

INFORMATIVA IN MATERIA DI
TRASPARENZA DEI GESTORI DI ATTIVI
(Art. 124-*quinquies* del TUF)

STRATEGIA PER L'ESERCIZIO DEI DIRITTI DI VOTO
(Art. 35-*decies* del TUF)

Premessa

Con l'emanazione del D.lgs. 10 maggio 2019, n. 49 di attuazione della direttiva 2017/828 (Shareholder Rights Directive II, SHRD II), il legislatore ha introdotto – mediante modifiche al TUF – nuovi adempimenti in materia di trasparenza degli investitori istituzionali e dei gestori di attivi che investono in società con azioni ammesse alla negoziazione in un mercato regolamentato italiano o di un altro Stato membro dell'Unione europea. Nello specifico, la SRD II mira a migliorare la governance delle società quotate per mezzo di un maggiore e consapevole coinvolgimento ed impegno degli azionisti nel governo societario, oltre a facilitare l'esercizio dei loro diritti.

In applicazione dell'art. 124-*quinquies* del Testo Unico della Finanza ("TUF"), introdotto dal decreto, i gestori di attivi, categoria a cui **AGORA INVESTMENTS SGR S.p.A.** (la "Società" o la "SGR") appartiene secondo la definizione che ne dà il TUF, sono tenuti ad adottare e comunicare al pubblico una "Politica di Impegno" che descriva le modalità con cui si integra l'impegno in qualità di azionista nella propria strategia di investimento.

La politica descrive le modalità con cui i gestori di attivi:

- i. monitorano le società partecipate su questioni rilevanti (es. la strategia, i risultati finanziari e non finanziari, i rischi, la struttura del capitale, l'impatto sociale e ambientale e il governo societario);
- ii. dialogano con le società stesse;
- iii. esercitano i diritti di voto e altri diritti connessi alle azioni;
- iv. collaborano con altri azionisti;
- v. comunicano con i pertinenti portatori di interesse delle società partecipate;
- vi. gestiscono gli attuali e potenziali conflitti di interesse in relazione al loro impegno, rendicontando inoltre su base annua le modalità di attuazione di tale politica di impegno e comunicando come hanno espresso il voto nelle assemblee generali delle società di cui sono azionisti (salvo casistiche non rilevanti). Il perimetro di applicazione è costituito dagli investimenti in società con azioni ammesse alla negoziazione in un mercato regolamentato italiano o di un altro Stato dell'Unione Europea.

Il perimetro di applicazione è costituito dagli investimenti in società con azioni ammesse alla negoziazione in un mercato regolamentato italiano o di un altro Stato comunitario.

Gli investitori istituzionali e i gestori di attivi possono scegliere di non adempiere ad uno o più di tali obblighi; in tal caso devono però fornire al pubblico una comunicazione chiara e motivata delle ragioni dell'eventuale scelta.

La presente informativa ha altresì lo scopo di comunicare le modalità per l'esercizio dei diritti di voto di pertinenza degli strumenti finanziari presenti nei portafogli degli OICVM gestiti dalla SGR in ottemperanza a quanto richiesto dall'art. 35-decies del TUF e dell'art. 112 del Regolamento Intermediari adottato dalla CONSOB con delibera n. 20307/2018.

Adempimento da parte di AGORA INVESTMENTS SGR. S.p.A.

A seguito di proprie valutazioni interne, la SGR ha scelto di avvalersi della possibilità, prevista dall'art. 124-quinquies, comma 3 del TUF, di non adottare una Politica di impegno (e connessi adempimenti) e di non esercitare i diritti di voto inerente agli strumenti finanziari detenuti per il tramite del servizio di gestione collettiva (OICVM) e del servizio di gestione di portafogli.

Tale scelta si basa, oltre sull'esperienza maturata nel corso degli anni, anche sui seguenti fattori:

- l'assenza, alla data di redazione dell'Informativa, di posizioni ritenute rilevanti in emittenti con azioni ammesse alla negoziazione in un mercato regolamentato italiano o di un altro Stato comunitario, detenute tramite il servizio di gestione collettiva e tramite il servizio di gestione di portafogli;
- una politica di gestione dei portafogli della SGR che, ad oggi, non prevede di effettuare investimenti di lungo termine e, pertanto, la stessa SGR non ha interesse a partecipare attivamente alla vita sociale delle società oggetto di investimento. Ciò comporta che, in virtù del ridotto periodo di permanenza delle partecipazioni nei portafogli degli OICVM e del servizio di gestione di portafogli la SGR non ha né intenzione, né interesse, a dialogare con le stesse, ad esercitare i diritti di voto e gli altri diritti connessi alle azioni, a collaborare con altri azionisti e a comunicare con i pertinenti portatori di interesse;

Con riguardo al servizio di gestione di portafogli è comunque fatta salva la possibilità per il Cliente di impartire alla SGR istruzioni specifiche circa l'esercizio dei diritti di voto presso la società emittente. In quest'ultima circostanza, il Cliente è tenuto a fornire le istruzioni in tempo utile per la data fissata per l'Assemblea dei soci.

La SGR comunicherà prontamente al pubblico eventuali variazioni concernenti la Politica di impegno e la Strategia di esercizio dei diritti di voto, in considerazione dei futuri sviluppi strategici e del settore.