Aggiornamento 26 marzo 2024

POLICY PER LE OPERAZIONI PERSONALI EFFETTUATE DA PERSONALE E ORGANI DI FONDACO SGR S.P.A.

Aggiornamento 26 marzo 2024

1. OBIETTIVI DELLA POLICY

La presente policy (la "Policy") è redatta al fine di adempiere alle disposizioni del Regolamento Intermediari emanato dalla Consob in data 15 febbraio 2018 e successive modifiche (il "Regolamento Intermediari") che prescrivono agli intermediari l'applicazione degli articoli 28 e 29 del Regolamento Delegato UE 2017/565 inerenti all'adozione di specifiche misure volte a disciplinare la gestione delle operazioni personali compiute dai Soggetti Rilevanti (come definito in seguito) in Fondaco SGR S.p.A. (la "SGR" o "Fondaco"), prevenendo sia i fenomeni di abuso di informazioni privilegiate e di manipolazione del mercato – vietati dalla disciplina del *market abuse* – sia, in generale, attività e comportamenti che siano in conflitto di interesse o comunque che non siano conformi con quanto previsto dalla regolamentazione esterna e interna. Obiettivi esclusivi della Policy sono quindi quello di garantire alla SGR comportamenti conformi (volti, peraltro, anche alla prevenzione di reati-presupposto sensibili ai fini del D. Lgs. 231/2001 e successive modifiche) nonché la possibilità di costituire e tenere aggiornato un registro delle operazioni personali effettuate dai soggetti rilevanti così come *infra* definiti.

In generale, per "operazione personale" si intende un'operazione su uno strumento finanziario realizzata da, o per conto di, un Soggetto Rilevante, qualora sia soddisfatta almeno una delle seguenti condizioni:

i) il Soggetto Rilevante agisce al di fuori dell'ambito delle attività che svolge nella sua veste professionale;

ii) l'operazione è eseguita per conto di una qualsiasi delle persone seguenti:
   - il Soggetto Rilevante;
   - una persona con cui il Soggetto Rilevante ha rapporti di parentela entro il quarto grado[1] o stretti legami[2];
   - una persona che intrattiene con il Soggetto Rilevante relazioni tali per cui il Soggetto Rilevante abbia un interesse significativo, diretto o indiretto, nel risultato dell'operazione che sia diverso dal pagamento di competenze o commissioni per l'esecuzione dell'operazione.

Le operazioni personali rilevanti ai fini della presente Policy sono quindi tutte quelle che, effettuate dai Soggetti Rilevanti, possano dare origine a conflitti di interesse ovvero che presuppongano informazioni privilegiate o altre informazioni confidenziali.
Si precisa che non rientrano nel concetto di operazione personale regolata dalla Policy l'eventuale attività prestata dagli Amministratori della SGR negli uffici investimenti presso il socio del quale sono emanazione o, eventualmente, di suoi enti strumentali. Rimangono tuttavia salvi gli obblighi previsti di astenersi, anche nell'esercizio di altre funzioni, dal porre in atto i comportamenti non consentiti, così come definiti al paragrafo 4 della Policy.

[1] Intendendosi per essi il coniuge o il convivente more uxorio, i figli, ogni parente entro il quarto grado (genitori, fratelli/sorelle, zii, cugini, nipoti) che abbia convissuto almeno un anno con il Soggetto Rilevante alla data dell'operazione personale (in seguito "**Rapporti di Parentela**").

[2] Intendendosi una situazione nella quale due o più persone fisiche o giuridiche sono legate da una partecipazione (ossia dal fatto di detenere direttamente o tramite un legame di controllo, almeno il 20% o più dei diritti di voto del capitale di un'impresa) o da un legame di controllo (ossia dal legame che esiste tra un'impresa madre e un'impresa figlia) o da una relazione della stessa natura tra una persona fisica o giuridica e un'impresa (in seguito "**Stretti Legami**"). Costituisce uno Stretto Legame tra due o più persone fisiche o giuridiche anche la situazione in cui esse siano legate in modo duraturo a una stessa persona da un legame di controllo.

