

# Procedura - Conflitti di interesse

Genève Invest (Europe) S.A.

<b>1.</b>	<b>Cronologia delle modifiche .....</b>	<b>2</b>
<b>2.</b>	<b>Contenuto della procedura e ambito di applicazione.....</b>	<b>3</b>
<b>3.</b>	<b>Base giuridica e requisiti regolatori .....</b>	<b>3</b>
<b>4.</b>	<b>Cosa sono i conflitti di interesse? .....</b>	<b>4</b>
<b>5.</b>	<b>Approccio alla gestione dei conflitti.....</b>	<b>5</b>
<b>6.</b>	<b>Responsabilità .....</b>	<b>5</b>
<b>7.</b>	<b>Relazioni, scenari ed esempi concreti.....</b>	<b>7</b>
<b>8.</b>	<b>Accordi in relazione ai conflitti d'interesse.....</b>	<b>11</b>
<b>8.1.</b>	<b>Controllo a livello del Consiglio Direttivo e del Consiglio di Amministrazione .....</b>	<b>11</b>
<b>8.2.</b>	<b>Separazione delle funzioni e dei compiti.....</b>	<b>11</b>
<b>8.3.</b>	<b>Elenco dei conflitti d'interesse di Genève Invest .....</b>	<b>11</b>
<b>8.4.</b>	<b>Compliance.....</b>	<b>11</b>
<b>9.</b>	<b>Linee guida, direttive, sistemi e controlli .....</b>	<b>12</b>
<b>9.1.</b>	<b>Divulgazione e consenso del cliente .....</b>	<b>12</b>
<b>9.2.</b>	<b>Escalation .....</b>	<b>15</b>
<b>9.3.</b>	<b>Whistleblowing .....</b>	<b>15</b>
<b>9.4.</b>	<b>Elaborazione degli ordini dei clienti .....</b>	<b>15</b>
<b>9.5.</b>	<b>Sottoscrizione e collocamento.....</b>	<b>16</b>
<b>9.6.</b>	<b>Incentivi .....</b>	<b>16</b>
<b>9.7.</b>	<b>Pratiche di retribuzione .....</b>	<b>16</b>
<b>9.8.</b>	<b>Affari dei dipendenti.....</b>	<b>16</b>
<b>9.9.</b>	<b>Regali e inviti .....</b>	<b>17</b>
<b>10.</b>	<b>Modifiche alla Procedura.....</b>	<b>17</b>

Responsabile di questo documento:

Il Chief Compliance Officer - CCO -  
Da Genève Invest (Europe) S.A.

## 1. Cronologia delle modifiche

Versione	Data	Commento
0.9	2020-04-20	Prima bozza – Guy Adelbert - >Compliance Officer
1.0	2020-05-14	Versione finale – Thomas Freiberg – CCO
1.1	2020-09-16	Aggiornamento con piccoli aggiustamenti
1.2	2020-12-29	Approvazione del Consiglio Direttivo
1.3	2021-02-21	Approvazione del Consiglio di Amministrazione
1.4	2021-08-13	Approvazione del Consiglio Direttivo
1.5	2021-08-22	Approvazione del Consiglio di Amministrazione
2.0	2021-09-23	Aggiunte al punto 8.1
2.1	2021-09-24	Approvazione del Consiglio Direttivo
2.2	2021-11-28	Approvazione del Consiglio di Amministrazione
3.0	2022-07-18	Aggiunte al punto 9.1
3.1	2022-07-29	Approvazione del Consiglio Direttivo
3.2	2022-08-21	Approvazione del Consiglio di Amministrazione
4.0	2023-05-21	Approvazione del Consiglio di Amministrazione
5.0	2023-11-02	Aggiunte al punto 9.1
5.1	2023-11-10	Approvazione del Consiglio Direttivo
5.2		Approvazione del Consiglio di Amministrazione

## 2. Contenuto della procedura e ambito di applicazione

Questa procedura stabilisce le disposizioni che Genève Invest (Europe) S.A. (di seguito "**Genève Invest**") ha assunto in relazione all'identificazione, documentazione, escalation e gestione dei conflitti di interesse. Questo include i conflitti di interesse che sorgono nel contesto delle attività e dei servizi MiFID.

Si applica agli azionisti/beneficiari economici, ai membri del Consiglio di Amministrazione e della Direzione, al Chief Compliance Officer, al Chief Risk Officer, agli agenti collegati e ai potenziali subappaltatori nonché a tutti gli altri dipendenti di Genève Invest (di seguito "**dipendenti**") e si applica presso la sede centrale nonché in tutte le filiali, le controllate e gli uffici informazioni di Genève Invest.

