



Codice Etico

Torino, 24 febbraio 2021

Sommario

Premessa.....	3
1) Aspetti di carattere generale	3
1.1 Codice Etico – Definizione e obiettivi	3
1.2 Principi generali e rapporti con altre fonti normative	3
1.3 Ambito e applicazione.....	4
1.4 Sistema di whistleblowing.....	4
2) Principi etici generali.....	4
2.1 Salute e Sicurezza Ambientale.....	4
2.2 Sostenibilità.....	4
2.3 Tutela della legalità, onestà, equità, integrità, correttezza e lealtà	4
2.4 Tutela dei Diritti delle persone	4
3) Codice deontologico	5
3.1 Obblighi di riservatezza	5
3.2 Diligenza, correttezza e professionalità nella cura dell’interesse del cliente.....	5
3.3 Offerta e accettazione di regali e omaggi	5
4) Rapporti con gli Stakeholder	5
4.1 Rapporti con il Personale.....	5
4.2 Rapporti con i Clienti.....	6
4.3 Rapporti con Partner e terze parti in generale.....	6
4.4 Rapporti con i Fornitori	6
4.5 Rapporti con le Istituzioni Pubbliche.....	6
4.6 Rapporti con le Organizzazioni di Stakeholder.....	7
5) Modalità di attuazione e controllo.....	7

Premessa

ERSEL rappresenta lo sviluppo e la continuità di 80 anni di esperienza nella gestione di patrimoni. Nata a Torino nel 1936 come Studio Giubergia è tuttora guidata dalla famiglia del fondatore, alla quarta generazione in azienda, una scelta di indipendenza perseguita con tenacia e una garanzia di responsabilità e autonomia di giudizio nelle decisioni di investimento.

Nel 1983 ha costituito la prima società autorizzata in Italia alla gestione e al collocamento di fondi comuni e nel 2000 è stata tra i pionieri nel settore degli hedge fund.

ERSEL oggi è un Gruppo articolato e dinamico, che ha saputo mantenere inalterati nel tempo i propri valori e che conta sulle sue sedi operative di Torino, Milano, Bologna, Londra e Lussemburgo.

Il Gruppo ERSEL è una realtà unica nel panorama italiano per professionalità, qualità del servizio, personalizzazione dell'offerta, rapporto di fiducia nel tempo e gestione diretta del cliente.

Questa filosofia ha consentito ad ERSEL di diventare un Gruppo capace di distinguersi ed eccellere nel panorama italiano della gestione di patrimoni e di offrire ad ogni cliente, privato, istituzionale o azienda, la certezza di un servizio autorevole, trasparente e personalizzato.

1) Aspetti di carattere generale

1.1 Codice Etico – Definizione e obiettivi

Il presente Codice Etico è stato redatto al fine di poter trasmettere, sempre ed in ogni attività svolta, uno stimolo verso il massimo livello d'integrità e di costanza.

In esso sono contenuti i principi base che devono essere seguiti da ogni amministratore, dipendente o collaboratore del Gruppo ERSEL nelle Società italiane ed estere.

Fin dalla fondazione, l'anima di Gruppo ha portato l'azienda a gestire nella maniera più efficace e produttiva l'attività, in modo tale da creare valore attraverso la piena soddisfazione dei Clienti.

In concreto questo significa:

- Impegnarsi per una cultura di risultato;
- Sviluppare nuove soluzioni in grado di soddisfare le necessità del cliente;
- Posizionare il cliente al centro delle attività considerandolo il motore del lavoro del Gruppo;
- Comportarsi sempre in modo affidabile, onesto e leale.

Il presente documento si pone infatti lo scopo di poter mettere, in modo chiaro e formale, a disposizione di tutti coloro che si mettano in relazione con la realtà del Gruppo ERSEL, un documento che faccia propri i salienti principi della deontologia cui, da sempre, tutto il Gruppo, attraverso tutte le Società che lo costituiscono, ispira la propria attività.

Appartenere al Gruppo ERSEL e condividerne l'identità significa aderire senza riserva al presente Codice.

1.2 Principi generali e rapporti con altre fonti normative

L'adesione e l'osservanza dei principi racchiusi e riassunti in questo Codice, è di fondamentale importanza per il regolare funzionamento, l'affidabilità della gestione e l'immagine del Gruppo.

A tali principi si richiamano le operazioni, i comportamenti e i rapporti, interni ed esterni al Gruppo, in cui si esplica e si realizza l'attività lavorativa di ogni persona.

