

CODICE ETICO
DI EMISYS CAPITAL S.G.R. P. A.

Approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 21 marzo 2017

INDICE

1. PREMESSA	4
2. LINEE GENERALI	4
3. AMBITO DI APPLICAZIONE	4
4. PRINCIPI ETICI GENERALI	5
4.1 Legalità	5
4.2 Imparzialità	5
4.3 Onestà e lealtà	6
4.4 Correttezza e trasparenza	6
4.5 Riservatezza	6
4.6 Prevenzione della corruzione e di altri reati	6
5. PRINCIPI ETICI E COMPORTAMENTALI RELATIVI ALLA SPECIFICA ATTIVITA' POSTA IN ESSERE NELL'AMBITO DELLA GESTIONE DEL RISPARMIO	7
5.1 Obblighi in materia di riservatezza sulle Informazioni Privilegiate e Confidenziali e di prevenzione di fenomeni di manipolazione del mercato	7
5.2 Operazioni per conto proprio aventi ad oggetto strumenti finanziari	8
5.3 Ammissione a negoziazione di quote di Fondi Comuni di investimento mobiliari chiusi gestiti da EMISYS CAPITAL S.G.R.p.A.	9
5.4 Conferimento di incarichi e procure da parte degli Investitori	9
5.5 Rapporti con la stampa e comunicazioni esterne	9
5.6 Accesso della clientela alla documentazione e alle registrazioni	9
5.7 Svolgimento del servizio di consulenza	10
6. CONFLITTI DI INTERESSE E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	10
6.1 Disposizioni generali	10
6.2 Disposizioni applicabili alle SGR indipendenti che gestiscono fondi riservati	11
6.3 Servizi e convenzioni riguardanti i Fondi	11
7. PRINCIPI ETICI NELL'AMBITO DELLA CORPORATE GOVERNANCE	11
7.1 Organi Amministrativi	11
7.2 Rendicontazione finanziaria	11
7.3 Antiriciclaggio	12
8. I PRINCIPI ETICI NELLE RELAZIONI CON I COLLABORATORI	12
9. PRINCIPI ETICI NEI CONFRONTI DI TERZI	12
9.1 Criteri di condotta nei confronti dei Clienti	12

9.2 Criteri di condotta nei confronti dei Fornitori	13
9.3 Criteri di condotta nei rapporti con Terzi Soggetti (quali consulenti e professionisti) e di questi ultimi nei confronti di EMISYS.....	13
10. PRINCIPI ETICI NEI CONFRONTI DI ALTRI INTERLOCUTORI (partiti politici, organizzazioni sindacali o associazioni).....	14
11. SICUREZZA E SALVAGUARDIA DELLA SALUTE E DELLE CONDIZIONI DI LAVORO.....	14
12. TUTELA DELLA PRIVACY	14
13. COMUNICAZIONE E FORMAZIONE	15
14. EFFICACIA DEL CODICE ETICO E SISTEMA SANZIONATORIO.....	15
14.1 Organo Amministrativo, Dirigenti e Personale Dipendente	15
14.2 Terzi Soggetti.....	15
15. SEGNALAZIONI.....	15

1. PREMESSA

EMISYS CAPITAL S.G.R.p.A. (*breviter*, anche EMISYS o la Società), dà rilevanza ai principi etici ed intende quindi di definire ed esplicitare in modo quanto mai chiaro i principi etici a cui ispirare e conformare il proprio modo di operare nello svolgimento della propria attività.

Per tali ragioni EMISYS ha ritenuto di procedere alla raccolta ed alla pubblicazione delle regole e dei principi etici e di comportamento che, sin dalla sua costituzione, improntano le relazioni della Società verso il personale ed i terzi e che, più in generale, caratterizzano lo svolgimento dell'attività societaria.

Tali principi sono contenuti nel presente Codice Etico, del quale EMISYS, come sino ad ora avvenuto, da un lato auspica la spontanea condivisione, adesione e diffusione e, dall'altro, esige l'osservanza e l'applicazione da parte di ogni individuo che operi per conto della medesima o che venga in contatto con la stessa, con espresso obbligo di improntare ciascuna attività, a qualsiasi titolo prestata, secondo principi e regole ispirate ad un'analogia idea di condotta etica.

L'adozione del presente Codice Etico, che integra ed in parte richiama i contenuti del Codice Interno di Comportamento predisposto dall'AIFI ed in precedenza adottato dalla Società, è inteso come fondamentale strumento di divulgazione dei principi di seguito analiticamente indicati ed è posto a presidio di una cultura aziendale ispirata ai principi di legalità, correttezza, imparzialità, trasparenza, riservatezza e rispetto della dignità della persona.

Le regole del presente Codice Etico, che costituiscono parte integrante del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo adottato dalla Società ai sensi del D.Lgs. 231/01, non sostituiscono, ma integrano, i doveri fondamentali dei lavoratori già fissati dalla normativa di riferimento e non esimono dalla doverosa osservanza delle leggi civili, amministrative, penali e contrattuali esistenti in materia, sia a livello nazionale che comunitario.

2. LINEE GENERALI

EMISYS riconosce l'importanza della responsabilità etico-sociale nella conduzione della propria attività e si impegna ad operare nel rispetto dei legittimi interessi dei propri *Stakeholders*, nonché a promuovere la conoscenza ed il rispetto del Codice da parte di tutti coloro con i quali intrattiene relazioni contrattuali.

