

## **Informativa sulla politica di gestione dei conflitti di interesse**

Amundi RE Italia SGR S.p.A. (la "Società" o la "SGR") svolge la sua attività con un appropriato grado di indipendenza ed ha adottato, applica e mantiene una specifica *policy* e misure organizzative idonee ad individuare e gestire i conflitti d'interesse, tenendo conto della struttura del gruppo di appartenenza.

La Società, nella prestazione dei servizi di investimento, si ispira ai seguenti principi:

- Equo trattamento degli investitori al fine di evitare di avvantaggiare uno o più portafogli gestiti a danno (ancorché potenziale) di altri;
- Autonomia ed indipendenza nelle decisioni di investimento;
- Nell'ambito del principio di cui all'alinea precedente, tutela e salvaguardia degli interessi degli investitori al fine di evitare di escludere uno o più portafogli dalla percezione di utilità ad essi spettanti in virtù di accordi presi dalla Società;
- Confidenzialità e riservatezza delle informazioni riguardanti i portafogli gestiti cui sono tenuti i dipendenti e/o collaboratori della Società.

La Società ha inoltre individuato le seguenti categorie di potenziali situazioni di conflitto di interesse a fronte delle quali ha adottato specifici presidi organizzativo-procedurali e di controllo.

### **1. Conflitto di interesse tra la SGR (e gli esponenti aziendali) o il Gruppo di appartenenza della SGR e gli interessi dei clienti e degli investitori.**

Ricadono all'interno di questa categoria le seguenti fattispecie:

- a) Investimento per conto degli OICR gestiti in strumenti finanziari in conflitto di interesse.  
Le decisioni di investimento negli strumenti finanziari in parola vengono assunte in funzione delle caratteristiche del portafoglio (politica di investimento, profilo di rischio, orizzonte temporale) nell'ambito dei limiti di investimento definiti dal vigente quadro normativo-regolamentare.
- b) Operazioni di compravendita con Società del Gruppo.  
La Società ha adottato al riguardo procedure organizzative interne che prevedono in taluni casi la duplice valutazione di congruità del prezzo da parte di un esperto indipendente unitamente al coinvolgimento degli amministratori indipendenti per un parere di congruità, nonché la valutazione della significatività del conflitto in funzione delle informazioni fornite dalle controparti interessate qualora la controparte sia una Società del Gruppo, ovvero società finanziate o la cui esposizione debitoria risulti garantita in misura rilevante da Società del Gruppo.
- c) Operazioni di investimento in OICR immobiliari proprietari di immobili locati alla Società  
La Società valuta che il canone di locazione sia in linea con i valori di mercato e non sia, invece, di importo tale da recare pregiudizio agli investitori dell'OICR terzo (e, quindi, indirettamente, degli investitori del portafoglio gestito).
- d) Conflitti di interesse in capo ai componenti gli organi aziendali, i dipendenti, i collaboratori a tempo determinato ed in stage.  
La Società ha adottato il "Codice interno di comportamento e regolamento delle operazioni personali dei Soggetti Rilevanti" in cui sono previsti, tra gli altri, specifici obblighi in merito alle operazioni di investimento a carattere personale, alle situazioni in cui un interesse proprio di detti soggetti possa (ancorché in via potenziale) essere in conflitto con gli interessi dei portafogli gestiti, alla confidenzialità e riservatezza delle informazioni cui si ha accesso.
- e) Operatività con Asset Manager terzi  
La SGR non percepisce alcuna utilità da Asset Manager terzi a seguito di investimento, per conto degli OICR gestiti, in OICR *target*.

- f) Concessione di finanziamenti da parte di Società del Gruppo in favore degli OICR gestiti.  
Qualora tra gli intermediari contattati per il finanziamento vi siano anche società appartenenti al Gruppo Crédit Agricole, la SGR si attiva per la ricerca e la comparazione di almeno due offerte competitive (per ammontare e durata) al fine di scegliere – date le circostanze – le migliori condizioni per gli investitori degli OICR gestiti.
- g) Operatività con broker e controparti del Gruppo di appartenenza  
La Società ha adottato la politica di *best execution* definendo una strategia di trasmissione ed una strategia di esecuzione degli ordini in modo da assicurare che la decisione di operare con *broker* e con controparti del Gruppo di appartenenza venga presa, date le circostanze del momento, nell'interesse dei portafogli gestiti.
- h) Operatività con esperti indipendenti  
Al fine di assicurare che gli Esperti Indipendenti incaricati della valutazione periodica del patrimonio del FIA e del giudizio di congruità in caso di cessione di beni non intrattengono rapporti d'affari o di natura economica o familiare con la Società, la nomina dei medesimi viene approvata dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale, che ne attesta i requisiti di indipendenza.

## **2. Conflitto di interesse tra i clienti e gli investitori della SGR.**

Ricadono all'interno di questa categoria le seguenti fattispecie:

- a) Operazioni di compravendita di strumenti finanziari tra i portafogli gestiti.  
Nell'ottica di salvaguardare l'unitarietà dell'investimento medesimo, si valutano le possibili alternative che eventuali operazioni di disinvestimento successive ad un co-investimento tra più portafogli consentono (a titolo meramente esemplificativo, la cessione dell'intero immobile da parte di entrambi gli OICR detentori).
- b) Allocazione delle decisioni di investimento.  
Sempre nell'ambito dell'equo trattamento degli investitori, la Società si è dotata di procedure interne volte ad assicurare che le decisioni di investimento (e le relative operazioni) siano correttamente e proporzionalmente allocate ai portafogli di pertinenza.