Le risorse umane rappresentano il punto di partenza e al contempo il punto di forza per lo sviluppo del Gruppo. La gestione delle risorse umane è focalizzata sul rispetto della personalità e della crescita della professionalità di ognuna di esse.

Le strategie di crescita aziendale e sviluppo economico si fondano, giorno per giorno, su valori e su principi di rigorosa osservanza delle leggi e dei regolamenti, di rispetto per i clienti, per gli azionisti, per i collaboratori, per i fornitori, per le istituzioni, per la collettività e per il territorio.

Tutte le attività poste in essere in nome e per conto di ogni Società del Gruppo devono essere svolte nel rispetto assoluto delle leggi e dei regolamenti in vigore in Italia, nell'Unione Europea e in tutti i Paesi nei quali il Gruppo opera.

Ciascun destinatario del presente Codice si impegna ad acquisire una adeguata conoscenza dei regolamenti interni aziendali e degli obblighi derivanti dalle normative in vigore in tema di *market abuse*, antiriciclaggio, conflitti di interesse e gestione delle operazioni personali in modo tale da svolgere le proprie attività professionali secondo principi di correttezza, onestà e lealtà e nel rispetto dei doveri di riservatezza inerenti la gestione delle informazioni in possesso.

1.3 Ambito e applicazione

Il presente Codice Etico è vincolante, senza eccezione alcuna, per tutte le figure aziendali quali amministratori, sindaci, direttori generali, dirigenti ed altri dipendenti, oltre a collaboratori esterni del Gruppo.

Il Gruppo richiede a tutti gli stakeholder che, direttamente o indirettamente, intrattengono rapporti di qualsiasi genere, una condotta che sia in linea con i principi di seguito riportati.

Il presente Codice, insieme ai principi che in esso sono racchiusi, costituisce parte integrante del rapporto contrattuale assunto da ogni amministratore, dipendente, collaboratore nonché da parte dei soggetti che con il Gruppo hanno in essere relazioni d'affari da cui derivi una presenza costante presso strutture dello stesso. La violazione dei principi in oggetto, pertanto, costituisce inadempimento delle obbligazioni contrattuali, con ogni conseguenza di legge, anche in merito alla risoluzione del contratto o dell'incarico nonché l'eventuale risarcimento dei danni subiti da parte del Gruppo.

1.4 Sistema di whistleblowing

Il Gruppo ERSEL è impegnato ad implementare un sistema di *whistleblowing*, ovvero un sistema attraverso il quale i dipendenti possono segnalare comportamenti fraudolenti o di sospetta malversazione riscontrati sul posto di lavoro. Il Gruppo si impegna a mantenere stretto riserbo sull'identità dei dipendenti coinvolti nel processo di segnalazione e prevede azioni disciplinari a carico dei dipendenti, i quali, a seguito di indagini interne, si dimostrano colpevoli di comportamenti scorretti o fraudolenti. Allo stesso modo, vengono puniti con medesime sanzioni disciplinari i dipendenti che hanno effettuato delle segnalazioni in malafede.

2) Principi etici generali

2.1 Salute e Sicurezza Ambientale

Al fine di preservare l'integrità fisica e morale di amministratori, dipendenti e collaboratori, valore primario del Gruppo, vengono garantite condizioni di lavoro rispettose della dignità individuale in ambienti di lavoro sicuri e salubri.

Il Gruppo s'impegna a garantire costantemente un ambiente lavorativo conforme alle vigenti norme in materia di sicurezza e salute, mediante il monitoraggio, la gestione e la prevenzione dei rischi connessi allo svolgimento dell'attività professionale.

2.2 Sostenibilità

La Sostenibilità è un tema che, negli ultimi anni, ha stimolato un interesse crescente nel Gruppo ed è cura dello stesso garantire il rispetto e l'attenzione per tutti i portatori di interesse, perseguendo uno sviluppo sostenibile come fattore di scelta e indirizzo delle proprie azioni, su un percorso costante di sostenibilità.

L'impegno ad una gestione sostenibile è garantito da un sistema di responsabilità definito a livello di Governance.

2.3 Tutela della legalità, onestà, equità, integrità, correttezza e lealtà

Il Gruppo ERSEL si impegna a condurre la propria attività nel rispetto delle normative internazionali, comunitarie, nazionali, regionali, provinciali e comunali respingendo formalmente ogni pratica illegale quali concussione, corruzione, truffa, frode e falsa comunicazione di dati aziendali.

