

## Sintesi della Policy sui conflitti di interesse

### 1. INTRODUZIONE

Il presente documento è una sintesi della policy sui conflitti di interesse del gruppo Moneyfarm <sup>(1)</sup> che descrive le linee guida adottate dal gruppo Moneyfarm (di seguito, anche, "Gruppo" o "Moneyfarm" o "MFM" o la "Società") per l'identificazione, la segnalazione e la gestione dei conflitti di interesse che potrebbero insorgere nella fornitura di servizi di investimento (e dei servizi accessori) attualmente offerti da Moneyfarm e dalla Succursale Italiana.

Moneyfarm si impegna ad adottare misure per riconoscere, supervisionare, esaminare e risolvere i conflitti di interesse. Riconosciamo che non è possibile eliminare tutte le fonti di conflitto di interesse; tuttavia, la tutela del benessere dei clienti rimane il nostro obiettivo primario. La presente politica comprende i rapporti con i clienti e i contatti con terze parti.

Moneyfarm fornisce servizi di gestione di portafogli ("Gestione Patrimoniale"), esecuzione di ordini per conto dei clienti nell'ambito del servizio di ricezione e trasmissione degli ordini ("Ricezione e Trasmissione Ordini" c.d. RTO) e consulenza indipendente in materia di investimenti ("Consulenza Indipendente"). La succursale Italiana di Moneyfarm presta inoltre il servizio di collocamento (in abbinato al servizio di consulenza non indipendente in materia di investimenti) senza impegno irrevocabile nei confronti dell'emittente (di seguito, anche, il "Collocamento"). Pertanto, potrebbero sorgere conflitti di interessi alla luce della natura di queste attività commerciali.

### 2. DEFINIZIONE

Definiamo un conflitto di interessi come una situazione in cui gli interessi di una parte differiscono, o potrebbero differire, da quelli di un'altra, creando il rischio che una delle due parti possa essere svantaggiata.

Un conflitto può essere:

- Attuale
- Potenziale
- Percepito

I conflitti possono sorgere quando il Gruppo o un individuo:

- È probabile che realizzi un guadagno finanziario o eviti una perdita finanziaria a spese di un cliente
- Ha un interesse nell'esito di un servizio fornito a un cliente, o di una transazione effettuata per conto di un cliente, che è distinto dall'interesse del cliente in tale esito
- Ha un incentivo finanziario o di altro tipo a favorire gli interessi di un cliente o di un gruppo di clienti rispetto a un altro
- Riceve o potrebbe ricevere incentivi, benefici, pagamenti, commissioni, sponsorizzazioni o altri vantaggi da terze parti che potrebbero influenzare il comportamento
- È soggetto a pressioni commerciali, retributive, strategiche o comportamentali che possono avere un impatto sui risultati per i clienti
- Processo di selezione dei prodotti ESG (Environmental, Social, and Governance) che privilegia l'etichettatura di sostenibilità e il guadagno commerciale rispetto agli interessi e ai risultati migliori dei clienti.

I conflitti possono sorgere tra:

- Il Gruppo e un cliente
- Un'entità all'interno del Gruppo e un'altra
- Un cliente e un altro cliente

---

<sup>1</sup> Composto dalla società capogruppo MFM Holding LTD e dalle società controllate MFM Investment LTD (e la branch italiana), PFSH LTD, Willis Owen e MFM Future S.r.l.

- Un dipendente e un cliente
- Il Gruppo e una terza parte
- Obiettivi commerciali e risultati per il cliente
- Scelte tecnologiche, di progettazione del modello o di automazione e risultati per il cliente

### 3. PROCEDURE

I protocolli di Moneyfarm sono riportati di seguito e li consideriamo soddisfacenti per consentirci di agire senza pregiudizi per impedire danni agli interessi dei nostri clienti. In ogni momento vengono applicati criteri rigorosi per affrontare e risolvere i conflitti. Moneyfarm si impegnerà per garantire che la struttura organizzativa, i ruoli e le responsabilità dei dipendenti non presentino conflitti interni che possano compromettere i risultati dei clienti.

Il Gruppo applica la seguente gerarchia nella gestione dei conflitti:

- Evitare
- Prevenire
- Mitigare e controllare
- Segnalare, come ultima risorsa
- Rinunciare ad agire, qualora il conflitto non possa essere gestito adeguatamente.

Sono stati sviluppati e introdotti protocolli per gestire i conflitti di interesse. I nostri dipendenti ricevono una formazione pertinente sui protocolli e sugli standard di condotta previsti. La nostra Direzione ha la responsabilità di garantire che i protocolli e le risorse siano sufficienti per identificare e gestire eventuali conflitti.

Moneyfarm conserva un registro interno dove sono riportate le situazioni nelle quali sia sorto o possa sorgere un conflitto in relazione allo svolgimento delle proprie attività che possono ledere gravemente gli interessi di uno o più clienti. L'efficacia dei nostri protocolli è valutata da membri del personale addetto all'audit interno che svolgono le proprie mansioni in piena indipendenza.

Abbiamo implementato protocolli per proteggere la riservatezza delle informazioni interne o di altre informazioni materiali non di pubblico dominio alle quali i dipendenti potrebbero venire a conoscenza nel corso della loro normale attività lavorativa.

