

# **DIRETTIVA**

## **Conflitti di interesse**



## 1. Scopo

La presente Direttiva definisce le misure organizzative adottate da Lemanik Invest SA (in seguito "LEM" o la Società), al fine di identificare, valutare, gestire e prevenire i conflitti di interesse che possono sorgere nell'ambito delle attività svolte.

## 2. Basi legali

- LSerFi art. 25 e seg. "Conflitti di interesse"
- OserFi artt. 24-30.

## 3. Campo di applicazione

La presente Direttiva si applica a tutti i collaboratori di Lemanik Invest SA, inclusi i membri del Consiglio di Amministrazione (CdA) e della direzione (Direzione).

## 4. Identificazione dei conflitti di interesse

Conformemente agli art. 25 LSerFi ed art. 24 OserFi la Società identifica le seguenti circostanze in cui potrebbe sorgere un conflitto d'interesse fra la Società ed il fondo di investimento collettivo gestito da quest'ultima (in seguito "cliente"):

- La Società può conseguire per sé un vantaggio finanziario a danno del cliente;
- La Società ha un interesse nel risultato del servizio finanziario fornito al cliente, che è in contrasto con quello del cliente stesso;
- La Società nella fornitura di servizi finanziari ha un incentivo finanziario o di altra natura ad anteporre gli interessi di un comparto del fondo di investimento collettivo gestito da quest'ultima rispetto ad altri comparti;
- La Società accetta da un terzo un incentivo sotto forma di vantaggio monetario o non monetario o di servizi in relazione al servizio finanziario fornito al cliente.

Oltre a quanto sopraelencato, possono sorgere anche conflitti di interessi fra i collaboratori e la Società stessa, in particolare ma non unicamente, qualora vi siano transazioni commerciali tra la Società e i membri degli organi della stessa o persone a loro vicine.

## 5. Principi per la gestione dei conflitti di interesse

Al fine di gestire i conflitti di interesse, la Società adotta i seguenti principi:

- Dovere di organizzazione: la Società definisce le procedure da seguire e adotta le misure organizzative per gestire i conflitti di interesse individuati;
- Dovere di dichiarazione: la Società informa chiaramente i clienti e gli investitori sulla natura e le fonti del conflitto di interesse in modo che questi possano prendere una decisione;
- Dovere di agire secondo onestà ed equità: la Società nella prestazione dei propri servizi agisce in modo corretto, equo e professionale al fine di servire al meglio i propri clienti e investitori.
- Comportamenti non ammessi: i seguenti comportamenti non sono ammessi da parte della Società o dei suoi collaboratori:



# LEMANIK INVEST SA

- modificare la composizione dei depositi del cliente in assenza di un interesse economico di quest'ultimo;
- sfruttare le informazioni, segnatamente la conoscenza di ordini del cliente per effettuare prima, contemporaneamente o dopo l'esecuzione di tali mandati operazioni per conto proprio dei collaboratori o del fornitore di servizi finanziari (*front-running*);
- effettuare manipolazioni che riguardano i servizi finanziari forniti nell'ambito dell'emissione e del collocamento di strumenti finanziari.

## **6. Misure adottate per gestire i potenziali conflitti di interesse e registro dei conflitti di interesse**

Le procedure adottate dalla Società al fine di gestire i conflitti di interesse sono le seguenti:

- Mappatura dei potenziali conflitti di interesse tramite un apposito registro, gestito dal Compliance Officer (CO) che riporta anche le azioni adottate per la prevenzione o la mitigazione di tali conflitti;
- Definizione di compiti, responsabilità e regole di condotta;
- Adozione del principio della separazione delle funzioni;
- Procedure organizzative e informatiche;
- Procedure per la gestione di eventuali informazioni privilegiate;
- Regole per l'esecuzione di operazioni in proprio del personale;
- Gestione dei reclami separata dal front office e volta ad assicurare un giudizio indipendente.

## **7. Operazioni per conto proprio dei collaboratori**

Le operazioni per conto proprio dei collaboratori sono oggetto della "Direttiva regole di condotta sul mercato dei valori mobiliari", la quale in particolare al § 6 prevede un dovere di informazione da parte del collaboratore nel caso in cui un'operazione per conto proprio dovesse generare un conflitto d'interesse tra il collaboratore e la Società o un fondo di investimento collettivo gestito da quest'ultima.

## **8. Registro dei conflitti di interesse**

La Società tiene un registro dei conflitti di interesse.

Il registro dei conflitti di interesse è aggiornato dal CO su input della Direzione e dei collaboratori della Società ed è approvato dal CdA in occasione dell'approvazione del rapporto periodico del CO.

