



Società di Gestione del Risparmio S.p.A.
Via Flaminia, 487 - 00191 Roma
Iscritta all'Albo delle SGR
(n. 24 sezione gestori di OICVM e n. 205 sezione gestori di FIA)

PROGETTO DI FUSIONE

ai sensi del Titolo V, Capitolo V, Sezione II “Fusione e scissione nazionale tra fondi comuni” del Provvedimento della Banca d’Italia del 19.01.2015 (il “Regolamento”).

Delibera del Consiglio di Amministrazione: 27 marzo 2024.

1. Tipo di operazione e fondi interessati

Fusione tra fondi comuni armonizzati aperti di diritto italiano.

AGORA MATERIALS, classi R e Q (fondo oggetto di fusione);

AGORA KUROS LUXURY & LIFESTYLE classi R e Q (fondo ricevente).

2. Contesto e motivazione dell’operazione

Le motivazioni del progetto di fusione sono riconducibili alla ricerca di migliori opportunità d’investimento per i sottoscrittori e di maggiore efficienza gestionale per la riduzione dell’impatto dei costi amministrativi sia nel fondo oggetto di fusione sia in quello ricevente.

Il settore minerario nel corso degli ultimi anni ha avuto una volatilità più elevata rispetto al mercato ed una decorrelazione con i mercati azionari globali che rendono complesso sia il raggiungimento di una performance efficiente aggiustata per il rischio sia la commercializzazione del prodotto stesso; le ridotte dimensioni del Fondo oggetto di fusione comportano altresì un’elevata incidenza dei costi amministrativi a detrimento ulteriore di una efficiente gestione.

Ciò a meno di politiche aggressive da parte del gestore che però non rientrano tra le normali politiche d’investimento del fondo.

Il fondo ricevente, AGORA KUROS LUXURY & LIFESTYLE, presenta invece un migliore equilibrio quanto a universo investibile e politica d'investimento, consentendo pertanto maggiori chance di rendimento.

3. Impatto prevedibile del progetto di fusione per i partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione

Gli indicatori sintetici di rischio ("SRI") dei due fondi sono rispettivamente livello 5 per il fondo AGORA MATERIALS (oggetto di fusione) e livello 4 per il fondo AGORA KUROS LUXURY & LIFESTYLE (ricevente), pertanto i partecipanti dei fondi oggetto di fusione non vedono aumentare la rischiosità dell'investimento.

Per quanto riguarda i costi insiti nei fondi, a seguito dell'investimento nel fondo ricevente, per i partecipanti di AGORA MATERIALS vi sarebbe un decremento dello 0,5% annuo per quanto riguarda la commissione di gestione della classe R e un'invarianza per quanto riguarda la commissione di gestione della classe Q.

Per quanto concerne la commissione d'incentivo, per i partecipanti di AGORA MATERIALS vi sarebbe il passaggio da un regime di *overperformance* rispetto ad un benchmark ad un regime "*high-water mark*".

4. Criteri adottati per la valutazione delle attività e delle passività dei fondi alla data prevista per il calcolo del rapporto di cambio delle quote del fondo oggetto della fusione con le quote del fondo ricevente

I criteri per la valutazione delle attività e delle passività dei fondi sono i medesimi utilizzati per il calcolo del valore della quota dei fondi, come previsti dal documento "Politica di valorizzazione degli strumenti finanziari" della SGR approvato dal Consiglio di Amministrazione. La normativa di riferimento è il Titolo V, Capitolo IV del Regolamento.

5. Metodo di calcolo del rapporto di cambio e data di calcolo del rapporto di cambio

Il rapporto di cambio tra le quote del fondo oggetto di fusione e quelle del fondo ricevente è dato dal rapporto tra i NAV unitari alla data di efficacia dell'operazione, di cui al successivo punto 6, tenendo conto del fatto che entrambi i fondi sono suddivisi per classi R e Q.

6. Data di efficacia dell'operazione

7 giugno 2024.

7. Norme applicabili, rispettivamente, ai trasferimenti delle attività e delle passività dei fondi e allo scambio tra le quote del fondo oggetto della fusione e le quote del fondo ricevente

Tutti i fondi coinvolti sono di diritto italiano. Pertanto, i trasferimenti delle attività e delle passività dei fondi e lo scambio tra le quote di spettanza dei partecipanti sono soggetti al Regolamento nonché ad ogni altra normativa di settore.

8. Modifiche al testo del regolamento del fondo ricevente

Non sono previste modifiche al testo del regolamento di gestione del fondo ricevente alla data di efficacia della fusione.



DANIELE DEMARTIS
RESPONSABILE INVESTIMENTI