Contemporaneamente, la Società si aspetta da tutti i suoi Collaboratori il rispetto delle regole aziendali e dei principi stabiliti nel presente Codice.

Le norme contenute nel Codice Etico sono, quindi, innanzi tutto intese a proteggere l'integrità della Società e ad assicurare la conformità alle leggi ed ai regolamenti vigenti. Una condotta non conforme al Codice può comportare azioni disciplinari a carico del trasgressore, a seguito di un procedimento indipendente ed autonomo rispetto all'eventuale procedura sanzionatoria azionata per violazione degli obblighi di cui all'articolo 2104 del codice civile.

3. AMBITO DI APPLICAZIONE

All'osservanza del Codice Etico sono tenuti gli amministratori, i dirigenti, i dipendenti, i collaboratori, senza alcuna eccezione, e tutti coloro che, direttamente o indirettamente, stabilmente o temporaneamente, instaurano rapporti o relazioni con la Società, ovvero operano per perseguirne gli obiettivi (definiti Destinatari).

In particolare Destinatari del presente Codice sono:

- i componenti dell'Organo Amministrativo ed i Dirigenti, i quali devono:

- conformare tutte le decisioni e le azioni al rispetto dei contenuti del Codice;
 - diffonderne la conoscenza e favorirne la condivisione da parte di dipendenti e terzi soggetti che operano per conto di EMISYS, quali consulenti e professionisti (in seguito, Terzi Soggetti);
 - costituire, attraverso il proprio comportamento, un modello di riferimento per il personale interno e per i soggetti terzi;
- i Dipendenti, i quali sono tenuti ad agire nel rispetto del Codice e a segnalare, secondo l'apposita procedura, al *management* della Società ed all'Organismo di Vigilanza, istituito ai sensi del D.Lgs 231/01, eventuali infrazioni;
 - i Soggetti Terzi ed i Fornitori di beni e servizi, i quali devono essere opportunamente informati delle regole di condotta contenute nel Codice ed uniformarvi i propri comportamenti per tutta la durata del rapporto contrattuale con la Società.

4. PRINCIPI ETICI GENERALI

Di seguito sono riportati i principi etici fondamentali riconosciuti dalla Società a cui devono necessariamente fare riferimento tutti i soggetti coinvolti nell'attività d'impresa al fine di salvaguardarne il buon funzionamento, l'affidabilità e la reputazione

4.1 Legalità

EMISYS, nello svolgimento delle proprie attività, agisce nel rispetto delle leggi e dei regolamenti applicabili, nonché del presente Codice Etico e delle procedure interne.

La Società considera il rispetto delle normative nazionali, comunitarie ed internazionali, come condizione vincolante ed imprescindibile del proprio agire.

Nello svolgimento delle rispettive attività, tutti i Destinatari (ed in particolar modo i Dirigenti, i Dipendenti ed i Collaboratori) si attengono ai principi di legalità espressi dal nostro ordinamento, avendo specifico riguardo alla finalità di prevenzione dei reati di cui al D.Lgs. n. 231/2001.

In nessun caso il perseguimento dell'interesse o di un vantaggio, anche indiretto, per la Società, può giustificare una condotta in violazione dei predetti principi, regole e procedure.

4.2 Imparzialità

Nelle decisioni che influiscono sulle relazioni con i propri *Stakeholders*, EMISYS evita qualsiasi forma di discriminazione.

Essa si impegna a garantire un ambiente di lavoro positivo e costruttivo, che supporti l'eventuale eterogeneità dei singoli e dei loro talenti ed opinioni, garantendo a tutti pari opportunità.

Nel selezionare i dipendenti ed i collaboratori, la Società si astiene da comportamenti discriminatori, valutando i candidati esclusivamente sulla base di criteri di merito, competenza e professionalità, tenendo conto delle effettive esigenze aziendali.

In particolare EMISYS si impegna a non porre in essere alcuna forma di discriminazione basata sull'orientamento sessuale, sulla razza, sul ceto, sulla nazionalità, sulle opinioni religiose o politiche o sull'appartenenza ad associazioni politiche o sindacali.

4.3 Onestà e lealtà

Nello svolgimento delle attività e nelle relazioni di qualunque tipo e natura, tutti i Destinatari (sia essi Dirigenti, Dipendenti o Collaboratori di EMISYS) sono tenuti a rispettare con diligenza le leggi vigenti, il presente Codice e ogni altra procedura interna. In ogni caso la Società deve svolgere la propria attività societaria con lealtà e nel pieno rispetto di interlocutori e concorrenti.

4.4 Correttezza e trasparenza

Nella conduzione di qualsiasi attività devono essere evitate situazioni nelle quali i soggetti coinvolti nelle operazioni a vario titolo poste in essere siano, o possano anche solo apparire, poco trasparenti o in conflitto di interesse.

4.5 Riservatezza

EMISYS assicura la riservatezza delle informazioni in proprio possesso e le utilizza nel rispetto delle norme vigenti.

I Destinatari sono tenuti a non utilizzare e non divulgare informazioni riservate per scopi non connessi con l'esercizio delle proprie mansioni lavorative.

In particolare, al fine di salvaguardare il *know-how* aziendale, i Destinatari sono tenuti a utilizzare le informazioni che possiedono soltanto per scopi strettamente connessi all'esercizio delle proprie funzioni e, ferme restando le eventuali previsioni legislative e contrattuali, a non divulgare informazioni riservate di cui siano venuti a conoscenza in ragione dell'incarico rivestito.

