

## SCOPO & QUADRO NORMATIVO

---

In qualità di istituto di credito e fornitore di servizi di investimento, YOUNITED può trovarsi in situazioni di potenziale conflitto di interessi.

In conformità con la normativa vigente, YOUNITED ha istituito e mantiene:

- una politica efficace per l'individuazione e la gestione di potenziali situazioni di conflitto di interessi;
- una mappatura e un registro dei conflitti di interesse;
- un codice etico per i propri dipendenti.

## DEFINIZIONE DI SITUAZIONI DI CONFLITTI DI INTERESSE

---

Il conflitto di interessi è **una situazione in cui più parti possono avere interessi conflittuali sulla stessa operazione o transazione.**

YOUNITED ha predisposto e mantiene una dettagliata mappatura dei potenziali o comprovati conflitti di interesse relativi a quelle attività che possono avere un impatto sui propri clienti.

## ESEMPI DI CONFLITTI D'INTERESSE IN YOUNITED

---

L'elenco che segue fornisce esempi di situazioni che possono generare conflitti di interesse in YOUNITED e le relative misure preventive.

**Queste situazioni riguardano principalmente i fondi comuni di investimento di cartolarizzazione (FCT), le cui quote sono commercializzate da YOUNITED con l'intervento di investitori professionali e il cui patrimonio è formato dai prestiti al consumo che Younited eroga secondo i suoi modelli interni e regole di underwriting.**

- Pluralità di funzioni di YOUNITED nel quadro della gestione FCT

La pluralità di funzioni, in particolare quelle di **Originator** dei crediti trasferiti nei FTC e di **Dealer Agent**, può mettere in concorrenza gli interessi di YOUNITED con quelli dei suoi clienti, in particolare per quanto riguarda la legittimità nel selezionare i crediti ceduti al FCT e nella detenzione di azioni del FCT da parte di YOUNITED.

YOUNITED ha diverse funzioni, ai sensi dell'articolo L. 214-183-II del Codice monetario e finanziario francese: **Organizzatore, Rivenditore, Dealer, Collector, Calculation Agent (del valore delle azioni FCT) e Custode.** Queste funzioni possono creare interessi divergenti tra i possessori di quote YOUNITED e FCT.



In primo luogo, YOUNITED assicura che i possessori di quote siano informati. **I rischi di conflitto di interessi legati all'accumulo di più funzioni sono comunicati ai possessori di quote del FCT al punto 2.2 del Regolamento specifico di ciascun comparto del FTC.**

In qualità di **Depositario**, YOUNITED assicura la stretta separazione tra il proprio patrimonio e quello dei possessori delle quote.

YOUNITED è inoltre tenuta per legge a detenere un minimo del 5% delle quote del FCT commercializzate, in modo che i suoi interessi siano in linea con quelli dei suoi investitori. Un comitato interno ALM (Asset Liabilities Management) è inoltre in funzione per formalizzare le decisioni di investimento volontario di YOUNITED sugli FCT.

Rispetto alla sua funzione di «depositaria», Younited è contrattualmente sostituibile (ai sensi del punto 8.3 del Regolamento del fondo) nel caso in cui la società di gestione ritenga che un conflitto di interessi possa impedire a YOUNITED di svolgere in modo equo le proprie funzioni.

- Trasmissione simultanea di ordini di sottoscrizione da parte di 2 clienti sullo stesso supporto

YOUNITED applica la regola "**primo arrivato, primo servito**" agli ordini di sottoscrizione.

In YOUNITED, gli ordini sono generati principalmente dal cliente stesso attraverso la sua area clienti con indicazione dell'orario di inserimento dell'ordine. Pochi ordini vengono effettuati direttamente per telefono o per ordine cartaceo dal Dipartimento Investitori.

Le conversazioni telefoniche con il Dipartimento Investitori sono registrate e conservate per 5 anni per eventuali casi di reclamo o ispezione. L'Ufficio Compliance effettua regolarmente controlli (ascolto delle registrazioni telefoniche) anche per garantire che gli ordini siano trasmessi puntualmente.

- Correttezza delle pratiche commerciali: incentivi alle vendite e obbligo di consulenza

In YOUNITED **la parte variabile della retribuzione dei dipendenti su obiettivi legati alla produzione è equilibrata, a prescindere dal prodotto distribuito** (concessione di prestiti al consumo, prodotti assicurativi di prestito o affini, quote FCT, conti a termine).

