

**POLITICA DI IMPEGNO AI SENSI DELL'ART. 124 - QUINQUIES DEL TESTO
UNICO DELLA FINANZA (TUF) -**

**ESERCIZIO DEI DIRITTI DI INTERVENTO E DI VOTO INERENTI GLI STRUMENTI
FINANZIARI ALL'INTERNO DEI PORTAFOGLI E IMPLEMENTAZIONE DEI
PRINCIPI DI STEWARDSHIP**

Consiglio di Amministrazione

25 febbraio 2021

INDICE

Premessa	3
1. Strategia per l'esercizio dei diritti	4
2. Monitoraggio	4
3. Intervento.....	4
4. Voto	5
5. Azioni legali per il risarcimento dei danni	6
6. Pubblicità e monitoraggio.....	6

Premessa

Il Decreto Legislativo n. 49 del 10 maggio 2019 ha recepito la Direttiva (UE) 2017/828 (c.d. SRD II o Shareholders' Rights Directive II) che ha introdotto nuove misure per incoraggiare l'impegno a lungo termine degli azionisti con lo scopo di migliorare la *governance* delle società quotate attraverso il coinvolgimento e l'impegno degli azionisti nel governo societario, oltre a facilitare l'esercizio dei loro diritti.

Ai sensi dell'art. 124-quinquies del Testo Unico della Finanza ("TUF"), i gestori di attivi (tra cui anche ARCA Fondi SGR), devono adottare e comunicare al pubblico la "Politica di Impegno" che descrive le modalità con le quali si integra il proprio impegno in qualità di azionista nella strategia di investimento.

La politica prevede le modalità con le quali si monitorano le società partecipate su questioni rilevanti, compresi la strategia, i risultati finanziari e non finanziari nonché i rischi, la struttura del capitale, l'impatto sociale e ambientale e il governo societario, dialogano con le società partecipate, esercitano i diritti di voto e altri diritti connessi alle azioni, collaborano con altri azionisti, comunicano con i pertinenti portatori di interesse delle società partecipate e gestiscono gli attuali e potenziali conflitti di interesse in relazione al loro impegno.

ARCA Fondi SGR (di seguito anche "ARCA Fondi" o "la Società") adotta la propria "Politica di Impegno" integrando la "Strategia per l'esercizio dei diritti di intervento e di voto inerenti agli strumenti finanziari detenuti dai portafogli gestiti". Infatti, in applicazione dell'articolo 112 del Regolamento Intermediari adottato dalla CONSOB con delibera n. 20307/2018, ARCA Fondi ha predisposto la strategia per l'esercizio dei diritti di intervento e di voto (di seguito "i diritti") inerenti agli strumenti finanziari detenuti dai portafogli gestiti.

Tali linee di indirizzo si fondano sull'impegno ad esercitare i diritti inerenti agli strumenti finanziari in modo ragionevole e responsabile nell'esclusivo interesse dei soggetti sottoscrittori, individuando i criteri generali da seguire nell'esercizio dei diritti nell'ambito delle assemblee societarie dei soggetti emittenti strumenti finanziari detenuti nei portafogli gestiti.

Nell'esercizio dei diritti derivanti dagli strumenti finanziari detenuti dai portafogli gestiti, la Società si ispira alle indicazioni comportamentali come declinate all'interno dei "Principi Italiani di Stewardship per l'esercizio dei diritti amministrativi e di voto nelle società quotate" emanati da Assogestioni (di seguito anche i "Principi"), che sono stati adottati dal Consiglio di Amministrazione della Società nel mese di dicembre 2015.

Lo scopo dei Principi è quello di fornire *best practice* di alto livello che fungano da stimolo per il confronto e la collaborazione con gli emittenti quotati nei quali investono i patrimoni gestiti nell'ambito dei servizi di gestione collettiva, gestione di portafogli, gestione del Fondo Pensione Aperto "Arca Previdenza".

I Principi sono finalizzati al miglioramento della qualità della comunicazione con gli emittenti quotati partecipati e incentivano le società di gestione a creare valore aggiunto per i propri Clienti/Investitori, affrontando in modo efficace le problematiche legate alle *performance* societarie.