Parimenti, il trattamento e la divulgazione di dati personali di collaboratori o terzi da parte della Società avviene in conformità al D.Lgs. 196/2003.

4.6 Prevenzione della corruzione e di altri reati

EMISYS, nella conduzione delle sue attività, vieta qualunque azione, nei confronti o da parte di terzi, tesa a promuovere o favorire i propri interessi o a far conseguire vantaggi mediante la lesione dell'imparzialità e dell'autonomia di giudizio di terzi ed a tal fine si impegna a mettere in atto tutte le misure necessarie a prevenire ed evitare fenomeni di corruzione, oltre alle altre condotte idonee a integrare il pericolo di commissione dei reati previsti dal D.Lgs. n. 231/01.

A tal riguardo, la Società non consente di corrispondere o accettare somme di denaro, doni o favori a/da parte di terzi, allo scopo di procurare vantaggi diretti o indiretti alla Società.

I Dipendenti ed i Collaboratori di EMISYS improntano la propria condotta in modo da non attribuire a sé o ad altri alcun vantaggio in considerazione della posizione o del ruolo rivestiti all'interno della Società.

I Dirigenti della Società devono rappresentare modelli di riferimento di condotta morale e devono incoraggiare la discussione sulle implicazioni di natura etica e legale delle decisioni aziendali.

Essi si impegnano a creare e mantenere un ambiente di lavoro in cui sia chiaro e inconfutabile che a tutti è richiesto un comportamento conforme alle norme etiche e legali.

5. PRINCIPI ETICI E COMPORTAMENTALI RELATIVI ALLA SPECIFICA ATTIVITA' POSTA IN ESSERE NELL'AMBITO DELLA GESTIONE DEL RISPARMIO

Le seguenti regole del Codice sono volte specificatamente ad assicurare che EMISYS, nell'ambito della gestione dell'attività che le è propria, operi nell'esclusivo interesse degli Investitori, salvaguardando, in ogni caso, anche i propri diritti.

In particolare, EMISYS si impegna:

- a svolgere la propria attività in modo professionalmente corretto, astenendosi da qualunque comportamento contrario o non conforme alla legge o che comunque possa pregiudicare l'immagine dell'attività di investimento nel capitale di rischio in genere;
- a non divulgare a terzi le Informazioni di carattere Confidenziale acquisite nell'esercizio della propria attività, salvo e nei limiti in cui ne riceva espressa autorizzazione, ovvero - nei casi in cui la legge lo preveda - a dare pronta informativa al mercato di Informazioni di Carattere Confidenziale o riservato;
- ad avere nei confronti di coloro che affidano le risorse finanziarie alla sua gestione un comportamento leale, vigilando sull'eventuale presenza di conflitti di interesse e operando con l'unico fine di massimizzare il ritorno per gli Investitori;
- a fornire regolarmente alla propria clientela informazioni chiare, complete ed aggiornate;
- ad adottare una struttura organizzativa interna idonea a prevenire condotte non corrette e/o non professionali e/o contrarie o non conformi alla legge.

Ai fini del presente Codice si intendono per:

- "Informazioni Privilegiate": le informazioni di carattere preciso, che non sono state rese pubbliche, concernenti, direttamente o indirettamente, uno o più emittenti di strumenti finanziari o uno o più strumenti finanziari, ammessi o per i quali è stata presentata una richiesta di ammissione a negoziazione in un mercato regolamentato italiano o di un altro Paese dell'Unione europea, e che, se rese pubbliche, potrebbero influire in modo sensibile sui prezzi di tali strumenti finanziari.
- "Informazioni di Carattere Confidenziale": qualsiasi altra notizia, dato o informazione, non disponibile al pubblico, idonea, se rivelata, ad indurre una situazione di privilegio informativo a favore del soggetto al quale è comunicata rispetto alla generalità dei soggetti potenzialmente interessati alla stessa.
- "Investitori": tutti coloro cui EMISYS si rivolge nella prestazione delle proprie attività e servizi e, dunque, con particolare riferimento alla promozione e gestione di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi di private equity, si intendono inclusi tutti i soggetti contattati, in qualità di potenziali sottoscrittori, ovvero, conclusa la fase di sottoscrizione a fronte di prima o successive emissione di quote, tutti i partecipanti al Fondo (o investitori) e, se del caso, eventuali loro rappresentanti o delegati. Ai fini dell'osservanza dei principi generali di comportamento di cui al presente Codice, la definizione di "Investitori" deve intendersi compresa nella più ampia accezione di clientela.
- "Responsabili" di EMISYS: coloro che EMISYS ha identificato e nominato responsabili/e quale soggetto preposto all'attuazione delle disposizioni contenute nel codice di comportamento adottato, comunicando a tutti i Destinatari i nominativi, ovvero le cariche, cui è attribuita tale responsabilità.

5.1 Obblighi in materia di riservatezza sulle Informazioni Privilegiate e Confidenziali e di prevenzione di fenomeni di manipolazione del mercato

EMISYS si impegna a predisporre idonee procedure volte a garantire, tra l'altro, la riservatezza, il trattamento e la gestione interna e la comunicazione all'esterno delle Informazioni Privilegiate e delle Informazioni di Carattere Confidenziale, nonché la prevenzione di condotte manipolative del mercato, nel rispetto della vigente normativa e dei principi statuiti da questo Codice.