La presente policy è parte integrante del modello organizzativo, adottato ai sensi del D.lgs. 231/01 (il "Modello") e, pertanto, i destinatari coinvolti nelle attività oggetto del presente documento sono tenuti ad adeguare i propri comportamenti ai principi indicati nel Modello.

2. I DESTINATARI DELLA POLICY

Anche alla luce della propria operatività, la SGR ha individuato quali destinatari dell'intera Policy i seguenti soggetti rilevanti (i "Soggetti Rilevanti")[3]:

- tutto il personale (dirigenti, quadri e impiegati) prestatore di lavoro subordinato ai sensi dell'art. 2094 c.c. in carico alla SGR o distaccato – in forma totale o parziale – da terzi presso Fondaco, così come il personale in *stage* o con contratti di lavoro ad esso assimilabili;
- l'Amministratore Delegato;
- gli eventuali collaboratori interni.

In considerazione della natura della SGR, non rientrano tra i Soggetti Rilevanti i Soci della SGR, i componenti del Consiglio di Amministrazione non dotati di deleghe ai sensi dell'art. 2381 del Codice civile, il Presidente del Consiglio di Amministrazione e i membri effettivi del Collegio Sindacale in quanto ritenuti non in conflitto di interesse relativamente alle attività di cui alla presente Policy.

Nella selezione degli eventuali altri soggetti (i "Soggetti Rilevanti Esterni") che siano deputati, mediante un accordo di esternalizzazione, a partecipare direttamente alla prestazione di servizi di investimento o l'esercizio di attività di investimento da parte della SGR, quest'ultima verifica la presenza di specifica procedura per la gestione dei conflitti di interesse e per la registrazione delle operazioni personali.

Fermo restando quanto sopra viene dato atto che, per l'attività prestata in Fondaco, alcuni dei Soggetti Rilevanti (quali innanzitutto i membri dei team di gestione) potrebbero esporre la SGR a rischi maggiori rispetto a quelli che si potrebbero generare in capo ad altri. Al tempo stesso la dimensione aziendale e la maggiore facilità con la quale circolano e possono essere intercettate le informazioni suggeriscono un approccio prudenziale.

3. GLI STRUMENTI FINANZIARI CHE RIENTRANO NELL'AMBITO DI APPLICAZIONE DELLA POLICY

3.1 Gli strumenti finanziari oggetto della policy

Rientrano nel concetto di operazione personale di cui alla Policy l'operatività in:

- titoli azionari;
- strumenti derivati (sia quotati sia *over the counter*) aventi singoli titoli azionari come sottostante;
- tutti gli OICR e i fondi chiusi di tempo in tempo gestiti dalla SGR, ivi ricompresi anche i portafogli gestiti in delega e quelli istituiti da Fondaco Lux S.A.

[3] Cfr. art. 2 del Regolamento Delegato UE 2017/565.

3.2 Esclusioni

Non rientra nel concetto di operazione personale di cui alla Policy l'operatività:

- in quote di OICR (da intendersi ricompresi anche gli ETF e gli ETC) istituiti e gestiti da terzi;
- in strumenti finanziari obbligazionari non convertibili, sempre emessi da terzi;
- effettuata nell'ambito di un servizio di gestione di portafogli ad eccezione delle eventuali istruzioni specifiche fornite al gestore del portafoglio;
- in pronti contro termine negoziati con banche;
- in certificati di deposito bancari;
- prodotti derivati (inclusi i *certificates*) non aventi singoli titoli azionari come sottostante.

