

Registro dei conflitti di interessi

Pictet & Cie (Europe) S.A. | Settembre 2018

Il presente documento descrive i possibili casi di conflitti di interessi presso Pictet & Cie (Europe) S.A. («PEUSA») nel suo ruolo di banca depositaria per organismi d'investimento collettivo («OIC»), relativamente alle operazioni che essa svolge per conto degli OIC - sia direttamente che tramite mandatarî/subcontractor/provider di servizi o tramite entità collegate per effetto di comune gestione o controllo (complessivamente la «Banca» o il «Gruppo Pictet»/il «Gruppo»), a beneficio dei clienti, ovvero le società di gestione/i gestori di fondi d'investimento alternativo, gli OIC e gli investitori (il «Cliente»).

Oggetto	Circostanze in cui si può determinare un conflitto di interessi	Misure per l'attenuazione del rischio
RAPPORTO CLIENTE-BANCA		
Transazioni in titoli per conto proprio	Transazioni per conto proprio effettuate da dipendenti della Banca, con il rischio intrinseco che essi favoriscano le proprie transazioni o utilizzino illecitamente informazioni confidenziali o privilegiate.	Adozione di regole interne e monitoraggio delle transazioni per conto proprio effettuate dai dipendenti.
Politica di best execution	Nei casi in cui la Banca agisce in qualità di intermediario (broker), transazioni eseguite in violazione dei principi stabiliti nella politica di best execution per gli ordini, che si traducono nel privilegiare gli interessi della Banca rispetto a quelli del Cliente.	Realizzazione di un sistema di controlli a due livelli sui principali desk di intermediazione del Gruppo Pictet.
Gestione degli errori	Scarsa diligenza nella gestione degli errori al fine di evitare perdite finanziarie nell'ambito della Banca o di altre entità del Gruppo Pictet.	La Banca registra ciascun incidente in un database e utilizza quest'ultimo per prendere tutte le misure necessarie a seconda dei rischi rappresentati da ciascun incidenti, sia per quanto la riguarda che per quanto riguarda i Clienti.
Prestazioni supplementari rispetto ai servizi di banca depositaria	Offerta ai Clienti di servizi non necessari o che non offrono espliciti vantaggi finanziari, allo scopo evidente di ottenere commissioni aggiuntive.	Il Projects Committee del Gruppo Pictet, cui partecipano membri di PEUSA, esamina le nuove relazioni e assicura che i servizi offerti siano in linea con le aspettative dei Clienti e le capacità della Banca. I servizi forniti ai Clienti sono inoltre oggetto di condizioni contrattuali chiaramente definite.

Gestione patrimoniale/selezione dei prodotti	Nei casi in cui il Gruppo Pictet fornisce anche servizi di gestione di portafoglio o di consulenza per gli investimenti, o altri prodotti: il rischio che vengano preferiti i prodotti del Gruppo Pictet rispetto a quelli potenzialmente più validi di terze parti.	I prodotti vengono inclusi in una lista dei prodotti da utilizzare e poi selezionati dal Comitato d'investimento del Gruppo. Per quanto riguarda i prodotti del Gruppo Pictet, i clienti scelgono Pictet anche in considerazione della sua competenza e dell'elevata qualità dei suoi prodotti d'investimento. Relativamente ai prodotti non collegati al Gruppo Pictet, i contratti di retrocessione delle commissioni sono stati standardizzati, evitando la tentazione di favorire un prodotto rispetto a un altro. In linea di principio, le commissioni e spese dei fondi di terze parti sono le stesse dei fondi collegati al Gruppo Pictet.
Incentivi di front office	Bonus corrisposti agli addetti alle vendite del Gruppo Pictet, che possono essere pesantemente influenzati dalla vendita di prodotti specifici, con il risultato di fare effettuare transazioni cui il Cliente non è necessariamente interessato.	La politica di remunerazione riguardante questi collaboratori è basata su diversi criteri oggettivi. I dipendenti hanno la massima libertà di offrire i prodotti più adeguati alle esigenze del Cliente. Monitoraggio della composizione dei portafogli, in particolare in termini di concentrazione degli strumenti negli stessi contenuti.
Churning	Commissioni generate da eccessivi acquisti e vendite di strumenti finanziari («churning») a scapito degli interessi dei Clienti.	Monitoraggio del tasso di rotazione del portafoglio per rilevare eventuali casi di churning.
Front running	Transazioni di «front running» effettuate da dipendenti della Banca.	Direttive sulle operazioni in titoli per conto proprio effettuate dai dipendenti. Revisione semestrale delle transazioni a rischio.
Informazioni privilegiate	Utilizzo di informazioni privilegiate da parte della Banca o dei suoi dipendenti.	PEUSA non effettua ricerca finanziaria, attività che viene svolta unicamente dalla sede centrale del Gruppo a Ginevra. Una direttiva interna fissa comunque misure specifiche per evitare i rischi. La Banca non svolge attività da investment banking.
Accettazione/pagamento di benefici da parte della Banca	Accettazione da parte della Banca, o pagamento a partner commerciali, di retrocessioni di commissioni.	Il Cliente viene informato per iscritto nei casi in cui questo è applicabile. Rigoroso rispetto della normativa MiFID. Il Comitato d'investimento non tiene conto nelle sue analisi degli importi delle retrocessioni di commissioni, e i servizi di consulenza non possono essere influenzati dal fatto di ricevere retrocessioni o dal livello di queste ultime.
Accettazione di benefici o regali da parte del personale	Accettazione da parte dei dipendenti della Banca di regali che possono compromettere la loro imparzialità.	Regole interne per limitare la possibilità di accettare regali.