I Destinatari del Codice sono tenuti a mantenere la riservatezza sulle Informazioni Privilegiate e sulle Informazioni di Carattere Confidenziale di cui siano comunque a conoscenza, e si impegnano ad osservare le procedure predisposte da EMISYS e ad adottare, osservando l'ordinaria diligenza, ogni ulteriore accorgimento idoneo ad evitare che queste vengano, anche solo accidentalmente, a conoscenza di terzi.

L'obbligo di riservatezza opera anche nell'ambito delle strutture e degli uffici di EMISYS. Le Informazioni Privilegiate e le Informazioni di Carattere Confidenziale possono dunque essere in tale ambito diffuse solo nei riguardi di coloro che abbiano l'effettiva necessità di conoscerle, in ragione dell'attività lavorativa o professionale ovvero in ragione delle funzioni svolte, incaricati ai sensi del Codice in materia di protezione dei dati personali e resi opportunamente edotti dei doveri e delle responsabilità che ne discendono, nonché delle sanzioni applicabili in caso di abuso o diffusione non autorizzata delle suddette Informazioni.

La Società istituisce e mantiene costantemente aggiornato, laddove applicabile ai sensi della normativa regolamentare vigente e nel rispetto delle procedure adottate, il Registro delle persone che hanno accesso alle Informazioni Privilegiate in ragione dell'attività lavorativa o professionale, ovvero in ragione delle funzioni svolte, e si impegna ad adottare ogni cautela volta a prevenire condotte non corrette, non professionali e/o contrarie o non conformi alla legge. Nel Registro dovranno essere altresì iscritti i componenti dell'Advisory Board e del Business Committee. I Destinatari del Codice e tutti i soggetti iscritti nel Registro si impegnano ad osservare dette procedure e a prestare ad EMISYS la massima collaborazione affinché questa possa regolarmente adempiere ai propri obblighi di legge e regolamentari.

Gli atti e i documenti di pertinenza di EMISYS, o nella sua disponibilità - anche elettronicamente formati o riprodotti - contenenti Informazioni Privilegiate e di Carattere Confidenziale, possono essere portati fuori dai locali della stessa unicamente per motivi connessi alla prestazione dei servizi o all'esercizio delle attività istituzionali della Società.

Qualora un'Informazione Privilegiata o di Carattere Confidenziale debba essere comunicata a soggetti terzi a loro volta tenuti al rispetto degli obblighi di riservatezza, la natura privilegiata o confidenziale della stessa deve comunque essere preventivamente evidenziata, e la comunicazione deve avvenire secondo le modalità ed osservando le cautele previste dalla legge.

Nel caso in cui appaia necessario, probabile o solo anche possibile che informazioni Privilegiate e di Carattere Confidenziale stiano per essere divulgate o debbano essere divulgate, i Destinatari del presente Codice dovranno riferire immediatamente ai Responsabili della Società, i quali dovranno prendere gli opportuni provvedimenti affinché tale divulgazione avvenga nel rispetto della legge e per prevenire, per quanto possibile, il verificarsi di condotte non corrette, non professionali e/o contrarie o non conformi alla legge. In caso di diffusione involontaria i Destinatari che ne siano venuti a conoscenza dovranno darne immediata comunicazione ai Responsabili della Società.

I Destinatari del Codice segnalano tempestivamente ai Responsabili di EMISYS operazioni sospette, che, in base a ragionevoli motivi possono ritenersi configurare una violazione delle disposizioni in materia di abuso delle Informazioni Privilegiate e di manipolazione del mercato, ai sensi dell'art. 187- nonies D.Lgs. n.58/98, in modo da consentire alla Società di adempiere ai propri obblighi di segnalazione.

5.2 Operazioni per conto proprio aventi ad oggetto strumenti finanziari

I Destinatari del Codice non possono utilizzare le Informazioni Privilegiate e di Carattere Confidenziale per effettuare operazioni direttamente o indirettamente, anche per interposta persona, per conto proprio o per conto di terzi, né consentire l'utilizzo di tali Informazioni da parte di terzi, segnalando tempestivamente ai Responsabili di EMISYS condotte non corrette, non professionali e/o contrarie o non conformi alla legge.

I Destinatari del Codice che abbiano interessi personali in operazioni in corso di valutazione o anche solo segnalate alla Società ne danno immediata notizia ai Responsabili di EMISYS. Essi inoltre si impegnano a dichiarare alla Società ogni operazione personale direttamente o indirettamente effettuata, per conto proprio o di terzi, avente ad oggetto strumenti finanziari o emittenti di strumenti finanziari relativi ad operazioni concluse da EMISYS, in corso di valutazione o anche solo segnalate alla medesima.

I Destinatari del Codice non possono, nell'esercizio delle proprie funzioni, effettuare operazioni nelle quali abbiano, direttamente o indirettamente, un interesse personale in conflitto, a meno che non abbiano preventivamente informato per iscritto i Responsabili della Società della natura e dell'estensione dell'interesse nell'operazione e siano stati a ciò espressamente autorizzati per iscritto.

5.3 Ammissione a negoziazione di quote di Fondi Comuni di investimento mobiliari chiusi gestiti da EMISYS CAPITAL S.G.R.p.A.

