

# **“Strategie per l’esercizio dei diritti inerenti agli strumenti finanziari degli OICR”**

## PREMESSA

Il patrimonio del fondo può essere investito nei limiti stabiliti dalle applicabili disposizioni di legge o regolamentari in:

- partecipazioni, anche di controllo, in società immobiliari, quotate e/o non quotate, per tali intendendosi le partecipazioni in società che svolgono attività di costruzione, valorizzazione, acquisto, alienazione e gestione di immobili
- strumenti finanziari quotati e/o non quotati in un mercato regolamentato.

La presente procedura descrive la strategia adottata dalla SGR per l’esercizio dei diritti di intervento e di voto inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza degli OICR gestiti, al fine di assicurare che tali diritti siano esercitati nell’esclusivo interesse dei partecipanti degli OICR.

Il corretto adempimento dell’obbligo di esercitare i diritti di intervento e di voto in assemblea esclusivamente a vantaggio degli investitori richiede:

- un attento monitoraggio degli eventi societari, riguardanti gli strumenti finanziari rilevanti in portafoglio;
- una corretta valutazione dell’opportunità di esercizio dei diritti di voto.

## 2. ANALISI OPPORTUNTA’ ESERCIZIO DIRITTI DI VOTO

Il Direttore Investimenti analizza con il *Team* di gestione la documentazione dove sono reperibili e descritte:

- le Assemblee ordinarie e straordinarie relative a Società emittenti strumenti che danno diritto al voto, presenti nei portafogli degli OICR gestiti;
- gli Ordini del giorno;
- la quota del capitale sociale complessivo posseduta dagli OICR gestiti dalla SGR.

Il Direttore Investimenti, tenuto conto dei costi e benefici collegati alla partecipazione, dell’ordine del giorno e della quota di capitale sociale in possesso, effettua le opportune valutazioni in merito alla partecipazione.

Le valutazioni effettuate sono condivise con l’Amministratore Delegato, che può validarle ovvero respingerle.

Sulla base della decisione assunta dell’Amministratore Delegato, la SGR può partecipare, non partecipare all’Assemblea ovvero delegare un terzo.

Qualora si decida di partecipare o delegare un terzo ( in alcuni casi è possibile delegare l’Associazione di categoria) è altresì definito l’orientamento della SGR in merito alle materie trattate.

### **3. PREDISPOSIZIONE E DOCUMENTAZIONE**

A seguito della decisione di partecipare all’Assemblea di una Società, la funzione di *Back Office*, con il supporto della funzione Legale, Affari Societari, dopo essere stata informata da parte del Direttore Investimenti, si attiva per predisporre tutta la documentazione necessaria, in tempo utile per la partecipazione del Direttore Investimenti o di un terzo dallo stesso individuato.

### **4. REPORTING E DECISIONI ASSUNTE**

Il Direttore Investimenti o il soggetto delegato a partecipare all’Assemblea predispone un report sintetico in cui sono riportate le decisioni assunte dall’Assemblea, la posizione della SGR e gli eventuali impatti delle decisioni assunte sulle strategie di gestione della SGR.

Tale report è condiviso internamente e, ove ritenuto opportuno, sottoposto all’attenzione del Consiglio di Amministrazione.