

Informazioni sulla gestione di possibili conflitti di interesse.

1. Introduzione

Nell'ambito dell'attività di una banca universale insorgono naturalmente conflitti di interesse. La Banca Cantonale Grigione (BCG) si impegna a configurare l'attività commerciale in modo tale che gli interessi della clientela, della BCG e del suo personale non si contrappongano tra loro. Tuttavia, non sempre è possibile evitare conflitti di interesse.

Di seguito vi informiamo sulla gestione dei conflitti di interesse da parte della BCG nonché sulle relative misure.

2. Tipi di conflitti di interesse

I conflitti di interesse possono insorgere in particolare tra:

- la BCG e singoli clienti;
- il personale della BCG e singoli clienti;
- la BCG e singoli collaboratori;
- più clienti nell'ambito dell'erogazione di servizi da parte della BCG alla propria clientela;
- le diverse unità del Gruppo e operative della BCG;
- la BCG e terzi da essa coinvolti.

Un conflitto di interesse può insorgere nell'erogazione di diversi servizi da parte della BCG, ad esempio:

- nella gestione patrimoniale e nella consulenza alla clientela;
- nella distribuzione di uno strumento finanziario (es. strumenti finanziari BCG) o nella fornitura di un servizio;
- in caso di incentivi da parte di terzi a favore della BCG o del suo personale (compensi di distribuzione, vantaggi finanziari, inviti ecc.);
- nell'elaborazione e nella diffusione di analisi finanziarie;
- in caso di concomitanza di più ordini della clientela;
- nel cumulo di ordini della clientela e delle operazioni della BCG o del suo personale;
- nell'esercizio di mandati da parte del personale al di fuori della BCG;
- nell'esercizio di attività di stewardship.

I conflitti di interesse si verificano in particolare quando la BCG:

- può conseguire un vantaggio finanziario o evitare una perdita finanziaria in violazione della buona fede, a spese della clientela;
- ha un interesse nel risultato di un servizio finanziario fornito alla clientela, contrario a quello della clientela;
- nella prestazione di servizi finanziari, ha un incentivo finanziario o di altro tipo a privilegiare gli interessi di alcuni clienti rispetto a quelli di altri clienti;
- in violazione del principio di buona fede, riceve un incentivo, sotto forma di vantaggi o servizi finanziari o non finanziari, da un terzo in relazione a un servizio finanziario fornito alla clientela.

3. Principi per la gestione dei conflitti di interesse

La BCG ha definito misure adeguate correlate ai conflitti di interesse. Essa applica i seguenti principi:

- i potenziali conflitti di interesse devono essere identificati il prima possibile. A tal fine la BCG ha definito regole interne. Il personale viene formato e sensibilizzato al riguardo;
- ove possibile, i conflitti di interesse vanno evitati. A tal fine la BCG ha elaborato direttive, misure e processi interni adeguati e introdotto meccanismi di controllo;
- la BCG comunica alla clientela interessata i conflitti di interesse inevitabili.

4. Le misure nel dettaglio

Sulla base dei principi summenzionati relativi alla gestione dei conflitti di interesse, la BCG ha stabilito tra l'altro le seguenti misure:

