivazione¹.

Ciò precisato, i principi e le regole per la gestione dei conflitti di interessi sono oggi disciplinati nell'art. 21, comma 1-bis, TUF, nel Libro IV, Parte III, del Regolamento Intermediari (Reg. Consob 20307/2018, come successivamente modificato e integrato) e nel Regolamento delegato UE n. 565/2017 di attuazione della MiFID II (Capo II, Sezione III). L'obiettivo della disciplina è di assicurare che gli intermediari mantengano e applichino disposizioni organizzative e amministrative efficaci al fine di adottare tutte le misure ragionevoli volte ad evitare che i conflitti di interesse incidano negativamente sugli interessi dei loro clienti.

Ai sensi dell'art. 21, c. 1-bis, TUF, nella prestazione dei servizi di investimento e dei servizi accessori, gli intermediari:

- a) adottano ogni misura idonea ad identificare e prevenire o gestire i conflitti di interesse che potrebbero insorgere tra tali soggetti, inclusi i dirigenti, i dipendenti e i consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede o le persone direttamente o indirettamente connesse e i loro clienti o tra due clienti al momento della prestazione di qualunque servizio di investimento o servizio accessorio o di una combinazione di tali servizi;
- b) mantengono e applicano disposizioni organizzative e amministrative efficaci al fine di adottare tutte le misure ragionevoli volte ad evitare che i conflitti di interesse incidano negativamente sugli interessi dei loro clienti;
- c) quando le disposizioni organizzative e amministrative adottate a norma della lettera b) non sono sufficienti ad assicurare, con ragionevole certezza, che il rischio di nuocere agli interessi dei clienti sia evitato, informano chiaramente i clienti, prima di agire per loro conto, della natura generale e/o delle fonti dei conflitti di interesse nonché delle misure adottate per mitigare i rischi connessi;
- d) svolgono una gestione indipendente, sana e prudente e adottano misure idonee a salvaguardare i diritti dei clienti sui beni affidati.

Come criterio minimo per determinare i tipi di conflitti di interesse che possono insorgere al momento della **prestazione di servizi di investimento e servizi accessori**, o di una combinazione di essi, e la cui esistenza può ledere gli interessi di un cliente, gli intermediari considerano se essi stessi, un soggetto

¹ Il novellato art. 6 del TUF, in particolare, nel non prevedere più il ricorso alla regolamentazione congiunta della Banca d'Italia e della Consob, elenca le materie attribuite alla competenza di ciascuna Autorità.

rilevante² o una persona avente un legame di controllo, diretto o indiretto, con l'intermediario si trovino in una delle seguenti situazioni:

- a) è probabile che l'intermediario, il soggetto o la persona realizzino un guadagno finanziario o evitino una perdita finanziaria a spese del cliente;
- b) l'intermediario, 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;
- c) l'intermediario, 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;
- d) l'intermediario, il soggetto o la persona svolgono la stessa attività del cliente;
- e) l'intermediario, 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.

La normativa di riferimento, inoltre, prescrive che gli intermediari mantengano e aggiornino regolarmente un registro nel quale riportano i tipi di servizi di investimento o accessori o di attività di investimento svolti, per i 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.

2 Premessa

Nextam Partners S.I.M. S.p.A. (di seguito “**Nextam SIM**” o “**Società**”) è una società del Gruppo Nextam Partners, che presta i seguenti servizi di investimento e accessori:

- consulenza in materia finanziaria su base indipendente;
- ricezione e trasmissione ordini;
- esecuzione di ordini per conto dei clienti;
- collocamento senza impegno irrevocabile nei confronti dell'emittente;
- custodia e amministrazione di strumenti finanziari per conto dei clienti;
- consulenza alle imprese.

L'esecuzione dei servizi è autorizzata con la possibilità di detenere, anche temporaneamente, le disponibilità liquide e gli strumenti finanziari della clientela ovvero assumendo rischi da parte della Società.

² Ai sensi del Regolamento 565/2017, art. 2, c. 1, n. 1, per «soggetto rilevante» si intende uno dei seguenti soggetti: a) amministratore, socio o equivalente, dirigente o agente collegato; b) amministratore, socio o equivalente o dirigente di un agente collegato; c) dipendente dell'intermediario o di un suo agente collegato, nonché ogni altra persona fisica i cui servizi sono a disposizione e sotto il controllo dell'impresa o di un suo agente collegato e che partecipa alla prestazione di servizi da parte dell'intermediario; d) persona fisica che partecipa direttamente alla prestazione di servizi all'intermediario o al suo agente collegato nel quadro di un accordo di esternalizzazione avente per oggetto la prestazione di servizi.

La MiFID II, recepita in Italia con il D.lgs. n. 129/2017, conferma per gran parte l'impianto della Direttiva 2004/39/CE ("MiFID") e la necessità per l'intermediario di specificare in concreto i requisiti organizzativi e le procedure applicabili nell'ambito della gestione e della comunicazione dei conflitti di interesse; tali misure devono essere idonee ad evitare che i conflitti rechino pregiudizio ai clienti. La novellata disciplina introduce disposizioni più specifiche indirizzate alla prevenzione dei conflitti di interesse ed a rafforzare la circostanza che l'informativa sui conflitti alla clientela sia considerata come ultima *ratio*.

Con il presente documento, Nextam SIM si è dunque dotata di una politica di gestione dei conflitti di interesse, in particolare, al fine di garantire che i soggetti rilevanti impegnati nelle varie attività professionali che implicano un conflitto di interesse, svolgano dette attività con un grado di indipendenza adeguato alle dimensioni e organizzazione, nonché alla natura e alla complessità delle attività della società e del Gruppo cui essa appartiene, nonché al rischio che siano lesi gli interessi dei clienti.

Non sono di interesse per le finalità di questo documento quelle situazioni, pur di conflitto di interessi, derivanti, ad esempio, da rapporti organizzativi e contrattuali tra Nextam SIM e altre società del Gruppo, solo quando l'interesse possibilmente pregiudicato è quello di Nextam SIM, potendo ricadere gli effetti di tali conflitti sulla situazione economica e patrimoniale di Nextam SIM e non già sulla clientela. Il documento indica altresì i comportamenti da tenere per neutralizzare i potenziali effetti negativi che ne possono derivare sotto il profilo reputazionale, regolamentare, legale o di altro genere. Qualora tali misure non risultassero sufficienti ad escludere il rischio che il conflitto di interessi rechi pregiudizio alla clientela, Nextam SIM stabilisce gli elementi essenziali da rappresentare nell'informativa al cliente.