ARCA Fondi applica i Principi seguendo un approccio flessibile e proporzionale, basato su criteri qualitativi e quantitativi.

La Società può valutare, inoltre, di integrare le proprie attività di monitoraggio, intervento ed *engagement* anche in collaborazione con altri investitori istituzionali. In nessun caso ARCA Fondi SGR si vincola a sindacati di voto o di blocco.

1. Strategia per l'esercizio dei diritti

ARCA Fondi ha adottato e aggiorna la presente politica che illustra la strategia per l'esercizio dei diritti inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza degli OICR e dei portafogli gestiti.

La politica specifica le modalità attraverso le quali sono monitorati gli emittenti quotati partecipati, la strategia di intervento, l'approccio all'*engagement* collettivo, nonché la strategia adottata circa l'esercizio dei diritti di voto anche in delega o mediante servizi di supporto alle decisioni di voto.

2. Monitoraggio

ARCA Fondi monitora gli eventi societari rilevanti degli emittenti quotati partecipati per poter agire in modo proattivo anche allo scopo di identificare con anticipo le problematiche e minimizzare le potenziali perdite di valore, nonché al fine di assicurare che i diritti inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza degli OICR e dei portafogli gestiti siano esercitati nell'esclusivo interesse dei partecipanti.

In relazione al principio di proporzionalità, la Società può svolgere l'attività di monitoraggio (a titolo esemplificativo, attraverso l'analisi dei dati economici e patrimoniali, la partecipazione a incontri con gli emittenti, riscontro delle attività di ricerca svolta dagli analisti) anche attraverso l'instaurazione di un dialogo attivo con gli organi di amministrazione e/o controllo dei principali emittenti partecipati.

ARCA Fondi SGR assegna un ruolo rilevante all'attività di monitoraggio svolta dai componenti di minoranza indipendenti degli organi sociali degli emittenti quotati partecipati; la Società prevede anche la possibilità di valutare di interagire con detti componenti.

3. Intervento

ARCA Fondi ritiene che l'interazione regolare con gli emittenti quotati partecipati possa aiutare a tutelarne e garantirne il valore nel lungo termine.

Per l'attivazione degli interventi attivi nei confronti degli emittenti partecipati, la Società utilizza, di norma, i criteri di seguito indicati.

L'intervento è previsto per le assemblee di società quotate alla Borsa Italiana, prendendo in esame la rilevanza degli stessi sul patrimonio dei portafogli gestiti, la rilevanza dell'investimento sul capitale della società emittente, nonché sulla base di altri criteri di rilevanza connotati da elementi qualitativi o quantitativi.

La valutazione è effettuata indipendentemente dallo stile d'investimento e in funzione della migliore tutela dell'interesse degli OICR e dei portafogli gestiti.

L'attività di intervento può portare ARCA Fondi ad organizzare incontri con il *management* e le strutture di *investor relation* dell'emittente quotato partecipato, per affrontare elementi di specifico interesse e discutere delle eventuali problematiche riscontrate; le informazioni raccolte nel corso di tali incontri sono

gestite nel pieno rispetto delle regole adottate dalla Società in tema di informazioni privilegiate o riservate.

La partecipazione alle assemblee è valutata anche allo scopo di contribuire alle elezioni di membri del Collegio Sindacale, ovvero dei membri del Consiglio di Amministrazione mediante il meccanismo del voto di lista, in rappresentanza delle minoranze azionarie.

ARCA Fondi considera quale situazione di conflitto d'interessi il contributo alla presentazione di candidati in rappresentanza delle minoranze azionarie relativamente agli strumenti finanziari di pertinenza dei patrimoni gestiti emessi da società emittenti appartenenti al Gruppo Bancario BPER Banca, da società controllanti ARCA Fondi o ARCA Holding, da società con le quali ARCA Fondi stessa o ARCA Holding., i rispettivi soci rilevanti o le relative società del gruppo, intrattengono rapporti di natura strategica.

L'intervento è valutato in tutti gli altri casi, anche di carattere straordinario, se l'intervento stesso è funzionale alla tutela degli interessi dei patrimoni gestiti, ovvero se la partecipazione è necessaria per supportare o contrastare l'operazione proposta.