Laddove le nostre funzioni possano creare un conflitto interno, sono state istituite barriere organizzative. Le funzioni operative sono gestite e condotte separatamente dalle funzioni di front office e in entrambe viene applicato un livello adeguato di qualificazione, competenza e supervisione.

Riguardo i conflitti di interesse in ambito ESG, Moneyfarm fornisce una comunicazione trasparente ai clienti relativamente alle tematiche di sostenibilità e ha implementato processi e procedure per identificare e gestire situazioni in cui possono sorgere conflitti di interesse tra l'inclusione di prodotti ESG e altri prodotti o strumenti che potrebbero meglio servire l'interesse del cliente.

### 4. REMUNERAZIONE E INCENTIVI

La politica retributiva di Moneyfarm è strutturata specificamente per prevenire e mitigare qualsiasi potenziale conflitto di interesse, garantendo che il personale agisca sempre nel miglior interesse della clientela.

Per i servizi di Gestione Patrimoniale e di Consulenza indipendente, Moneyfarm opera in totale assenza di conflitti: non viene pagato, né ricevuto alcun incentivo (*inducement*), commissione o retrocessione da o verso terze parti o produttori.

Nell'ambito del servizio di Ricezione e Trasmissione Ordini (c.d. RTO) e del servizio di Collocamento (offerto in abbinamento alla consulenza non indipendente), Moneyfarm potrebbe percepire incentivi dalle società emittenti.

Nello specifico per il servizio di collocamento in Italia:

- Accordo con Goldman Sachs (GS): Moneyfarm condivide con GS una parte dei ricavi derivanti dalle commissioni di consulenza applicate al servizio.
- Valutazione di congruità: Moneyfarm ha verificato che tali importi sono adeguati al servizio reso, rispettano i requisiti della normativa MiFID II e non pregiudicano in alcun modo il dovere di agire con onestà, equità e professionalità nel miglior interesse del cliente.

In linea con le normative locali e di Gruppo, un incentivo può essere accettato solo se soddisfa rigorosi criteri, tra cui:

- Miglioramento del servizio: Deve portare un beneficio dimostrabile e proporzionato per il cliente, andando oltre gli obblighi di legge (es. reportistica avanzata, migliori strumenti di monitoraggio del portafoglio, accesso a una gamma più ampia di strumenti o contenuti di educazione finanziaria).
- Indipendenza: Non deve in alcun modo compromettere l'indipendenza nella costruzione dei modelli o nella selezione dei prodotti.
- Trasparenza: Viene esplicitamente e preventivamente comunicato al cliente.

Tutti gli incentivi devono essere tempestivamente segnalati all'ufficio Compliance.

A ulteriore tutela dei clienti, Moneyfarm applica regole interne che includono il monitoraggio delle operazioni sui conti personali dei dipendenti e la tenuta di un registro dei regali e intrattenimenti al personale.

## 5. CONSULENZA NON INDIPENDENTE PER IL SERVIZIO DI COLLOCAMENTO PRESTATO IN ITALIA

Moneyfarm offre ai propri clienti servizi finanziari sia su base indipendente che non indipendente, in conformità con la normativa MiFID.

Il servizio di Collocamento in abbinamento con quello di consulenza non indipendente in Italia viene oggi prestato sulla scorta di un rapporto di partnership con Goldman Sachs (nel seguito, "GS"), che prevede il collocamento di certificati e prodotti strutturati (c.d. "Certificati & Structured Notes") di GS. A causa della natura di questa attività e della relazione con l'emittente, potrebbero sorgere potenziali conflitti di interesse.

Per garantire la massima trasparenza e proteggere gli interessi dei clienti e il soddisfacimento dei loro obiettivi di investimento, Moneyfarm ha adottato rigide misure di controllo e salvaguardia in linea con gli standard aziendali e le normative vigenti.

## 6. GESTIONE PATRIMONIALE

Il Gruppo opera sia in qualità di gestore di portafogli su base discrezionale (DPM), sia come gestore di prodotti proprietari, il che potrebbe dare origine a potenziali conflitti di interesse.

Tali conflitti vengono identificati, gestiti e monitorati attraverso una serie di controlli qualitativi e quantitativi.

Inoltre, vengono applicati limiti specifici alla costruzione dei portafogli. In particolare, l'esposizione ai fondi proprietari all'interno dei portafogli di gestione discrezionale (DPM) non può eccedere il 70%.

## 7. DIVULGAZIONE (DISCLOSURE) E RIFIUTO DI AGIRE

MFM può fornire informazioni generali ai clienti su determinati tipi di potenziali "conflitti di interesse", spiegando come questi sono gestiti per mitigare il rischio di danno agli interessi dei clienti.

Tuttavia, qualora MFM abbia compiuto tutti gli sforzi ragionevoli per prevenire o gestire un conflitto, ma il rischio di danneggiare un cliente rimanga, allora la Società fornirà una specifica informativa (disclosure) sulla presenza di un conflitto.

Non devono essere divulgate informazioni interne o informazioni materiali non pubbliche.

Su richiesta del Cliente, Moneyfarm potrà fornire maggiori dettagli circa la politica adottata in materia di conflitti di interesse.

**Documento aggiornato a maggio 2026**