

POLITICA DI GESTIONE DEI CONFLITTI DI INTERESSE

CM-EQUITY AG

VIVID INVEST GMBH

Ai sensi della Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014, relativa ai mercati e agli strumenti finanziari, e relativi regolamenti attuativi (di seguito "MiFID II"), nello specifico in relazione all'obbligo per i prestatori di servizi di investimento di stabilire un'efficace politica di gestione dei conflitti di interesse, CME ha adempiuto tale obbligo redigendo la presente policy al fine di individuare, prevenire e gestire i conflitti di interesse tenendo conto della propria natura, dimensione e organizzazione (di seguito la "Politica di Gestione dei Conflitti di Interesse"). La Politica di Gestione dei Conflitti di Interesse è altresì applicata da Vivid in qualità di agente collegato che agisce per conto di CME.

INTRODUZIONE

Sia CME sia Vivid ritengono che il modo migliore per costruire e preservare la fiducia sia di svolgere ogni singolo aspetto della nostra attività secondo i più alti standard di integrità.

Ci impegniamo in ogni momento a garantire che la nostra attività sia condotta secondo i più alti standard qualitativi e in maniera etica. CME e Vivid mantengono e applicano efficaci soluzioni organizzative e amministrative al fine di adottare tutte le misure ragionevoli per identificare, valutare, mitigare e gestire i conflitti di interesse, effettivi e potenziali, nonché per prevenire che tali conflitti possano emergere.

CHE COSA È UN CONFLITTO DI INTERESSI?

Un conflitto di interessi è una fattispecie in cui 2 o più interessi commerciali/personali opposti si manifestano durante la prestazione di servizi in vostro favore, il cui effetto negativo si riflette sulla fornitura a vostro beneficio di tali servizi e/o prodotti di investimento. Anche gli incentivi ricevuti e pagati, monetari e non monetari, rientrano nell'ambito della fattispecie dei Conflitti di Interesse. Eventuali conflitti di interesse tra Cm-E e Vivid, dipendenti, amministratori, clienti o altre parti devono essere da noi identificati e gestiti in modo adeguato. Un conflitto di interesse può assumere molte forme diverse e la potenziale identificazione deve essere attivamente realizzata dai dipendenti di CME e Vivid.

Di seguito sono riportati alcuni eventi che potrebbero dare luogo a fattispecie di Conflitto di Interessi:

- Quando CME detiene posizioni proprietarie in strumenti finanziari che non sono utilizzati a fini di copertura degli ordini dei clienti e, allo stesso tempo, dispone di informazioni su potenziali ordini futuri dei clienti in relazione a tale strumento finanziario;
- Pagamento di incentivi per favorire l'interesse di un gruppo di clienti rispetto agli interessi di un altro cliente o gruppo di clienti;

- Quando un cliente ha un interesse in specifici strumenti finanziari e uno o più dipendenti di CME o Vivid effettuano operazioni per conto proprio in relazione a tali strumenti finanziari.

COSA FACCIAMO PER PREVENIRE I CONFLITTI DI INTERESSE

CME e Vivid hanno predisposto una serie di politiche e procedure per gestire correttamente qualsiasi (potenziale) Conflitto di Interesse. I responsabili della gestione di CME e Vivid monitorarono attentamente e costantemente la corretta applicazione dei presidi di prevenzione delle potenziali situazioni di Conflitti di Interesse. I principali presidi che adottiamo in relazione ai (potenziali) Conflitti di Interesse sono i seguenti:

I presidio: Identificazione della (potenziale) situazione di Conflitto di Interesse

CME e Vivid devono identificare le potenziali situazioni di conflitto di interessi personali e organizzativi che possono sorgere nell'ambito del rapporto di lavoro con Vivid e/o nella fornitura di servizi finanziari e attività correlate (ad es. attività in outsourcing).

II presidio: Registrazione della situazione di Conflitto di Interessi

A seguito dell'individuazione di un (potenziale) conflitto di interessi, il medesimo è annotato nel registro dei Conflitti di Interesse.

III presidio: Valutazione del Conflitto di Interessi

A seconda del tipo di conflitto, tutti i conflitti di interesse identificati e registrati sono valutati dai diversi analisti e consulenti interni di CME/Vivid.

