

## Valore Reale SGR S.p.A.

### Premessa

**Valore Reale** aspira a mantenere e sviluppare il rapporto di fiducia con i terzi, ovvero con quelle categorie di individui, gruppi o istituzioni il cui apporto è richiesto per realizzare l'oggetto e lo scopo sociale di **Valore Reale**.

Sono terzi, rispetto a **Valore Reale**, coloro che compiono investimenti connessi alle attività di **Valore Reale**, in primo luogo gli azionisti e, quindi, i dipendenti ed i collaboratori, i clienti, i fornitori, i partner d'affari e la Pubblica Amministrazione. Sono inoltre terzi tutti quei singoli o gruppi, nonché le organizzazioni e istituzioni che li rappresentano, i cui interessi sono influenzati dagli effetti diretti e indiretti delle attività di **Valore Reale** (rientrano in quest'ambito le comunità locali e nazionali in cui **Valore Reale** opera, le associazioni ambientaliste, le generazioni future, ecc.).

Questo Codice di Comportamento vuole esprimere l'impegno etico assunto da **Valore Reale** nella conduzione degli affari e delle attività aziendali e si compone di tre sezioni:

- la prima, dedicata ai principi generali sulle relazioni con i terzi, definisce in modo astratto i valori di riferimento nelle attività di **Valore Reale**;
- la seconda è dedicata ai criteri di condotta nei confronti dei terzi;
- la terza indica le modalità di applicazione del Codice.

Il presente Codice di Comportamento costituisce parte integrante del Modello Organizzativo 231 adottato dalla SGR. L'Organismo di Vigilanza diffonde la conoscenza e la comprensione del Codice di Comportamento ed effettua il monitoraggio sull'effettiva attuazione anche con il supporto delle funzioni preposte ai controlli interni.

### Prima Parte: Principi

#### *Destinatari del Codice*

**Valore Reale** richiede a tutti i dipendenti, collaboratori, gli Amministratori ed alle proprie controparti contrattuali il rispetto dei comportamenti, principi e valori espressi dal Codice.

In particolare, i principi e le disposizioni del presente Codice di Comportamento (di seguito "Codice") costituiscono specificazioni esemplificative degli obblighi generali di diligenza, correttezza e lealtà, da tenersi negli adempimenti delle prestazioni di lavoro e di opera, nel comportamento nell'ambiente di lavoro, nelle attività di negoziazione, assunzione, ed adempimento delle obbligazioni di Valore Reale o verso Valore Reale.

Valore Reale provvede ad informare tutti i Destinatari del Codice sulle disposizioni e sull'applicazione del Codice, raccomandandone l'osservanza. In particolare, Valore Reale provvede:

- alla diffusione del Codice presso i Destinatari;
- all'interpretazione e al chiarimento delle disposizioni;
- alla verifica dell'effettiva osservanza;
- all'adozione dei provvedimenti connessi alla rimozione delle infrazioni delle norme contenute nel Codice;
- all'aggiornamento delle disposizioni con riguardo alle esigenze che di volta in volta si manifestino.

### ***Tutela del cliente***

**Valore Reale** tutela l'interesse dell'investitore svolgendo l'attività di gestione di patrimoni con correttezza, onestà, trasparenza e professionalità, avendo sempre come obiettivo la salvaguardia degli interessi dei clienti.

### ***Soddisfazione del cliente***

Valore Reale considera fondamentale mantenere elevati standard di qualità dei propri servizi e massimizzare la soddisfazione della clientela. Le procedure interne e le tecnologie informatiche utilizzate supportano queste finalità, anche attraverso un continuo monitoraggio della clientela stessa.

Valore Reale, nel rifiutare l'utilizzo di pratiche dilatorie, opera con lo scopo di introdurre procedure sempre più rapide e snelle, nel rispetto delle regole di controllo interno.