## 3. Base giuridica e requisiti regolatori

La **procedura - Conflitti di interesse** di Genève Invest si basa in particolare sui seguenti fondamenti giuridici e requisiti regolatori:

- EBA/GL/2017/11 del 21.03.2017 - Linee guida dell'EBA sulla governance interna.
- Legge lussemburghese del 05.04.1993 sul settore finanziario (LFS)
- CSSF 20/758 - Amministrazione centrale, governance interna e gestione del rischio.

L'ultima versione di questa procedura è allegata all Manuale dell'organizzazione ed è disponibile sul nostro sito web all'indirizzo:

Manuale dell'organizzazione:  
sito web:

**03 - CF - 05 - Procedura - Conflitti di interesse**  
**PROCEDURA - CONFLITTI DI INTERESSE**

## 4. Cosa sono i conflitti di interesse?

Un "conflitto di interessi" è una situazione in cui una o più persone fisiche o giuridiche hanno interessi contrastanti e il perseguimento di un interesse potrebbe danneggiare un altro interesse. Questa procedura si applica nella misura in cui un conflitto di interessi possa far emergere il rischio che si verifichi una o più delle seguenti situazioni:

- a. Genève Invest e/o un dipendente non rispetta gli obblighi legali o regolamentari;
- b. Genève Invest e/o un dipendente non adempie a un dovere fiduciario dovuto a un'altra persona fisica o giuridica, come un cliente;
- c. il giudizio professionale o l'obiettività di un dipendente è compromesso e/o impedisce il corretto adempimento dei suoi doveri e responsabilità;
- d. un membro del personale si comporta in modo non etico;
- e. Genève Invest e/o un dipendente ottiene un vantaggio indebito o un trattamento improprio o ciò dà l'impressione di essere improprio e provoca un danno reputazionale, anche in relazione al modo in cui i contratti sono assegnati a Genève Invest o da Genève Invest.

Un conflitto di interessi ai fini di questa procedura include sia un conflitto di interessi effettivo (cioè un conflitto di interessi che è già sorto) che un potenziale conflitto di interessi (cioè un conflitto di interessi che potrebbe sorgere in presenza di determinati fatti e circostanze). Include anche un conflitto di interessi percepito (cioè una situazione in cui un conflitto di interessi può essere percepito), anche se nessun conflitto di interessi esiste effettivamente.

La mancata identificazione e gestione appropriata dei conflitti di interesse potrebbe comportare conseguenze inappropriate o negative per i clienti, Genève Invest e i suoi dipendenti, come per esempio danni alla reputazione, danni alle relazioni con i clienti, sanzioni normative e il rischio di controversie.

Varie (non esaustive) liste di indicatori sono state stabilite, al punto 6, in relazione a:

- a. Relazioni in cui possono sorgere conflitti di interesse,
- b. Scenari di conflitto di interessi e
- c. una selezione di esempi relativi a specifiche circostanze in cui sorgono questi conflitti di interesse.

## 5. Approccio alla gestione dei conflitti

Genève Invest si impegna al fine di garantire che i conflitti di interesse non ledano gli interessi dei clienti, di Genève Invest, dei suoi azionisti o di altre parti interessate, individuando, prevenendo o gestendo i conflitti di interesse.

Alcuni conflitti di interesse non sono consentiti dalla legge o dalla regolamentazione mentre altri sono consentiti a condizione che Genève Invest metta in atto misure adeguate a gestirli. Nella gestione di un conflitto di interessi, Genève Invest può intraprendere varie azioni (ciascuna singolarmente o in combinazione), tra cui le seguenti:

- a. modalità organizzative, descritte al punto 7;
- b. Linee guida, direttive, sistemi e controlli descritti al punto 8;
- c. la divulgazione nei riguardi delle parti interessate del conflitto di interessi e del suo probabile impatto su di loro; queste divulgazioni sono descritte al punto 8.1;
- d. Evitare il servizio, l'attività o la questione che dà origine al conflitto d'interesse se il conflitto d'interesse non può essere evitato o gestito efficacemente con altri mezzi.

## 6. Responsabilità

Come parte dell'approccio di Genève Invest alla gestione dei conflitti, i dipendenti devono agire in conformità alle condizioni elencate di seguito nello svolgimento dei loro compiti.

**Tutti i dipendenti** hanno la responsabilità di assicurare che i conflitti di interesse siano identificati e gestiti costantemente e sono tenuti a:

- a. rispettare questa procedura, i regolamenti e altre linee guida e direttive applicabili sull'identificazione, documentazione, escalation e gestione dei conflitti di interesse;
- b. Agire con integrità e prudenza ed esercitare un buon giudizio;
- c. agire con la dovuta indipendenza e obiettività nell'esercizio delle loro funzioni;
- d. evitare, per quanto possibile, le situazioni che generano conflitti di interesse per le seguenti cause:
  1. interessi finanziari personali,
  2. Membri della famiglia o relazioni personali strette,
  3. coinvolgimento passato, presente o potenziale futuro in qualsiasi attività o sforzo (all'interno di Genève Invest o esterno); o
  4. diversi ruoli e responsabilità all'interno di Genève Invest.