La presente Policy è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di Nextam SIM il 19 dicembre 2017, andando così ad aggiornare e rinnovare le precedenti versioni. Essa è suddivisa nelle seguenti sezioni:

1. nella **prima sezione** sono individuate le potenziali situazioni di conflitto di interessi che possono sorgere tra Nextam SIM e i propri clienti;
2. nella **seconda sezione** sono descritti i principi, le regole e le procedure che la Società ha introdotto al fine di un'efficiente prevenzione o gestione dei conflitti di interessi, anche con riferimento ai singoli servizi prestati e all'informativa alla clientela;
3. nella **terza sezione** è descritto il sistema dei controlli sull'applicazione effettiva di quanto contenuto nelle parti precedenti;
4. nell'**ultima sezione** sono individuati gli strumenti di documentazione che derivano dall'adozione della presente Policy.

Il documento attiene alla sola gestione dei conflitti di interessi, affiancandosi ad altri strumenti di indirizzo e controllo dell'attività già approvati o in corso di approvazione (come il Manuale delle Procedure Interne, il Codice Interno di Comportamento, la Strategia per l'esecuzione e la trasmissione degli ordini su strumenti finanziari, la politica in materia di incentivi, in materia di politiche e prassi remunerative e flussi informativi), i quali conservano intatta la loro validità, nei rispettivi ambiti di

applicazione. Resta pertanto ferma l'osservanza da parte di Nextam SIM di ogni ulteriore disposizione di legge e regolamentare comunque applicabile alle fattispecie indicate, ivi comprese le relative Policy che siano state adottate.

Nextam SIM ha redatto il presente documento nella consapevolezza che i conflitti individuati non corrispondono tutti a situazioni effettive ma anche prospettiche.

In ogni caso, Nextam SIM, coerentemente con l'approccio generale del Gruppo, volto a garantire la completa indipendenza nello svolgimento di tutti i servizi, ha ritenuto di limitare, in taluni casi, la propria operatività, introducendo in tal modo, nella maggior parte delle ipotesi di conflitti di interesse individuate, meccanismi di prevenzione così radicali da sterilizzare *ex- ante* e in modo oggettivo il rischio di un potenziale danno nei confronti della clientela.

Al riguardo, si riportano qui di seguito i principi generali cui si ispira la Società nella prestazione di tutti i servizi:

- 1. Nella prestazione del servizio di consulenza su base indipendente, Nextam SIM valuta una congrua gamma di strumenti finanziari (propri e di terzi) disponibili sul mercato, che siano sufficientemente diversificati in termini di tipologia ed emittenti o fornitori di prodotti in modo da garantire che gli obiettivi di investimento del cliente siano opportunamente soddisfatti.**
- 2. Nextam SIM non intende siglare accordi che prevedono il ristorno alla Società di parte delle commissioni di gestione addebitate agli OICR oggetto dei consigli di investimento. In ogni caso, ove ciò accadesse, la Società riaccredita ai clienti i ristorni ottenuti derivanti da accordi del suddetto tipo.**
- 3. Nella prestazione dei servizi di consulenza, Nextam SIM non include titoli emessi da emittenti quotati ai quali presta il servizio accessorio di cui all'Allegato I, Sezione B, n. 3, TUF.**
- 4. Nella prestazione dei servizi di raccolta ed esecuzione di ordini, Nextam SIM opera nel rispetto delle strategie al riguardo adottate dalla Società e in assenza della partecipazione della Società a collocamenti di prodotti OTC derivati e strutturati e comunque senza tenuta di posizioni proprie.**
- 5. Nello svolgimento dei servizi di investimento, la Società evita di remunerare o valutare le prestazioni del proprio personale secondo modalità incompatibili con il dovere di agire nel migliore interesse dei clienti.**
- 6. Quando fornisce consulenza sulla strategia finanziaria aziendale e presta il servizio di collocamento di strumenti finanziari adotta disposizioni per informare il cliente emittente su: (i) le varie opzioni di finanziamento disponibili e un'indicazione dell'importo delle commissioni applicate; (ii) la tempistica e il processo relativi alla consulenza finanziaria aziendale in riferimento alla determinazione del prezzo dell'offerta e al collocamento dell'offerta medesima; (iii) dati dettagliati sugli**

investitori individuati ai quali si intendono offrire gli strumenti finanziari; (iv) i titoli professionali e i reparti di appartenenza dei singoli soggetti rilevanti coinvolti nella prestazione di consulenza finanziaria; (v) le disposizioni adottate per prevenire o gestire i conflitti di interesse che possono sorgere qualora l'impresa collochi gli strumenti finanziari in questione presso i suoi clienti investitori. Laddove non sia in grado di gestire un conflitto di interesse mediante l'attuazione di adeguate procedure, la Società non effettua l'operazione.

7. In relazione alla eventuale determinazione del prezzo delle offerte relativamente all'emissione di strumenti finanziari, la Società si assicura che: (i) la determinazione del prezzo dell'offerta non favorisca gli interessi di altri clienti o della Società stessa in maniera tale da potere essere in conflitto con gli interessi del cliente emittente; (ii) siano evitate o gestite situazioni in cui le persone responsabili della prestazione di servizi ai clienti investitori della Società siano coinvolte direttamente in decisioni riguardanti la consulenza finanziaria aziendale sulla determinazione del prezzo offerta al cliente emittente; (iii) il cliente sia informato sulle modalità di determinazione del prezzo e sulle relative tempistiche.
8. La Società applica e mantiene disposizioni interne efficaci atte a prevenire o gestire i conflitti di interesse che insorgono: (i) laddove persone responsabili della prestazione di servizi ai clienti investitori della Società siano coinvolte direttamente in decisioni riguardanti le raccomandazioni sull'assegnazione rivolte al cliente emittente; (ii) in relazione a consulenza, distribuzione e collocamento di strumenti propri.

3 Identificazione dei possibili conflitti

3.1 L'operatività di Nextam SIM e il Gruppo di appartenenza

Al fine di meglio identificare le possibili situazioni di conflitto di interessi, è necessario aver ben presente il contesto operativo entro cui agisce Nextam SIM.