Nell'avviare relazioni commerciali con nuovi clienti e nella gestione di quelle già in essere, è necessario, tenuto conto delle informazioni disponibili, evitare di intrattenere rapporti con soggetti implicati in attività illecite, in particolare connesse al riciclaggio, al terrorismo o alla criminalità organizzata, e, comunque, con persone prive dei necessari requisiti di serietà ed affidabilità commerciale.

### ***Indipendenza***

**Valore Reale** mantiene un'assoluta indipendenza nell'espletamento della propria attività.

### ***Correttezza***

**Valore Reale** impronta la propria attività alla massima correttezza nei confronti del mercato e dei concorrenti.

### ***Imparzialità***

Nelle decisioni che influiscono sulle relazioni con i terzi (l'individuazione dei propri interlocutori, i rapporti con gli azionisti, la gestione del personale o l'organizzazione del lavoro, la selezione e la gestione dei fornitori, i rapporti con la comunità circostante e le istituzioni che la rappresentano),

**Valore Reale** evita ogni discriminazione in base all'età, al sesso, alla sessualità, allo stato di salute, alla razza, alla nazionalità, alle opinioni politiche e alle credenze religiose dei suoi interlocutori.

### *Onestà*

Nell'ambito della propria attività professionale, i dipendenti ed i collaboratori di **Valore Reale** sono tenuti a rispettare con diligenza le leggi vigenti, il Codice e i regolamenti interni.

In nessun caso il perseguimento dell'interesse di **Valore Reale** può giustificare una condotta non onesta; anche per questo viene rifiutata qualsiasi forma di beneficio o regalo, ricevuto od offerto, che possa essere inteso come strumento volto ad influire sulla indipendenza di giudizio e di condotta delle parti coinvolte.

### *Conflitti di interesse*

Nella conduzione della propria attività **Valore Reale** evidenzia le situazioni ove i soggetti coinvolti nelle transazioni siano in conflitto di interesse, reale o anche soltanto potenziale, ed assume le necessarie iniziative, perché le stesse si sviluppino in stretta aderenza al dettato normativo.

Nel caso in cui Valore Reale si trovi nondimeno ad operare in situazioni di conflitto di interesse essa si attiene, oltre al rispetto delle normative che disciplinano la relativa fattispecie, anche al principio della trasparenza inteso come preventiva enunciazione del conflitto e successiva comunicazione dei termini essenziali dell'operazione.

### *Riservatezza*

**Valore Reale** assicura la riservatezza delle informazioni in proprio possesso, in conformità alle disposizioni di legge.

I dipendenti ed i collaboratori di **Valore Reale** sono tenuti a non utilizzare informazioni riservate per scopi non connessi all'esercizio della propria attività.

### *Trasparenza delle informazioni*

I collaboratori ed i dipendenti di **Valore Reale** sono tenuti a dare informazioni complete, trasparenti, comprensibili ed accurate, in modo tale che, nell'impostare i rapporti con l'azienda, i terzi siano in grado di prendere decisioni autonome e consapevoli degli interessi coinvolti, delle alternative e delle conseguenze rilevanti.

### *Qualità dei servizi e dei prodotti*

**Valore Reale** indirizza le proprie attività ad elevati *standard* di qualità.

### *Integrità e tutela della persona*

**Valore Reale** si impegna a tutelare l'integrità morale dei dipendenti e collaboratori garantendo loro il diritto a condizioni di lavoro rispettose della dignità della persona.

### *Leale concorrenza*

**Valore Reale** intende tutelare il valore della concorrenza leale astenendosi da comportamenti collusivi, predatori e di abuso di posizione dominante.

### ***Rapporti con la Pubblica Amministrazione***

I rapporti con la Pubblica Amministrazione sono condotti da **Valore Reale** in regime di trasparenza e di correttezza nel rispetto dei reciproci ruoli escludendo ogni comportamento e/o atteggiamento volto ad influenzarne impropriamente e/o indebitamente l'operato o che possa anche solo apparire tale.