4. COMPORTAMENTI NON CONSENTITI

A prescindere dall'importo degli strumenti finanziari compravenduti, ai Soggetti Rilevanti non è consentito:

- mettere in atto – neanche per il tramite di soggetti con i quali abbia Rapporti di Parentela o Stretti Legami – comportamenti che generino gli illeciti di abuso di informazioni privilegiate e di manipolazione del mercato, anche qualora essi vadano, in tutto o in parte, a beneficio (i) di un prodotto istituito e/o gestito dalla SGR o da Fondaco Lux S.A. o (ii) della clientela del gruppo Fondaco;
- mettere in atto operazioni in conflitto di interesse che contrastino con quanto previsto dalla normativa vigente e/o dalla policy di gestione dei conflitti di interesse di tempo in tempo vigente in Fondaco;
- effettuare operazioni in contropartita diretta con la clientela della SGR o di Fondaco Lux S.A.;
- effettuare operazioni finanziarie con frequenza tale da evidenziare una finalità speculativa diversa dalla semplice attività di investimento del patrimonio personale. La soglia di rilevanza, in questo caso, coincide con un holding period pari almeno ad un mese solare;
- effettuare vendite allo scoperto.

La SGR non presta servizi di ricerca in materia di investimenti da diffondere alla propria clientela o a terzi. Ciononostante, si ricorda che: (i) coloro che fossero direttamente coinvolti, anche esternamente, in ricerche o studi su società quotate o in iniziative di mercato primario devono astenersi dall'operare sugli strumenti finanziari interessati sino alla conclusione e alla pubblicazione degli studi e delle iniziative; (ii) la prestazione del servizio di consulenza in materia di investimenti è riservata esclusivamente agli intermediari autorizzati nel rispetto della normativa vigente.

5. PROCEDURA PER LE OPERAZIONI PERSONALI IN STRUMENTI FINANZIARI DI TERZI[4]

[4] Per completezza a tale proposito si ricorda che il Codice Etico e di Comportamento prevede che il personale dipendente non esegua operazioni personali in strumenti finanziari di terzi durante l'orario 8.30-13.15 e 14.15-17. Nelle altre fasce orarie è riconosciuta la limitata facoltà di utilizzare gli strumenti aziendali per eseguire operazioni personali in prodotti e/o strumenti finanziari di terzi alle condizioni che le singole operazioni personali:

1) non precedano o seguano ordini impartiti sul mercato per il corretto esercizio dell'attività della SGR;
2) non vadano, nemmeno potenzialmente, a danno dei singoli fondi o gestioni della SGR e/o sottoscrittori/investitori di essi/esse;
3) non siano, nemmeno potenzialmente, in conflitto di interesse e rispettino tutte le disposizioni normative e regolamentari applicabili.

5.1 Procedura per le operazioni personali negli strumenti previsti dal paragrafo 3.1 della Policy

I Soggetti Rilevanti che effettuano operazioni personali negli strumenti finanziari previsti dal paragrafo 3.1 devono effettuare una opportuna comunicazione per iscritto[5] preliminare alla compravendita alla Funzione di Compliance.
L'autorizzazione all'operazione è responsabilità della Funzione di Compliance e viene rilasciata previa compilazione del Modulo "Operatività in conto proprio – Richiesta di autorizzazione per operatività su titoli azionari" da parte del soggetto rilevante.

La Compliance approva tempestivamente l'operazione qualora la compravendita non sia connessa logicamente e temporalmente con operazioni significative da parte delle Gestioni Patrimoniali di Yield Enhancing e/o di altri OICR gestiti da Fondaco SGR.

I Soggetti Rilevanti sono altresì soggetti a fornire una autocertificazione annuale di riepilogo delle operazioni di compravendita effettuate su strumenti finanziari definiti nel paragrafo 3.1. L'obbligo di autocertificazione non decade qualora non siano state effettuate operazioni.

Per motivi di vigilanza e controllo le funzioni di Compliance ed Internal Audit hanno la facoltà di richiedere a campione i giustificativi delle operazioni di compravendita effettuate o l'estratto dei conti titoli associati ai conti correnti dei Soggetti Rilevanti.

