

Conflitti di interessi – tipi e gestione

I. INTRODUZIONE

Un potenziale conflitto di interesse tra Scarabaeus Wealth Management AG (di seguito denominata "SWM") e dei suoi investitori e clienti si verifica sempre quando una determinata azione o tolleranza da parte della SWM è in conflitto con gli interessi degli investitori del fondo e dei clienti. I conflitti di interesse richiedono una regolamentazione coerente ed equilibrata tra gli obiettivi delle parti coinvolte, mentre le disposizioni di legge richiedono che si dia la massima priorità, al fine di garantire un servizio finanziario indipendente e non influenzato, alla protezione e salvaguardia degli interessi degli investitori del fondo.

II. ELIMINAZIONE DEI CONFLITTI D'INTERESSE

La soppressione dei conflitti d'interesse è effettuata in modi diversi. La SWM ha sviluppato meccanismi economici (commissioni chiare e trasparenti, indicate nel prospetto) e ha stabilito degli impegni volontari (linee guida interne e istruzioni per l'uso), al fine di evitare l'insorgenza sin dall'inizio di conflitti di interessi.

Ciò significa che la SWM rinuncia al beneficio di qualsiasi retrocessione. In questo modo, il rapporto movimentazione del portafoglio è impostato in modo indipendente dai pagamenti di retrocessione. Se un'ulteriore transazione viene effettuata dipende solo dall'obiettivo di un ulteriore atteso utile e dai costi di transazione. Anche la scelta di prodotti finanziari viene effettuata indipendentemente dagli eventuali pagamenti di retrocessioni. La rinuncia alle retrocessioni viene applicata anche con le banche, ciò permette una negoziazione di possibili minime spese bancarie per l'investimento/cliente.

La SWM rinuncia regolarmente all'addebito delle cosiddette "Spese tutto incluso" per gli organismi di investimento collettivo/clienti. Queste avrebbero il vantaggio, in particolare, che le retrocessioni da attività di intermediazione sono limitate. Le "Spese tutto incluso" comprendono tutti i costi come le commissioni di intermediazione, di custodia presso il depositario, le commissioni per gli investimenti nel mercato finanziario e investimenti fiduciari, ecc. Con l'applicazione delle "Spese tutto incluso", né la Banca, direttamente o SWM guadagnato attraverso le retrocessioni per ulteriori operazioni. In questo modo può essere evitato l'incentivo pecuniario per l'esecuzione di operazioni che non generano alcun valore aggiunto per il Fondo/cliente.

La SWM utilizzerà un modello di commissioni per l'amministrazione, indipendente dal punto di vista dei risultati. In termini di gestione del fondo/cliente può essere aggiunta anche una commissione per i risultati. Questo ha un effetto disciplinante sul comportamento legato alla transazione nel contesto di gestione del patrimonio. Per le commissioni dipendenti dai risultati esiste il pericolo di aumento del rischio d'investimento allo scopo del raggiungimento di maggiori rendimenti.

III. TRATTAMENTO DELLE ATTIVITÀ CHE DANNO LUOGO A CONFLITTO DI INTERESSI DANNOSO

La SWM terrà dei registri in cui saranno indicate le tipologie della gestione di fondi, interpretati da loro, con situazioni di conflitto d'interessi, rispettivamente, con la possibilità che avvenga durante la gestione corrente del portafoglio, con significativo rischio di danneggiamento degli interessi di uno o più investitori che partecipano al fondo/clienti; queste registrazioni saranno regolarmente aggiornate.

Continuamente saranno controllate, in termini di sufficienza, le disposizioni organizzative o amministrative della SWM per trattamento del conflitto d'interessi, al fine di assicurare una valutazione ragionevole che il rischio di danneggiamento degli interessi dell'investitore/cliente possa essere escluso.