Nextam SIM svolge o può svolgere i seguenti servizi:

- a) consulenza in materia finanziaria su base indipendente, compreso il servizio accessorio di consulenza di cui all'Allegato I, Sezione B, n. 3, TUF;
- b) ricezione e trasmissione ordini;
- c) esecuzione di ordini per conto dei clienti;
- d) collocamento di OICR di gruppo e di terzi;
- e) servizio accessorio di custodia ed amministrazione di cui Allegato I, Sezione B, n. 1, TUF.

La Società intende prestare i servizi anche congiuntamente.

Nextam SIM fa parte del Gruppo Nextam Partners, iscritto all'Albo dei gruppi di SIM.

Fanno altresì parte del Gruppo Nextam Partners:

I) Nextam Partners S.p.A., capogruppo, società finanziaria avente ad oggetto lo svolgimento in via prevalente dell'attività di assunzione di partecipazioni non nei confronti del pubblico;

II) Nextam Partners SGR (di seguito anche “**Nextam SGR**”), società di gestione del risparmio che presta i seguenti servizi di investimento:

- a) gestione collettiva del risparmio;
- b) gestione individuale di portafoglio;
- c) consulenza in materia di investimenti;
- d) commercializzazione di OICR propri e di terzi.

III) Nextam Partners Ltd, impresa di investimento autorizzata e regolata dalla FSA (*Financial Services Authority in the UK*) nel Regno Unito che presta i seguenti servizi di investimento:

- a) consulenza in materia di investimenti;
- b) gestione individuale di portafoglio;
- c) gestione collettiva del risparmio.

Attualmente, Nextam Partners Ltd. gestisce comparti di Sicav.

3.2 Le aree di operatività di Nextam SIM che possono generare conflitti di interessi

A) Conflitti dovuti all'appartenenza di Nextam SIM al Gruppo Nextam Partners

1. Nextam SIM, nel prestare servizio di consulenza in materia di investimenti, potrebbe proporre strumenti finanziari commercializzati o collocati o gestiti da Nextam SGR o da Nextam Partners Ltd.
2. Nextam SIM svolge il servizio di collocamento/commercializzazione anche dei seguenti strumenti/servizi:
 - servizi di gestione di portafogli offerti da Nextam SGR;
 - OICR collocati, commercializzati e/o gestiti da Nextam SGR;
 - OICR gestiti da Nextam Partners Ltd.

B) Conflitti dovuti alle diverse attività svolte da Nextam SIM

1. Nextam SIM, nell'esercizio dell'attività di consulenza, potrebbe consigliare l'investimento in quote di OICR commercializzati o collocati dalla stessa.

2. Nextam SIM potrebbe compiere operazioni con terzi (fornitori, negozianti, prestatori di servizi di sub-custodia e amministrazione, banche depositarie, ecc.) il cui costo è a carico dei clienti, con parallelo ottenimento da parte di Nextam SIM di benefici personali da parte di tali terzi.
3. Nextam SIM potrebbe prestare il servizio di raccolta, trasmissione ed esecuzione ordini anche in modo abbinato al servizio di consulenza.
4. Nextam SIM, nell'esercizio dell'attività di consulenza, potrebbe consigliare l'investimento in titoli emessi da enti cui presta il servizio accessorio di consulenza.
5. Nextam SIM potrebbe compravendere strumenti finanziari con i gestori dei servizi di gestione individuale o collettiva di Nextam Partners SGR e/o Nextam Partners Ltd., convenendo – in ragione dei rapporti infragruppo – condizioni economiche a sé vantaggiose, a scapito della clientela servita dalle società consociate.

C) Conflitti dovuti a interessi personali dei soggetti rilevanti

La clientela di Nextam SIM può essere pregiudicata dalla presenza di interessi personali, per conto proprio o di terzi, dei Soggetti Rilevanti di Nextam SIM, in conflitto con gli interessi della clientela medesima.

La situazione di conflitto può verificarsi allorché vengano effettuate operazioni a carico di clienti, o venga prestata attività di consulenza, aventi ad oggetto, o come controparte, titoli, società o enti in cui alcuno dei Soggetti Rilevanti di Nextam SIM abbia un interesse, per conto proprio o di terzi.

Sono Soggetti Rilevanti di Nextam SIM quei soggetti i quali, in virtù della posizione assunta o della funzione svolta, possono influenzare o indirizzare la prestazione dei servizi di investimento.

In particolare, devono considerarsi Soggetti Rilevanti:

i) gli amministratori della Società;

ii) i soci con partecipazione rilevante nella Società (superiore al 10% del capitale sociale avente diritto di voto o comunque di dimensione tale da consentire di avere notevole influenza sulla gestione della Società);

iii) i dirigenti della Società;

iv) i consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede della Società, impegnati nell'attività di commercializzazione dei prodotti della Società e di terzi;

v) i dipendenti della Società, nonché ogni altra persona fisica i cui servizi siano a disposizione e sotto il controllo della Società, che partecipano direttamente all'esercizio dei servizi di investimento da parte della Società direttamente a favore della clientela;

vi) le persone fisiche che partecipino direttamente alla prestazione di servizi di investimento, in virtù di appositi accordi di collaborazione.

In particolare, la remunerazione dei consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede della Società potrebbe essere percentualmente legata al volume delle commissioni che Nextam SIM, o altra società del Gruppo, percepiscono dai clienti per la prestazione dei servizi.

* * * * *

A seguito della identificazione delle predette aree e circostanze che generano o possono generare situazioni di conflitto di interessi, la Società, con il coinvolgimento dei responsabili delle diverse unità organizzative dell'azienda, ha predisposto una analitica “**Mappatura**” delle specifiche situazioni di conflitto di interessi (**Allegato 1**) a beneficio dell'operatività degli esponenti aziendali, dei dipendenti e dei collaboratori di Nextam SIM. La Società provvederà al costante aggiornamento di tale documento.

4 Prevenzione o gestione dei conflitti di interessi

A fronte delle possibili situazioni di conflitto di interessi sopra individuate, la Società adotta idonee misure organizzative e procedurali per assicurare che esse non incidano negativamente sugli interessi dei clienti. Di seguito sono riportati i presidi a tal fine applicati dalla Società.

A) Gestione dei conflitti dovuti all'appartenenza di Nextam SIM al Gruppo Nextam Partners

A1) Nextam SIM, nel prestare servizio di consulenza in materia di investimenti, potrebbe proporre Strumenti Finanziari collocati/commercializzati da se medesima o gestiti da Nextam SGR o da Nextam Partners Ltd.