Le quote di un Fondo comune di investimento ammesse alla negoziazione o per le quali è stata presentata una richiesta di ammissione in un mercato regolamentato italiano o di un altro Paese dell'Unione europea sono soggette alla disciplina del "Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria" in materia di abuso di Informazioni Privilegiate e manipolazione del mercato. Di conseguenza i Destinatari del Codice sono tenuti ad osservare, con riferimento a tutte le notizie e le informazioni ad esse inerenti, i principi e le linee guida di comportamento di cui ai precedenti punti 5.1 e 5.2 della presente Sezione.

5.4 Conferimento di incarichi e procure da parte degli Investitori

I Destinatari del Codice non possono accettare dagli Investitori procure o incarichi, ai fini della stipulazione di contratti o dell'effettuazione di operazioni, se non previa autorizzazione dell'Organo Amministrativo o dei Responsabili di EMISYS, e comunque devono rifiutare di stipulare contratti o effettuare operazioni nel caso in cui vi sia il sospetto che le stesse siano non corrette, non professionali e/o contrarie o non conformi alla legge. Particolare attenzione dovrà essere prestata nel caso di negoziazione di quote dei Fondi gestiti da EMISYS.

5.5 Rapporti con la stampa e comunicazioni esterne

EMISYS è responsabile dell'attività pubblicitaria e promozionale riferita ad essa ed ai Fondi dalla stessa gestiti.

Le comunicazioni esterne devono svolgersi secondo le procedure preventivamente fissate dalla Società, nel rispetto dei principi di cui al precedente punto 5.1 in materia di Informazioni Privilegiate o Carattere Confidenziale e di manipolazione del mercato.

EMISYS si impegna inoltre a non diffondere notizie tali da fuorviare gli Investitori e/o danneggiare società concorrenti e ad adottare a tal fine idonee procedure. I Destinatari sono tenuti al rispetto di tali procedure.

5.6 Accesso della clientela alla documentazione e alle registrazioni

EMISYS mette a disposizione, su richiesta della clientela, in modo sollecito rispetto alla richiesta ricevuta, i documenti e le registrazioni afferenti ai rapporti con la clientela medesima.

Tale obbligo può essere soddisfatto mediante consegna o invio, eventualmente a fronte del rimborso da parte del cliente delle spese a tal fine sostenute da EMISYS, di copia dei documenti e delle registrazioni richieste, accompagnata da una nota da cui risulti esplicitamente l'elenco dei documenti e delle registrazioni inviate ed una dichiarazione che le copie dei documenti e delle registrazioni sono conformi agli originali conservati presso la Società.

5.7 Svolgimento del servizio di consulenza

Le disposizioni di cui al presente articolo trovano applicazione nel caso in cui EMISYS presti il servizio di consulenza in materia di struttura finanziaria, di strategia industriale e di questioni connesse, nonché la consulenza e i servizi concernenti le concentrazioni e l'acquisto di imprese e/o il servizio di consulenza in materia di strumenti finanziari.

I Destinatari preposti al servizio di consulenza assicurano che il servizio sia reso alla clientela:

- in modo chiaro, sia quanto al contenuto sia quanto alle modalità di rappresentazione;
- nel caso in cui siano formulate previsioni o siano rappresentati dati previsionali, gli stessi siano stati vagliati secondo le procedure aziendali e che sia per il contenuto che il modo in cui sono rappresentati alla clientela, non siano tali da fuorviare i destinatari;
- descrivano con chiarezza la natura, le caratteristiche e i rischi specifici dell'operazione o del servizio consigliati;
- non includano informazioni o dati circa il risultato di precedenti valutazioni o l'andamento precedente delle quotazioni o del corso di nuovi strumenti finanziari, a meno che: (i) sia chiaramente indicata la fonte/provenienza e la data di riferimento dell'informazione o dei dati; (ii) le informazioni e i dati siano riprodotti o comunque presentati in modo corretto e completo; (iii) il cliente venga reso edotto in ordine alla circostanza che le indicazioni o i dati non costituiscono necessariamente un preciso indicatore delle future prospettive di redditività dell'investimento.

Nel caso in cui i Destinatari del Codice siano portatori, direttamente o indirettamente, di un interesse personale in conflitto nell'operazione o nello strumento finanziario oggetto di consulenza, si astengono dal prestare la consulenza a meno che non abbiano preventivamente informato per iscritto i Responsabili di EMISYS e la clientela della natura e dell'estensione dell'interesse ed il cliente abbia di tale circostanza preso atto espressamente per iscritto.

I Destinatari preposti al servizio di consulenza conservano apposita documentazione da cui risultino le analisi e le previsioni sulla base delle quali viene reso il servizio.

6. CONFLITTI DI INTERESSE E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

6.1 Disposizioni generali

Le attività di gestione sono svolte nell'esclusivo interesse degli Investitori.

EMISYS adotta regole e procedure che consentono di individuare preventivamente e di gestire con correttezza e trasparenza eventuali conflitti di interesse, anche al fine di impedire il verificarsi di condotte o situazioni non corrette, non professionali e/o contrarie o non conformi alla legge e di consentire una pronta reazione all'insorgere di tali situazioni. Dette procedure tengono conto delle particolari caratteristiche di ciascun fondo gestito.

La Società si dota di risorse di personale, organizzazione e strutture idonee ad assicurare l'efficiente gestione dei Fondi e introduce procedure, con particolare riferimento a quelle di natura contabile, idonee allo svolgimento di una gestione efficiente e autonoma.

I Destinatari del Codice che, nell'esercizio delle attività di gestione, hanno, in relazione a determinate scelte di investimento, un interesse personale, in potenziale conflitto con l'interesse degli Investitori e/o dei patrimoni dei Fondi gestiti, devono darne comunicazione ai Responsabili della Società.

