



# CODICE DI CONDOTTA PROFESSIONALE PER I GESTORI PATRIMONIALI

Il Codice di condotta professionale per i Gestori patrimoniali delinea le responsabilità etiche e professionali delle aziende ("Gestori") che gestiscono i patrimoni per conto dei clienti. Adottando e applicando un codice di condotta interno, i Gestori dimostrano il proprio impegno in favore di un comportamento etico e della tutela degli interessi degli investitori.

## PRINCIPI GENERALI DI CONDOTTA

I Gestori hanno le responsabilità indicate di seguito nei confronti dei propri clienti.

I Gestori devono:

1. Operare in modo professionale ed etico in ogni occasione.
2. Operare a beneficio dei propri clienti.
3. Operare con indipendenza e obiettività.
4. Operare con abilità, competenza e diligenza.
5. Comunicare con i clienti in modo puntuale e accurato.
6. Rispettare le norme vigenti che disciplinano i mercati dei capitali.

## CODICE DI CONDOTTA PROFESSIONALE PER I GESTORI PATRIMONIALI

### A. LEALTÀ VERSO I CLIENTI

I Gestori devono:

1. Anteporre gli interessi dei clienti ai propri.
2. Proteggere la riservatezza delle informazioni comunicate dai clienti nell'ambito del rapporto Gestore-cliente.
3. Rifiutare di partecipare a qualsiasi affare o accettare regali che possano ragionevolmente essere ritenuti capaci di influenzare l'indipendenza, l'obiettività o la lealtà nei confronti dei clienti.

### B. PROCESSO DI INVESTIMENTO E ATTIVITÀ

I Gestori devono:

1. Adottare ragionevole cura e un giudizio prudente nella gestione del patrimonio dei clienti.
2. Non impegnarsi in pratiche che mirano a distorcere i prezzi o aumentare artificialmente i volumi degli scambi al fine di fuorviare i partecipanti al mercato.
3. Operare correttamente e con obiettività con tutti i clienti nella fornitura di informazioni sugli investimenti, nei consigli di investimento o nelle attività di investimento.
4. Avere una base ragionevole e adeguata per le decisioni di investimento.
5. Nella gestione di un portafoglio o di un fondo, sulla base di uno specifico mandato, strategia o investimento:
  - a. Intraprendere attività di investimento soltanto se coerenti con gli obiettivi e le limitazioni dichiarati per il portafoglio o il fondo in oggetto.
  - b. Fornire informazioni e documentazione adeguate in modo tale che l'investitore possa valutare se le proposte di modifica dello stile di investimento o della strategia rispondono alle proprie esigenze di investimento.
6. Nella gestione su base individuale e prima di fornire consulenze per gli investimenti o intraprendere attività di investimento per conto di un cliente:
  - a. Valutare e comprendere gli obiettivi di investimento del cliente, la sua tolleranza al rischio, l'orizzonte temporale, le esigenze di liquidità, le limitazioni finanziarie, eventuali specifiche circostanze (incluse considerazioni fiscali, limitazioni legali e di regolamentazione, ecc.) e ogni altra informazione rilevante che possa influire sulla politica di investimento.
  - b. Determinare se un investimento è idoneo alla situazione finanziaria del cliente.

### C. TRADING

I Gestori devono:

1. Né agire né fare in modo che altri agiscano sulla base di informazioni sostanziali non di dominio pubblico che possono influenzare il valore degli investimenti negoziati pubblicamente.
2. Dare priorità agli investimenti effettuati per conto del cliente rispetto a quelli a beneficio degli interessi propri del Gestore.
3. Utilizzare le commissioni generate sulle operazioni per i clienti esclusivamente per pagare quei prodotti o servizi che supportano direttamente il processo decisionale del Gestore e non la gestione dell'azienda in senso lato.
4. Massimizzare il valore del portafoglio del cliente ricercando la migliore esecuzione di tutte le operazioni per il cliente.
5. Fissare regolamenti per assicurare un'allocazione equa e corretta delle opportunità tra i conti dei clienti.