IV. TIPI DI CONFLITTI DI INTERESSI

L'interesse degli investitori e dei clienti rappresenta il bene più importante. Questo, da un punto di vista per i potenziali conflitti è la base per le misure da adottare. Alcuni conflitti d'interesse con investitori e clienti sono immaginabili clienti nei seguenti casi:

- Gli interessi propri della SWM, delle sue controllate, dei Consigli di amministrazione, del Amministratore delegato o dei dipendenti sono in conflitto con gli interessi degli investitori del fondo/clienti;
- Gli interessi di qualche investitore di fondi/cliente sono contrari agli interessi di altri investitori del fondo/clienti;

In particolare, possibili conflitti d'interessi possono risultare da:

- dai rapporti personali dei dipendenti, della dirigenza, del Consiglio di amministrazione o persone ad essi connesse;
- dal coinvolgimento di queste persone in Consigli di amministrazione, nella dirigenza, nelle commissioni, nei consigli di vigilanza o nei comitati di consulenza;
- nella gestione del risparmio;
- dalle informazioni di alcuni dipendenti che non sono pubblicamente note al momento della transazione;
- al ricevimento o alla garanzia di incentivi, in particolare pagamenti da o verso terzi;
- garanzia di incentivi per i dipendenti.

V. FORME DI CONFLITTI DI INTERESSI

Punti focali per conflitti di interesse in cui figura naturalmente la SWM stessa così come i suoi dipendenti. I conflitti che possono ledere gli investitori/clienti sono per esempio le seguenti situazioni:

- benefici finanziari o la mancanza di elementi finanziari negativi da parte della SWM e sul conto dell'investitore;
- deviazione d'interessi;
- incentivi a mettere gli interessi di un investitore che partecipa al fondo/cliente sugli interessi degli altri investitori/clienti;
- incentivi da parte di terzi: se SWM riceve qualche incentivo (oltre le consuete commissioni e gli abituali compensi per l'attività) in relazione al servizio, fornito per investitore che partecipa al fondo/cliente (denaro, altri servizi, ecc.);
- regali e/o non dovuti da contratto, che vanno oltre la normativa e i principi guida per i dipendenti.

VI. MISURE CONTRO IL CONFLITTO DI INTERESSI

Le misure contro i conflitti d'interessi devono essere adeguate, efficaci e, ove necessario dissuasive. Le persone coinvolte devono conoscere e saper applicare la procedura che deve essere osservata ai fini dell'adempimento corretto dei loro obblighi. A questo scopo sono state approntate le linee guida e istruzioni per l'uso ed il personale formato.

Come misure generali contro il conflitto d'interessi vengono considerate:

- controllare costantemente il corretto agire;

- rivelazione del conflitto d'interessi nei confronti dell'investitore, tutelando sempre i suoi interessi;
- preparazione di un elenco con i controlli per la prevenzione del conflitto d'interessi da parte del responsabile della conformità; attuazione dei rispettivi controlli da parte sua;
- ad ogni conflitto devono corrispondere misure adeguate;

Di seguito sono illustrate le misure organizzative e di garanzia della qualità che devono essere adottate.