6.2 Disposizioni applicabili alle SGR indipendenti che gestiscono fondi riservati

1. Situazioni di conflitto di interesse possono insorgere nel caso in cui EMISYS gestisca più Fondi comuni di investimento.

2. In caso di co-investimento tra fondi gestiti, EMISYS si impegna a definire norme procedurali interne al fine di gestire e monitorare i potenziali conflitti di interesse fra i patrimoni dei diversi Fondi gestiti e a dare indicazioni in merito alle ipotesi in cui un Fondo potrà acquisire partecipazioni in una società già partecipata da un altro Fondo chiuso gestito dalla stessa Società.

3. Essa si impegna altresì a disciplinare le ipotesi in cui un Fondo dalla medesima gestito possa investire in quote di partecipazione di altri Fondi dalla stessa gestiti, prevedendo, se del caso, limiti di investimento prudenziale adeguati tenuto conto, oltreché del profilo di rischio-rendimento associato al singolo Fondo di investimento, di eventuali altri servizi prestati dalla stessa EMISYS e della struttura organizzativa interna di cui è dotata.

6.3. Servizi e convenzioni riguardanti i Fondi

EMISYS vigila sui conflitti di interesse che possono insorgere nel caso in cui essa si avvalga di servizi di consulenza in materia di struttura finanziaria, di strategia industriale e di questioni connesse, ovvero della consulenza e di servizi concernenti le concentrazioni e l'acquisto di imprese nonché di consulenza relativa alla quotazione in borsa di società (collettivamente i Servizi di Consulenza).

7. PRINCIPI ETICI NELL'AMBITO DELLA CORPORATE GOVERNANCE

7.1 Organi Amministrativi

Le nomine dei componenti degli Organi Amministrativi devono avvenire nel rispetto dello Statuto societario e mediante procedure trasparenti.

Gli Organi Amministrativi agiscono e deliberano con cognizione di causa e in autonomia, perseguendo gli obiettivi prefissati nel rispetto dei principi di legalità e correttezza e nell'esclusivo interesse della Società.

I componenti dei medesimi devono garantire la massima trasparenza nella gestione delle operazioni in cui abbiano interessi in conflitto con la Società, provvedendo alla tempestiva segnalazione di tali evenienze.

Essi sono tenuti individualmente a svolgere il proprio incarico con serietà, professionalità ed assiduità, permettendo così alla Società di trarre beneficio dal loro ruolo e dalle loro competenze.

7.2 Rendicontazione finanziaria

La Società promuove la massima trasparenza, affidabilità ed integrità delle informazioni inerenti alla contabilità aziendale.

Tutte le transazioni e le operazioni effettuate devono trovare riscontro in una registrazione contabile adeguata, in modo da rendere possibile la verifica del relativo processo di decisione, autorizzazione e svolgimento.

Per ogni operazione vi deve essere un supporto documentale al fine di permettere, in ogni momento, l'effettuazione di controlli che ne attestino le caratteristiche e le motivazioni ed individuino chi ha autorizzato, effettuato, registrato e verificato l'operazione stessa.

7.3 Antiriciclaggio

EMISYS ed i suoi collaboratori si impegnano a prevenire ed evitare l'infiltrazione della criminalità organizzata nell'economia nazionale.

Gli organi sociali, anche nelle persone dei Dirigenti, Dipendenti e Collaboratori, si impegnano a rispettare tutte le norme e disposizioni, sia nazionali che internazionali, in tema di antiriciclaggio ed in alcun modo potranno essere implicati in vicende relative al riciclaggio di denaro di provenienza illecita.

I Dirigenti, Dipendenti e Collaboratori, prima di stabilire qualsiasi tipo di relazione commerciale o di stipulare contratti con fornitori ed altri *partners*, con riferimento, in particolare, a relazioni d'affari di lungo periodo, devono assicurarsi dell'integrità morale, della reputazione e del buon nome della controparte.

8. I PRINCIPI ETICI NELLE RELAZIONI CON I COLLABORATORI

EMISYS è consapevole del fatto che i propri collaboratori sono patrimonio indispensabile per il successo ed il buon andamento dell'attività societaria e pertanto essa si impegna a tutelare con grande attenzione le proprie risorse umane e promuove la loro soddisfazione sul luogo di lavoro.

Nella gestione dei rapporti che implicano l'instaurarsi di relazioni gerarchiche la Società esige che la responsabilità e il potere organizzativo e gestionale del superiore gerarchico vengano esercitati con equità e correttezza.

EMISYS rifiuta qualunque forma di discriminazione nei confronti dei propri Dipendenti e Terzi Soggetti, favorendo processi decisionali e valutativi basati sui criteri oggettivi comunemente condivisi.

La valutazione del personale da assumere è effettuata in base alla corrispondenza dei profili dei candidati rispetto alle esigenze aziendali, salvaguardando le pari opportunità per tutti i soggetti interessati.

Le informazioni richieste sono strettamente collegate alla verifica degli aspetti previsti dal profilo professionale e psicoattitudinale, nel rispetto della sfera privata e delle opinioni del candidato.

I rapporti di lavoro sono tassativamente formalizzati con regolare contratto secondo la normativa vigente, con conseguente rifiuto di qualunque forma di lavoro irregolare.