Il Gruppo ripudia ogni forma di attività criminale e si impegna attivamente a non instaurare rapporti di natura lavorativa, di collaborazione o commerciale con soggetti coinvolti direttamente o indirettamente in organizzazioni criminali e terroristiche o legati da vincoli di parentela e/o di affinità con esponenti di organizzazioni criminali e terroristiche.

Il Gruppo impone la massima trasparenza nello svolgimento delle proprie attività predisponendo presidi di controllo nel contrastare qualsiasi forma di riciclaggio, ricettazione e finanziamento a qualsiasi attività criminosa e al terrorismo nazionale e internazionale. Si impegna, inoltre, a verificare la condotta di collaboratori, clienti, distributori, fornitori e partner commerciali che deve sempre rispettare principi di legalità, onestà, equità, integrità, correttezza e lealtà.

2.4 Tutela dei Diritti delle persone

Gli amministratori di tutte le Società del Gruppo, in merito alla gestione del personale dipendente e dei collaboratori, sono impegnati a garantire uguaglianza tra le persone in termini di razza, sesso, etnia, età, disabilità e orientamento sessuale. È proibita ogni forma di molestia (sessuale, fisica e psicologica) nei

confronti di tutte le persone che intrattengono rapporti duraturi od occasionali all'interno e all'esterno delle strutture aziendali.

In virtù di questi principi, non sono ammissibili comportamenti che possano arrecare pregiudizio all'integrità e alla dignità di ogni persona, né discriminazioni in base a criteri di preferenza o esclusione arbitrari, tali da limitare i diritti di uguaglianza sui quali il presente Codice si basa.

Il Gruppo si impegna inoltre a combattere il finanziamento a soggetti o entità che favoriscono o alimentano attività che non rispettano i diritti fondamentali delle persone riconosciuti dai regolamenti internazionali.

3) Codice deontologico

3.1 Obblighi di riservatezza

Attenzione e risalto all'accuratezza e completezza vengono rivolte nella produzione o registrazione delle informazioni.

Ogni persona del Gruppo è tenuta alla più rigorosa confidenzialità che deve essere mantenuta per tutti gli aspetti legati al business di cui venga a conoscenza nell'ambito del proprio lavoro, indipendentemente dal fatto che le stesse riguardino il Gruppo o i suoi clienti.

La massima cura è richiesta anche nella gestione dei problemi e delle informazioni ad essi relativi nonché nella loro archiviazione.

Per tutti gli amministratori, dipendenti e collaboratori sussiste l'obbligo di confidenzialità e riservatezza in relazione alle informazioni riservate di cui si sia entrati in possesso.

3.2 Diligenza, correttezza e professionalità nella cura dell'interesse del cliente

La tutela degli interessi del cliente è alla base dell'operatività di tutto il Gruppo ERSEL. Il cliente che si rivolge alle strutture del Gruppo ritiene che la professionalità e diligenza nella cura dei suoi interessi siano tali da permettergli di affidarsi completamente ad esse.

Il Gruppo sostiene amministratori, sindaci, dipendenti e collaboratori nell'acquisire tutte le informazioni relative ai clienti, necessarie a fornire il servizio più appropriato alle aspettative degli stessi e si impegna ad informare il cliente sulla natura e sui rischi delle operazioni, sulle loro implicazioni e su qualsiasi atto, fatto o circostanza necessari a prendere consapevoli scelte di investimento o disinvestimento. Il personale dipendente e i collaboratori si astengono dal consigliare o effettuare operazioni con frequenza non necessaria od operazioni di dimensioni eccessive in rapporto alla situazione finanziaria del cliente.

3.3 Offerta e accettazione di regali e omaggi

Il personale del Gruppo ERSEL è tenuto ad espletare con diligenza, competenza e lealtà la propria prestazione lavorativa. Esso è tenuto ad investire in maniera adeguata le proprie risorse ed il proprio tempo nello svolgimento delle attività professionali e ad astenersi dal promuovere, o comunque prendere parte, ad iniziative tali da poter mettere in discussione la propria trasparenza ed imparzialità.

Al personale non è concesso di accettare da terzi omaggi tali da costituire ostacolo, conflitto o mancanza di imparzialità con i propri doveri verso la Società o i suoi clienti; qualora dovessero pervenire omaggi di tale valore, i destinatari dovranno metterli senza indugio a disposizione della Società. È fatto divieto in ogni caso, di accettare omaggi in denaro.