- e. notificare immediatamente al proprio supervisore e/o alla Compliance l'esistenza e la natura generale di un conflitto di interessi;
- f. quando partecipano a riunioni di organi decisionali, rivelano immediatamente qualsiasi conflitto di interessi al responsabile dell'organo e, se questi lo richiede, si ritirano dal processo decisionale e non cercano di influenzare ulteriormente tali decisioni;
- g. non entrare in una relazione di supervisione, subordinazione o controllo (che influenzi i termini e le condizioni di impiego) con persone collegate, compresi i membri della famiglia o le persone con cui hanno una stretta relazione personale;
- h. non abusare delle informazioni che ottengono nel corso del lavoro presso Genève Invest, comprese le operazioni su titoli,
- i. gestire le informazioni relative al lavoro in base al principio della "necessità di sapere" di Genève Invest e rispettare sempre le barriere di informazione e gli obblighi di riservatezza;
- j. mettere in discussione e segnalare immediatamente le questioni dubbie ai loro supervisori e alla Compliance in modo che i conflitti di interesse possano essere adeguatamente esaminati, gestiti e risolti;
- k. a partire dall'assunzione in Genève Invest e in seguito a intervalli regolari, fornire tutte le conferme richieste dalla Compliance;
- l. rispettare la normativa vigente secondo la quale le operazioni e gli accordi tra Genève Invest e una parte correlata devono essere eseguiti in modo indipendente e come fossero tra terzi.

**I membri del consiglio esecutivo e i membri del Consiglio di Amministrazione sono obbligati:**

- a. cercare attivamente di identificare, mitigare e documentare i conflitti di interesse nel loro ambito di competenza, anche in relazione alle attività in corso o pianificate da Genève Invest;
- b. valutare tutti i conflitti di interesse segnalati loro per determinare se esiste concretamente un conflitto di interessi;
- c. decidere, dopo aver consultato la Compliance e, se necessario, altre funzioni di controllo, il modo migliore per risolvere, gestire o evitare il conflitto di interessi, che può includere, se del caso, l'escalation del conflitto di interessi a un organo di governo superiore o il ritiro (temporaneo o permanente) dalla supervisione del dipendente interessato, di una particolare questione o attività.

## 7. Relazioni, scenari ed esempi concreti

Il seguente è un elenco (non esaustivo) di **relazioni** più comuni che danno luogo a conflitti di interesse:

I conflitti di interesse ai sensi di questa procedura sorgono in una varietà di relazioni che sono spesso strettamente correlate e possono sovrapporsi. Questi includono i conflitti di interesse che sorgono tra:

- a. un cliente e Genève Invest, un dipendente o una terza parte nominata come rappresentante;
- b. due o più clienti nel corso della fornitura di servizi da parte di Genève Invest a tali clienti;
- c. Genève Invest e un dipendente, un fornitore, un terzo nominato come rappresentante o un detentore di un interesse sostanziale;
- d. due o più unità, dipendenti o gruppi di unità di Genève Invest.

I seguenti sono **scenari di** conflitto d'interesse più comuni (non intendono essere esaustivi):

### Conflitti legati al cliente

I conflitti di interesse che coinvolgono i clienti possono essere generalmente descritti come scenari in cui Genève Invest, un dipendente o un terzo nominato come rappresentante:

- a. è suscettibile di realizzare un guadagno finanziario inappropriato a spese del cliente o di evitare una perdita finanziaria;
- b. ha un interesse nel risultato di un servizio fornito a un cliente o di un'operazione effettuata per conto di un cliente che non è coerente con l'interesse del cliente in quel risultato;
- c. ha un incentivo finanziario o di altro tipo per mettere gli interessi di un cliente o gruppo di clienti al di sopra degli interessi di un altro cliente;
- d. è impegnato nella stessa attività di un cliente;
- e. riceve attualmente o in futuro un incentivo sotto forma di denaro, beni o servizi da una persona diversa dal cliente in relazione a un servizio fornito al cliente in aggiunta alla commissione o all'onorario abituale per quel servizio;
- f. ha un incentivo finanziario o di altro tipo per vendere preferibilmente un particolare prodotto o servizio al cliente che non è nel migliore interesse del cliente.