5.2 Finalità

Le comunicazioni previste dal presente paragrafo 5 della Policy e dirette alle funzioni di controllo sono esclusivamente volte al rispetto della normativa applicabile alla SGR a tutela della propria clientela nonché dell'integrità dei mercati e consentono allo stesso tempo alla funzione di Compliance di mantenere aggiornato l'archivio delle operazioni personali di Fondaco.

6. PROCEDURA PER LE OPERAZIONI PERSONALI IN FONDI GESTITI DAL GRUPPO FONDACO (RINVIO)

Le operazioni personali in fondi gestiti dal Gruppo Fondaco sono regolate dalla "policy di gestione dei conflitti di interesse" adottata da Fondaco SGR, le cui disposizioni principali – per completezza – si richiamano qui di seguito.
Ogni operazione personale deve essere preventivamente comunicata alla funzione di Compliance e, per conoscenza e controllo, alla funzione di Internal Audit. L'autorizzazione all'operazione è responsabilità della Funzione di Compliance e viene rilasciata previa compilazione del Modulo "Operatività in conto proprio – Richiesta di autorizzazione di sottoscrizione/rimborso di quote di Fondi del Gruppo Fondaco"[6] da parte del soggetto rilevante. Il Modulo deve essere fatto pervenire contestualmente al modulo di sottoscrizione/rimborso alla funzione di Compliance/Internal Audit per l'attivazione dell'iter di autorizzazione. La funzione di Compliance evade la richiesta nel più breve tempo possibile, riconsegnando il modulo controfirmato in segno di autorizzazione o di

[5] La comunicazione, contente il modulo di operatività per conto proprio, deve essere effettuata tramite mail all'indirizzo compliance@fondacosgr.it

[6] Il Modulo è allegato alla policy di gestione dei conflitti di interesse.

diniego e fornendo i riferimenti della Banca Depositaria e la relativa documentazione da inviare a quest'ultima. In caso di diniego all'operazione personale – che verrà sempre motivato per iscritto dalla funzione – la funzione di Compliance della SGR comunica tempestivamente tale circostanza al soggetto rilevante.
I Soggetti Rilevanti sono edotti che le richieste di operazioni personali vengono evase nel più breve tempo possibile dalla funzione di Compliance, compatibilmente con il carico di lavoro di tempo in tempo in capo alla suddetta funzione.
I soggetti rilevanti si impegnano espressamente a tollerare eventuali ragionevoli ritardi per il compimento dell'iter autorizzativo. In tal caso i Soggetti Rilevanti rinunciano espressamente a richiedere alla SGR e/o alle persone coinvolte risarcimenti per mancati profitti conseguenti a ragionevoli e motivati ritardi da parte dei singoli uffici della SGR.
Le decisioni di autorizzazione o diniego della Compliance sono inappellabili da parte dei soggetti rilevanti che hanno richiesto l'operazione.

7. LE FUNZIONI DI CONTROLLO COINVOLTE NEL PROCESSO

La funzione di Compliance può essere sostituita dalla funzione di Internal Audit in fase di autorizzazione delle operazioni personali nei seguenti casi: (*i*) assenza/malattia prolungata del responsabile della funzione di Compliance ovvero (*ii*) eventuale operatività personale della funzione di Compliance.

8. RISERVATEZZA E SEGRETO PROFESSIONALE

Le informazioni e i dati forniti dai Soggetti Rilevanti alla funzione di Compliance e alla funzione di Internal Audit per adempiere a quanto previsto dalla Policy sono coperti dal segreto professionale nonché acquisiti e trattati nel rigoroso rispetto delle procedure interne e della normativa vigente in materia di *privacy.* La cartella di rete dove sono salvati i documenti (file di monitoraggio, richieste di autorizzazione di compravendite, autocertificazioni) è protetta ed accessibile ai soli membri delle Funzioni di Compliance, Internal Audit e Risorse Umane.

9. PREVISIONI DI CHIUSURA

Le disposizioni contenute nella Policy e il rispetto di esse si fondano esclusivamente sull'imprescindibile elemento fiduciario che il Gruppo Fondaco ripone nei propri Soggetti Rilevanti.