## **9. Procedura di segnalazione dei conflitti di interesse**

I collaboratori della Società che, sulla base dei criteri indicati nella presente direttiva interna, identificano un potenziale conflitto di interesse sono tenuti a darne tempestiva comunicazione scritta alla Direzione.



La Direzione, dopo le opportune valutazioni in merito alla rilevanza del conflitto, lo segnala al CdA al fine di discutere le misure di attenuazione e gestione del conflitto di soluzione e di controllo e di procedere ai necessari aggiornamenti del registro dei conflitti di interesse.

## **10. Compiti e responsabilità**

### *Collaboratori della società*

- Segnalare tempestivamente alla Direzione i potenziali conflitti di interesse ai sensi della presente direttiva interna.

### *Compliance Officer (CO)*

- Tenere ed aggiornare il registro dei conflitti di interesse;
- Effettuare i controlli di propria competenza definiti nel Registro dei conflitti di interesse;
- Effettuare un reporting regolare al CdA in merito ai controlli di propria competenza.

### *Direzione*

- Valutare l'esistenza di conflitti di interesse;
- Sottoporre regolarmente al CdA i potenziali conflitti di interesse segnalati dai collaboratori della Società e le misure per la loro gestione;
- Proporre al CdA delle misure per la gestione e mitigazione dei conflitti di interesse;
- Decidere in merito all'astensione dalla fornitura di un servizio finanziario in caso di conflitti di interesse che generano un pregiudizio eccessivo per i clienti;
- Assicurarsi che i clienti siano debitamente informati sui conflitti di interesse; aggiornare regolarmente le comunicazioni ai clienti.

### *Consiglio di Amministrazione*

- Approvare il registro dei conflitti di interesse;
- Vigilare sul costante aggiornamento del registro dei conflitti di interesse;
- Valutare le misure per la gestione e mitigazione dei conflitti di interesse.



**11. Entrata in vigore**

La presente Direttiva è stata approvata dal CdA il 19.07.2023 ed entra in vigore il 19.07.2023.

Lugano 19 luglio 2023



Gabriele Gandolfi  
(Presidente)



Giuseppe Rosnati  
(Consigliere)

**Allegati**

- Registro dei conflitti di interesse



LEMANIK INVEST SA

ALLEGATO 1 – REGISTRO DEI POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSE



## LEMANIK INVEST SA

	<b>Conflitto di interesse</b>	<b>Descrizione</b>	<b>Misure</b>
1.	Investimento personale	Un collaboratore della Società potrebbe avere un interesse personale in un'azienda in cui il fondo sta per investire. Questo potrebbe portare la Società a scegliere un investimento che non è necessariamente il migliore per i suoi clienti, ma che beneficia il collaboratore o il dirigente.	<u>Divieto</u> Un controllo ex-post viene eseguito dal CO.
2.	Trading front-running	La Società potrebbe effettuare negoziazioni per proprio conto prima di eseguire le operazioni per conto del fondo. Questo potrebbe influire sul prezzo dell'investimento e causare una perdita per il fondo.	<u>Divieto.</u>
3.	Utilizzo di informazioni privilegiate	Un collaboratore della Società potrebbe avere accesso a informazioni privilegiate su un'azienda in cui il fondo sta per investire. Utilizzando queste informazioni per effettuare scambi per proprio conto, la Società potrebbe sfruttare l'informazione privilegiata a spese del fondo.	Preparazione lista titoli vietati ( <i>restricted-list</i> ). Un controllo ex-post viene eseguito dal CO.
4.	Commissioni nascoste	La Società potrebbe avere un accordo con un intermediario finanziario che fornisce servizi di brokeraggio per l'attività di gestione patrimoniale, per cui il fondo gestito dalla Società paga commissioni più elevate ma la Società incassa maggiori retrocessioni.	<u>Divieto.</u>
5.	Valutazioni improprie	La Società potrebbe fornire valutazioni improprie di investimenti per gonfiare il loro valore e aumentare il rendimento del fondo, anche se questo può essere dannoso per gli investitori a lungo termine.	<u>Divieto.</u>



LEMANIK INVEST SA

6.	Interesse personale nei fornitori	Un membro del CdA o della Direzione potrebbe avere un interesse personale in un fornitore di servizi alla Società. Questo potrebbe influire sulla scelta dei fornitori e sulle tariffe pagate alla Società.	<u>Divieto.</u> Un controllo ex-post viene eseguito dal Risk & Compliance indipendenti.
7.	Investimenti personali nei concorrenti	Un membro del CdA o della Direzione potrebbe avere un interesse personale in una società concorrente. Ciò potrebbe influire negativamente sulle scelte strategiche della Società.	<u>Divieto.</u>