Nella prestazione del servizio di consulenza su base indipendente, Nextam SIM valuta una congrua gamma di strumenti finanziari (propri e di terzi) disponibili sul mercato, che siano sufficientemente diversificati in termini di tipologia ed emittenti o fornitori di prodotti in modo da garantire che gli obiettivi di investimento del cliente siano opportunamente soddisfatti.

Nextam SIM offre adeguata informazione alla clientela nella documentazione contrattuale.

Nextam SIM non intende siglare accordi che prevedono il ristorno alla Società di parte delle commissioni di gestione addebitate agli OICR oggetto dei consigli di investimento. In ogni caso, ove ciò accadesse, la Società riaccredita ai clienti i ristorni ottenuti derivanti da accordi del suddetto tipo.

A2) Nextam SIM svolge il servizio di collocamento e/o commercializzazione anche dei seguenti strumenti/servizi:

- servizi di gestione di portafogli offerti da Nextam SGR o da Nextam Partners Ltd;
- OICR commercializzati o gestiti da Nextam SGR;
- OICR gestiti da Nextam Partners Ltd.

In tale ipotesi, Nextam SIM offre adeguata informazione alla clientela. Di ciò si darà conto altresì nella documentazione contrattuale con la clientela, richiedendo una specifica prestazione di consenso del cliente.

Il servizio di collocamento di Strumenti Finanziari è sempre svolto in abbinamento al servizio di consulenza e Nextam SIM riaccredita ai clienti eventuali ristorni che dovesse ricevere in base ad accordi con le case prodotte degli OICR collocati.

Nextam SIM percepisce una remunerazione per aver offerto alla clientela le linee di gestione della società del Gruppo, Nextam SGR. Nextam SIM ha scelto di non offrire più tali linee di gestione ed il Cliente è stato informato della possibilità di sottoscrivere un nuovo contratto direttamente con Nextam SGR. I Clienti di Nextam SIM con una linea di gestione presso Nextam SGR, oggi attiva, continueranno a beneficiare di un'attività di supporto nella comprensione della rendicontazione periodica sulla *performance* e sull'informativa in materia di costi e oneri, nonché per fornire strumenti di informazione per l'adozione delle future scelte di investimento.

B) Gestione dei conflitti dovuti alle diverse attività svolte da Nextam SIM.

B1) Nextam SIM, nell'esercizio dell'attività di consulenza, potrebbe consigliare l'investimento in quote di OICR collocati e/o commercializzati dalla stessa.

In tale ipotesi, Nextam SIM offre adeguata informazione alla clientela.

Di ciò si darà conto altresì nella documentazione contrattuale con la clientela, richiedendo una specifica prestazione di consenso del cliente.

Nextam SIM non intende siglare accordi che prevedono il ristorno alla Società di parte delle commissioni di gestione addebitate agli OICR oggetto dei consigli di investimento. In ogni caso, ove ciò accadesse, la Società riaccredita ai clienti i ristorni ottenuti derivanti da accordi del suddetto tipo.

B2) Nextam SIM potrebbe compiere operazioni con terzi (fornitori, negozianti, prestatori di servizi di sub-custodia e amministrazione, banche depositarie, ecc.) il cui costo è a carico dei clienti, con parallelo ottenimento da parte di Nextam SIM di benefici personali da parte di tali terzi.

In tali casi Nextam SIM si attiene ai seguenti principi:

a. non sigla accordi quadro che prevedano il ristorno a favore della Società di parte dei costi addebitati ai clienti;

b. non accetta da terzi la fornitura, a favore della Società, di servizi accessori (ad esempio, la consulenza) a prezzi inferiori a quelli di norma praticati sul mercato.

B3) Nextam SIM potrebbe prestare il servizio di raccolta, trasmissione ed esecuzione ordini in modo abbinato al servizio di consulenza.

Nextam SIM ne darà comunicazione ed informativa al cliente e ne darà conto nella documentazione contrattuale con la clientela, richiedendo una specifica prestazione di consenso del cliente.

B4) Nextam SIM, nell'esercizio dell'attività di consulenza, potrebbe consigliare l'investimento in titoli emessi da enti cui presta il servizio accessorio di consulenza.

La Società non inserisce nei portafogli consigliati titoli di enti ai quali presta il servizio accessorio di consulenza.

B5) Nextam SIM potrebbe compravendere strumenti finanziari con i gestori dei servizi di gestione individuale o collettiva di Nextam SGR e/o Nextam Partners Ltd., convenendo – in ragione dei rapporti infragruppo – condizioni economiche a sé vantaggiose ma a scapito della clientela servita dalle società consociate.

Qualora le misure organizzative adottate dalla Società non siano sufficienti ad assicurare, con ragionevole certezza, che il rischio di nuocere ai clienti sia evitato, Nextam SIM informerà chiaramente i clienti, prima di agire per conto loro, della natura e delle fonti dei conflitti affinché essi possano assumere una decisione informata sui servizi prestati, tenuto conto del contesto in cui le situazioni di conflitto si manifestano.

C) Gestione dei conflitti dovuti a interessi personali dei Soggetti Rilevanti

Ferma restando l'osservanza delle regole di condotta previste dalla disciplina dei servizi di investimento a diretta tutela della clientela, nonché del codice interno di comportamento approvato dal Consiglio di Amministrazione di Nextam SIM, i Soggetti Rilevanti, nel partecipare ai processi decisionali e operativi relativi alla prestazione di servizi di investimento, si astengono dal compiere, suggerire, consigliare qualsivoglia operazione nella quale abbiano un interesse proprio o per conto di terzi che possa pregiudicare l'interesse della clientela.

Al fine di consentire la verifica dell'osservanza degli obblighi di condotta appena menzionati, i Soggetti Rilevanti comunicano al Responsabile della Funzione di Compliance, aggiornando tempestivamente le informazioni fornite in ogni caso di variazione o cambiamento, l'elenco degli strumenti finanziari, società o enti nei quali abbiano un interesse in virtù dell'investimento personale effettuato o di funzioni o incarichi svolti a loro beneficio. Il Responsabile della Funzione di Compliance inserisce tali informazioni nel Registro dei Conflitti.