- la BCG ha disciplinato il trattamento delle informazioni confidenziali. L'accesso alle informazioni segue il principio del «need to know». Di conseguenza, il personale ha accesso alle informazioni necessarie per svolgere le proprie mansioni;
- la BCG regola e sorveglia il trattamento di informazioni non pubbliche rilevanti per i corsi. Gestisce una «Watchlist» e una «Restricted List», che aiutano a riconoscere ed evitare conflitti di interesse;
- la BCG elabora gli ordini della clientela con cura e nell'interesse della clientela. Di conseguenza, la BCG vieta comportamenti impropri, come ad esempio operazioni in proprio quando si è a conoscenza degli ordini della clientela, preferendo i propri ordini rispetto agli ordini della clientela;
- per garantire la migliore esecuzione possibile degli ordini della clientela, la BCG ha implementato i principi di esecuzione (cfr. documento «Principi di esecuzione» alla pagina gkb.ch/it/Documents/Fidleg/Ausfuehrungsgrundsaeetze_IT.pdf);
- la BCG informa la clientela sull'oggetto e sull'entità dei compensi di distribuzione (cfr. documento «Compensi di distribuzione e altre prestazioni quantificabili in denaro» all'indirizzo gkb.ch/it/Documents/DC/Beratung-Produkte/Factsheets-Flyers/Vertriebsentschaedigungen/Infoblatt-Vertriebsentschaedigungen-Einleitung-IT.pdf);
- la BCG dispone di una politica retributiva che evita falsi incentivi per il suo personale;
- la BCG ha emanato norme sull'accettazione di donazioni/regali;
- i mandati e le occupazioni accessorie del personale necessitano in linea di massima della previa approvazione da parte del management. Inoltre viene disciplinata la gestione delle procure del personale presso terzi;
- la BCG garantisce l'indipendenza organizzativa delle unità del Gruppo e delle unità operative, tra le quali possono sorgere conflitti di interesse;
- la BCG consente al personale di rivolgersi a una sede per segnalare presunti comportamenti scorretti all'interno della BCG;
- la BCG documenta i conflitti di interesse individuati in un registro valido per tutta la Banca, che viene sottoposto a verifica periodica.

5. Comunicazione dei conflitti di interesse

Se si presume che le suddette misure non siano sufficienti a gestire un conflitto di interesse, la BCG provvede a informare la clientela interessata in merito al conflitto di interesse. La rivelazione di tali conflitti di interesse può avvenire a livello personale, mediante contratti, promemoria, informazioni sui prodotti o sul sito web della BCG.

6. Conflitti di interesse nel settore degli investimenti

La BCG offre un'ampia gamma di strumenti finanziari adeguati ai servizi finanziari, soddisfacendo così le più svariate esigenze della clientela. La gamma di strumenti finanziari propri comprende, oltre a prodotti di fornitori terzi, anche strumenti finanziari del Gruppo nonché strumenti concepiti, creati e gestiti in collaborazione con fornitori terzi (i cosiddetti «prodotti private label»). L'utilizzo di strumenti finanziari propri comporta un conflitto di interesse, in quanto la BCG svolge altre funzioni, oltre a quella di distribuzione (es. asset management, negoziazione), per le quali viene indennizzata. Pertanto, la maggior parte del prezzo del prodotto addebitato alla clientela per tali strumenti finanziari potrebbe rimanere alla Banca. Conseguentemente, la BCG potrebbe avere interesse a impiegare in via preferenziale gli strumenti finanziari propri. La BCG ha pertanto adottato misure per evitare tali conflitti di interesse. Tali misure sono illustrate di seguito.

6.1 Aspetti generali

Se nell'ambito delle soluzioni di investimento vengono impiegati anche strumenti finanziari propri, i titoli sono selezionati dall'Investment Center sulla base di un processo strutturato articolato in più fasi. Gli strumenti finanziari sono analizzati e valutati oggettivamente sulla base dei criteri qualitativi e quantitativi usuali nel settore.

Se nell'ambito delle soluzioni di investimento si considerano esclusivamente strumenti finanziari propri o se questi vengono sistematicamente privilegiati rispetto a prodotti di terzi, significa che non viene effettuata la selezione oggettiva dei singoli strumenti finanziari sopra indicata. Conseguentemente, gli strumenti finanziari propri selezionati potrebbero essere più costosi di quelli di fornitori terzi, con ripercussioni negative sul rendimento atteso dell'investimento.

Gli strumenti finanziari propri sono strumenti finanziari gestiti attivamente, che sono generalmente più costosi degli strumenti finanziari passivi, pertanto potrebbero esservi ripercussioni negative sul rendimento atteso dell'investimento. Tuttavia, si presta attenzione per garantire che i prezzi siano in linea con il mercato e competitivi rispetto a strumenti finanziari simili (attivi) presenti sul mercato.

Gli strumenti finanziari propri sono quelli di poche direzioni di fondi (attualmente ce ne sono due, ossia Swisscanto Direzione di Fondi SA, Zurigo, e Swisscanto Asset Management International S.A., Lussemburgo).

Gli strumenti finanziari propri rispecchiano la filosofia di investimento della BCG e sottolineano la competenza della Banca in materia di investimenti.

