

Piano di Sostituzione degli Indici di Riferimento

In conformità all'Art. 118-bis del Testo Unico Bancario (TUB) e al Regolamento (UE) 2016/1011 (BMR), Art Sgr Spa ha adottato il presente Piano di Sostituzione degli Indici di Riferimento, applicabile agli investimenti nella forma di finanziamenti.

Art Sgr Spa manterrà l'utilizzo dell'EURIBOR fino a quando sarà disponibile e riconosciuto come indice di riferimento ufficiale. In caso di cessazione o variazione sostanziale dell'EURIBOR, verranno adottate le seguenti alternative:

- 1) **TERM €STR:** indice forward-looking che utilizza i prezzi dei derivati legati all'€STR rilevati su piattaforme di negoziazione selezionate. Questo tasso risponde ai requisiti della BMR ed è considerato il primo livello di sostituzione dell'EURIBOR.
- 2) **€STR Compounded Average Rate:** media backward-looking delle rilevazioni giornaliere dell'€STR, utilizzata come seconda alternativa in caso di indisponibilità del TERM €STR.

L'utilizzo di questi indici è stato raccomandato dal Working Group on Euro Risk-Free Rates e segue le migliori pratiche adottate dal mercato.

Art Sgr Spa seguirà il seguente Processo di Transizione in caso di cessazione o variazione sostanziale dell'indice di riferimento:

- 1) Sarà effettuata una comunicazione tempestiva, e comunque non oltre 30 giorni dalla variazione sostanziale o cessazione dell'indice di riferimento, alle società in favore delle quali è stato erogato un finanziamento.
- 2) La modifica del tasso si intenderà accettata salvo esercizio del diritto di recesso, secondo le modalità e i termini previsti dall'Articolo 118-bis del Testo Unico Bancario.

Il presente Piano di Sostituzione potrà essere aggiornato sulla base dell'evoluzione normativa e delle raccomandazioni delle autorità di vigilanza. Eventuali aggiornamenti saranno comunicati con congruo preavviso.

Indice principale	Descrizione	Primo indice sostitutivo	Secondo indice sostitutivo
Euribor 1 settimana	Tutti i tassi derivati dall'indice Euribor 1 settimana	TERM €STR a 1 settimana	€STR Compounded Average Rate 1 mese
Euribor 1 mese	Tutti i tassi derivati dall'indice Euribor 1 mese	TERM €STR a 1 mese	€STR Compounded Average Rate 1 mese
Euribor 3 mesi	Tutti i tassi derivati dall'indice Euribor 3 mesi	TERM €STR a 3 mesi	€STR Compounded Average Rate 3 mesi
Euribor 6 mesi	Tutti i tassi derivati dall'indice Euribor 6 mesi	TERM €STR a 6 mesi	€STR Compounded Average Rate 3 mesi
Euribor 12 mesi	Tutti i tassi derivati dall'indice Euribor 12 mesi	TERM €STR a 12 mesi	€STR Compounded Average Rate 3 mesi
BCE	Tutti i tassi derivati dall'indice BCE	€STR Compounded Average Rate a 1 mese	n.a.

I tassi TERM €STR sono rilevati dall'EMMI e diffusi alle ore 11:15 dell'Europa Centrale di ogni giorno lavorativo sui principali circuiti telematici e sulla stampa specializzata, aumentati del Credit Spread Adjustment relativo all'indice cessato. Per giorno lavorativo si intende un giorno ove è in funzione, per i pagamenti in Euro, il sistema Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET 2).

Il tasso €STR Compounded Average Rate è pubblicato dalla BCE sul proprio sito istituzionale (<https://www.ecb.europa.eu>) o al differente indirizzo che verrà tempo per tempo indicato da BCE, riferito al penultimo giorno lavorativo precedente la data di decorrenza della rata interessi prevista contrattualmente.