



Società di Gestione del Risparmio S.p.A.
Via Flaminia, 495 - 00191 Roma

FUSIONE PER INCORPORAZIONE TRA FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO
ARMONIZZATI APERTI DI DIRITTO ITALIANO

Roma, 15 dicembre 2017

Gentile Cliente,

Le scriviamo per informarLa riguardo alla fusione per incorporazione del fondo AGORA 4 INVEST (“fondo oggetto di fusione” o “fondo assorbito”) nel fondo **AGORA VALORE PROTETTO** (“fondo ricevente”), operazione che La interessa in qualità di partecipante in quest’ultimo.

La fusione per incorporazione è un’operazione attraverso la quale il patrimonio di un fondo confluisce in quello di un altro fondo: a fronte dell’incorporazione, i partecipanti del fondo AGORA 4 INVEST ricevono nuove quote del fondo AGORA VALORE PROTETTO, in cambio delle quote possedute, per un valore equivalente.

L’operazione che La riguarda è un progetto di fusione tra OICVM (organismi di investimento collettivo in valori mobiliari) di diritto italiano, aventi politiche d’investimento compatibili.

L’operazione è stata deliberata dalla nostra Società in data odierna al fine di rendere più efficiente l’attività di gestione e non comporta incrementi della rischiosità del Suo investimento.

L’operazione di fusione non è stata sottoposta all’approvazione specifica della Banca d’Italia in quanto rientra nei casi in cui l’approvazione si intende rilasciata in via generale.

L’operazione avrà luogo il **2 febbraio 2018**.

Si evidenzia che per tutti i fondi coinvolti nell’operazione di fusione:

- la società di gestione è Agora Investments SGR SpA;
- il depositario è Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane SpA;
- la società di revisione è KPMG SpA;
- la durata del fondo (salvo proroga) è fissata al 31 dicembre 2049;
- i proventi della gestione vengono reinvestiti nel fondo stesso.

Le segnaliamo inoltre che:

- il numero di quote da Lei possedute in AGORA VALORE PROTETTO non cambia;
- non Le è richiesto di sottoscrivere dichiarazioni o moduli in relazione alla fusione;
- l'operazione non comporta alcun costo a Suo carico;
- l'operazione non comporta oneri fiscali né variazioni dei presupposti impositivi relativi al Suo investimento;
- nel periodo che precede la fusione Lei può disporre liberamente del Suo investimento senza applicazione di costi di rimborso/sottoscrizione.

La invitiamo pertanto a prendere visione dell'**ulteriore informativa** allegata; per qualsiasi chiarimento potrà rivolgersi al Suo abituale consulente finanziario ovvero direttamente alla nostra Società.

Cordiali saluti

AGORA INVESTMENTS SGR SPA

FUSIONE PER INCORPORAZIONE TRA FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO
ARMONIZZATI APERTI DI DIRITTO ITALIANO

ULTERIORE INFORMATIVA AI PARTECIPANTI IN AGORA VALORE PROTETTO

A. Motivazione del progetto di fusione e contesto dell'operazione

Le motivazioni del progetto di fusione sono riconducibili ad una ricerca di maggiore efficienza gestionale e di riduzione dell'impatto dei costi amministrativi dei fondi.

Il fondo AGORA 4 INVEST ha raggiunto dimensioni modeste, di conseguenza l'efficienza della gestione risulta sub-ottimale.

Le caratteristiche e politica d'investimento del fondo ricevente, AGORA VALORE PROTETTO, consentendo di spaziare ampiamente tra classi di attività, permettono comunque di cogliere le migliori opportunità di rendimento.

B. Impatto prevedibile della fusione sui partecipanti

Per i partecipanti del fondo AGORA VALORE PROTETTO non sono ravvisabili né un significativo impatto dall'operazione né una prevedibile diluizione dei rendimenti, anche per la limitata dimensione del fondo assorbito.

In seguito alla fusione, la società di gestione potrebbe procedere ad un riequilibrio del portafoglio del fondo risultante dalla fusione se le attività finanziarie incorporate dovessero presentare una eccedenza di liquidità o qualora venisse diluita la (eventuale) componente azionaria del fondo.

C. Diritti dei partecipanti in relazione all'operazione di fusione

I partecipanti dei fondi coinvolti nella fusione hanno diritto a:

1. richiedere informazioni aggiuntive in relazione al progetto di fusione, mediante richiesta scritta a Agora Investments SGR SpA, Via Flaminia 495 – 00191 Roma ovvero all'indirizzo email: segreteria@agorasgr.it, senza oneri di spedizione se richieste in formato elettronico;
2. richiedere a titolo gratuito la relazione del depositario che attesta la correttezza dei criteri adottati per la valutazione delle attività e passività dei fondi, del metodo di calcolo della conversione delle quote e del livello effettivo del concambio. La richiesta può essere inoltrata anche attraverso i soggetti incaricati del collocamento.

D. Criterio per il calcolo del rapporto di conversione delle quote

I criteri per la valutazione delle attività e delle passività dei fondi coinvolti sono i medesimi utilizzati per il calcolo giornaliero del valore della quota dei fondi, come previsti dal documento “Politica di valorizzazione degli strumenti finanziari” approvato dal Consiglio di Amministrazione della SGR in data 28 febbraio 2017, pubblicato sul sito della SGR nell’Area Documentazione.

Il rapporto di conversione delle quote verrà determinato alla data di efficacia dell’operazione, il 2 febbraio 2018.

Ai fini dell’attribuzione delle nuove quote nel fondo ricevente ai partecipanti del fondo assorbito, si provvederà a:

1. trasferire tutte le attività e passività dei fondi assorbiti al fondo ricevente alla data di efficacia dell’operazione;
2. calcolare il valore unitario delle quote (“NAV unitario”) di tutti i fondi coinvolti nella fusione nell’ultimo giorno lavorativo precedente la data di efficacia dell’operazione;
3. calcolare, per ogni singolo partecipante, il controvalore della posizione nel fondo assorbito (dato dal numero di quote possedute moltiplicato per il NAV unitario del fondo medesimo);
4. calcolare, per ogni singolo partecipante, il numero delle quote del fondo ricevente da attribuire (dato dal rapporto tra il controvalore della posizione nel fondo assorbito ed il NAV unitario del fondo ricevente);
5. attribuire eventuali rimanenze attive al fondo ricevente ed eventuali rimanenze passive alla SGR.