



POLITICA IN MATERIA DI CONFLITTI D'INTERESSI

PER L'IDENTIFICAZIONE, LA PREVENZIONE, LA LIMITAZIONE E LA GESTIONE DEI CONFLITTI D'INTERESSI NELLA DISTRIBUZIONE DEI PRODOTTI D'INVESTIMENTO ASSICURATIVI E NELL'ESECUZIONE DEI CONTRATTI

Aprile 2023

CONTESTO

Identificazione	Descrizione
Tipo di documento	Politica
Ambito	Conformità
Soggetto	Politica di conflitti d'interessi per l'identificazione, la prevenzione, la limitazione e la gestione dei conflitti d'interessi nella distribuzione dei prodotti d'investimento assicurativi e nell'esecuzione dei contratti
Responsabile	Dipartimento di conformità
Redattore	Redazione iniziata da Valentina Degiacomi, continuata da Audrey Bigoni
Stato	Convalidata

STORICO

Versione	Data	Osservazioni
Versione 1	Aprile 2023	Creazione di una politica di conflitti d'interessi conforme all'articolo 119-bis del Decreto legislativo n° 209/2005 (nel prosieguo il "C.A.P.") e al Regolamento IVASS n° 41/2018 recante disposizioni in materia di informativa, pubblicità e realizzazione dei prodotti assicurativi

CONVALIDA DI 1° LIVELLO

Eseguita da	Ruolo	Data
Audrey Bigoni	Responsabile della conformità	05/04/2023

CONVALIDA DI 2° LIVELLO

Eseguita da	Ruolo	Data
Eve Roux	Direttrice generale	11/04/2023

I. Contesto

1.1 Oggetto del documento e perimetro

CNP Luxembourg è una società di diritto lussemburghese costituita sotto la forma di una Società anonima, equivalente a una società per azioni di diritto italiano.

CNP Luxembourg è autorizzata a esercitare attività di assicurazione vita nei rami I, III e VI operando in Italia in Libera Prestazione dei Servizi (LPS). CNP Luxembourg agisce come un'impresa di assicurazione ma non realizza la distribuzione dei prodotti d'investimento assicurativi. La distribuzione è presa in carico dagli intermediari.

In tale quadro e a seguito della trasposizione nel diritto italiano della Direttiva europea 2016/97 sulla distribuzione assicurativa (DDA), CNP Luxembourg deve stabilire una politica in materia di conflitti d'interessi nella realizzazione dell'offerta, della gestione e dell'esecuzione dei contratti di assicurazione sulla vita proposti sul mercato italiano. Tale esigenza si applica anche se l'attività di CNP Luxembourg non è finalizzata alla vendita diretta dei prodotti assicurativi. Contrariamente alla trasposizione nel diritto francese e lussemburghese, il campo di applicazione in materia di conflitti d'interessi della trasposizione nel diritto italiano della DDA concerne ogni impresa di assicurazione.

Tale politica è conforme a quella della società madre CNP Assurances relativa alla gestione dei conflitti d'interessi legati alla distribuzione assicurativa e funge da complemento di quella del Gruppo CNP Assurances relativa alla gestione dei conflitti d'interessi legati ai collaboratori, ai manager e ai dirigenti, così come alle relazioni tra il gruppo, le sue entità e i suoi terzi (intermediari, clienti...).

Il perimetro di tale politica corrisponde a tutte le strutture organizzative della società che, nell'esercizio delle loro funzioni, sono tenute ad applicare i principi e le regole stabiliti in questa politica al fine di identificare e segnalare eventuali situazioni di conflitto. La presente politica si applica alla distribuzione e alla gestione dei Prodotti di Investimento Assicurativi (PIA).

1.2 Quadro regolamentare

CNP Luxembourg rientra nel campo di applicazione del Regolamento IVASS n° 41 del 2 agosto 2018 recante disposizioni in materia di informativa, pubblicità e realizzazione dei prodotti assicurativi ai sensi del Decreto Legislativo n. 209 del 7 settembre 2005 (Codice delle assicurazioni private).