Solo una parte ragionevole di questo compenso è legata a obiettivi quantitativi di sottoscrizione. Tutte le conversazioni dei consulenti commerciali vengono registrate e analizzate per migliorare la qualità del servizio.

L'Ufficio Compliance monitora regolarmente le pratiche di remunerazione. La compensazione variabile non può rappresentare più del 30% del compenso totale.

- Informazioni privilegiate e transazioni personali

Alcune persone ricoprono le posizioni sia di dipendente YOUNITED che di decision-maker e investitore in azioni del FCT: tali posizioni possono fornire informazioni privilegiate sull'evoluzione delle azioni del FCT.

In YOUNITED viene applicato **un periodo di notifica di 30 giorni prima dell'esecuzione di ogni ordine di rivendita**. Gli ordini sono quindi eseguiti in proporzione alla liquidità disponibile nei fondi.

I dipendenti o i decisori (membri dell'Organismo di Vigilanza e del Comitato Rischi) che dispongono di un "conto Investitore" devono ottenere **l'autorizzazione preventiva dell'Ufficio Compliance prima di effettuare qualsiasi ordine** (acquisto o vendita).

Lo stesso vale per l'apertura di un conto YOUNITED.

YOUNITED non concede prestiti personali ai propri dipendenti in quanto da regolamento poi non potrebbero essere ceduti al FCT.

Questi punti sono ribaditi nel Codice Etico inviato a ciascun dipendente al momento dell'assunzione e sono oggetto di regolari comunicazioni

- *Conflitti di interesse tra gli azionisti e le loro partecipazioni*

Ogni azionista che si trova in una situazione di conflitto di interesse dovrà dichiararlo al Presidente del Consiglio di Sorveglianza e astenersi dal partecipare alle discussioni e alle relative votazioni.

## **GESTIONE E PREVENZIONE DEI CONFLITTI DI INTERESSE**

YOUNITED applica la "due diligence" per prevenire e gestire situazioni di conflitto di interessi attraverso:

- Tra le sue **procedure**:
  - Il rigoroso rispetto della marcatura temporale degli ordini di sottoscrizione e la corretta applicazione del principio «primo arrivato, primo servito», a meno che non vi sia un'anomalia tecnica;
  - L'attuazione delle disposizioni del Codice Etico rivolto a tutti i dipendenti, tra questi le regole applicabili ai regali e ai benefici offerti o ricevuti;
- **Il sistema di controllo interno**, che assicura il monitoraggio permanente di tali situazioni e la corretta applicazione e aggiornamento delle procedure in essere:
  - Tutte le eventuali e potenziali anomalie sono segnalate ai dirigenti effettivi e all'organo di vigilanza;
  - L'Ufficio Compliance tiene un registro dei potenziali conflitti di interesse;
  - la corretta tenuta di questo registro è soggetta a controlli periodici da parte di soggetti incaricati;
  - YOUNITED è soggetta al controllo di terzi indipendenti (delegato e revisore contabile)
- L'applicazione e il **controllo delle procedure di governance e monitoraggio dei prodotti**. Queste procedure consentono, una volta che i prodotti sono commercializzati, di:
  - evitare qualsiasi danno potenziale ai consumatori;
  - ridurre al minimo i conflitti di interesse.

## PROCEDURA DI SEGNALAZIONE E RISOLUZIONE DELLE CRISI

---

Tutti i collaboratori di Younited possono segnalare al proprio manager o all'Ufficio Compliance qualsiasi transazione, relazione o situazione che possa dar luogo ad un conflitto di interessi effettivo o potenziale. Ciò vale anche per operazioni, rapporti o situazioni che coinvolgono terzi e che possono amplificare un conflitto di interessi effettivo o potenziale.

L'identificazione di potenziali conflitti di interesse è anche parte integrante del processo di produzione e distribuzione di qualsiasi nuovo prodotto.

Quando il RCSI (Investment Services Compliance Officer) o qualsiasi persona autorizzata ritenga che il conflitto di interessi non possa essere risolto o che le misure adottate non possano ragionevolmente garantire che il rischio di danneggiare gli interessi dei clienti sia evitato, egli:

- può rifiutare la richiesta/operazione / operazione / transazione;
- assicura che i clienti ne siano informati