Voto per procura nelle assemblee generali	Decisioni prese dalla Banca per conto del Cliente relativamente al voto per procura nelle assemblee generali.	«Mandato di rappresentanza nelle assemblee generali» conferito alla Banca: se il Cliente rinuncia al suo diritto di scelta, o se non vengono fornite istruzioni contrarie, i diritti di voto vengono esercitati in linea con le raccomandazioni degli organi competenti dell'entità.
Ruoli di amministratore nei fondi d'investimento	Ruolo di amministratore in un fondo d'investimento effettuato da dipendenti di entità cui la Banca ha delegato compiti o dipendenti di entità con cui la Banca è collegata da comune gestione o controllo.	Gli amministratori che vengono messi a disposizione per fare parte del consiglio di amministrazione di fondi d'investimento, se partecipano alla gestione delle attività del fondo nell'ambito del loro mandato, non partecipano nelle decisioni che coinvolgono direttamente o indirettamente la Banca o il Gruppo Pictet.
Ruoli di amministratore in fondi d'investimento non OICVM (UCITS)	Ruolo di amministratore svolto da un dipendente della Banca per un fondo che non sia un organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM/UCITS).	I dipendenti della Banca devono ottenere l'autorizzazione preventiva a ricoprire il ruolo dal Dipartimento Risorse Umane della Banca, che assicura che tali mandati non espongano il dipendente in questione o la Banca a un conflitto di interessi.
Servizi di società di gestione/gestore di fondo d'investimento alternativo/amministrazione centrale nell'ambito del Gruppo Pictet	Scarsa diligenza o mancanza di indipendenza nel monitoraggio delle attività di gestione degli investimenti/amministrazione centrale nell'ambito del Gruppo, che portano a favorire gli interessi delle entità del Gruppo rispetto a quelli dei Clienti.	Applicazione di regole interne e del Codice di condotta per salvaguardare l'indipendenza, monitorare le attività esternalizzate e assicurare la separazione in termini di ruoli, linea di riporto e relazione contrattuale nell'ambito del Gruppo Pictet.
Outsourcing dei compiti di banca depositaria nell'ambito del Gruppo Pictet	Scarsa diligenza o mancanza di indipendenza nella conduzione di attività esternalizzate nell'ambito del Gruppo, che portano a favorire gli interessi delle entità del Gruppo rispetto a quelli dei Clienti.	Applicazione di regole interne e del Codice di condotta per salvaguardare l'indipendenza, monitorare le attività esternalizzate e assicurare la separazione in termini di ruoli, linea di riporto e relazione contrattuale nell'ambito del Gruppo Pictet.
Delega delle attività di custodia di OIC nell'ambito del Gruppo Pictet	Scarsa diligenza o mancanza di indipendenza nella conduzione delle attività di custodia delegate nell'ambito del Gruppo, che portano a favorire gli interessi delle entità del Gruppo rispetto a quelli dei Clienti.	Applicazione di regole interne e del Codice di condotta per salvaguardare l'indipendenza, monitorare le attività delegate e assicurare la separazione in termini di ruoli, linea di riporto e relazione contrattuale nell'ambito del Gruppo Pictet.