In tale contesto e conformemente al principio di proporzionalità, CNP Luxembourg ha adottato le disposizioni richieste tenendo conto della sua natura, grandezza e caratteristiche, comprese quelle operative. In particolare, la DDA prevede che l'impresa, nell'ambito dell'attività di distribuzione assicurativa, debba predisporre alcune disposizioni organizzative e amministrative efficaci per prevenire, identificare e gestire le situazioni di conflitto d'interessi che potrebbero sopraggiungere nell'ambito dei servizi offerti ai suoi clienti.

Il Regolamento IVASS n. 41 esige dalle imprese di assicurazione l'adozione di qualsiasi misura appropriata per identificare i conflitti d'interessi che possono sopraggiungere tra le imprese (ivi inclusi i loro dirigenti e collaboratori) o tra tutte le persone che partecipano direttamente o indirettamente alla fornitura dei servizi di assicurazione (ivi incluso anche sulla base di accordi

d'esternalizzazione), e i loro clienti, o tra due clienti o gruppi di clienti durante l'esercizio di qualsiasi attività che riguarda la gestione o la distribuzione di prodotti assicurativi.

Quando le disposizioni organizzative o amministrative adottate dall'impresa di assicurazione per gestire i conflitti d'interessi non sono sufficienti per garantire, con ragionevole certezza, che i rischi di minaccia agli interessi del cliente saranno evitati, l'impresa di assicurazione informa sufficientemente a monte il cliente della natura generale e/o delle fonti di tali conflitti d'interessi e delle misure prese per porvi rimedio.

Tali informazioni debbono essere sufficientemente dettagliate, tenendo conto delle caratteristiche dei clienti, per permettere loro di prendere una decisione consapevole sulle attività di distribuzione assicurativa.

Riferimenti:

Direttiva europea 2016/97 sulla distribuzione assicurativa (nel prosieguo "DDA") – considerando 39; 57; Art. 27 "Prevenzione dei conflitti di interesse"; Art. 28 "Conflitti di interesse".

Decreto Legislativo n. 209/2005 (C.A.P.):

Art. 119-bis commi 6 e 7 "Regole di comportamento e conflitti di interesse"; Art. 121-quinquies "Conflitti di interesse"; Art. 183 "Regole di comportamento".

Regolamento IVASS n. 41/2018

Art. 35 "Conflitti di interesse nella realizzazione ed esecuzione dei contratti di assicurazione".

1.3 Definizioni

CNP Luxembourg ha definito il conflitto d'interessi come segue:

1. Un conflitto d'interessi, ai sensi della presente politica, è una situazione che può creare interferenze dirette o indirette tra alcuni interessi pubblici o privati tali da influenzare l'esercizio indipendente, imparziale e obiettivo dell'attività di distribuzione assicurativa a scapito degli interessi del cliente.
2. Un distributore di assicurazioni è definito dal Regolamento IVASS n. 41 come qualsiasi intermediario assicurativo, intermediario assicurativo a titolo accessorio e impresa di assicurazione o di riassicurazione.
3. Sono in particolare considerate come conflitti d'interessi le situazioni nelle quali CNP Luxembourg o una persona interessata:
 - è suscettibile di realizzare un guadagno finanziario o di evitare una perdita finanziaria a scapito potenziale del cliente,
 - è incitato, finanziariamente o in altra maniera, a privilegiare l'interesse di un altro cliente o gruppo di clienti rispetto a quello del cliente (conflitto orizzontale), e
 - è fortemente implicato nella gestione o nello sviluppo dei prodotti assicurativi, specificamente dei prodotti di investimento assicurativo, in particolare quando la rete di distribuzione ha un'influenza sulla fissazione del prezzo di tali prodotti o sul loro costo di distribuzione, così come le situazioni nelle quali gli interessi di due clienti si trovano in concorrenza.

Le persone che rientrano nella definizione, e interessate dalla politica, sono CNP Luxembourg stessa (i suoi amministratori, dirigenti e collaboratori), una persona interessata o qualsiasi persona che è direttamente o indirettamente controllata da CNP Luxembourg.

