

## **MECCANISMI ORGANIZZATIVI E AMMINISTRATIVI PER PREVENIRE I CONFLITTI DI INTERESSE**

La Banca, al fine di assicurare l'indipendenza e l'imparzialità di giudizio degli analisti finanziari, dipendenti della Struttura Equity Research (di seguito: Struttura) e impegnati nella elaborazione di studi, analisi o valutazione di aziende e/o strumenti finanziari, di ratings di società emittenti, nonché di raccomandazioni di investimento (di seguito: studi o analisi), destinati alla distribuzione ai clienti e/o al pubblico, si è dotata dei di alcuni presidi organizzativi e amministrativi, tra i quali si citano:

- La Struttura dipende gerarchicamente dall'Amministratore Delegato della Banca e risponde direttamente ed esclusivamente allo stesso
- I rapporti gerarchici esistenti tra l'Amministratore Delegato e la Struttura o i singoli analisti finanziari ad essa appartenenti sono improntati ai principi di professionalità e trasparenza
- Le eventuali direttive di carattere generale e/o specifico fornite dall'Amministratore Delegato alla Struttura o ai singoli analisti ad essa appartenenti non devono risultare in contrasto con gli obiettivi normativi vigenti di completezza, chiarezza e imparzialità degli studi prodotti dalla Struttura ed essere influenzati da specifici interessi della Banca nei confronti di un particolare soggetto o strumento finanziario. Le richieste o le indicazioni di collaborazione a favore di altre Strutture e/o Uffici della Banca, che potrebbero in linea di principio risultare in potenziale conflitto di interesse ai sensi della normativa vigente, possono essere impartite alla Struttura e/o a singoli analisti finanziari solo dall'Amministratore Delegato o nei rapporti con le altre Strutture e/o Uffici della Banca e dei dipendenti o collaboratori degli stessi, la Struttura e i singoli analisti finanziari ad essa appartenenti devono astenersi dal ricercare, ricevere o fornire informazioni che possano inficiare l'indipendenza e/o imparzialità di giudizio nella produzione di studi e/o di raccomandazioni di investimento o favorire una distribuzione asimmetrica delle informazioni sia all'interno che all'esterno della Banca, attenendosi in generale ai principi e alle regole di comportamento prescritte dal vigente Codice di comportamento per il corretto svolgimento dell'attività di Analisi Finanziaria.
- L'attività di analisi finanziaria della Struttura è inserita nel contesto di un apposito circuito europeo, denominato European Securities Network, un network multi local, sviluppato dalla Banca e da altre istituzioni bancarie e finanziarie europee allo scopo di ampliare, a favore della clientela, le società emittenti oggetto di analisi finanziarie da parte di ciascun membro del network, e di condurre analisi settoriali a livello europeo. La collaborazione tra i membri di ESN risulta consolidata dalla costituzione di un'apposita società, la European Securities Network LLP con sede a Londra, equamente partecipata da tutti i membri, che funziona da centro di coordinamento dell'attività comune di produzione e distribuzione di analisi finanziarie paneuropee.
- La Società ha indicato, quali standard operativi per l'analisi finanziaria, una serie di regole comuni che complessivamente costituiscono un ulteriore presidio organizzativo a favore dell'indipendenza di giudizio della Struttura e dei singoli analisti finanziari.
- La retribuzione degli analisti finanziari e dei responsabili della Struttura non può essere correlata, direttamente o indirettamente, a specifiche operazioni di investment banking. In particolare la retribuzione variabile non può essere correlata al successo di specifiche operazioni di investment banking e/o al mantenimento o allo sviluppo di relazioni d'affari con soggetti emittenti oggetto di analisi finanziarie.