I Destinatari favoriscono la massima collaborazione e trasparenza nei confronti del neoassunto, affinché questi abbia chiara consapevolezza dell'incarico attribuitogli; medesimo atteggiamento verrà assunto in occasione di ogni variazione di ruolo, grado o responsabilità.

La Società remunera i propri collaboratori in base al grado di professionalità, ruolo e risultati raggiunti; la definizione e l'aggiornamento della retribuzione, in osservanza dei propri principi etici e delle norme di legge contrattuali vigenti, si determina attraverso metodologie e strumenti chiari ed equi.

9. PRINCIPI ETICI NEI CONFRONTI DI TERZI

9.1 Criteri di condotta nei confronti dei Clienti

I Destinatari promuovono la massima imparzialità e rifiutano qualunque forma di discriminazione, privilegio o favoritismo nei rapporti con i Clienti.

I Destinatari forniscono alla clientela messaggi, comunicazioni e contratti trasparenti, evitando formule difficilmente comprensibili e rifiutando iniziative commerciali illecite o scorrette.

I Destinatari favoriscono la massima qualità, cortesia e disponibilità nella gestione dei rapporti con i Clienti.

Essi non possono offrire omaggi, regali e simili, se non direttamente riconducibili a normali relazioni di cortesia e purché risultino di modico valore; i regali offerti devono essere documentati in modo adeguato per consentire verifiche e autorizzati dal responsabile di funzione.

Qualora i Destinatari ricevano da un fornitore di prodotti e servizi, proposte di benefici, di regali o di omaggi eccedenti le normali relazioni di cortesia - quindi atti a favorirne in qualsiasi modo l'attività - devono immediatamente respingere la proposta e nei casi più gravi segnalare il fatto al *management* e all'Organismo di Vigilanza, che provvederanno a valutare caso per caso le eventuali azioni da intraprendere a tutela della Società.

I Destinatari promuovono il miglioramento continuo della qualità dei servizi offerti ai Clienti.

9.2 Criteri di condotta nei confronti dei Fornitori

I processi di selezione e scelta dei Fornitori sono improntati a principi di legalità, correttezza e trasparenza.

La scelta del Fornitore si basa su criteri oggettivi ed imparziali in termini di qualità, livello innovativo, costo, servizi aggiuntivi rispetto ai servizi/prodotti offerti dai suoi concorrenti.

I Destinatari non possono accettare omaggi, regali e simili, se non direttamente riconducibili a normali relazioni di cortesia e purché risultino di modico valore.

In sede di stipula dei contratti con i Fornitori devono essere previsti l'obbligo di rispettare il Codice Etico, nonché clausole di risoluzione e risarcimento danni in caso di violazione di tali regole di condotta.

9.3 Criteri di condotta nei rapporti con Terzi Soggetti (quali consulenti e professionisti) e di questi ultimi nei confronti di EMISYS

I processi di selezione e scelta dei Terzi Soggetti sono improntati a principi di legalità, correttezza e trasparenza.

I Terzi Soggetti sono destinatari di messaggi, comunicazioni e contratti trasparenti, che evitino formule difficilmente comprensibili o favoriscano comportamenti o pratiche scorrette.

In sede di stipula dei contratti con i Fornitori, devono essere previsti l'obbligo di rispettare il Codice Etico, nonché clausole di risoluzione e risarcimento danni in caso di violazione di tali regole di condotta.

La violazione dei principi di legalità, correttezza, trasparenza, riservatezza e segretezza (nei casi dove è richiesta) e di rispetto della dignità della persona, costituiscono giusta causa per la risoluzione dei rapporti con i medesimi.

Non è ammessa alcuna forma di donazione, ovvero qualunque tipo di beneficio o utilità a favore dei Terzi Soggetti, che possa, anche solo potenzialmente, essere intesa come eccedente la normale pratica commerciale o di cortesia.

I Destinatari che venissero a conoscenza di violazioni, omissioni, falsificazioni o negligenze da parte di Terzi Soggetti, o di uno dei loro collaboratori, nell'ambito dello svolgimento del rapporto di affari, sono tenuti a segnalare i fatti al *management* della Società e, per i fatti più gravi, all'Organismo di Vigilanza.

10. PRINCIPI ETICI NEI CONFRONTI DI ALTRI INTERLOCUTORI (partiti politici, organizzazioni sindacali o associazioni)

EMISYS, mediante l'intervento dell'Organo Amministrativo, dei propri Dirigenti, Dipendenti o Collaboratori, si astiene da qualsiasi forma di pressione indebita, diretta o indiretta, su esponenti politici o sindacali al fine di ottenere benefici a qualsiasi titolo per sé o la Società.

Le opinioni politiche personali del singolo rimangono tali e i Destinatari sono tenuti a chiarire che le medesime non rappresentano l'opinione o l'orientamento della Società.

La Società può aderire alle richieste di contributi limitatamente a proposte provenienti da enti e associazioni *no profit*, o di particolare valore culturale o benefico.

Detti contributi finanziari devono essere tassativamente erogati previa deliberazione dell'Organo Amministrativo, che ne verifica la loro effettiva destinazione nell'ambito di specifici progetti ed iniziative.

Nessun Dirigente, Dipendente o Collaboratore deve promettere o versare somme, promettere o concedere beni in natura o altri benefici a titolo personale e per promuovere o favorire interessi della Società, nei rapporti con altre associazioni portatrici di interesse.

11. SICUREZZA E SALVAGUARDIA DELLA SALUTE E DELLE CONDIZIONI DI LAVORO

Il rispetto dell'integrità fisica e morale della persona rappresenta valore etico di riferimento per la Società.