## Genève Invest conflitti correlati

I conflitti di interesse che coinvolgono Genève Invest possono essere generalmente descritti come scenari in cui:

- a. l'interesse di un dipendente nel risultato di una particolare attività o sforzo non è allineato con l'interesse di Genève Invest;
- b. un dipendente (o, se del caso, un membro della famiglia o qualcuno con cui il dipendente ha una stretta relazione personale) riceve, in virtù della posizione del dipendente all'interno di Genève Invest, un indebito beneficio finanziario o non finanziario;
- c. un dipendente ha la capacità di influenzare le decisioni di Genève Invest circa l'approvazione di business o di decisioni amministrative o altre decisioni concrete di Genève Invest in modo da tradursi in un guadagno o vantaggio personale per il dipendente o per un membro della famiglia o una persona con cui il dipendente ha una stretta relazione personale;
- d. l'esistente interesse finanziario o di altro tipo di un dipendente o il suo precedente coinvolgimento in un'impresa, attività o relazione con un'altra persona o società, compromette o potrebbe compromettere il suo giudizio o la sua obiettività nell'adempimento dei suoi doveri e responsabilità verso Genève Invest;
- e. un dipendente pone l'interesse di una divisione di Genève Invest - anche in relazione alla selezione dei fornitori - al di sopra dell'interesse di un'altra divisione di Genève Invest e il suo interesse non coincide con quello ben noto di Genève Invest;
- f. a causa della stretta relazione tra le parti coinvolte, sorge un conflitto di interessi in relazione a un'operazione o a un accordo stipulato tra Genève Invest e il titolare di un interesse concreto o tra entità del gruppo Genève Invest.

### **Esempi concreti di conflitti di interesse (non esaustivi):**

Quella che segue è una selezione, tratta dalla tassonomia dei conflitti di interesse di Genève Invest, di esempi specifici di transazioni e attività all'interno di Genève Invest in cui possono sorgere conflitti di interesse che devono essere adeguatamente gestiti, mitigati o prevenuti:



## **Relazioni con terzi**

Un conflitto di interessi può sorgere tra Genève Invest ,un cliente e un terzo soggetto se Genève Invest riceve dal terzo soggetto – inclusi ma non solo, altri istituti finanziari, fornitori o consulenti come studi legali o fiscali - o fornisce al terzo soggetto, incentivi o altri tipi di benefici non monetari (ad esempio in cambio della presentazione e/o raccomandazione reciproca di clienti), poiché questi accordi possono comportare il rischio che Genève Invest o il terzo possano fornire consigli o raccomandazioni (anche per promuovere determinati prodotti o servizi) che sono motivati più dalle considerazioni economiche derivanti dall'accordo di incentivazione che dai migliori interessi del cliente.

## **Allocazioni**

Un conflitto di interessi può sorgere tra Genève Invest e un cliente quando Genève Invest è coinvolta nell'allocazione di prodotti, servizi o titoli (ad esempio investimenti, IPO, ecc.) perché Genève Invest può essere incentivato ad allocare un prodotto o a prezzare un'operazione in modo da favorire se stesso o certi investitori che sono suoi clienti (per esempio, in cambio della promessa di scambi reciproci), il che può risultare in svantaggi per l'emittente/venditore che è un cliente di Genève Invest o per altri clienti investitori.

## **Generazione impropria di commissioni**

Un conflitto di interessi sorge tra Genève Invest (che agisce come gestore di portafoglio o gestore patrimoniale con autorità discrezionale sul conto del cliente), un dipendente e un cliente quando il dipendente non cerca di raggiungere gli obiettivi di investimento del cliente ma si impegna nel "churning" (generazione impropria di commissioni) a danno del cliente comprando e vendendo quantità eccessive di titoli nel conto cliente principalmente allo scopo di guadagnare commissioni a beneficio di Genève Invest e del dipendente.

## **Vendita di prodotti e servizi aggiuntivi (Cross-selling)**

Un conflitto di interessi sorge tra Genève Invest, un dipendente e un cliente quando il dipendente vende prodotti o servizi aggiuntivi a scapito di un cliente o fornisce più servizi/prodotti al cliente non essendo questi nel migliore interesse del cliente, principalmente per generare maggiori commissioni o entrate per Genève Invest.

## **Divulgazione o uso di informazioni non pubbliche, comprese le informazioni suscettibili di impattare sui prezzi ("PSI")**

Sussiste un conflitto di interessi tra Genève Invest, un dipendente, un cliente e altri partecipanti al mercato se un dipendente in possesso di informazioni price sensitive ("PSI") non pubblicate abusa di tali informazioni o divulga le informazioni a proprio vantaggio o a quello di Genève Invest e a svantaggio del cliente o di altri partecipanti al mercato.