In particolare è fatto divieto di ricevere e/o indebitamente offrire o promettere a funzionari e/o impiegati pubblici o comunque ad incaricati di pubbliche funzioni, doni, benefici, utilità di qualsiasi genere, sia dirette che indirette.

### ***Tutela ambientale***

L'ambiente è un bene primario che **Valore Reale** s'impegna a salvaguardare programmando le proprie attività ricercando un equilibrio tra iniziative economiche ed imprescindibili esigenze ambientali, non solo nel rispetto della normativa vigente, ma anche tenendo conto dello sviluppo della ricerca scientifica e delle migliori esperienze in materia.

### ***Tutela del diritto d'autore***

**Valore Reale** richiede di operare nel rispetto della legge, dei regolamenti e delle norme interne in materia di tutela del diritto d'autore e di salvaguardia di strumenti o segni distintivi altrui.

### ***Condivisione***

**Valore Reale** richiede che ciascun terzo agisca nei suoi confronti secondo principi e regole ispirate ad un'analogia idea di condotta etica. Il terzo con cui **Valore Reale** instaurerà rapporti contrattuali dovrà dichiarare di conoscere e condividere il Codice di **Valore Reale**, la cui osservanza costituisce parte integrante ed essenziale delle obbligazioni assunte contrattualmente.

## **Seconda Parte: Criteri di condotta**

### ***Attività di gestione***

**Valore Reale** adotta un sistema di *corporate governance* conforme a quanto previsto dalla legge.

### ***Presidi di indipendenza***

**Valore Reale** ha adottato procedure interne relative alle operazioni personali di investimento di soci della SGR, amministratori e sindaci della SGR e società appartenenti al gruppo rilevante della SGR, controllandone l'applicazione.

Le procedure interne adottate al fine di gestire eventuali conflitti di interesse, contengono regole di comportamento atte ad assicurare l'indipendenza della gestione e la riservatezza delle scelte gestionali.

### ***Comunicazioni alla clientela***

**Valore Reale** adotta, nei confronti della clientela, comportamenti coerenti con le previsioni dei loro contratti, regolamenti o statuti. Le informazioni fornite alla clientela da **Valore Reale** devono essere corrette, chiare e comprensibili per l'investitore medio.

### ***Pubblicità***

**Valore Reale**, laddove comunichi le proprie *performance* di gestione, le accompagnerà con avvertenze in ordine al periodo di riferimento, alle modalità di calcolo e al fatto che le *performance* stesse non possono essere indicative del rendimento futuro.

### ***Delega di poteri di gestione***

Qualora **Valore Reale** si avvalga della facoltà di delegare poteri di gestione, nei settori che richiedono competenze specialistiche, a soggetti esterni, al fine di usufruire di loro specifiche professionalità - nei limiti previsti dalla legge, dalle disposizioni delle Autorità di Vigilanza e dal regolamento di gestione - essa deve richiedere al delegato il rispetto delle prescrizioni contenute nel presente Codice.

### ***Relazioni con gli azionisti***

**Valore Reale** garantisce ai propri azionisti tutta l'informazione rilevante disponibile al fine di permettere l'orientamento di ciascun azionista nelle decisioni di investimento e nelle relative delibere societarie.

E' interesse prioritario di **Valore Reale** valorizzare l'investimento dei propri Azionisti, attuando una politica industriale che assicuri loro, nel tempo, un adeguato ritorno economico, attraverso l'ottimizzazione delle risorse disponibili, nonché l'aumento della competitività e della solidità finanziaria.

### ***Libri contabili e societari***

**Valore Reale** registra in modo accurato e completo tutte le attività ed operazioni aziendali, onde attuare la massima trasparenza contabile nei confronti dei soci e degli enti esterni preposti ed evitare che compaiano poste false, fuorvianti o ingannevoli. L'attività amministrativa e contabile è attuata con l'utilizzo di aggiornati strumenti e procedure informatiche che ne ottimizzano l'efficienza, correttezza, completezza e corrispondenza ai principi contabili, nonché favoriscono i necessari controlli e verifiche sulla legittimità, coerenza e congruità del processo di decisione, autorizzazione, svolgimento delle azioni ed operazioni di **Valore Reale**.