6.1. CONFLITTI DI INTERESSI IN RELAZIONE ALL'ATTIVITÀ DI GESTIONE DEI FONDI

N°	Conflitti potenziali di interessi	Misure	Residui conflitti d'interesse
1	Errori di calcolo del patrimonio netto del fondo (NAV)	La valutazione delle attività è soggetta a principi trasparenti e comprensibili in conformità alle regole e alle disposizioni di legge. Gli eventuali errori nei calcoli saranno corretti e non saranno addebitati a carico del patrimonio del fondo, ma saranno rimborsati dalla SWM. Inoltre, il calcolo del valore patrimoniale netto e la differenziazione dei costi sono descritte prospetto e analogicamente calcolati.	Non ci sono
2	Nell'ambito dell'esercizio del diritto di voto per le azioni del patrimonio del fondo la SWM può dare il voto a proprio favore o a favore di terzi.	La SWM esercita i diritti degli azionisti e dei creditori, connessi alle attività dei fondi gestiti indipendentemente dagli interessi di terzi e esclusivamente in interesse degli investitori e dell'integrità del mercato. Se gli interessi dei vari fondi differiscono uni dagli altri, le differenze degli interessi si riflettono nel comportamento di voto. L'esercizio del diritto di voto, le regole di selezione, le istruzioni e la supervisione dell'attività dei delegati sono chiaramente regolamentati da contratti, da direttive interne e standard di legge. Tutti i dipendenti devono agire in accordo con essi. Inoltre, l'esercizio del diritto di voto è documentato dalla SWM nel modo appropriato. Le contravvenzioni devono essere revocate immediatamente, risarcendo la rispettiva persona.	Non ci sono
3	Operazioni di transazioni di quote di fondi propri	Nessuna quota di fondi propri saranno vendute ai clienti di / Fondi di investimenti alternativi (FIA) / Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari (OICVM). In caso contrario devono essere annullate indennizzando le persone danneggiate.	Non ci sono

4	Dati chiave relativi al miglioramento del rendimento del fondo („window dressing“)	Alla fine dell'esercizio finanziario annuale è previsto il controllo del FIA/OICVM. I rispettivi revisori del FIA/OICVM hanno l'obbligo a prestare particolare attenzione alle possibili attività.	Non ci sono
5	Transazioni fra la SWM e il patrimonio del fondo gestito	Queste transazioni non sono consentite.	Non ci sono
6	L'abbinamento in ordini plurimi (ad esempio, operazioni di blocco, allocazioni IPO) possono portare a un conflitto di interessi nella esecuzione di transazioni relative alle attività del fondo e all'investimento delle attività proprie della SWM.	<p>La SWM determina in anticipo i criteri di ripartizione principale dei beni per i diversi fondi, acquisite interamente od in parte in corso di consolidamento nell'ambito di alcuni ordini, rispettivamente per la SWM nel caso di esecuzione totale o parziale.</p> <p>Secondo loro, l'abbinamento di diversi ordini è ammissibile solo se è stato necessario per garantire la parità di trattamento del patrimonio del fondo oppure non si attende un influsso negativo sugli interessi del patrimonio del fondo. Nella determinazione dei principi di ripartizione, i gestori d'investimento esterni devono garantire che l'assegnazione degli ordini parzialmente eseguiti, rispettivamente ordini che vengono eseguiti in diverse condizioni / con diversi prezzi, generalmente proporzionati all'approvvigionamento.</p> <p>Nel caso di abbinamento di ordini della SWM per l'investimento di propri mezzi in strumenti finanziari, in abbinamento con ordini da investitori e investitori che partecipano ai fondi, gli investitori e i fondi con gli ordini parzialmente eseguiti devono essere considerati in modo prioritario, quando gli ordini sono eseguiti parzialmente, a meno che motivi particolari non indicano una ripartizione proporzionale. Inoltre, si esegue un controllo per la gestione del rischio della SWM.</p>	Separatamente possono rimanere pochi conflitti di interessi.
7	Assegnazione su società strettamente correlate e a persone come depositario, rispettivamente intermediario/ contraente	Se ci sono aziende o persone strettamente correlate e hanno un ruolo, nei rendiconti annuali saranno rivelati i dati concernenti la portata delle transazioni eseguite attraverso le società collegate. A conclusione di contratti contingenti deve essere osservata la conformità con la correttezza del mercato. La frequenza di fatturazione viene calcolata regolarmente.	Rimangono, tuttavia ridotte

8	Operazioni con titoli di imprese collegate	Non si effettuano operazioni con titoli e fondi con imprese collegate.	Non ci sono
---	--------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------	-------------