## **Famiglia o relazioni personali strette**

Un conflitto di interessi può sorgere tra Genève Invest un dipendente, un cliente o un fornitore quando un dipendente, nel corso della sua attività per o per conto di Genève Invest, entra in una relazione professionale con persone che sono membri della famiglia o che hanno una stretta relazione personale con lui o lei perché le transazioni possono compromettere o altrimenti mettere in discussione il giudizio del dipendente, la capacità di agire obiettivamente o di adempiere correttamente ai suoi doveri e responsabilità nei confronti di Genève Invest e/o dei clienti, o altrimenti creare un rischio di danno reputazionale a danno di Genève Invest ,compreso il rischio o anche solo l'apparenza di scorrettezza nel modo in cui Genève Invest assegna o si assicura affari o Genève Invest ha ricevuto un vantaggio o trattamento improprio.

## **Doni e ospitalità ricevuti**

Un conflitto di interessi può sorgere tra un dipendente e Genève Invest, un cliente o una terza parte se il dipendente accetta regali e ospitalità che possono esercitare un'influenza indebita sulla sua condotta in modo da entrare in conflitto con gli interessi di Genève Invest, del cliente e/o della terza parte.

## **Uso di prodotti interni**

Un conflitto di interessi può sorgere tra Genève Invest, un dipendente e un cliente se il dipendente raccomanda o consiglia al cliente l'acquisto di prodotti o servizi sviluppati da Genève Invest ("prodotti interni"), compresa la raccomandazione di tali prodotti rispetto a prodotti o servizi sviluppati da terze parti, in quanto l'imparzialità del consiglio o della raccomandazione di Genève Invest può essere compromessa dal desiderio del dipendente di generare maggiori profitti per Genève Invest.

## **8. Accordi in relazione ai conflitti d'interesse**

### **8.1. Controllo a livello del Consiglio Direttivo e del Consiglio di Amministrazione**

Gli obblighi del Consiglio esecutivo e del Consiglio di Amministrazione in relazione alla gestione dei conflitti di interesse, sono stabiliti nell'apposita descrizione delle funzioni dei suddetti organi. Il Consiglio di Amministrazione è responsabile delle decisioni relative ai conflitti di interesse dei membri del Consiglio di amministrazione in conformità con la legge applicabile.

### **8.2. Separazione delle funzioni e dei compiti**

Genève Invest mantiene una separazione strutturale delle sue unità di business e delle sue funzioni chiave per consentire la loro indipendenza. In conformità con i principi di gestione del rischio, Genève Invest mantiene anche un sistema di controllo interno basato sul quadro delle Tre Linee di Difesa, che prevedono l'indipendenza delle funzioni di controllo, tra cui la compliance, il risk management e l'internal audit.

Inoltre, le divisioni implementano politiche e direttive così come sistemi e controlli in modo che nessuna singola persona o entità esegua tutte le fasi di una transazione, compresa l'applicazione del "principio dei quattro occhi" per evitare o mitigare il rischio di perdita di beni o informazioni.

### **8.3. Elenco dei conflitti d'interesse di Genève Invest**

Genève Invest tiene un registro dei tipi di conflitti di interesse che sono sorti o possono sorgere nel contesto dei servizi e delle attività regolamentati di Genève Invest o altrimenti come risultato di pratiche strutturali o commerciali. Nel caso, tali conflitti di interesse devono essere confrontati con le operazioni MiFID rilevanti.

### **8.4. Compliance**

La compliance, nella sua funzione di controllo di secondo livello, è la funzione di controllo responsabile dei conflitti di interesse. In questa veste, Compliance è responsabile dello sviluppo di politiche appropriate, della verifica dei controlli messi in atto dalle divisioni e della costante valutazione della gestione dei rischi di conflitto di interessi da parte di Genève Invest.

La Compliance è anche responsabile di alcuni aspetti della gestione dei conflitti di Genève Invest, compresi i processi relativi alle transazioni dei dipendenti e agli interessi commerciali esterni.

In relazione ai conflitti di interesse, la Compliance ha i seguenti compiti, tra gli altri:

- a. Supervisione dell'implementazione del processo di mitigazione dei conflitti transazionali e del processo di selezione delle attività di Genève Invest e altri mezzi di risoluzione dei conflitti transazionali;
- b. Supporto nella risoluzione e nel chiarimento di conflitti occasionali che possono sorgere al di fuori del processo di risoluzione dei conflitti;
- c. Supervisione generale delle attività di monitoraggio e gestione dei conflitti di interesse svolte dalle divisioni e relativo reporting annuale agli amministratori;
- d. Creazione e mantenimento della classificazione dei conflitti di interesse;
- e. Informativa periodica al Consiglio di Amministrazione;
- f. Mantenere un registro dei conflitti d'interesse, delle procedure e dei controlli di mitigazione del rischio e dei processi di escalation chiaramente definiti;
- g. Condurre regolarmente valutazione dei rischi;
- h. Fornire la formazione al personale dell'unità;
- i. Stabilire accordi organizzativi e di supervisione appropriati e, se del caso;
- j. Gestione delle comunicazioni dei conflitti d'interesse ai clienti.