**Valore Reale** ritiene che la trasparenza dei bilanci aziendali siano valori importanti, che persegue anche tramite la certificazione dei bilanci medesimi, oltre che con le verifiche da parte del Collegio Sindacale; Valore Reale presta a tutti i livelli la massima collaborazione sia al Collegio Sindacale che ai soggetti certificatori, fornendo informazioni corrette e veritiere in merito alle attività, beni ed operazioni aziendali, nonché in merito ad ogni ragionevole richiesta da essi ricevuta.

### ***Selezione del personale e costituzione del rapporto di lavoro.***

La valutazione del personale da assumere è effettuata in base alla corrispondenza dei profili dei candidati rispetto a quelli attesi e alle esigenze aziendali, nel rispetto delle pari opportunità per tutti i soggetti interessati.

**Valore Reale** evita qualsiasi forma di discriminazione, sia in fase di selezione che in quella di gestione e sviluppo di carriera del Personale.

Il personale è assunto con regolare contratto di lavoro e non è tollerata alcuna forma di lavoro irregolare.

### *Risorse umane*

**Valore Reale** tutela e promuove il valore delle risorse umane allo scopo di migliorare ed accrescere il patrimonio e la competitività delle competenze possedute da ciascun dipendente e collaboratore. I contratti e gli incarichi di lavoro devono essere eseguiti secondo quanto stabilito consapevolmente dalle parti. **Valore Reale** si impegna a non sfruttare condizioni di ignoranza o di incapacità delle proprie controparti.

**Valore Reale** garantisce l'integrità fisica e morale dei suoi dipendenti e collaboratori, oltre a condizioni di lavoro rispettose della dignità individuale ed ambienti di lavoro sicuri e salubri.

**Valore Reale** salvaguarda il valore delle risorse umane prevedendo, ove necessario, azioni di formazione e/o di riqualificazione professionale.

**Valore Reale** valorizza il tempo di lavoro dei collaboratori richiedendo prestazioni coerenti con l'esercizio delle loro mansioni e con i piani di organizzazione del lavoro.

Nell'instaurazione e gestione dei rapporti con i dipendenti e collaboratori **Valore Reale** si impegna a fare in modo che l'autorità gerarchica sia esercitata con equità e correttezza evitando ogni abuso.

Costituisce abuso della posizione di autorità richiedere, come atto dovuto al superiore gerarchico, prestazioni, favori personali o qualunque comportamento che configuri una violazione del presente Codice.

Non sono tollerate richieste o minacce volte ad indurre le persone ad agire contro la legge e il Codice, o ad adottare comportamenti lesivi delle convinzioni e preferenze morali e personali di ciascuno.

**Valore Reale** riconosce l'importanza della Comunicazione Interna aziendale, quale strumento di condivisione delle informazioni istituzionali e veicolo motivazionale nei confronti del Personale.

### *Sicurezza e salute*

**Valore Reale** si impegna a diffondere e consolidare una cultura della sicurezza sviluppando la consapevolezza dei rischi, promuovendo comportamenti responsabili da parte di tutti i dipendenti e collaboratori; inoltre opera per preservare, soprattutto con azioni preventive, la salute e la sicurezza dei lavoratori.

Obiettivo di **Valore Reale** è proteggere le proprie risorse umane, patrimoniali e finanziarie, ricercando costantemente le sinergie necessarie non solo all'interno della società, ma anche con i fornitori, le imprese ed i clienti coinvolti nella propria attività.

### *Tutela della privacy*

La *privacy* dei dipendenti e collaboratori di **Valore Reale** è tutelata secondo *standard* che specificano le informazioni che l'impresa richiede al collaboratore e le relative modalità di trattamento e conservazione. Tali *standard* prevedono inoltre il divieto, fatte salve le ipotesi previste dalla legge, di comunicare/diffondere i dati personali senza previo consenso dell'interessato e stabiliscono le regole per il controllo, da parte di ciascun dipendente, delle norme a protezione della *privacy*.

