

## ARBITRO PER LE CONTROVERSIE FINANZIARIE

Con delibera n. 19602 del 4 maggio 2016 la Consob ha istituito l'Arbitro per le Controversie Finanziarie ("ACF") e ha disciplinato l'ambito di operatività, la struttura e la procedura dell'ACF con regolamento di attuazione dell'articolo 2, commi 5-bis e 5-ter, del decreto legislativo 8 ottobre 2007, n. 179 (il "Regolamento").

21 Investimenti SGR S.p.A. ("**21 Investimenti SGR**") aderisce all'ACF.

Si riportano di seguito le principali informazioni sul funzionamento dell'ACF:

1. L'ACF è competente per le controversie:

- tra investitori *retail* e intermediari (nel caso di specie, 21 Investimenti SGR);
- relative alla violazione da parte degli intermediari degli obblighi di diligenza, correttezza, informazione e trasparenza previsti nei confronti degli investitori nell'esercizio delle attività disciplinate nella parte II del TUF (inclusa la gestione collettiva del risparmio), restando tuttavia escluse quelle concernenti i danni non patrimoniali;
- che implicano la richiesta di somme di denaro per un importo non superiore a Euro 500.000 (cinquecentomila);

includere le controversie transfrontaliere.

2. Il ricorso all'ACF può essere proposto esclusivamente dall'investitore, nelle modalità riportate nel Regolamento, quando, sui medesimi fatti oggetto dello stesso:

- non sono pendenti, anche su iniziativa dell'intermediario a cui l'investitore ha aderito, altre procedure di risoluzione extragiudiziale delle controversie;
- è stato preventivamente presentato reclamo all'intermediario al quale è stata fornita espressa risposta, ovvero sono decorsi più di 60 (sessanta) giorni dalla sua presentazione, senza che l'intermediario abbia comunicato all'investitore le proprie determinazioni.

Il ricorso all'ACF deve essere proposto entro 1 (un) anno dalla presentazione del reclamo all'intermediario ovvero, se il reclamo è stato presentato anteriormente alla data di avvio dell'operatività dell'ACF, entro 1 (un) anno da tale data.

3. Il diritto di ricorrere all'ACF non può formare oggetto di rinuncia da parte dell'investitore e, fatto salvo quanto previsto nel precedente punto n. 2, è sempre esercitabile, anche in presenza di clausole di devoluzione delle controversie ad altri organismi di risoluzione extragiudiziale contenute nei contratti.

4. 21 Investimenti SGR assicura che gli eventuali reclami ricevuti dall'investitore saranno sempre valutati alla luce degli orientamenti desumibili dalle decisioni assunte dall'ACF e che, in caso di mancato accoglimento (anche parziale) di tali reclami, all'investitore verranno fornite adeguate informazioni circa modi e tempi per la presentazione del ricorso all'ACF.

Per ogni ulteriore approfondimento sull'argomento, si rinvia al sito dell'ACF disponibile al seguente link:

<https://www.acf.consob.it/>

## ARBITRATOR FOR FINANCIAL DISPUTES

By means of provision No. 19602 of 4 May 2016, CONSOB (*Commissione Nazionale per le Società e la Borsa*, the public authority responsible for regulating the Italian financial markets) set up the Arbitrator for Financial Disputes (“**AFD**”) and ruled its operations, structure and procedure via AFD regulation implementing art. 2, paras. 5-*bis* and 5-*ter*, of Legislative Decree No. 179 of October 8, 2007 (the “**AFD Regulation**”).

21 Investimenti SGR S.p.A. (“**21 Investimenti SGR**”) joins the AFD.

The main information on the of AFD operation are shown here-below:

1. The AFD settles disputes:
  - among retail investors and intermediaries (including, in such case, 21 Investimenti SGR);
  - regarding alleged breach by intermediaries of rules of correctness and conduct and on transparency of information *vis-à-vis* the investors in the performance of activities regulated under Part II of the Consolidated Finance Act (including the collective portfolio management), being however excluded those concerning non-pecuniary damages;
  - entailing the request of amounts not higher than Euro 500,000.00 (five hundred thousand/00); including cross-border disputes.
2. The AFD may be appealed only by investors, within the terms indicated in the AFD Regulation, provided that such investors:
  - have not already adhered (also upon request of the intermediary) to another outstanding alternative dispute resolution;
  - have presented a complaint to the intermediary and have not had a reply in the next two months or have received an unsatisfactory reply.

The appeal to the AFD has to be file with by 1 (one) year from the presentation of the complaint to the intermediary or, in case of presentation of the complaint before the beginning of the AFD operation, by 1 (one) year from such date.

3. The right to appeal to the AFD cannot be renounced by the investor and, subject to previous point 2, can be always exercised, even when the agreements between the investor and the intermediary provide that any dispute has to be settled before other bodies or alternative dispute resolution systems.
4. 21 Investimenti SGR ensure that any complaint received by the investors will be always assessed in light of the leanings coming from the AFD’s decisions and that, in case of unsuccessful or partial granting of the complaints, the investor will be provided with adequate information about procedures and timing for appealing to the AFD.

On the website [www.acf.consob.it](http://www.acf.consob.it) interested investors can find any detailed information on ADF, as well as the text of the AFD Regulation.