## **9. Linee guida, direttive, sistemi e controlli**

Genève Invest impiega una serie di sistemi, controlli, politiche e direttive per la gestione dei conflitti di interesse, compresi quelli elencati di seguito:

### **9.1. Divulgazione e consenso del cliente**

In alcuni casi, Genève Invest può ritenere che le sue disposizioni per prevenire o gestire i conflitti di interesse non siano sufficienti a proteggere gli interessi di un cliente da un danno significativo e che il cliente debba essere informato di questo. In alternativa, Genève Invest può decidere in determinate circostanze che un cliente debba essere messo al corrente della possibilità di un conflitto di interessi e quali disposizioni saranno attuate per risolvere il conflitto. Se consentito e appropriato secondo le regole, la divulgazione può essere fatta a un cliente interessato per informarlo degli accordi e/o ottenere il suo consenso esplicito a procedere.

Quando Genève Invest svolge attività previste dalla normativa MiFID, non è ammissibile che l'unico metodo di gestione del conflitto di interessi sia darne comunicazione a un cliente, se non come ultima risorsa. Tale divulgazione:

- a. deve essere fatta prima dello svolgimento dell'attività MiFID pertinente su un supporto durevole e in modo sufficientemente dettagliato in modo da consentire al cliente di decidere se accettare il servizio specifico sulla base delle informazioni;
- b. deve dichiarare che l'informazione viene trasmessa al cliente in quanto le disposizioni organizzative e amministrative messe in atto da Genève Invest per prevenire o gestire il conflitto di interessi in questione non sono sufficienti a garantire, con ragionevole certezza, che il rischio di danno agli interessi del cliente sia evitato;
- c. deve tener conto del tipo di cliente coinvolto e deve contenere una descrizione precisa del conflitto di interessi che è sorto in relazione al servizio offerto;
- d. deve includere una spiegazione della natura generale e della causa del conflitto d'interesse e dei rischi per il cliente derivanti dal conflitto d'interesse, nonché una descrizione delle misure adottate per mitigare tali rischi.

Genève Invest è un gestore patrimoniale indipendente che investe prevalentemente in obbligazioni societarie e azioni. Uno strumento chiave utilizzato per ridurre il rischio di investimento è un alto grado di diversificazione degli investimenti (investire in un numero molto grande di strumenti che sono, per esempio, denominati in diverse valute, hanno diverse scadenze e/o si riferiscono a diversi settori).

Un fondo d'investimento è un classico esempio di questo. I fondi di investimento sono utilizzati da Genève Invest per ridurre i rischi e aumentare le opportunità. Genève Invest è autorizzata ad investire parte o la totalità dei risparmi del cliente, all'interno del perimetro del contratto di gestione patrimoniale e in linea con la strategia definita nell' Appendix 3, in fondi di investimento consigliati, gestiti e/o distribuiti da terze parti e/o da Genève Invest e/o da una società affiliata. Le decisioni per un fondo di investimento consigliato, gestito e/o distribuito da Genève Invest e/o da società collegate vengono prese sulla base di un processo di investimento che rende la selezione del fondo trasparente e comprensibile.

Per i fondi di investimento consigliati, gestiti e/o distribuiti da Genève Invest e/o da società collegate, Genève Invest e/o le società collegate riceveranno un ulteriore compenso per il servizio fornito oltre al compenso per la gestione patrimoniale. Il cliente non ha alcuna pretesa nei confronti di Genève Invest e/o delle sue affiliate in relazione alla ricezione di tale compenso. Se il patrimonio in gestione è troppo piccolo per consentire un'ampia diversificazione o se questo è concordato con i singoli clienti, la gestione patrimoniale può anche essere effettuata investendo l'intero patrimonio in fondi di investimento.

Di seguito viene riportata la struttura dei costi di fondi consigliati, gestiti e/o distribuiti da Genève Invest e/o da società affiliate:

