

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



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 impongono agli intermediari l’applicazione degli articoli 28 e 29 del Regolamento Delegato UE 2017/565, riguardanti l’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”). L’obiettivo è prevenire fenomeni di abuso di informazioni privilegiate e di manipolazione del mercato – vietati dalla disciplina del *market abuse* – nonché, in generale, attività e comportamenti che possano generare conflitti di interesse o non siano conformi alla regolamentazione esterna e interna. Gli obiettivi esclusivi della Policy sono, pertanto, garantire alla SGR comportamenti conformi alle normative applicabili (inclusa la prevenzione di reati-presupposto rilevanti ai fini del D. Lgs. 231/2001 e successive modifiche) e consentire la costituzione e l’aggiornamento di un registro delle operazioni personali effettuate dai Soggetti Rilevanti.

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 grado¹ o stretti legami²;
 - 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 prudentiale.

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:

- a. titoli azionari;
- b. strumenti derivati (sia quotati sia *over the counter*) aventi singoli titoli azionari come sottostante;
- c. 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.

3.2 Esclusioni

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

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

Aggiornamento 26 novembre 2024

- 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. COMPORAMENTI NON CONSENTITI

A prescindere dall'importo degli strumenti finanziari oggetto di compravendita, ai Soggetti Rilevanti è vietato:

- compiere operazioni personali in violazione o potenziale violazione degli obblighi di trattamento delle informazioni confidenziali previsti dalla normativa applicabile;
- compiere operazioni personali che possano entrare in conflitto con gli obblighi previsti dalla normativa vigente, dal TUF e dai relativi regolamenti di attuazione, nonché dalle politiche interne di gestione dei conflitti di interesse applicabili in Fondaco, in particolare riguardo ai principi generali e ai criteri di comportamento nella prestazione dei servizi e delle attività di investimento e agli obblighi di identificazione e gestione dei conflitti di interesse;
- compiere, direttamente o sollecitando altri, operazioni su strumenti finanziari che possano violare le normative relative all'abuso di informazioni privilegiate, alla manipolazione del mercato e all'uso di informazioni relative a ordini in attesa di esecuzione, anche se tali comportamenti risultano, in tutto o in parte, a beneficio di prodotti gestiti dalla SGR, di Fondaco Lux S.A. o della clientela del gruppo Fondaco, incluse situazioni che coinvolgano soggetti con cui il Soggetto Rilevante ha Rapporti di Parentela o Stretti Legami;
- comunicare a terzi, al di fuori dell'ambito della propria attività lavorativa o di un contratto di esternalizzazione, informazioni o pareri che, sapendo o dovendo ragionevolmente sapere, potrebbero indurre il destinatario a: a) compiere operazioni su strumenti finanziari che, se effettuate a titolo personale dal Soggetto Rilevante, sarebbero soggette alle disposizioni di cui al precedente punto; b) consigliare o sollecitare altri a realizzare tali operazioni.
- effettuare operazioni in contropartita diretta con la clientela della SGR o di Fondaco Lux S.A.;
- effettuare operazioni finanziarie con una frequenza tale da far presupporre una finalità speculativa, diversa dalla semplice attività di investimento del patrimonio personale, con una soglia di rilevanza che corrisponde a un *holding period* di almeno un mese solare;
- effettuare vendite allo scoperto.

La SGR non fornisce servizi di ricerca in materia di investimenti da diffondere alla propria clientela o a terzi. Tuttavia, si ricorda che: (i) coloro che siano direttamente coinvolti, anche esternamente, in ricerche o studi su società quotate o in iniziative di mercato primario devono astenersi dall'effettuare operazioni sugli strumenti finanziari interessati sino alla conclusione e alla pubblicazione degli studi e delle iniziative; (ii) la prestazione di servizi 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 TERZIA

5.1 Procedura per le operazioni personali negli strumenti di cui al paragrafo 3.1 a.) e b.) della Policy

I Soggetti Rilevanti che effettuano operazioni personali negli strumenti finanziari indicati ai paragrafi 3.1 a.) e b.) devono darne tempestiva comunicazione via e-mail alla Funzione di Compliance.

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 articolo 5 e dal successivo articolo 6 sono esclusivamente finalizzate al rispetto della normativa applicabile alla SGR, a tutela della propria clientela e dell'integrità dei mercati. Inoltre, tali comunicazioni permettono 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 DI CUI AL PARAGRAFO 3.1 C.) DELLA POLICY

I Soggetti Rilevanti che effettuano operazioni personali in fondi gestiti dal gruppo Fondaco, come indicato al paragrafo 3.1 c.), devono darne tempestiva comunicazione via e-mail alla funzione Middle Office, mediante la sottoscrizione di un apposito modulo, con la Funzione Compliance in copia.