4. Voto

ARCA Fondi effettua il monitoraggio delle assemblee italiane attraverso l'attività di raccolta informativa sulle assemblee, la formazione di un calendario aggiornato periodicamente, il monitoraggio delle assemblee e la decisione in merito alla partecipazione.

Si prevede che i diritti di voto siano esercitati in relazione agli strumenti finanziari quotati sulla Borsa Italiana, applicando criteri di rilevanza degli stessi sul patrimonio dei fondi, la rilevanza dell'investimento sul capitale della società emittente, nonché sulla base di altri criteri di rilevanza connotati da elementi qualitativi o quantitativi.

Il voto da esprimere in assemblea è determinato in modo indipendente ed è volto unicamente alla tutela degli interessi dei partecipanti agli OICR gestiti e dei patrimoni affidati in gestione.

ARCA Fondi si avvale dei servizi di un *advisor* specializzato nella ricerca a supporto delle decisioni di *corporate governance* e nella definizione delle raccomandazioni di voto.

La proposta di esercizio dei diritti di voto è formalizzata dalla Direzione Investimenti e sottoposta all'approvazione dell'Amministratore Delegato.

Le proposte di voto devono essere motivate ad esclusiva tutela del patrimonio dei portafogli gestiti.

La partecipazione alle assemblee è effettuata attraverso delega conferita a terzi, ai quali sono trasmesse le intenzioni di voto approvate.

ARCA Fondi considera quale situazione di conflitto d'interessi l'esercizio del diritto di voto inerente agli strumenti finanziari di pertinenza dei patrimoni gestiti emessi da società appartenenti al Gruppo Bancario BPER Banca, da società controllanti

ARCA Fondi SGR o ARCA Holding S.p.A., da società con le quali ARCA Fondi SGR stessa o ARCA Holding S.p.A., i rispettivi soci rilevanti o le relative società del gruppo intrattengono rapporti di natura strategica.

La Società ha adottato il Protocollo di Autonomia *per la gestione dei conflitti di interessi* predisposto da Assogestioni, che individua misure per la gestione dei conflitti stessi; in particolare, tra le misure di gestione dei potenziali conflitti di interesse derivanti dall'esercizio dei diritti di voto è previsto il divieto di partecipare alle assemblee delle società emittenti appartenenti al Gruppo Bancario BPER Banca, delle società controllanti ARCA Fondi o ARCA Holding, delle società con le quali ARCA Fondi stessa o ARCA Holding, i rispettivi soci rilevanti o le relative società del gruppo, intrattengono rapporti di natura strategica.

5. Azioni legali per il risarcimento dei danni

ARCA Fondi conferisce il mandato a studi legali specializzati nella gestione delle azioni per il risarcimento danni.

Gli studi legali incaricati svolgono per conto della Società un monitoraggio continuo sugli strumenti finanziari detenuti dai patrimoni gestiti dalla Società, volto ad individuare le eventuali azioni legali che coinvolgono direttamente/indirettamente i relativi emittenti, segnalando ad ARCA Fondi stessa le circostanze di interesse.

Le azioni legali promosse si riferiscono principalmente a situazioni relative a potenziali infrazioni della normativa societaria e della regolamentazione dei mercati, alle quali ARCA Fondi aderisce nell'esclusivo interesse dei partecipanti dei patrimoni gestiti interessati.

6. Pubblicità e monitoraggio

Come previsto dalla vigente normativa applicabile, ARCA Fondi fornisce informativa in merito alla strategia per l'esercizio dei diritti inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza degli OICR e dei portafogli gestiti.

Per tale motivo la presente strategia è pubblicata sul sito internet www.arcafondi.it.

ARCA Fondi fornisce trasparenza alla partecipazione alle assemblee delle società emittenti strumenti finanziari quotati sul mercato italiano, sia attraverso apposita relazione periodica pubblicata sul sito internet, sia attraverso un riferimento formalizzato all'interno delle relazioni di gestione degli OICR interessati, nonché all'informativa periodica relativa ai portafogli gestiti.

ARCA Fondi SGR sottopone a monitoraggio l'efficacia delle misure di esercizio dei diritti di intervento e di voto e, comunque, riesamina la Strategia adottata con periodicità almeno annuale.