6.2 Gestione patrimoniale

Gli aspetti essenziali di cui si tiene conto nella valutazione dell'impiego di strumenti finanziari propri sono (elenco non esaustivo né cumulativo):

- eccellente track record nell'approccio di investimento;
- apertura di nuove opportunità di investimento: se sul mercato non esiste (ancora) una soluzione di prodotto adeguata per l'opportunità d'investimento desiderata, la BCG può decidere di lanciare uno strumento finanziario adeguato avvalendosi della relativa esperienza. I rischi e le opportunità dell'investimento vengono sempre adeguati all'entità della posizione, in modo che il rapporto rischio-opportunità del portafoglio rimanga conforme all'interesse della clientela;
- gestione efficiente: in particolare per i segmenti di investimento e gli strumenti finanziari con aspettative di rendimento o budget di rischio bassi, il vantaggio per la clientela è orientato principalmente all'attuazione efficiente della filosofia di investimento e alla sovranità della BCG sul contenuto del prodotto con un elevato obiettivo di rendimento aggiuntivo. Di conseguenza, anche le commissioni assolute sui prodotti sono inferiori.

Per le soluzioni di investimento **Piano risparmio di investimento** e **Mandato pensione Komfort** viene impiegato un prodotto «Fund of Funds» proprio che, oltre a strumenti finanziari attivi e passivi di fornitori terzi, comprende prevalentemente fondi attivi propri della BCG.

Per le soluzioni di investimento **Mandato di base**, **Mandato di gestione APMA** e **Mandati premium** si utilizzano prevalentemente strumenti finanziari attivi propri. A ciò si aggiungono strumenti finanziari attivi e passivi di fornitori terzi. In alternativa a queste soluzioni di investimento è disponibile il **Mandato passivo**, con il quale si investe principalmente in strumenti finanziari passivi.

Per le soluzioni di investimento **Mandato di distribuzione**, **Mandato interessi** e **Mandato pensione** si impiegano esclusivamente strumenti finanziari di fornitori terzi.

Per le soluzioni di investimento **Mandato esclusivo** e **Mandato individuale «Istituzionali»** la quota di strumenti finanziari propri può variare, poiché l'orientamento del portafoglio dipende dalle specifiche della clientela del mandato.

La performance degli strumenti finanziari impiegati dalla BCG è soggetta alle usuali oscillazioni di mercato. Viene analizzata e comunicata a intervalli regolari.

6.3 Consulenza in materia di investimenti

Nella consulenza in materia di investimenti, la selezione dei titoli per l'universo delle raccomandazioni viene effettuata dall'Investment Center. Gli strumenti finanziari sono selezionati in base a criteri qualitativi e quantitativi. Per i servizi **Deposito d'investimento**, **Mandato di consulenza**, **Mandato di consulenza «Istituzionali»** è disponibile un ampio universo di raccomandazioni con strumenti finanziari propri e di fornitori terzi. Se nell'ambito della consulenza in materia di investimenti vengono raccomandati titoli propri, questi sono selezionati dall'Investment Center sulla base di un processo strutturato articolato in più fasi. Gli strumenti finanziari sono analizzati e valutati oggettivamente sulla base dei criteri qualitativi e quantitativi usuali nel settore. Nell'ambito della consulenza in materia di investimenti, la clientela decide autonomamente quali raccomandazioni della BCG attuare effettivamente. Ciò le consente di gestire autonomamente la quota di strumenti finanziari propri.

6.4 Previdenza

Per le soluzioni previdenziali della BCG (3a e libero passaggio) sono disponibili, oltre a strumenti finanziari propri, anche strumenti di fornitori terzi. Se nell'ambito delle soluzioni previdenziali vengono raccomandati titoli propri, questi sono selezionati dall'Investment Center sulla base di un processo strutturato articolato in più fasi. Gli strumenti finanziari sono analizzati e valutati oggettivamente sulla base dei criteri qualitativi e quantitativi usuali nel settore. Ciò consente alla clientela di selezionare lo strumento finanziario più adatto da un'offerta di prodotti competitiva e in linea con il mercato.

Nell'offerta digitale Gioia 3a si utilizzano esclusivamente strumenti finanziari propri. Con l'offerta di strumenti finanziari propri, la BCG sottolinea la propria competenza in materia di investimenti.