Con riferimento alla remunerazione dei Consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, Nextam SIM adotta sistemi e misure di calcolo dei compensi variabili atti a sterilizzare il potenziale rischio di preferenza da parte del Consulente di prodotti e servizi più remunerativi per lo stesso. Tali metodi e misure sono autorizzati dal Consiglio di Amministrazione della Società.

D) Conflitti dovuti alle pratiche di offerta abbinata di Servizi anche infragruppo

Nextam SIM può offrire al Cliente un Servizio di Investimento anche in abbinamento ad un altro Servizio prestato dalla stessa o da un'altra società del Gruppo. L'offerta abbinata dei Servizi è condotta nel rispetto delle procedure interne in materia di commercializzazione dei Servizi e tenuto conto delle esigenze manifestate della clientela, nonché valutando se l'intero pacchetto dei Servizi sia adeguato alla Profilatura del Cliente. Inoltre, Nextam SIM illustra le caratteristiche essenziali del prodotto offerto e gli effetti che possono derivare al Cliente dalla conclusione del Contratto, in termini di obblighi economici e conseguenze del mancato pagamento.

E) Informativa alla clientela

Quando le disposizioni organizzative e amministrative adottate dalla Società, 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, essa lo comunica ai clienti come *extrema ratio*.

Tale comunicazione indica chiaramente che le disposizioni organizzative e amministrative adottate per prevenire o gestire il conflitto di interesse non sono sufficienti per assicurare, con ragionevole certezza, che sia evitato il rischio di ledere gli interessi del cliente. La comunicazione comprende una descrizione specifica dei conflitti di interesse che insorgono nella prestazione di servizi di investimento e/o di servizi accessori, tenendo in considerazione la natura del cliente al quale è diretta la comunicazione. La descrizione spiega in modo sufficientemente dettagliato la natura generale e le fonti dei conflitti di interesse, nonché i rischi che si generano per il cliente in conseguenza dei conflitti di interesse e le azioni intraprese per attenuarli, in modo tale da consentire al cliente di prendere una decisione informata in relazione al servizio di investimento o al servizio accessorio nel cui contesto insorgono i conflitti di interesse.

L'eccessivo ricorso alla comunicazione dei conflitti di interesse alla clientela è considerata dalla Società una carenza della politica sui conflitti di interesse.

5 Ruoli, responsabilità e controlli delle funzioni e degli organi coinvolti nel processo di prevenzione o gestione dei conflitti di interessi

5.1. Consiglio di Amministrazione

Il **Consiglio di Amministrazione** definisce e approva le misure organizzative e le procedure per la gestione dei conflitti di interessi, nonché quelle per rimediare ad eventuali carenze di tali misure e procedure. Esso ne verifica periodicamente l'adeguatezza - anche sulla base delle relazioni pervenute da parte delle Funzioni di Controllo (Compliance, Internal Audit e Risk Management) e del Collegio Sindacale – assicurando che il sistema dei flussi informativi sia adeguato, completo e tempestivo.

Al Consiglio di Amministrazione compete:

- (i) la valutazione della rilevanza di ciascuna fattispecie di conflitto di interessi individuata e con essa l'aggiornamento della Mappatura;
- (ii) la definizione delle misure ritenute idonee alla gestione delle fattispecie di conflitto di interessi, nel rispetto dei principi e delle disposizioni di cui alla normativa applicabile tempo per tempo e della presente Policy;
- (iii) la valutazione e il riesame periodico, almeno una volta all'anno, della politica sui conflitti di interesse.

5.2. Amministratore Delegato

L'**Amministratore Delegato**:

- (i) dà attuazione alle misure organizzative per la gestione dei conflitti di interessi definite dal Consiglio di Amministrazione e ne dispone l'aggiornamento;

- (ii) verifica l'adozione dei presidi di volta in volta previsti in caso di conflitti di interessi;
- (iii) sottopone al Consiglio di Amministrazione ipotesi di conflitto di interessi non prefigurate dalla presente Policy, fermo restando che spetta all'Amministratore Delegato:
 - a) adottare nei casi di urgenza, in via provvisoria, i provvedimenti ritenuti necessari alla gestione del conflitto, comunque nel rispetto dei principi e delle finalità di tutela di cui alla presente Policy, con obbligo di riferire al Consiglio di Amministrazione alla prima riunione utile;
 - b) ove ritenuto necessario, convocare in via d'urgenza il Consiglio di Amministrazione per l'adozione delle delibere di competenza;
 - c) in ogni caso, predisporre – sulla base dell'istruttoria condotta dalla Funzione di Compliance - un'apposita relazione informativa al Consiglio di Amministrazione in merito alla situazione di conflitto individuata, completa delle eventuali proposte per le misure di gestione da adottare.

5.3. Funzione di Compliance

Il Consiglio di Amministrazione ha individuato nel **Responsabile della Funzione di Compliance** il soggetto al quale compete il ruolo di supportare in via continuativa l'Amministratore Delegato e, a monte il medesimo Consiglio, nel coordinamento delle attività di censimento e gestione delle situazioni di conflitto (ad esempio, mediante l'aggiornamento Mappatura), facendosi a tal fine promotore delle proposte di integrazione/implementazione della presente Policy finalizzata alla miglior gestione delle fattispecie di conflitto rilevate.

In particolare, la **Funzione di Compliance**:

- (i) opera un controllo di secondo livello, al fine di verificare che per le operazioni che integrino una situazione di conflitto di interessi, anche potenziale, siano state adottate tutte le misure per l'efficace gestione delle stesse;
- (ii) supporta le diverse funzioni aziendali di volta in volta coinvolte nel processo di valutazione di potenziali conflitti di interessi;
- (iii) provvede alla tenuta e aggiornamento del Registro dei Conflitti.

In presenza di una nuova fattispecie di conflitto di interessi, non contemplata nella presente Policy, della quale la Funzione di Compliance sia stata informata, la Funzione di Compliance é tenuta, entro e non oltre i sette giorni lavorativi successivi, a:

- a) identificare:
 - tipologia e natura del conflitto di interessi;
 - ambito dell'attività di Nextam SIM interessata dal conflitto;
 - soggetti coinvolti (Nextam SIM/società del Gruppo Nextam/Soggetti Rilevanti);

- b) acquisire, ove necessario, informazioni e/o documentazione utile alla disamina della fattispecie di conflitto individuata;
- c) definire, ove possibile, una ipotesi di presidio organizzativo, procedurale e di controllo per la prevenzione o gestione del conflitto stesso, articolando la relativa proposta da sottoporre prima all'Amministratore Delegato e successivamente, a cura di quest'ultimo, al Consiglio di Amministrazione per il successivo aggiornamento della Mappatura e l'adozione dei necessari presidi;
- d) comunicare quanto acquisito e definito ai sensi dei precedenti punti a), b) e c) all'Amministratore Delegato.