4) Rapporti con gli Stakeholder

4.1 Rapporti con il Personale

Il contributo professionale fornito dal personale è essenziale per lo sviluppo e la crescita del Gruppo ERSEL. A tal fine il Gruppo valorizza l'impegno di ognuno, la capacità e la professionalità ispirandone la valutazione a criteri di merito e competenza, nel rispetto delle pari opportunità, senza pregiudizi o discriminazioni politiche, sindacali, razziali religiose di lingua e di sesso.

Il Gruppo cura la formazione, l'aggiornamento nonché la conoscenza delle normative, elementi imprescindibili per la crescita professionale e aziendale, a tutti i livelli, e in ogni area.

Tutto il personale presta con dedizione, diligenza, competenza e lealtà la propria attività lavorativa, investendo in modo adeguato il proprio tempo e le proprie risorse nello svolgimento delle proprie mansioni ed astenendosi dal promuovere e prendere parte ad iniziative che possano essere in conflitto d'interessi con il Gruppo, per conto proprio o per conto di terzi.

Ciascun dipendente o collaboratore è tenuto in particolar modo ad astenersi dall'avvantaggiarsi personalmente e/o nell'interesse di terzi, da opportunità di affari ed economiche in genere, delle quali sia venuto a conoscenza nello svolgimento o a causa delle proprie funzioni o del proprio ruolo e posizione internamente alle Società. Ogni persona facente parte del Gruppo è tenuta ad operare con la massima diligenza al fine di preservare le risorse aziendali, attraverso comportamenti responsabili ed in linea con le procedure operative specificamente predisposte per regolamentarne l'utilizzo.

È fatto obbligo a tutte le figure aziendali di seguire quanto disposto dai manuali delle procedure, policy e altri manuali aziendali e di Gruppo ed a svolgere le proprie attività professionali nel rigoroso rispetto delle normative interne ed esterne che costituiscono parte integrante del regolamento aziendale.

4.2 Rapporti con i Clienti

Il Gruppo ERSEL è impegnato a soddisfare le migliori aspettative dei propri clienti fornendo loro servizi di qualità a condizioni competitive e rispettando le norme poste a tutela della concorrenza e del mercato.

Il personale del Gruppo osserva attentamente la normativa interna aziendale per la gestione dei rapporti con i clienti evitando condotte discriminatorie così come è tenuto a evitare di sfruttare indebitamente posizioni di forza a svantaggio della clientela.

Il Gruppo promuove uno stile di comportamento nei confronti della clientela improntato all'efficienza, alla collaborazione e alla cortesia, fornendo servizi di qualità nei limiti delle previsioni contrattuali.

Le informazioni fornite alla clientela devono sempre essere veritiere e non ingannevoli nonché documentabili.

4.3 Rapporti con Partner e terze parti in generale

In un ambiente globale e competitivo il ruolo del Gruppo ERSEL deve essere quello di competitor onesti in ogni tempo e luogo, senza mai denigrare le altre aziende od Istituzioni.

I Partner esterni devono essere trattati con professionalità, trasparenza, chiarezza e rispetto, per un miglior risultato con maggior soddisfazione per quanti si affidano al Gruppo ERSEL nel quale ripongono la loro fiducia e le loro risorse.

Nello svolgimento del proprio business, il Gruppo potrebbe sviluppare rapporti di partnership con altre Società. Nella realizzazione e sviluppo di queste attività il Gruppo instaura rapporti solo con Partner che godano di una solida reputazione, che si ispirino a principi etici vicini a quelli espressi nel presente documento e che non siano impegnati in attività illecite. Il personale si impegna a favorire lo svolgimento di attività di comune interesse gestendo con i terzi rapporti collaborativi, trasparenti e fondati sulla fiducia anche attraverso lo scambio reciproco di informazioni.

4.4 Rapporti con i Fornitori

Nella gestione dei rapporti con i Fornitori, il Gruppo osserva le leggi e la normativa vigente e opera in conformità con quanto espresso dalla normativa interna aziendale per la selezione e gestione dei Fornitori, selezionando quelli che possiedono le migliori caratteristiche in termini di qualità, costo, etica e innovazione.

Le Società del Gruppo consentono a tutti coloro che hanno i requisiti di competere per l'assegnazione di contratti di fornitura e, senza discriminazione alcuna, effettuano la scelta tra i candidati mediante criteri oggettivi, documentabili e trasparenti.

Il Gruppo ERSEL non intrattiene rapporti con operatori che commettono o abbiano commesso attività illecite, debitamente accertate, e che intrattengono rapporti con attività criminali o terroristiche di ogni genere.