6.2. CONFLITTI DI INTERESSI IN RELAZIONE ALLA DISTRIBUZIONE E CUSTODIA DI QUOTE DI FONDI

No	Potenziali conflitti d'interessi	Misure	Residui conflitti d'interesse
1	Rinuncia a ricevere commissioni di intermediazione/ costi, stabilite nel listino prezzi, rispettivamente l'intero costo sovraccaricato o in parte in alcuni casi.	La SWM non è coinvolta nella vendita attiva dei fondi propri e ha commissionato l'attività di vendita ad altre imprese. Solo in casi eccezionali vengono svolte delle attività per ordine del rispettivo centro vendita, ad esempio, viene permesso un più facile accesso alle piattaforme dei fondi. In questi casi, le commissioni e la trasmissione dei supplementi di costo sono preimpostati dal centro di distribuzione.	Non ci sono
2	Supporto del fuso orario-arbitraggio per alcuni investitori	Una possibile arbitraggio del fuso orario viene gestito mediante determinazione del termine di chiusura per l'accettazione degli ordini. Con il termine per l'accettazione di ordini, nonché attraverso l'introduzione del prezzo a termine, viene garantito che nessun investitore può effettuare acquisto o vendita di quote su valori già noti. Il rispetto dei termini per l'accettazione è stato contrattualmente stabilito con i singoli depositari.	Non ci sono
3	Informazione disposta pre-termine ad alcuni investitori	L'informazione significativa viene fornita allo stesso momento a tutti gli investitori online, rispettivamente tramite la stampa.	Non ci sono
4	Cambio frequente in azioni	Addebitando a carico dell'investitore una commissione di cambio titoli, anche questo è indicato nei prospetti per la vendita dei rispettivi fondi. Monitoraggio e analisi delle transazioni al fine di identificare le transazioni inusuali (compliance)	Non ci sono
5	Commissioni che la SWM paga a intermediari	SWM non ha alcun conflitto di interessi attraverso il pagamento di commissioni agli intermediari. Tuttavia, il pagamento delle commissioni agli intermediari genera un conflitto di interesse per loro, che deve essere rivelato agli investitori da SWM secondo considerazioni del diritto civile. Tuttavia, è garantito contrattualmente che i centri di distribuzione, rispettivamente i loro	Si

		sub-distributori, potranno comunicare queste cifre in modo proattivo agli investitori.	
--	--	----------------------------------------------------------------------------------------	--

6.3. CONFLITTI DI INTERESSI FRA GLI INVESTITORI E GLI ORGANI/I DIPENDENTI DELLA SWM

Nº	Potenziati conflitti d'interessi	Misure	Residui conflitti d'interesse
1	Conflitti di interessi nei confronti dei membri della direzione	Ogni membro della direzione deve informare immediatamente il Consiglio di amministrazione di conflitti d'interessi che sorgono in relazione alla sua persona.	Ridotti al minimo
2	Conflitti di interessi relativi ad una persona della direzione della SWM	La SWM ha un regolamento per la direzione. Durante la loro attività, i membri della direzione della SWM sono sottoposti ad un divieto di attività concorrenziale. Devono informare immediatamente il Consiglio di amministrazione e gli altri componenti della direzione dei conflitti di interessi che sorgono nei loro confronti. Il Consiglio di amministrazione può anche annullare il divieto di attività concorrenziale.	Non ci sono
3	Se membri del Consiglio di amministrazione della SWM lavorano alla direzione di una società, o hanno in custodia o scambiano titoli/fondi di essa o comunque hanno interesse in altro modo nella di società, i cui titoli/fondi sono acquisiti come beni del fondo.	L'attività di Consigliere d' amministrazione in altra compagnia, esterna alla SWM è ammissibile in linea generale. Un elenco di altri mandati, esterni alla SWM è disponibile e regolarmente aggiornato.	Si
4	Se membri della direzione della SWM lavorano alla direzione di una società, o hanno in custodia o scambiano titoli/fondi di essa o comunque hanno interesse in altro modo nella società, i cui i titoli/fondi sono acquisiti come beni del fondo.	L'attività di direzione in altra società, esterna alla SWM non è ammissibile in linea generale. In casi eccezionali viene richiesta l'approvazione da parte del Consiglio di amministrazione.	Non ci sono
5	Il pagamento delle retribuzioni degli impiegati vincolate alle	Per il sistema di retribuzioni è stata emanata una politica sulle retribuzioni, la quale è stata trasmessa all'Ufficio di	Non ci sono