5.4. Funzione di Revisione Interna

La **Funzione di Revisione Interna** verifica l'adeguatezza e l'efficacia complessiva dei sistemi, dei processi e delle procedure esecutive e di controllo della Società in materia di gestione dei conflitti di interessi.

5.5. Collegio Sindacale

Il **Collegio Sindacale** vigila sul rispetto delle norme che regolano i conflitti di interessi e comunica tempestivamente eventuali irregolarità e violazioni all'Amministratore Delegato e al Consiglio di Amministrazione affinché adottino le misure ritenute necessarie. Nello svolgimento dei propri compiti il Collegio Sindacale può avvalersi di tutte le unità operative aventi funzioni di controllo all'interno dell'azienda.

5.6. Altre Funzioni Aziendali

Tutte le **Funzioni aziendali** sono tenute a segnalare le situazioni di conflitto di interessi che si evidenzino e a dare attuazione alle misure organizzative adottate dalla Società per prevenire o gestire tali situazioni.

È fatto obbligo ad ogni Funzione aziendale di Nextam SIM di comunicare tempestivamente alla Funzione di Compliance l'insorgere e il venir meno di possibili situazioni di conflitto di interessi, nonché di riscontrare senza indugio qualunque richiesta di informazioni formulata al riguardo dalla Funzione di Compliance.

6 Documentazione

6.1. Registro dei Conflitti

Nextam SIM ha provveduto alla istituzione di un Registro dei Conflitti nel quale sono riportate le fattispecie di conflitto di interessi.

Il Registro dei Conflitti è tenuto a cura del Responsabile della Funzione di Compliance che provvede al suo aggiornamento, anche sulla base delle indicazioni di tempo in tempo impartite dal Consiglio di Amministrazione.

Nel Registro dei Conflitti sono altresì riportate le informazioni dovute dai Soggetti Rilevanti ai sensi della presente Policy.

Il contenuto del Registro viene portato all'attenzione del Collegio Sindacale e del Consiglio di Amministrazione almeno con cadenza annuale (in occasione della presentazione della relazione annuale della Funzione).

Il Registro é tenuto ed aggiornato in maniera elettronica.

Il Responsabile della Funzione di Compliance individua ed aggiorna, altresì, l'elenco di tutti i Soggetti Rilevanti, sulla base delle indicazioni della Funzione del Personale.

6.2. Comunicazioni alla Clientela

Al fine di assicurare ai Clienti una adeguata informazione relativamente alla politica di gestione dei conflitti di interessi adottata da Nextam SIM, prima dell'avvio di ogni rapporto contrattuale, Nextam SIM fornisce alla clientela un apposito documento recante la descrizione sintetica della presente Policy.

Resta comunque salvo il diritto dei clienti di ricevere, in qualunque momento e a semplice richiesta, maggiori informazioni sui contenuti della Policy.

6.3. Comunicazione al personale delle informazioni sulle situazioni di conflitto di interesse e della procedura

La Funzione di Compliance trasmette (via e-mail) le informazioni aggiornate riguardanti le singole fattispecie di conflitto di interessi almeno a:

- Funzione di Risk Management;
- Amministratori;
- Sindaci;
- Soci con partecipazione rilevante;
- tutti i Responsabili dei Servizi/Funzioni di Nextam SIM (al fine di assicurare una corretta gestione dell'informativa da rendere alla Clientela).

La Funzione di Compliance segnala ai soggetti sopra indicati - secondo le stesse modalità - anche il venir meno delle situazioni di conflitto di interessi precedentemente comunicate.

La Funzione di Compliance:

- è responsabile della diffusione della presente Policy al personale ed ai Soggetti Rilevanti;
- organizza e gestisce, qualora il *management* della Società lo ritenga opportuno, corsi di formazione del personale relativamente alla gestione delle situazioni di conflitto di interessi.

6.4. Aggiornamento della Policy

Allo scopo di mantenere un'efficace gestione dei conflitti aggiornata nel tempo al variare delle fattispecie di conflitto, ovvero di circostanze in grado di inficiare l'efficacia delle misure adottate per evitare il pregiudizio ai Clienti, i contenuti del presente documento vengono sottoposti a revisione del

Consiglio di Amministrazione con cadenza almeno annuale e, comunque, ogni qualvolta si verifichi un cambiamento rilevante nell'operatività della Società.

* * * * *

Allegati:

1 – Mappatura delle specifiche situazioni di conflitto di interessi

NEXTAM PARTNERS SIM S.P.A.

ALLEGATO ALLA POLICY IN MATERIA DI CONFLITTI DI INTERESSE

MAPPATURA DELLE SITUAZIONI DI CONFLITTI DI INTERESSE EFFETTIVI E POTENZIALI

PREMESSA

Il presente documento rappresenta l'aggiornamento periodico della mappatura delle situazioni di conflitto di interessi, secondo quanto previsto nella policy in materia. I presidi di mitigazione delle situazioni di conflitto sono aggiornati tenuto conto delle innovazioni intervenute nel tempo al quadro normativo di riferimento, oltre che degli sviluppi dell'operatività relativa ai servizi di investimento prestati dal Gruppo Nextam Partners.

La redazione della presente mappatura è strumentale alla tenuta del registro dei conflitti di interesse, nel quale sono annotate le segnalazioni pervenute alla Funzione di Compliance di concrete situazioni di conflitto riscontratesi.