4.5 Rapporti con le Istituzioni Pubbliche

Per Pubblica Amministrazione si deve intendere qualsiasi ente pubblico, agenzia amministrativa indipendente, persona, fisica o giuridica, che agisce in qualità di pubblico ufficiale o in qualità di incaricato di un pubblico servizio. Nella definizione di Ente Pubblico sono compresi quegli enti privati che, per ragioni preminenti di ordine politico-economico, adempiono ad una funzione pubblicistica posta a presidio della tutela di interessi generali, come gli enti gestori dei mercati regolamentati.

Tutte le funzioni competenti e le responsabilità delegate a rappresentare e tutelare gli interessi del Gruppo ERSEL nei confronti della Pubblica Amministrazione, dell'Autorità giudiziaria e delle competenti Autorità di Vigilanza nonché i rapporti istituzionali con le Autorità e gli enti pubblici devono essere esercitate in modo trasparente, rigoroso e coerente, evitando, in modo assoluto, qualsiasi forma di atteggiamento che possa dare adito a deduzioni, seppur erronee, di tentativi volti ad influenzare impropriamente e/o indebitamente l'attività e le opinioni delle medesime Autorità.

Le funzioni aziendali, abilitate ad intrattenere rapporti con la Pubblica Amministrazione, operano con integrità, correttezza, trasparenza e indipendenza, evitando di:

- offrire, dare o promettere di dare denaro, beni o altre utilità a dirigenti, funzionari o dipendenti della Pubblica Amministrazione o a loro parenti, sia italiani che di altri paesi, salvo che si tratti di doni o utilità di modico valore e rientranti nelle normali pratiche di cortesia;
- offrire o accettare qualsiasi oggetto, servizio, prestazione o favore di valore per ottenere un trattamento compiacente in relazione a qualsiasi rapporto intrattenuto con la Pubblica Amministrazione;
- nelle trattative d'affari con la Pubblica Amministrazione, cercare di influenzare impropriamente le decisioni della controparte, comprese quelle dei funzionari che trattano o prendono decisioni per conto della Pubblica Amministrazione;
- farsi rappresentare, nei rapporti con la Pubblica Amministrazione, da un consulente o da un soggetto "terzo" quando si possano creare conflitti d'interesse;
- esaminare o proporre opportunità di impiego e/o commerciali che possano avvantaggiare:
 - dipendenti della Pubblica Amministrazione a titolo personale o loro familiari;
 - sollecitare o ottenere informazioni riservate che possano compromettere l'integrità o la reputazione di entrambe le parti.

4.6 Rapporti con le Organizzazioni di Stakeholder

Il Gruppo ERSEL rispetta il diritto dei lavoratori di aderire a Organizzazioni di rappresentanza di propria scelta, il diritto alla contrattazione collettiva e assicura la non discriminazione sul luogo di lavoro dei rappresentanti sindacali, garantendo loro la possibilità di comunicare con i propri associati.

Tutte le Società del Gruppo sono aperte al confronto con le organizzazioni sindacali al fine di una cooperazione che possa portare al miglioramento continuo delle condizioni di lavoro all'interno delle strutture aziendali nonché allo sviluppo privato e professionale di tutti i dipendenti e collaboratori del Gruppo.

5) Modalità di attuazione e controllo

Il rispetto del presente Codice e, in generale, la conformità alle regole normative sono per il Gruppo ERSEL priorità assolute. Tutte le strutture operative e direttive del Gruppo si impegnano a diffondere e promuovere al proprio interno e presso gli stakeholder la conoscenza, la comprensione e il rispetto del presente Codice.

Il Gruppo ERSEL fornisce supporto e consulenza, anche attraverso attività di formazione e comunicazione, per l'interpretazione e l'attuazione dei principi in esso contenuti. Il Gruppo predispone adeguate modalità di monitoraggio e controllo in ordine al rispetto del presente Codice attraverso l'adozione di ogni possibile misura di prevenzione e controllo, ove ritenuti necessari, a garantire sempre il pieno rispetto del Codice Etico e delle leggi e regolamentazioni vigenti, (generali e di settore) in ogni contesto geografico ed ambito operativo a tutti i livelli decisionali professionali ed operativi

L'eventuale inosservanza accertata delle norme contenute nel Codice è considerata una violazione delle obbligazioni contrattuali. Il Gruppo ERSEL adotta il giusto rigore nel trattamento delle violazioni al Codice, da chiunque commesse, impegnandosi a prevedere e irrogare, con coerenza, imparzialità e uniformità, sanzioni proporzionate alla gravità delle violazioni.