10. FLUSSI INFORMATIVI ALL'ODV

I Destinatari della policy sono tenuti a segnalare tempestivamente all'OdV ogni violazione o deroga relativa alle norme comportamentali ed alle modalità esecutive disciplinate dal presente documento, dal Codice Etico e, in generale, dal Modello 231/01 della Società, in base alle modalità descritte nella procedura "Flussi informativi verso l'Organismo di Vigilanza", parte integrante del Modello stesso.

7. SANZIONI DISCIPLINARI

La violazione del presente documento costituisce illecito disciplinare, da cui può discendere l'applicazione delle specifiche sanzioni individuate nella Parte Generale del Modello Organizzativo 231/01 alla sezione "Sistema disciplinare" e nel Regolamento del Personale.

Aggiornamento 26 marzo 2024

SCHEMA RIEPILOGATIVO

Gli strumenti finanziari oggetto della Policy sono classificati nelle seguenti 3 categorie, ognuna delle quali soggetta a regole differenti a seconda della sensibilità degli strumenti sottostanti:

STRUMENTI FINANZIARI da paragrafo 3.1
Titoli azionari; strumenti derivati (sia quotati sia OTC) aventi singoli titoli azionari come sottostante

⇒ **Soggetti Rilevanti: Amministratori, Sindaci effettivi e tutto il personale della SGR (anche distaccato)**

⇒ Operatività personale: richiesta di autorizzazione preliminare alle attività di compravendita da parte dei Soggetti Rilevanti. Responsabilità di approvazione assegnata alla Funzione di Compliance (Internal Audit a controllo e vigilanza). Cfr. par 5 della Policy.

⇒ Autocertificazione annuale da parte dei Soggetti Rilevanti, a favore di Compliance ed Internal Audit (sia in presenza che in assenza di operazioni)

OICR GESTITI DALLA SGR e FONDI CHIUSI

⇒ Operatività personale regolata dal Paragrafo 6 della Policy (rimando alla Policy sui conflitti di interesse)

ESCLUSIONI
OICR (inclusi ETF ed ETC) gestiti da terzi; obbligazioni non convertibili; servizio di GP senza istruzioni specifiche fornite al gestore del portafoglio; pronti contro termine negoziati con banche; certificati di deposito bancari; prodotti derivati (inclusi i *certificates*) non aventi singoli titoli azionari come sottostante

⇒ Operatività personale libera e non regolata dalla Policy. Cfr. par. 3.2 della Policy

Fondaco | società di gestione del risparmio S.p.A.

Aggiornamento 26 marzo 2024

ALLEGATO 1

Modulo di adesione alla Policy per le operazioni personali effettuate da Soggetti Rilevanti di Fondaco SGR S.p.A.

Il/La Sottoscritto/a _____, nato/a a _____, Prov. (____), matricola aziendale n. ___/carica ricoperta in Fondaco SGR S.p.A.: _____

dichiara

1) di aver ricevuto la Policy per le operazioni personali (Aggiornamento 26 marzo 2024), di averla letta e di averne compreso interamente i contenuti, nonché di impegnarsi al rispetto di quanto in essa contenuto;

2) di impegnarsi a non operare per conto di persone con le quali abbia Rapporti di Parentela o Stretti Legami (mediante conti cointestati o consigliando l'operazione o agendo in nome e per conto del terzo) agendo in violazione della presente Policy e della normativa in materia;

3) di impegnarsi in ogni caso a non porre in essere comportamenti in conflitto di interesse o comunque che possano dare origine a fenomeni di abuso di informazioni privilegiate e/o abuso di mercato.

* * *

Il Soggetto Rilevante è edotto che, a decorrere dalla data di sottoscrizione del presente modulo, l'adesione alla versione della Policy sostituisce l'eventuale adesione alla/e versione/i precedente/i.

Luogo e data, _____

Nome e cognome _____

Firma _____