4. Le fonti del conflitto d'interessi, quali intese nella presente politica, sono:
- i metodi di remunerazione,
 - i processi interni di CNP Luxembourg, e
 - le relazioni contrattuali tra CNP Luxembourg e terze persone morali (distributori).

1.4 Relazione con altre regole e documenti

La presente Politica è definita in coordinamento con altre Politiche emesse all'interno del Gruppo CNP Assurances nel rispetto sia della regolamentazione relativa alla creazione di prodotti d'investimento assicurativo che di altre disposizioni generali.

Esse completano, ad esempio, le regole di condotta che il personale è tenuto ad osservare ai sensi della regolamentazione in vigore, dei contratti di lavoro, delle procedure interne, così come del codice di condotta e della politica in materia di regali e benefici della società.

La presente Politica definisce i principi e le direttive operative alle quali CNP Luxembourg intende conformarsi per la realizzazione dei prodotti d'investimento e per l'esecuzione dei contratti.

1.5 Procedura di approvazione e aggiornamento

Tale Politica è approvata dalla Direzione generale di CNP Luxembourg.

Tale Politica è oggetto di una valutazione annuale da parte del dipartimento Conformità al fine di considerare le evoluzioni legislative e regolamentari, le modifiche della struttura organizzativa di CNP Luxembourg e i potenziali malfunzionamenti rilevati.

II. Identificazione dei conflitti d'interessi

CNP Luxembourg deve identificare le circostanze che generano o potrebbero generare un conflitto d'interessi suscettibile di nuocere agli interessi di uno o più clienti. In tale contesto, due tipi di situazioni sono state identificate da CNP Luxembourg: situazioni di conflitto interno e quelle di conflitto esterno.

2.1 Situazioni di conflitto d'interessi interno

Il compenso e i benefici economici dei collaboratori e dei dirigenti possono generare situazioni di conflitto d'interessi a scapito del cliente.

In effetti, i sistemi di retribuzione dei collaboratori e dei dirigenti fondati su semplici obiettivi di fatturato a breve termine, senza tenere conto degli obiettivi di conformità o di soddisfazione dei clienti, possono condurre a situazioni di conflitto d'interessi.

Peraltro, una situazione di conflitto d'interessi interno può allo stesso modo sopraggiungere a causa di una relazione privilegiata di un collaboratore o di un dirigente nei confronti di un intermediario. Una tale situazione può portare a dei vantaggi per l'intermediario a scapito della società. Per esempio, se un reclamo pienamente fondato nei confronti di un intermediario viene ignorato dalla società in ragione dell'amicizia o della relazione familiare di un collaboratore della società con l'intermediario in questione.

2.2 Situazioni di conflitto d'interessi esterno

- **Partecipazioni**

CNP Luxembourg non detiene partecipazioni con gli intermediari responsabili della distribuzione dei suoi prodotti. Non esiste alcuna relazione di controllo.

CNP Luxembourg opera attraverso l'implementazione di convenzioni di distribuzione con tali intermediari.

- **Compenso e benefici economici**

Ai sensi dell'articolo 17 §3 della DDA, i distributori dei prodotti assicurativi non devono essere compensati in modo contrario al loro dovere di agire nel migliore interesse dei loro clienti.

La DDA definisce il compenso dell'attività di distribuzione come qualsiasi commissione, onorario, spesa o altro pagamento, inclusi altri benefici economici di qualsiasi tipo o qualunque altro vantaggio o incentivo finanziario o non finanziario, offerti o forniti in relazione ad attività di distribuzione assicurativa.

Tale compenso non deve avere un effetto negativo sulla qualità del servizio fornito al cliente né nuocere al rispetto dell'obbligo di agire in modo onesto, imparziale e professionale nel migliore interesse del cliente.

Pertanto, sono stati individuati come rischi per provocare un conflitto d'interessi i seguenti compensi:

- i compensi che spingono l'intermediario a proporre o a raccomandare un prodotto assicurativo a scapito del fatto che l'intermediario è in misura di proporre un prodotto assicurativo differente che risponde meglio ai bisogni e alle esigenze del cliente;
- i compensi basati unicamente su criteri commerciali quantitativi che non tengono conto degli elementi qualitativi (per esempio la qualità del servizio offerto al cliente);
- un valore di incentivazione sproporzionato rispetto al valore del prodotto fornito e alla qualità del servizio offerto in relazione al prodotto;
- i benefici economici pagati in anticipo per prodotti per i quali non esiste un meccanismo di rimborso appropriato in caso di cessione o riscatto preventivo.