**Valore Reale** non effettua alcuna indagine sulle idee, le preferenze, i gusti personali e, in generale, la vita privata dei collaboratori e dipendenti.

### ***Doveri dei dipendenti e collaboratori***

I dipendenti ed i collaboratori di **Valore Reale** devono agire lealmente al fine di rispettare gli obblighi sottoscritti nel contratto di lavoro e quanto previsto dal Codice, assicurando le prestazioni richieste e sono tenuti a segnalare, tramite gli appositi canali, qualsiasi violazione delle regole di condotta stabilite dalle procedure interne.

### ***Gestione delle informazioni***

I dipendenti e i collaboratori di **Valore Reale** devono conoscere ed attuare quanto previsto dalle politiche aziendali in tema di sicurezza delle informazioni per garantirne l'integrità, la riservatezza e la disponibilità.

### ***Utilizzo dei beni aziendali***

I dipendenti ed i collaboratori di **Valore Reale** operano con diligenza per tutelare i beni aziendali, attraverso comportamenti responsabili ed in linea con le procedure operative predisposte per regolamentarne l'utilizzo, documentando con precisione il loro impiego.

Particolare attenzione va data all'uso dei sistemi informatici e dei dati ivi contenuti, che rappresentano una componente fondamentale del patrimonio.

La sicurezza dei dati aziendali è in primo luogo responsabilità dei singoli fruitori.

L'uso degli elaboratori e l'accesso a procedure informatiche deve avvenire in conformità alla normativa e alle procedure interne vigenti e comunque per soli fini di lavoro.

I Destinatari del presente Codice sono comunque tenuti a rispettare scrupolosamente le norme di legge ed i regolamenti aziendali relativi alle modalità di utilizzo, agli strumenti e ai presidi per la protezione delle apparecchiature informatiche, dei software, dei codici di accesso e dei dati anche di soggetti terzi al fine di impedire utilizzi indebiti, danneggiamenti e manomissioni.

### ***Integrità e indipendenza nei rapporti***

Le relazioni con i fornitori sono regolate da principi comuni e sono oggetto di un costante monitoraggio da parte di **Valore Reale**.

I processi di acquisto sono improntati alla ricerca del massimo vantaggio competitivo per **Valore Reale**; sono inoltre fondati su comportamenti precontrattuali e contrattuali tenuti nell'ottica di un'indispensabile e reciproca lealtà, trasparenza e collaborazione.

Con esclusione delle sole prestazioni di carattere eminentemente fiduciario, Valore Reale procede alla scelta dei contraenti senza porre in essere pratiche discriminatorie.

In detto ambito, esso utilizza esclusivamente criteri correlati alla competitività dei servizi e dei prodotti offerti, ed alla loro qualità.

Nell'avviare relazioni commerciali con nuovi partner o soggetti terzi, e nella gestione di quelle già in essere, è necessario, tenuto conto delle informazioni disponibili, evitare di intrattenere rapporti con soggetti implicati in attività illecite, in particolare connesse al riciclaggio, al terrorismo e alla criminalità organizzata, e, comunque, con persone prive dei necessari requisiti di serietà ed affidabilità commerciale.

È fatto divieto ai Destinatari di erogare a fornitori o accettare da partner commerciali o aspiranti tali, doni, benefici o vantaggi, diretti o indiretti, di qualunque genere o tipo, ove di valore non modico: per qualunque erogazione di omaggi e liberalità è inoltre necessaria la preventiva autorizzazione da parte del Direttore Generale.

Nell'ipotesi che il fornitore, nello svolgimento della propria attività per **Valore Reale**, adotti comportamenti non in linea con i principi generali del presente codice, **Valore Reale** è legittimata a prendere opportuni provvedimenti fino a precludere eventuali altre occasioni di collaborazione.