## Panoramica delle commissioni dei fondi:

### Global Income – Interest & Dividend

Classe di azioni	WKN / ISIN	Valuta	Commissioni di entrata	Commissioni di riscatto	Investimento minimo	Commissioni amministrative	Commissioni di deposito	Remunerazione per la gestione del fondo	Remunerazione dei distributori	Commissioni di performance
P	HAFX3E / LU0388926494	EUR	fino al 5%	Nessuna	Nessuna	fino allo 0.15% p.a. più un massimo di EUR 1,500 p.m. <sup>1</sup>	fino allo 0.05% p.a. più un massimo di EUR 500 p.m. <sup>1</sup>	fino all'1.15% p.a.	fino allo 0.70% p.a.	fino al 10% <sup>2</sup>
B	A3DEHU / LU2441285215	EUR	fino al 5%	Nessuna	EUR 1 milione	fino allo 0.15% p.a. EUR 500 p.m. <sup>1</sup>	fino allo 0.05% p.a. più un massimo di EUR 500 p.m. <sup>1</sup>	fino allo 0.90% p.a.	Nessuna	Nessuna
C	A3DEHV / LU2441285306	EUR	fino al 5%	Nessuna	EUR 100,000	fino allo 0.15% p.a. EUR 500 p.m. <sup>1</sup>	fino allo 0.05% p.a. più un massimo di EUR 500 p.m. <sup>1</sup>	fino allo 0.30% p.a.	fino all'1.20% p.a.	fino al 10% <sup>2</sup>
CH-hedged	A3DEHW / LU2441285488	CHF	fino al 5%	Nessuna	Nessuna	fino allo 0.15% p.a. EUR 2,000 p.m. <sup>1</sup>	fino allo 0.05% p.a. più un massimo di EUR 500 p.m. <sup>1</sup>	fino allo 0.85% p.a.	Nessuna	fino al 10% <sup>2</sup>

### Switzerland Invest – Fixed Income High Yield

Classe di azioni	WKN / ISIN	Valuta	Commissioni di entrata	Commissioni di riscatto	Investimento minimo	Commissioni amministrative	Commissioni di deposito	Remunerazione per la gestione del fondo	Remunerazione dei distributori	Commissioni di performance
A	HAFX63 / LU1075926797	EUR	fino al 5%	Nessuna	Nessuna	fino allo 0.15% p.a. più un massimo di EUR 750 p.m. <sup>1</sup>	fino allo 0.05% p.a. più un massimo di EUR 500 p.m. <sup>1</sup>	fino allo 0.60% p.a.	fino allo 0.70% p.a.	Nessuna
B	HAFX20 / LU0382169703	EUR	fino al 5%	Nessuna	Nessuna	fino allo 0.15% p.a. più un massimo di EUR 2,100 p.m. <sup>1</sup>	fino allo 0.05% p.a. più un massimo di EUR 700 p.m. <sup>1</sup>	fino allo 0.60% p.a.	fino allo 0.70% p.a.	Nessuna
CH-hedged	A3DEHX / LU2433236499	CHF	fino al 5%	Nessuna	Nessuna	fino allo 0.15% p.a. più un massimo di EUR 2,250 p.m. <sup>1</sup>	fino allo 0.05% p.a. più un massimo di EUR 500 p.m. <sup>1</sup>	fino allo 0.60% p.a.	fino allo 0.70% p.a.	Nessuna
ISF	A3D3ZS / LU2557551707	CHF	fino al 5%	Nessuna	Nessuna	fino allo 0.15% p.a. più un massimo di EUR 2,250 p.m. <sup>1</sup>	fino allo 0.05% p.a. più un massimo di EUR 500 p.m. <sup>1</sup>	fino allo 0.60% p.a.	fino allo 0.70% p.a.	Nessuna

## Tell's Arrow Opportunities Bond Fund

Classe di azioni	WKN / ISIN	Valuta	Commissioni di entrata	Commissioni di riscatto	Investimento minimo	Commissioni di gestione e deposito	Commissione massima del servizio	Remunerazione per la gestione del fondo	Remunerazione dei distributori	Commissioni di performance
ISF con copertura in CHF	130353068 / LI1303530680	CHF	fino al 5%	Nessuna	Nessuna	fino allo 0.20% p.a. più un massimo di CHF 2,500 p.m.	CHF 2,500 p.a.	fino allo 0.70% p.a.	fino allo 0.70% p.a.	fino al 10% <sup>2</sup>
EUR	130353067 / LI1303530672	EUR	fino al 3%	Nessuna	Nessuna			fino allo 0.60% p.a.	fino allo 0.60% p.a.	fino al 10% <sup>3</sup>
EUR Kl. I	130353066 / LI1303530664	EUR	Nessuna	Nessuna	EUR 100.000,-			fino allo 0.40% p.a.	fino allo 0.40% p.a.	Nessuna

<sup>1</sup> Il Depositario può in qualsiasi momento rinunciare parzialmente o integralmente alla commissione minima sulla classe di azioni.

<sup>2</sup> Se il fondo supera l'hurdle rate del 6%, la società di gestione verserà al fondo una commissione di performance fino al 10% della performance totale (modello ground-up). La commissione di performance viene parametrata sull'aumento di valore delle quotazioni del fondo.

<sup>3</sup> Se il fondo supera l'hurdle rate del 7%, la società di gestione verserà al fondo una commissione di performance fino al 10% della performance totale (modello ground-up). La commissione di performance viene parametrata sull'aumento di valore delle quotazioni del fondo.

In conformità con le disposizioni di legge, Genève Invest si impegna a comunicare le specificità di questa materia ai propri clienti.

