



STUDIO GAFFINO SIM

SOCIETÀ DI INTERMEDIAZIONE MOBILIARE



POLITICA DI IMPEGNO DI STUDIO GAFFINO SIM S.p.A. NELLA PRESTAZIONE DEL SERVIZIO DI GESTIONE DI PORTAFOGLI

1. 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 **STUDIO GAFFINO SIM S.p.A.** (la "**Società**" o la "**SIM**") 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 la SIM monitora le società partecipate su questioni rilevanti, aventi carattere generale, ogniquale volta la Società intenda confrontarsi con gli emittenti quotati partecipati, indipendentemente dalla capitalizzazione di mercato; è tuttavia possibile che l'effettiva applicazione della Politica da parte della SIM segua un approccio flessibile e proporzionale, anche basato su criteri qualitativi o quantitativi (a titolo esemplificativo l'entità della partecipazione nell'emittente interessato ovvero la significatività dell'investimento rispetto al patrimonio gestito).

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.

2. Modalità di adempimento

La SIM ha scelto di avvalersi della possibilità prevista dall'art. 124-quinquies comma 3 del TUF, ovvero di non adottare una Politica di impegno e gli adempimenti correlati. Tale scelta si basa, oltre sull'esperienza maturata nel corso degli anni, anche sui seguenti fattori:

- non presenza, alla data di redazione dell'Informativa, di posizioni rilevanti in emittenti con azioni ammesse alla negoziazione in un mercato regolamentato italiano o di un altro Stato comunitario;
- previsione nelle norme contrattuali sottoscritte dalla clientela per l'attivazione dei servizi di Gestione Patrimoniale secondo la quale il diritto di voto inerente viene esercitato alla SIM, solo su richiesta del Cliente, in relazione a determinati strumenti finanziari. In tal caso la SIM effettua la comunicazione ai sensi e per gli effetti dell'art. 2370, comma 2, c.c. o rilascia la certificazione di partecipazione al sistema di gestione accentrata previsto nella normativa secondaria, al fine dell'intervento in assemblea e dell'esercizio del voto o al fine dell'esercizio di altri diritti societari. La suddetta scelta è valevole per l'intera operatività della SIM e per l'attività svolta in funzione di deleghe di gestione. Sarà cura di STUDIO GAFFINO SIM comunicare, tempestivamente, eventuali variazioni concernenti la Politica di impegno, sulla base dei futuri sviluppi strategici e della normativa di settore.

STUDIO GAFFINO S.I.M. S.p.A.

SEDE LEGALE
Piazza della Libertà, 20
00192 - Roma

www.gaffinosim.it

SOCIETÀ DI INTERMEDIAZIONE MOBILIARE

Tel. 06.32.41.862
Fax 06.32.35.545

amministrazione@gaffinosim.it

CAPITALE SOCIALE: EURO 2.000.000 I.V.

CODICE FISCALE/PARTITA IVA: 05843841007

AUTORIZZATA CON DELIBERA CONSOB N. 12635 DEL
27/6/2000 E CON D.LGS. N. 164 DEL 17/09/2007

ISCRIZIONE R. I. ROMA N. 244660/1999

ADERENTE AL FONDO NAZIONALE DI GARANZIA
(ART.62 COMMA 1 D.LGS 23/07/96 N.415)