	prestazioni, può possibilmente rappresentare uno svantaggio per gli investitori.	vigilanza dei mercati finanziari	
6	I dipendenti possono sfruttare la posizione di asimmetria informativa "Front Running" o altre tipologie in violazione delle disposizioni legali.	Al fine di agire contro tali reati sono state emanate principi guida per i dipendenti. Coerentemente viene applicato il controllo e il monitoraggio con la Compliance di SWM	Non ci sono
7	Uso di vantaggi d'informazione (prezzo del fondo)	La valutazione di tutti i beni dei FIA/OICVM deve essere effettuata in linea di principio da parte dell'amministrazione del fondo. Per i dipendenti della SWM esiste un divieto che impedisce ad acquisti/vendite proprie da parte dei dipendenti sulla base delle informazioni che essi hanno prima degli investitori sulle imminenti variazioni di prezzo. Inoltre i dipendenti che potrebbero avere costantemente potenziale accesso ad informazioni privilegiate sono classificati come dipendenti con funzioni speciali. Coerentemente viene applicato il controllo e il monitoraggio attraverso la Compliance.	Non ci sono
8	L'uso di costi inferiori per i dipendenti (senza aggio) in caso di frequenti acquisti/vendite di fondi.	Secondo i principi guida per i dipendenti, il periodo di detenzione minimo per gli importi quote di fondi è di 30 giorni. Coerentemente viene applicato il controllo e il monitoraggio con il responsabile della Compliance.	Non ci sono
9	Benefici per i dipendenti	I dipendenti della SMW non possono accettare promesse o contributi da terzi per quanto riguarda l'esecuzione della loro attività.	Non ci sono

6.4. CONFLITTI DI INTERESSI FRA GLI INVESTITORI DI DIVERSI FONDI

Nº	Potenziali conflitti d'interesse	Misure	Residui conflitti d'interesse
1	Transazioni fra due fondi, gestiti dalla SWM	Questre transazioni sono consentite solo se sono il miglior interesse per entrambe le parti contraenti. La SWM applica il "Codice di condotta". È impostato in modo che la SWM si astiene da qualsiasi azione che possa influire negativamente la trasparenza e la conformità ai prezzi, ad esempio, gli atti	Non ci sono

		<p>che servono a manipolare i prezzi e le transazioni con gli investimenti del fondo con le attività nel proprio portafoglio o nel portafoglio di altro investitore per influenzare il tasso.</p> <p>Le operazioni di compensazione sono ammissibili solo con l'approvazione della direzione ed osservando i criteri di cui sopra – in particolare l'uso di tassi affidabili di stima.</p>	
--	--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

VII. CASI SPECIALI

Se in alcuni casi particolari si verificano conflitti d'interesse specifici per un investitore in un fondo, che non possono essere evitati da misure organizzative e contrattuali, essi devono essere comunicati all'investitore, in modo generale e l'origine. La comunicazione deve essere volontaria, in forma scritta e prima della conclusione della transazione, al fine di consentire agli investitori di decidere se è disposto ad avvalersi del servizio nonostante l'esistenza del conflitto.

Questa informazione per l'investitore del fondo deve includere dettagli sufficienti sul conflitto d'interesse, al fine di fornire all'investitore dettagli sufficienti per prendere una decisione.

Tuttavia, il dettaglio approfondito non può includere la divulgazione di informazioni privilegiate. Conflitti d'interessi con altri investitori e la risultante tutela degli investitori (segreto bancario) devono essere considerati.