A tal fine, il presente documento è reso noto a tutto il personale e collaboratori coinvolti nei servizi di investimento, i quali sono tenuti a **informare tempestivamente il Direttore Generale di ogni situazione di concreta manifestazione di conflitto di interessi, effettivo o potenziale, anche ulteriore rispetto alle fattispecie di seguito censite. Questi, a sua volta, è tenuto a rendere note per iscritto dette circostanze alla Funzione di Compliance con la massima tempestività.**

MAPPATURA

A) *Conflitti dovuti all'appartenenza di Nextam SIM al Gruppo Nextam Partners*

Situazione di conflitto	Misure di gestione
<p>Nell'ambito del servizio di consulenza, Nextam Sim propone OICR collegati³</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Nella prestazione del servizio di consulenza su base indipendente, Nextam SIM valuta una congrua gamma di strumenti finanziari (propri e di terzi) disponibili sul mercato, che siano sufficientemente diversificati in termini di tipologia ed emittenti o fornitori di prodotti in modo da garantire che gli obiettivi di investimento del cliente siano opportunamente soddisfatti. • Nextam SIM offre adeguata informazione alla clientela nella documentazione contrattuale. • Nextam SIM <u>non intende siglare accordi che prevedono il ristorno alla Società di parte delle commissioni di gestione addebitate agli OICR oggetto dei consigli di investimento.</u> In ogni caso, ove ciò accadesse, la Società riaccredita ai clienti i ristorni ottenuti derivanti da accordi del suddetto tipo. • Il servizio di consulenza prestato da Nextam SIM ha ad oggetto OICR collegati solo previa richiesta scritta del cliente. • È resa un'informativa preventiva al cliente nell'ambito della documentazione di offerta e contrattuale, con descrizione della natura ed estensione del conflitto di interessi. • La selezione degli OICR collegati oggetto di raccomandazione è effettuata dai competenti uffici. In particolare, la relativa documentazione prodotta è atta a comprovare l'effettivo perseguimento dell'interesse per il cliente nell'investimento in OICR collegati per la successiva valutazione da parte del Comitato Investimenti nel corso della prima riunione utile. • Non sono applicate commissioni di <i>performance</i> laddove il portafoglio <i>under advisory</i> si trovi ad essere composto unicamente da OICR collegati qualora il servizio di consulenza già preveda commissioni di <i>performance</i>. In tale ipotesi, le commissioni fisse sono applicate unicamente nel caso in cui il servizio di <i>advisory</i> si sostanzia in un'attività diversa e aggiuntiva rispetto a quello di gestione degli OICR collegati di cui al portafoglio in <i>advisory</i>. Di tale circostanza il responsabile del

³ Per "OICR collegati" si intendono, qui e oltre, quelli promossi e/o gestiti, anche in delega, da società appartenenti al Gruppo Nextam Partners.

	<p>servizio di consulenza renderà idonea informativa al Consiglio di Amministrazione onde consentire all'organo amministrativo di determinare l'applicazione del più appropriato profilo commissionale.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Laddove il portafoglio <i>under advisory</i> si trovi ad essere composto da servizi di gestione patrimoniale prestati da società del Gruppo Nextam Partners, non sono applicate commissioni di <i>performance</i> a valere su tali ultimi servizi. In tal caso le commissioni fisse relative all'attività di gestione patrimoniale sono applicate tenuto conto dell'attività diversa e aggiuntiva rispetto a quella di <i>advisory</i>. Di tale circostanza il responsabile del servizio di renderà idonea informativa al Consiglio di Amministrazione onde consentire all'organo amministrativo di determinare l'applicazione del più appropriato profilo commissionale.
<p>Nextam SIM svolge il servizio di collocamento e/o commercializzazione anche dei seguenti strumenti/servizi:</p> <ul style="list-style-type: none"> - servizi di gestione di portafogli offerti da Nextam SGR o da Nextam Partners Ltd; - OICR commercializzati o gestiti da Nextam SGR; - OICR gestiti da Nextam Partners Ltd. 	<ul style="list-style-type: none"> • In tale ipotesi, Nextam SIM offre adeguata informazione alla clientela. Di ciò si darà conto altresì nella documentazione contrattuale con la clientela, richiedendo una specifica prestazione di consenso del cliente. • Il servizio di collocamento di Strumenti Finanziari è sempre svolto in abbinamento al servizio di consulenza e Nextam SIM riaccredita ai clienti eventuali ristorni che dovesse ricevere in base ad accordi con le case prodotto degli OICR collocati. • Nextam SIM percepisce una remunerazione per aver offerto alla clientela le linee di gestione della società del Gruppo, Nextam SGR. Nextam SIM ha scelto di non offrire più tali linee di gestione ed il Cliente è stato informato della possibilità di sottoscrivere un nuovo contratto direttamente con Nextam SGR. I Clienti di Nextam SIM con una linea di gestione presso Nextam SGR, oggi attiva, continueranno a beneficiare di un'attività di supporto nella comprensione della rendicontazione periodica sulla <i>performance</i> e sull'informativa in materia di costi e oneri, nonché per fornire strumenti di informazione per l'adozione delle future scelte di investimento.

B) Conflitti dovuti alle diverse attività svolte da Nextam SIM

<p>Nextam SIM, nell'esercizio dell'attività di consulenza, potrebbe consigliare l'investimento in quote di OICR collocati e/o commercializzati dalla stessa.</p>	<ul style="list-style-type: none">• In tale ipotesi, Nextam SIM offre adeguata informazione alla clientela.• Di ciò si darà conto altresì nella documentazione contrattuale con la clientela, richiedendo una specifica prestazione di consenso del cliente.• Nextam SIM non intende siglare accordi che prevedono il ristorno alla Società di parte delle commissioni di gestione addebitate agli OICR oggetto dei consigli di investimento. In ogni caso, ove ciò accadesse, la società riaccredita ai clienti i ristorni ottenuti derivanti da accordi del suddetto tipo.
<p>Nextam SIM potrebbe compiere operazioni con terzi (fornitori, negozianti, prestatori di servizi di sub-custodia e amministrazione, banche depositarie, ecc.) il cui costo è a carico dei clienti, con parallelo ottenimento da parte di Nextam SIM di benefici personali da parte di tali terzi.</p>	<ul style="list-style-type: none">• In tali casi Nextam SIM si attiene ai seguenti principi:<ul style="list-style-type: none">a. non sigla accordi quadro che prevedano il ristorno a favore della Società di parte dei costi addebitati ai clienti;b. non accetta da terzi la fornitura, a favore della Società, di servizi accessori (ad esempio, la consulenza) a prezzi inferiori a quelli di norma praticati sul mercato.
<p>Nextam SIM potrebbe prestare il servizio di raccolta, trasmissione ed esecuzione ordini in modo abbinato al servizio di consulenza.</p>	<ul style="list-style-type: none">• Nextam SIM ne darà comunicazione ed informativa al cliente e ne darà conto nella documentazione contrattuale con la clientela, richiedendo una specifica prestazione di consenso del cliente.• Si tratta di fattispecie che presuppone una richiesta espressa del Cliente alla prestazione congiunta dei servizi da parte di Nextam SIM.• In tal caso Nextam SIM, prima di procedere alla prestazione dei servizi, informa della natura e della estensione del conflitto il Cliente.• Le unità organizzative dedicate alla consulenza e ai servizi esecutivi sono separate e soggette a vigilanza separata.
<p>Nextam SIM, nell'esercizio dell'attività di consulenza, potrebbe consigliare l'investimento in titoli emessi da enti cui presta il servizio</p>	<ul style="list-style-type: none">• La Società non inserisce nei portafogli consigliati titoli di enti ai quali presta il servizio accessorio di consulenza.