Inoltre, la Funzione Compliance riceve semestralmente una comunicazione dalla Funzione Middle Office per quanto riguarda i fondi italiani, e dalla Fondaco Lux per i fondi lussemburghesi, contenente il riepilogo delle operazioni effettuate dai Soggetti Rilevanti nel corso del semestre di riferimento.

Per motivi di vigilanza e controllo le funzioni di Compliance ed Internal Audit hanno la facoltà di richiedere, a campione, i giustificativi delle operazioni effettuate.

7. LE FUNZIONI DI CONTROLLO COINVOLTE NEL PROCESSO

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.

Aggiornamento 26 novembre 2024

La funzione di Compliance può essere sostituita dalla funzione di Internal Audit per la ricezione delle operazioni personali nei seguenti casi: (i) assenza/malattia prolungata del responsabile della funzione di Compliance oppure (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 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

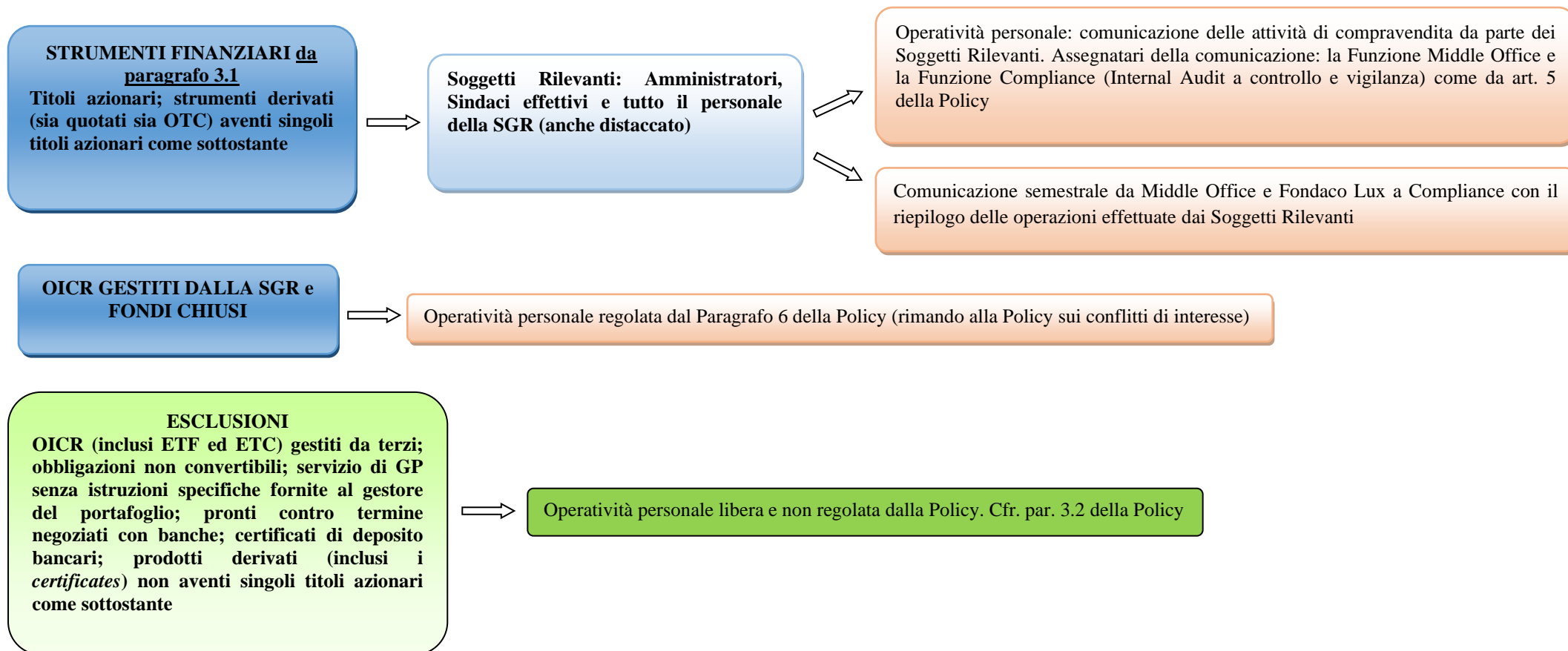
I Destinatari della Policy sono tenuti a segnalare tempestivamente all'OdV ogni violazione o deroga relativa alle norme comportamentali ed alle modalità esecutive disciplinate dal presente documento, dal Codice Etico e, in generale, dal Modello 231/01 della Società, in base alle modalità descritte nella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

11. 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.

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:



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 novembre 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 _____