A tal fine EMISYS adotta tutte le misure necessarie per la protezione della sicurezza e della salute dei lavoratori, garantendo condizioni di lavoro che tutelino l'integrità psico-fisica delle persone, mettendo a disposizione luoghi in cui esercitare la propria attività che siano conformi alle vigenti normative in materia.

La Società, inoltre, tutela e promuove il valore delle risorse umane, allo scopo di migliorare ed accrescere l'esperienza ed il patrimonio delle competenze possedute da ciascun Collaboratore.

12. TUTELA DELLA PRIVACY

La Società si uniforma alle prescrizioni in materia di riservatezza dei dati personali di cui al Decreto Legislativo n. 196 del 2003, disciplinante il "*Codice in materia di protezione dei dati personali*" e successive modificazioni e integrazioni.

Con riguardo, in particolare, al trattamento dei dati personali dei lavoratori, EMISYS pone in essere forme di tutela volte ad informare ciascun Dirigente, Dipendente e Collaboratore sulla natura dei dati personali oggetto di trattamento da parte della Società, sulle modalità di trattamento e sugli ambiti di comunicazione, in relazione a qualsiasi informazione relativa alla persona.

13. COMUNICAZIONE E FORMAZIONE

EMISYS porta a conoscenza dei Destinatari il presente Codice Etico, mediante apposita attività di comunicazione.

Nell'ambito delle attività di formazione e informazione predisposte all'interno della Società, è prevista una specifica attività formativa rivolta ad assicurare la corretta comprensione del presente documento.

14. EFFICACIA DEL CODICE ETICO E SISTEMA SANZIONATORIO

14.1 Organo Amministrativo, Dirigenti e Personale Dipendente

L'osservanza delle norme contenute nel Codice Etico deve considerarsi parte essenziale delle obbligazioni contrattuali previste per i Dipendenti di EMISYS ai sensi dell'articolo 2104 del codice civile (diligenza del prestatore di lavoro), nonché per i Collaboratori della Società.

La violazione delle suddette norme costituisce, quindi, un inadempimento alle obbligazioni derivanti dal rapporto di lavoro e/o illecito disciplinare, con ogni conseguenza di legge anche in ordine alla conservazione del rapporto di lavoro/collaborazione.

La Società, in presenza di una condotta rilevante per la violazione dei principi sanciti dal Codice Etico, assume provvedimenti sanzionatori secondo criteri di coerenza, imparzialità, uniformità e proporzionalità, nonché in conformità alle vigenti disposizioni in materia di regolamentazione dei rapporti di lavoro.

In caso di violazione delle norme del Codice e dei Protocolli operativi del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo di cui al D. Lgs. 231/2001, si applicheranno le misure previste dal sistema sanzionatorio e disciplinare contenute nella Parte Generale del Modello medesimo, a cui si compie espresso richiamo.

14.2 Terzi Soggetti

L'osservanza del Codice Etico da parte dei Fornitori e dei Terzi Soggetti Destinatari integra gli obblighi di adempiere ai doveri di diligenza e buona fede nelle trattative e nell'esecuzione dei contratti in essere con EMISYS.

Per questi soggetti, la violazione delle norme del Codice Etico richiamato dal contratto può costituire, a seconda della gravità, giusta causa di revoca o risoluzione dei contratti con ogni conseguenza di legge, incluso il risarcimento del danno.

15. SEGNALAZIONI

Tutti i Destinatari del presente Codice Etico devono segnalare ogni violazione o sospetto di violazione del Codice Etico all'Organismo di Vigilanza, secondo quanto previsto dal Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex D.Lgs. 231/2001.

L'Organismo di Vigilanza provvede ad un'analisi della segnalazione, ascoltando eventualmente l'autore e il responsabile della presunta violazione.

L'Organismo di Vigilanza avrà cura di segnalare al Responsabile del Personale, titolare dell'azione disciplinare - previa condivisione con l'Organo Amministrativo - ogni eventuale violazione del Codice Etico, per l'adozione dei necessari provvedimenti.

Le segnalazioni possono essere inviate con le seguenti modalità:

e-mail: odv@emisys.it.

lettera: all'indirizzo EMISYS CAPITAL S.G.R.p.A. - Organismo di Vigilanza.

L'Organismo di Vigilanza agisce in modo da garantire gli autori delle segnalazioni contro qualsiasi forma di ritorsione, discriminazione o penalizzazione o qualsivoglia conseguenza derivante dalle segnalazioni stesse, assicurando la riservatezza circa la loro identità, fatti comunque salvi gli obblighi di legge e la tutela dei diritti della Società o di terzi.

L'Organismo di Vigilanza valuta le segnalazioni ricevute e l'opportunità di azioni conseguenti, ascoltando, se necessario, l'autore della segnalazione, se conosciuto, e/o il responsabile della presunta violazione; l'Organismo può svolgere le verifiche ritenute necessarie anche per mezzo delle funzioni aziendali e all'esito dei suoi accertamenti l'Organismo provvede alla archiviazione del caso o promuove il procedimento disciplinare e/o sanzionatorio.

L'Organismo di Vigilanza prende in considerazione le segnalazioni anonime solo se contenenti concreti elementi di fatto e supporti probatori gravi, precisi e concordanti. Viceversa, le segnalazioni anonime sono archiviate senza dar seguito a verifiche.