### 9.2. Escalation

Genève Invest prevede l'escalation per la gestione dei conflitti di interesse. L'escalation è necessaria per garantire che la gestione del conflitto di interessi sia tempestiva e possa essere gestita dal livello di management idoneo al fine di trovare la risoluzione più appropriata.

### 9.3. Whistleblowing

Genève Invest fornirà canali appropriati per la segnalazione/denuncia di conflitti di interesse all'interno di Genève Invest attraverso la procedura di whistleblowing se un dipendente ritiene che questo sia il modo appropriato per portare una questione all'attenzione di Genève Invest.

### 9.4. Elaborazione degli ordini dei clienti

Un conflitto di interessi può sorgere quando un dipendente riceve, trasmette, esegue o gestisce in altro modo un incarico del cliente. Genève Invest ha adottato politiche per gestire tali conflitti di interesse e quindi proteggere gli interessi del cliente, richiedendo ai dipendenti di comportarsi in modo onesto, equo e professionale in modo coerente con i migliori interessi del cliente e vietando comportamenti impropri, come il front-running (negoziazione autonoma essendo a conoscenza degli ordini dei clienti).

## **9.5. Sottoscrizione e collocamento**

Conflitti di interesse possono anche sorgere tra un emittente, un cliente e Genève Invest nel contesto delle attività di sottoscrizione e di collocamento di Genève Invest. Genève Invest dispone di regole per garantire che le assegnazioni e la fissazione dei prezzi siano effettuate nel rispetto degli interessi degli emittenti, dei clienti e Genève Invest.

In Genève Invest è vietato anteporre i propri interessi o gli interessi di un cliente a quelli dell'emittente o favorire indebitamente un cliente rispetto ad un altro.

## **9.6. Incentivi**

Un conflitto di interessi può sorgere se il pagamento o il ricevimento di un incentivo inducesse Genève Invest ad agire in modo diverso dai migliori interessi del suo cliente. Genève Invest dispone di politiche, linee guida e controlli in relazione al pagamento e al ricevimento di incentivi per valutarne l'adeguatezza e per gestire eventuali conflitti di interesse che potrebbero sorgere.

## **9.7. Pratiche di retribuzione**

Un conflitto di interessi può sorgere qualora le pratiche di remunerazione di Genève Invest possano incentivare un dipendente ad agire contro le sue responsabilità, i requisiti normativi o il codice di condotta di Genève Invest. Con la Procedura sulla Remunerazione, Genève Invest ha stabilito un quadro per allineare le pratiche di remunerazione al fine di evitare tale incentivo.

## **9.8. Affari dei dipendenti**

Un conflitto di interessi tra un dipendente e Genève Invest o i loro clienti può sorgere come risultato delle transazioni del dipendente. In conformità con la Procedura sulle Transazioni personali dei dipendenti, i conti/depositi personali devono essere divulgati e approvati. È necessario ottenere una pre-approvazione per alcune operazioni. La base per l'approvazione o il rifiuto di una richiesta di operazione personale è la revisione delle attività a livello di gruppo di Genève Invest e dei suoi contatti con i clienti, in modo che qualsiasi conflitto di interessi possa essere identificato e gestito o evitato di conseguenza.



## 9.9. Regali e inviti

Un conflitto di interessi può sorgere quando un dipendente riceve o offre un regalo o un qualsiasi altro benefit che crea un incentivo improprio per un dipendente, una terza parte designata come agente, un cliente o un fornitore ad agire in un modo particolare. Secondo la procedura relativa agli incentivi, un dipendente non è autorizzato a offrire o accettare regali o intrattenimenti a meno che non siano ragionevoli e proporzionati e servano uno scopo commerciale legittimo. Dove applicabile, il dipendente deve ottenere l'approvazione preventiva per i regali e l'intrattenimento. Questo si basa, tra l'altro, sul fatto che questo possa dare origine a un conflitto di interessi o che ci possa essere un conflitto di interessi in questo.

## 10. Modifiche alla Procedura

La procedura può essere modificata in qualsiasi momento in conformità con la legge applicabile. La versione attuale è disponibile presso: [www.geneveinvest.com](http://www.geneveinvest.com)

Le informazioni contenute in questo documento sono di proprietà di Genève Invest (Europe) S.A. e non possono essere copiate, utilizzate o divulgate, in tutto o in parte, memorizzate in un sistema di recupero o trasmesse in qualsiasi forma o con qualsiasi mezzo (elettronico, meccanico, fotocopia, registrazione o altro) al di fuori di Genève Invest (Europe) S.A. senza previa autorizzazione scritta. Anche se per ragioni di leggibilità è stata scelta la forma maschile nel testo, l'informazione si riferisce a membri di entrambi i sessi.