### ***Rapporti istituzionali***

Al fine di garantire la massima chiarezza nei rapporti, i contatti con gli interlocutori istituzionali avvengono esclusivamente tramite referenti che abbiano ricevuto mandato dal vertice di **Valore Reale**.

**Valore Reale** adotta specifici modelli organizzativi per la prevenzione dei reati nei confronti della Pubblica Amministrazione.

### ***Rapporti con la stampa e comunicazioni esterne***

**Valore Reale** riconosce il fondamentale ruolo informativo svolto dai Media verso il pubblico, in generale, e gli investitori, in particolare. A tale scopo, si impegna a collaborare pienamente con tutti gli organi di informazione, senza discriminazioni, nel rispetto dei reciproci ruoli e delle esigenze di riservatezza commerciale, al fine di rispondere con tempestività, completezza e trasparenza alle loro esigenze informative.

La Comunicazione svolge un ruolo centrale di coordinamento e di indirizzo, affinché sui vari temi strategici la posizione ufficiale di **Valore Reale** sia espressa in maniera completa, chiara e coerente.

E' fatto divieto a qualsiasi dipendente e collaboratore rilasciare dichiarazioni alla stampa se non previa autorizzazione del Direttore Generale o del Presidente del Consiglio di Amministrazione.

## **Terza Parte. Attuazione del Codice**

### ***Conoscenza delle prescrizioni del Codice***

Ciascun Dipendente di Valore Reale sarà posto a conoscenza delle previsioni contenute nel presente Codice di comportamento, mediante consegna di una copia del Codice stesso, della quale rilascerà ricevuta scritta. Accettazione formale delle previsioni del presente Codice potrà essere richiesta ai consulenti e collaboratori esterni di Valore Reale.

### *Segnalazioni*

Ogni violazione dei principi e delle disposizioni contenute nel presente Codice di Comportamento da parte dei Destinatari dovrà essere segnalata prontamente, seguendo le medesime modalità indicate nella parte generale del Modello, in quanto il Codice di Comportamento ne costituisce parte integrante.

Valore Reale invita gli Amministratori, i Dipendenti ed i Collaboratori a riferire all'OdV tempestivamente ogni violazione, impegnandosi comunque ad indagare in relazione ad ogni violazione di cui venga altrimenti a conoscenza. Valore Reale non tollererà alcun tipo di ritorsione per relazioni che siano state effettuate in buona fede. Tutti i destinatari del Codice di Comportamento sono inoltre tenuti a cooperare nelle indagini interne relative alle violazioni ed ai comportamenti non in linea con il presente Codice.

### *Violazioni del Codice e sanzioni.*

Le competenti funzioni aziendali di **Valore Reale**, definiscono i provvedimenti in caso di violazioni del Codice e ne curano l'attuazione. Eventuali violazioni dei precetti del Codice da parte dei dipendenti di **Valore Reale** saranno oggetto delle sanzioni disciplinari, proporzionate alla gravità della violazione, previste dallo Statuto dei Lavoratori, nonché, ove la violazione commessa dovesse integrare anche gli estremi della violazione dei Modelli organizzativi adottati da Valore Reale ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001, l'applicazione delle sanzioni previste nel Sistema disciplinare di cui al Modello medesimo.

Per quanto riguarda i Collaboratori esterni, ogni violazione è fonte di responsabilità contrattuale, e come tale potrà essere sanzionata.

Per quanto concerne gli Amministratori e/o Sindaci, ogni loro violazione, ove non diversamente previsto, potrà essere sanzionata, con misure proporzionali alla violazione, dal Consiglio di Amministrazione e/o dal Collegio Sindacale.

Eventuali violazioni commesse dalle controparti contrattuali di **Valore Reale** costituiranno nei casi più gravi, giusta causa di risoluzione del rapporto ed in ogni caso saranno valutate da **Valore Reale** ai fini dell'instaurazione di futuri rapporti.