accessorio di consulenza.	
---------------------------	--

C) Conflitti dovuti a interessi o ruoli assunti da soggetti rilevanti

<p>Interesse personale nell'attività svolta o nella raccomandazione formulata nell'ambito del servizio di consulenza.</p>	<ul style="list-style-type: none">• Fermo quanto previsto nel Codice di comportamento e nella normativa esterna e interna in materia di Operazioni personali, i Soggetti Rilevanti, nel partecipare ai processi decisionali e operativi si astengono dal compiere o raccomandare qualsivoglia operazione nella quale abbiano un interesse, proprio o per conto terzi, che possa pregiudicare l'interesse della clientela.
<p>Cumulo di cariche, ruoli o funzioni.</p>	<ul style="list-style-type: none">• Il conferimento di incarichi cumulativi, non vietati, specie in intermediari e gruppi polifunzionali di ridotte dimensioni, è valutato dal Consiglio di Amministrazione, sentito il Collegio Sindacale, che decide con delibera motivata circa l'esistenza o meno di conflitti di interesse effettivi o potenziali che, in qualunque modo, possano, anche potenzialmente, arrecare un pregiudizio alla clientela, valutando – se del caso – specifiche misure di mitigazione;• La principale misura atta a sterilizzare conflitti potenzialmente idonei a ledere l'interesse dei clienti risiede nel processo di investimento adottato da Nextam SIM, articolato secondo precisi snodi decisionali tali da circoscrivere la discrezionalità del Soggetto Rilevante nell'ambito di un percorso predefinito che vede il coinvolgimento di contrappesi e funzioni di controllo. In particolare, (i) l'organo amministrativo traccia le linee guida per le attività di investimento; (ii) il Comitato Investimenti formula determinazioni di <i>asset allocation</i> ed esprime il proprio parere riguardo le operazioni in conflitto; (iii) il Consiglio valuta le determinazioni del Comitato Investimenti; (iv) le determinazioni del Comitato vengono implementate dai delegati alle <i>business unit</i> di Nextam Partners nel rispetto dei limiti stabiliti a monte dal Consiglio di Amministrazione. L'organo amministrativo è, in ultima istanza, responsabile dell'intero processo di investimento che sovrintende intervenendo all'occorrenza con autonome

	<p>determinazioni ove ciò si renda necessario per la gestione delle concrete situazioni di conflitto riscontratesi.</p>
<p>Compensi dei Soggetti Rilevanti.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • La politica retributiva adottata dalla Società esclude ogni connessione che possa incentivare situazioni di conflitto di interessi. A titolo esemplificativo rilevano, in particolare, (i) le fattispecie in cui un unico soggetto cumuli più incarichi o funzioni nella Società o nel Gruppo: in tal caso le politiche di retribuzione sono tese a sterilizzare l'interesse del singolo rispetto alla qualità dei servizi e all'interesse della clientela; (ii) la remunerazione dell'attività resa dai promotori finanziari è strutturata in modalità tali da escludere il rischio che l'interesse economico del promotore sia lesivo di quello del cliente; • È compito del Comitato per le remunerazioni di assicurare l'applicazione dei predetti principi.

D) Conflitti dovuti alle pratiche di offerta abbinata di Servizi anche infragruppo

Servizi abbinati.

- Nextam SIM può offrire al Cliente un Servizio di Investimento anche in abbinamento ad un altro Servizio prestato dalla stessa o da un'altra società del Gruppo. L'offerta abbinata dei Servizi è condotta nel rispetto delle procedure interne in materia di commercializzazione dei Servizi e tenuto conto delle esigenze manifestate della clientela, nonché valutando se l'intero pacchetto dei Servizi sia adeguato alla Profilatura del Cliente. Inoltre, Nextam SIM illustra le caratteristiche essenziali del prodotto offerto e gli effetti che possono derivare al Cliente dalla conclusione del Contratto, in termini di obblighi economici e conseguenze del mancato pagamento.

E) Presidi di carattere generale

Verbalizzazione delle determinazioni in materia di conflitto di interessi.	<ul style="list-style-type: none">• Tutte le decisioni assunte in forma collegiale in materia di conflitto di interessi sono verbalizzate in maniera analitica e contengono le motivazioni addotte alla base degli investimenti, ivi compresi i profili inerenti alla natura e gli impatti dei conflitti di interesse. Detti verbali sono conservati presso la Segreteria societaria.
Obblighi informativi degli esponenti aziendali.	<ul style="list-style-type: none">• Gli esponenti aziendali portatori di interessi personali o legati alla carica, al ruolo o alle funzioni ricoperte, danno atto, in sede di Consiglio di Amministrazione, della natura e dell'estensione di detti conflitti oltre che ai fini della presente Policy anche ai sensi e per gli effetti dell'art. 2391
Misure residuali.	<ul style="list-style-type: none">• Quando, secondo le risultanze delle verifiche di Compliance o sulla base all'apprezzamento dell'Amministratore Delegato e/o del Direttore Generale, le misure adottate in materia di gestione dei conflitti di interesse siano ritenute non sufficienti ad escludere, con ragionevole certezza, il rischio che situazioni di conflitto di interessi rechino pregiudizio alla clientela, tale circostanza deve essere rimessa al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale ai fini dell'adozione delle deliberazioni necessarie per assicurare comunque l'equo trattamento della clientela. In tali casi è resa disponibile periodicamente agli investitori, mediante adeguato supporto durevole, un'informativa recante l'illustrazione della decisione assunta dagli organi o dalle funzioni competenti e la relativa motivazione.

* * * * *

Approvato dal Consiglio di Amministrazione di Nextam Partners SIM S.p.A. in data 28 giugno 2018