### D. GESTIONE DEL RISCHIO, COMPLIANCE E ASSISTENZA

I Gestori devono:

1. Sviluppare e mantenere regolamenti e procedure per assicurare che le proprie attività siano conformi alle disposizioni del presente Codice e a tutti i requisiti legali e normativi.
2. Nominare un responsabile compliance incaricato di vigilare sul rispetto dei suddetti regolamenti e procedure e di investigare eventuali reclami in merito alla condotta del Gestore o del suo personale.
3. Assicurare che le informazioni sul portafoglio fornite ai clienti dal Gestore siano accurate e complete e fare in modo che sia ottenuta la conferma o la revisione di tali informazioni da parte di un terzo indipendente.
4. Conservare le registrazioni per un periodo di tempo adeguato in un format accessibile.
5. Impiegare personale qualificato e risorse umane e tecnologiche sufficienti per verificare attentamente, analizzare, implementare e monitorare le decisioni e le attività di investimento.
6. Redigere un piano di continuità aziendale in risposta a eventuali turbative periodiche sui mercati finanziari e per la ripresa delle attività aziendali (c.d. disaster recovery).
7. Determinare un processo di gestione del rischio a livello aziendale capace di identificare, misurare e gestire la posizione di rischio del Gestore e degli investimenti, includendo le fonti, la natura e il grado di esposizione al rischio.

### E. PERFORMANCE E VALUTAZIONE

I Gestori devono:

1. Presentare informazioni sulla performance corrette, accurate, rilevanti, puntuali e complete. I Gestori non devono dichiarare il falso in relazione alla performance dei singoli portafogli o della propria società.
2. Utilizzare prezzi di mercato equi per valutare le partecipazioni dei clienti e applicare, in buona fede, metodi per determinare il valore equo dei titoli per cui non sia prontamente disponibile una quotazione di mercato da parte di un terzo indipendente.

### F. COMUNICAZIONI AI CLIENTI

I Gestori devono:

1. Comunicare con i clienti su base regolare e puntuale.
2. Assicurare che le comunicazioni siano veritiere, accurate, complete e comprensibili e che siano presentate in un formato tale da consentire un'efficace trasmissione delle informazioni.
3. Includere qualsiasi fatto rilevante, nelle comunicazioni o nelle informazioni fornite ai clienti, relativo ai Gestori stessi, al rispettivo personale, agli investimenti o al processo di investimento.
4. Comunicare quanto segue:
  - a. I conflitti di interesse generati da rapporti con broker o altri soggetti, altri conti dei clienti, strutture delle commissioni e altre questioni rilevanti.
  - b. Le azioni regolamentari o disciplinari intraprese nei confronti del Gestore o del suo personale in relazione alla condotta professionale.
  - c. Il processo di investimento, incluse le informazioni sui periodi di lock-up, le strategie, i fattori di rischio, l'uso di strumenti derivati e il ricorso alla leva finanziaria.
  - d. Le commissioni di gestione e altri costi di investimento addebitati agli investitori, ivi compresi i costi inclusi nelle commissioni e la metodologia per il calcolo di commissioni e costi.
  - e. L'importo di eventuali soft commission o servizi di ricerca non separatamente remunerati (bundled), i beni e/o servizi ricevuti a fronte di tali pagamenti le modalità tramite cui tali beni e/o servizi vanno a beneficio della clientela.
  - f. L'andamento degli investimenti dei clienti in maniera tempestiva e regolare.
  - g. I metodi di valutazione adottati nelle decisioni di investimento e nella valorizzazione delle partecipazioni dei clienti.
  - h. I regolamenti in materia di voto degli azionisti.
  - i. I regolamenti sull'allocazione delle operazioni.
  - j. Gli esiti della revisione o dell'audit del fondo o di un conto.
  - k. Le variazioni significative a livello di personale o a livello organizzativo che interessano il Gestore.
  - l. I processi di gestione del rischio.

---

## NOTIFICA DI COMPLIANCE

I Gestori devono informare il CFA Institute della loro dichiarazione di compliance tramite il modulo di dichiarazione di compliance del Codice di condotta professionale per i Gestori patrimoniali sul sito [www.cfainstitute.org/assetcode](http://www.cfainstitute.org/assetcode). Questo modulo è esclusivamente a scopo di comunicazione e raccolta di informazioni e non indica che il CFA Institute fa rispettare o effettua il controllo di qualità sulla dichiarazione di compliance di un'organizzazione. Il CFA Institute non verifica né la dichiarazione di compliance del Gestore né l'effettiva compliance al Codice.

Per ulteriori informazioni sulla conformità, visitare il sito [www.cfainstitute.org/assetcode](http://www.cfainstitute.org/assetcode).

QUESTA VERSIONE È STATA TRADOTTA A FINE PRATICO PER IL LETTORE. IN CASO DI UNA QUALUNQUE DISCREPANZA TRA QUESTA VERSIONE E LA VERSIONE ORIGINALE IN LINGUA INGLESE, LA VERSIONE ORIGINALE IN LINGUA INGLESE DOVRÀ ESSERE CONSIDERATA QUELLA UFFICIALE.