

ALLEGATO 1 ALLA POLICY IN MATERIA DI CONFLITTO DI INTERESSE (AMBITO PRESTAZIONE DEI SERVIZI DI INVESTIMENTO) - MAPPATURA DEI CONFLITTI DI INTERESSE NELLE RELAZIONI CON LA CLIENTELA

Servizio di Investimento/ accessorio	Strumenti finanziari coinvolti	Fase	Rilevanza	Reale/Potenziale	Conflitti di interesse pregiudizievoli o potenzialmente pregiudizievoli per i clienti ex art. 33 del Reg. Del. UE n. 2017/565 come espressamente richiamati da art. VII.VI.20 del Reg. BCSM n. 05/2024	Gestione del conflitto da parte di CRSM	Conflitto mitigato?	Disclosure
Negoziazione in conto proprio	Azioni e obbligazioni emesse da CRSM	Collocamento Negoziazione	Sempre rilevante	Reale	CRSM potrebbe avere convenienza a dare priorità, su base discrezionale, nella trasmissione degli ordini. Gli interessi di CRSM potrebbero influenzare le scelte di investimento dei clienti.	Premessa l'impossibilità oggettiva di prevenire e mitigare del tutto le situazioni di conflitto di interesse, CRSM mette in atto i seguenti presidi: 1 - Valutazione preliminare dell' appropriatezza o dell' adeguatezza a seconda dello strumento finanziario. 2 - Adozione della Policy Esecuzione e Trasmissione di ordini contenente presidi che permettono di mitigare il potenziale conflitto di interessi. 3 - Adozione del principio del "first come, first served" . 4 - Adozione di politiche di remunerazione che non privilegiano la vendita di strumenti o prodotti finanziari a discapito di altri e non privilegiano l'acquisto di strumenti finanziari emessi da CRSM. 5 - Misure operative : in fase di collocamento e negoziazione viene esplicitata la situazione di conflitto di interesse sul modulo preposto.	No, i principali presidi adottati non permettono di considerare il conflitto di interessi come mitigato.	Sì, CRSM al cliente, o potenziale cliente, fornisce un'informativa (disclosure) in merito all'esistenza di un conflitto di interesse.
	Strumenti finanziari emessi da terzi	Collocamento Negoziazione	Sempre rilevante	Reale	CRSM potrebbe avere convenienza a dare priorità, su base discrezionale, nella trasmissione degli ordini. Gli interessi di CRSM potrebbero influenzare le scelte di investimento dei clienti. CRSM potrebbe avere un interesse nel collocare certi prodotti finanziari a fronte di una determinata commissione di retrocessione.	Premessa l'impossibilità oggettiva di prevenire e mitigare del tutto le situazioni di conflitto di interesse, CRSM mette in atto i seguenti presidi: 1 - Valutazione preliminare dell' appropriatezza o dell' adeguatezza a seconda dello strumento finanziario. 2 - Adozione della Policy Esecuzione e Trasmissione di ordini contenente presidi che permettono di mitigare il conflitto di interessi. 3 - Adozione della Policy Incentivi contenente presidi che permettono di mitigare il potenziale conflitto di interessi causato dalle retrocessioni. 4 - Adozione del principio del "first come, first served" . 5 - Adozione di politiche di remunerazione che non privilegiano la vendita di strumenti o prodotti finanziari a discapito di altri e non privilegiano l'acquisto di strumenti finanziari emessi da CRSM. 6 - Misure operative : in fase di collocamento e distribuzione viene esplicitata la situazione di conflitto di interesse sul modulo preposto.	No, i principali presidi adottati non permettono di considerare il conflitto di interessi come mitigato.	Sì, CRSM al cliente, o potenziale cliente, fornisce un'informativa (disclosure) in merito all'esistenza di un conflitto di interesse.
Esecuzione di ordini per conto dei clienti / ricezione e trasmissione di ordini	Strumenti finanziari emessi da terzi	Inserimento ordine da parte dell'operatore di succursale o gestore Invio ordine a mercato da parte dell'U.O. Negoziazione Inserimento ordine da home banking da parte del cliente	Rilevante	Reale	CRSM potrebbe avere convenienza a dare priorità, su base discrezionale, nella trasmissione degli ordini.	1 - Valutazione preliminare dell' appropriatezza o dell' adeguatezza a seconda dello strumento finanziario. 2 - CRSM si è dotata della Policy Esecuzione e Trasmissione di ordini contenente presidi che permettono di mitigare il conflitto di interessi. 3 - CRSM è in grado di dimostrare l'adozione del principio del "first come, first served" . 4 - Le politiche di remunerazione adottate non privilegiano la vendita di strumenti o prodotti finanziari a discapito di altri e non privilegiano l'acquisto di strumenti finanziari emessi da CRSM.	Sì, i principali presidi adottati permettono di considerare il conflitto di interessi come gestito e mitigato.	No.
Gestione di portafogli	OICR emessi da terzi	Negoziazione	Sempre rilevante	Reale	CRSM può essere incentivata a privilegiare determinate fasce di clientela a scapito di altre. CRSM potrebbe avvantaggiare un cliente a discapito di un altro ripartendo gli ordini eseguiti parzialmente in maniera non equa ovvero assegnando un titolo a un cliente piuttosto che a un altro. CRSM può avere un incentivo nel collocare prodotti finanziari più costosi a fronte di una più rilevante commissione di retrocessione.	1 - La procedura di negoziazione delle quote di OICR obbliga ad indicare i mandati a cui attribuirle e, ricevuti gli eseguiti, attribuisce le quote automaticamente e in modo proporzionale tra i mandati precedentemente individuati, senza possibilità di modifica da parte dell'operatore. 2 - CRSM opera in separatezza di gestione dei portafogli e i trasferimenti tra clienti sono vietati. 3 - Adozione della Policy Incentivi contenente presidi che permettono di mitigare il potenziale conflitto di interessi causato dalle retrocessioni. 4 - Le politiche di remunerazione adottate non privilegiano la vendita di strumenti o prodotti finanziari a discapito di altri.	Sì, i principali presidi adottati permettono di considerare il conflitto di interessi come gestito e mitigato.	No.
	Altri strumenti finanziari	Negoziazione	Sempre rilevante	Reale	CRSM può essere incentivata a privilegiare determinate fasce di clientela a scapito di altre.	1 - La procedura di negoziazione di obbligazioni obbliga ad indicare i mandati a cui attribuirle e, ricevuti gli eseguiti, attribuisce le quote automaticamente e in modo proporzionale tra i mandati precedentemente individuati, senza possibilità di modifica da parte dell'operatore.	Sì, i principali presidi adottati permettono di considerare il conflitto di interessi come gestito e mitigato.	No.