A tal proposito, sono valutati i (potenziali) conflitti di interesse e quelli esistenti in relazione ai seguenti avvenimenti:

- Durante le valutazioni dei rischi (periodiche) (integrate);
- Durante i processi di approvazione (periodica) del prodotto;
- Durante la fase di assunzione di nuovi Dipendenti;
- In situazioni *ad hoc* (in caso di evento scatenante; identificazione, segnalazione).

IV presidio: Gestione del Conflitto di Interessi

Per tutti i conflitti di interesse identificati, devono essere adottate misure adeguate a evitare, soprattutto, che i vostri interessi ne risentano.

A tal proposito, possono essere elencate, in maniera esemplificativa e non esaustiva, le seguenti misure:

- Adozione di un'adeguata separazione dei compiti;
- Costituzione di un sistema di gestione riservata delle informazioni;
- Realizzazione di un'accurata procedura di selezione e gestione dei (potenziali) partner commerciali, compresa una valutazione di eventuali conflitti d'interesse che potrebbero sorgere;
- definizione di adeguate procedure in relazione alle operazioni con Parti Correlate.

Qualora non siano disponibili misure adeguate per garantire la tutela dei vostri interessi, vi sono due opzioni:

- In linea di principio, un conflitto di interessi deve essere risolto rifiutando di agire.

- In caso contrario, come ultima risorsa, un conflitto di interessi deve essere comunicato in modo dettagliato prima di avviare una relazione d'affari con voi.

- **ULTERIORI MISURE DI PREVENZIONE DEI CONFLITTI DI INTERESSE**

- In aggiunta alle misure per la gestione dei conflitti d'interesse, sono state adottate ulteriori misure specifiche:

- **Monitoraggio accurato delle Attività Esternalizzate/Funzioni Accessorie**

- Tale misura riguarda tutti i dipendenti e gli amministratori di CME e Vivid. Si è altresì tenuto conto di eventuali interessi commerciali esterni che potrebbero generare conflitti d'interesse.

- **Monitoraggio accurato in relazione a Regali & Intrattenimenti**

Tutti i dipendenti e le entità associate a CME e Vivid non devono accettare incentivi monetari o altri regali da, o fornire incentivi monetari o altri regali a, qualsiasi individuo o azienda con cui conducono, o intendono condurre, affari per conto di CME e/o Vivid, a meno che non sia possibile dimostrare che tale condotta non crei una situazione di conflitto di interessi o una potenziale situazione di conflitto di interessi.

- **Utilizzo di barriere informative interne ed esterne**

CME e Vivid hanno stabilito delle procedure denominate "barriere informative", per garantire l'integrità delle varie aree di business, per isolare potenziali situazioni di conflitti di interesse e per assicurare la corretta gestione dei vostri interessi in ogni momento.

Una barriera informativa è un accordo in forza del quale le informazioni - personali, sensibili in termini di prezzo, commerciali o altre informazioni riservate che possono causare la realizzazione di una situazione di conflitto di interessi - note a persone in una o più unità aziendali, non sono rese disponibili a persone in altre unità aziendali o a persone esterne.

- **Monitoraggio accurato degli Incentivi**

Nell'ambito dei servizi di investimento offerti tramite la Vivid App, CME e/o Vivid non forniscono i seguenti servizi e attività di investimento:

- Consulenza in materia di investimenti;
- Gestione di portafogli;
- Ricerca in materia di investimenti;
- Sottoscrizione e/o collocamento di strumenti finanziari.

Qualora, a causa dello sviluppo di nuovi servizi/prodotti, uno dei predetti servizi o attività sia prestato da CME e/o Vivid o comunque venga ricevuto o corrisposto un rimborso in relazione agli stessi, seguirà una valutazione approfondita prima dell'accettazione e della gestione di qualsiasi incentivo (retribuito/ricevuto).

- **Monitoraggio accurato delle Operazioni Personali**

I requisiti per l'esecuzione delle operazioni personali che causano una potenziale situazione di conflitto di interessi sono raccolti nella *Personal Transactions Policy* applicabile ai dipendenti CME e Vivid.

- **Vincoli retributivi per i dipendenti**

Tutti i dipendenti di CME e Vivid che sono coinvolti nella prestazione e offerta di servizi di investimento e nella gestione ed esecuzione quotidiana dei vostri ordini sono soggetti a talune restrizioni sotto il profilo della remunerazione. Tali restrizioni (ad esempio, nessun incentivo finanziario/bonus per i dipendenti addetti alle vendite) sono previste per evitare che la retribuzione dia luogo a potenziali situazioni di conflitto di interessi.