- **Co-progettazione dei prodotti assicurativi**

La co-progettazione dei prodotti assicurativi tra l'impresa assicurativa e l'intermediario è una fonte potenziale di conflitti d'interessi che non garantisce gli interessi dei clienti.

CNP Luxembourg non attua alcuna co-progettazione con i suoi intermediari. Soltanto CNP Luxembourg crea i suoi prodotti assicurativi commercializzati.

- **Regali e benefici**

L'offerta di regali e di benefici dall'impresa di assicurazione ai suoi intermediari può influenzare questi ultimi nella proposta o raccomandazione dei prodotti assicurativi ai clienti. Si tratta di una fonte potenziale di conflitto d'interessi.

III. Prevenzione e gestione dei conflitti d'interessi

Dopo l'individuazione dei conflitti d'interessi potenziali, CNP Luxembourg deve definire le procedure da seguire e le misure da prendere al fine di prevenire e gestire tali conflitti.

Nell'ambito della DDA, tale obbligo di implementazione di una politica di prevenzione e gestione dei conflitti d'interessi incombe allo stesso modo ai distributori dei prodotti assicurativi. Una clausola che richiama tale obbligo è ripresa nelle convenzioni di distribuzione di CNP Luxembourg, firmate da ciascuno dei suoi intermediari.

3.1 Prevenzione dei conflitti d'interessi

Allo scopo di prevenire l'insorgenza di conflitti d'interessi, CNP Luxembourg ha predisposto un sistema di controllo dei rischi di conflitti d'interessi che riposa sulla cartografia, piani d'azione ed il loro monitoraggio, controlli e una procedura di informazione precontrattuale del cliente.

Questo sistema di controllo dei rischi di conflitti d'interessi riposa su:

- un insieme di politiche
- una cartografia dei rischi legati ai conflitti d'interessi
- delle procedure di controllo
- delle basi incidentali
- ogni dispositivo organizzativo e amministrativo pertinente

Infatti, CNP Luxembourg ha predisposto molteplici politiche, quale un sistema di allarme interno che permette ai collaboratori di portare alla conoscenza del Gruppo CNP Assurances ogni problema o disfunzione che sembri compromettere le regole in vigore e i valori dell'azienda, e di farlo sufficientemente presto per ridurre i rischi. Allo stesso modo, una politica di remunerazione interna e dei distributori, così come un codice di buona condotta, sono stati adottati e applicati in seno a CNP Luxembourg.

Per quanto concerne l'offerta di regali e/o di benefici, CNP Luxembourg applica una politica Gruppo che mette in opera alcune regole rigorose che mirano a prevenire infrazioni penali legate alla corruzione, quali la violazione della fiducia o l'uso illecito dei beni aziendali. Sono state determinate delle soglie per poter offrire regali, inviti e altri benefici agli intermediari.

3.2 Gestione dei conflitti d'interesse

In caso di individuazione di un nuovo conflitto d'interessi o di una situazione suscettibile di generare un conflitto d'interessi, CNP Luxembourg prevede la trasmissione dell'informazione al dipartimento Conformità incaricato del trattamento di ogni conflitto d'interessi osservato.

In caso di rilevazione di un conflitto d'interessi, alcuni piani di risanamento saranno adottati e condotti dal dipartimento di controllo permanente per rimediare all'insufficienza del dispositivo esistente e allontanare il rischio di minaccia agli interessi del cliente.

Se i dispositivi rimangono insufficienti per garantire, con ragionevole certezza, l'assenza del rischio di minaccia all'interesse del cliente, il conflitto d'interessi che persiste é divulgato al cliente. Conformemente alla DDA, la divulgazione comprende la descrizione del conflitto d'interessi, dei rischi per il cliente e delle misure messe in opera per attenuarlo. Tale divulgazione deve intervenire solo come ultima ratio.