Intermediazione in cambi	Servizio accessorio connesso ad altri servizi di investimento con riferimento a strumenti finanziari	Negoziare	Rilevante	Potenziale	CRSM può avere convenienza a dare priorità nella trasmissione degli ordini a quelli della proprietà o di altro cliente.	1 - CRSM è in grado di dimostrare l'adozione del principio del "first come, first served" esclusivamente durante l'orario di apertura dell'U.O. Negoziazione.	Si, i principali presidi adottati permettono di considerare il potenziale conflitto di interessi come gestito e mitigato.	No.
Consulenza	Tutti gli strumenti finanziari	Collocamento Distribuzione Negoziare Raccolta ordini	Al verificarsi dell'evento	Potenziale	CRSM potrebbe privilegiare un interesse distinto da quello del cliente, in particolare la prestazione congiunta del servizio di consulenza e di altri servizi, potrebbe comportare l'insorgere di una situazione conflittuale in quanto CRSM potrebbe essere incentivata a consigliare operazioni su strumenti finanziari in funzione delle commissioni percepite. CRSM può avere convenienza ad attribuire al cliente un profilo di rischio maggiore rispetto a quello considerato adeguato, al fine di percepire vantaggi in quanto titoli di propria emissione o di percepire maggiori retrocessioni quando la consulenza è associata al servizio di collocamento.	1 - Adozione di politiche di remunerazione che non privilegiano la vendita di strumenti o prodotti finanziari a discapito di altri. 2 - Adozione della Policy Incentivi contenente presidi che permettono di mitigare il potenziale conflitto di interessi causato dalle retrocessioni. 3 - La procedura informatica di valutazione dell'adeguatezza è predefinita da una funzione indipendente e l'impianto è immutabile dalla rete periferica e/o dalle altre unità organizzative coinvolte nella prestazione del servizio. 4 - Il profilo di rischio degli strumenti finanziari è attribuito da un provider esterno indipendente, attraverso l'applicazione di un proprio algoritmo/criterio predefinito.	Si, i principali presidi adottati permettono di considerare il potenziale conflitto di interessi come gestito e mitigato.	No.
Collocamento con garanzia	Tutti gli strumenti finanziari, prodotti assicurativi e altri servizi	Collocamento	Al verificarsi dell'evento	Potenziale	CRSM può avere convenienza a dare priorità ad altro cliente nell'assegnazione degli strumenti collocati in caso di riparto. CRSM ha il rischio di dover sottoscrivere il non collocato. CRSM può in alcuni casi percepire commissioni collegate al volume collocato.	1 - CRSM non prevede remunerazione di tipo variabile che incentivi il collocamento di determinati prodotti a discapito di altri. 2 - Valutazione dell' appropriatezza o dell' adeguatezza a seconda dello strumento finanziario/prodotto. 3 - La procedura informatica di assegnazione degli ordini in caso di riparto è automatizzata, in quanto collegata direttamente alla procedura informatica di raccolta ordini che fornisce evidenza temporale certa dell'inserimento dell'ordine.	Si, i principali presidi adottati permettono di considerare il potenziale conflitto di interessi come gestito e mitigato.	No.
Collocamento senza garanzia	Tutti gli strumenti finanziari, prodotti assicurativi e altri servizi	Collocamento	Al verificarsi dell'evento	Potenziale	CRSM può avere convenienza a dare priorità ad altro cliente nell'assegnazione degli strumenti collocati in caso di riparto.	1 - CRSM non prevede remunerazione di tipo variabile che incentivi il collocamento di determinati prodotti a discapito di altri. 2 - Valutazione dell' appropriatezza o dell' adeguatezza a seconda dello strumento finanziario/prodotto. 3 - La procedura informatica di assegnazione degli ordini in caso di riparto è automatizzata, in quanto collegata direttamente alla procedura informatica di raccolta ordini che fornisce evidenza temporale certa dell'inserimento dell'ordine.	Si, i principali presidi adottati permettono di considerare il potenziale conflitto di interessi come gestito e mitigato.	No.

LEGENDA:

Sempre rilevante: l'elemento è costantemente importante, indipendentemente dal contesto o da eventi specifici.

Rilevante: l'elemento è generalmente importante, ma la sua priorità può variare in base al contesto.

Al verificarsi dell'evento: l'elemento diventa rilevante solo quando si verifica uno specifico evento o condizione.

Reale: la situazione, condizione o rischio si è già concretizzato o è attualmente in corso.

Potenziale: la situazione, condizione o rischio non si è ancora verificato, ma potrebbe accadere in futuro.