



Unifortune Asset Management SGR SpA

Strategia per l'esercizio dei diritti
inerenti agli strumenti finanziari
degli OICR gestiti

Approvata dal Consiglio di Amministrazione del 26 maggio 2009

Premessa

In attuazione dell'art. 40, comma 2, del Testo Unico della Finanza di cui al d.lgs 24 febbraio 1998, n. 58 e successive modifiche ed integrazioni, che prevede che *“la società di gestione del risparmio provvede, nell'interesse dei partecipanti, all'esercizio dei diritti di voto inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza dei fondi gestiti, salvo diversa disposizione di legge”*, l'art. 32 del Regolamento Congiunto Banca d'Italia – Consob del 29 ottobre 2007, di cui all'art. 6, comma 2 bis, del Testo Unico della Finanza stabilisce che *“ove richiesto dalle caratteristiche del servizio di gestione prestato, le SGR adottano, applicano e mantengono una strategia efficace e adeguata 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 agli OICR”*.

Al fine di ottemperare a tale disposizione, Unifortune Asset Management SGR (di seguito, anche, la “SGR”) ha adottato la presente strategia (di seguito, anche la “Strategia”) che definisce le procedure da seguire e le misure da adottare per:

- a) monitorare gli eventi societari riferiti agli strumenti finanziari in portafoglio degli OICR gestiti dalla SGR, laddove richiesto dalle caratteristiche degli strumenti finanziari che incorporano i diritti da esercitare;
- b) valutare le modalità e i tempi per l'eventuale esercizio dei diritti di intervento e di voto, sulla base di un'analisi costi-benefici che consideri anche gli obiettivi e la politica di investimento dell'OICR gestito.

1. Sistema di monitoraggio degli eventi societari connessi agli strumenti finanziari nel portafoglio degli OICR gestiti (per evento societario)

Alla data di redazione della presente Strategia, gli OICR gestiti dalla SGR investono in:

- a) quote di OICR speculativi;
- b) azioni di Sicav;
- c) strumenti finanziari azionari.

Conseguentemente, la SGR provvede al monitoraggio degli eventi societari connessi agli strumenti finanziari in precedenza elencati attraverso la Funzione Operations della Società

secondo le seguenti modalità:

- a) per le quote di OICR speculativi: attraverso ricezione delle comunicazioni da parte della Banca Depositaria o del Fund Manager o del Fund Administrator;
- b) per le azioni di Sicav: attraverso ricezione delle comunicazioni da parte della Banca Depositaria e dell'Emittente;
- c) per gli strumenti finanziari azionari: attraverso la consultazione periodica dei principali *information provider* disponibili (Bloomberg), il sito della Borsa Italiana e i principali mezzi di comunicazione a diffusione nazionale (periodici di carta stampata) ovvero tramite l'informativa pervenuta dalle società emittenti.

La Funzione Operations:

- a) verifica che l'evento societario sia relativo ad uno degli strumenti finanziari presenti nel portafoglio degli OICR gestiti;
- b) informa immediatamente il Portfolio Manager dell'OICR interessato.

La Funzione Operations ha cura di lasciare traccia dell'attività di monitoraggio effettuata e delle comunicazioni ricevute provvedendo alla relativa archiviazione in apposito schedario.

2. Valutazione dell'esercizio di intervento e di voto

Il Portfolio Manager, ricevuta l'informazione, provvede a valutarla insieme con l'Amministratore Delegato. L'attività di valutazione viene svolta tenendo presente che l'argomento di deliberazione riguarda:

- a) la *corporate governance*;
- b) un'operazione di finanza straordinaria;
- c) un'operazione pregiudizievole per gli interessi degli investitori.

Nella valutazione la SGR dovrà tenere conto, altresì, dei seguenti ulteriori fattori:

- d) costi-benefici per i partecipanti gli OICR;
- e) obiettivi e politica di investimento degli OICR;
- f) incidenza percentuale delle azioni possedute sul capitale sociale.

La SGR, inoltre, verifica che l'esercizio del diritto di voto non si ponga in contrasto con la

normativa in tema di conflitti di interessi (ad esempio, esercizio del diritto di voto per società emittenti con le quali la SGR intrattiene rapporti di affari).

La SGR, allo stato, considerato anche il peso percentuale di tali titoli nei portafogli degli OICR gestiti dalla SGR, per gli strumenti finanziari quotati in mercati "Extra Europei" non prevede di esercitare il diritto di voto in considerazione delle difficoltà ad intervenire tempestivamente nelle assemblee e del costo connesso a tali interventi.

Di ogni analisi effettuata e della decisione finale maturata sulla opportunità o meno di intervenire in assemblea viene mantenuta traccia scritta a firma dell'Amministratore Delegato e del Portfolio Manager.

3. Modalità per l'esercizio di intervento e di voto

La SGR si riserva di valutare di volta in volta, sulla base di una analisi costi-benefici, la modalità attraverso la quale esercitare il diritto di intervento e di voto: in altri termini, se partecipare direttamente all'assemblea o conferire delega a terzi. Della decisione assunta viene mantenuta traccia scritta a firma dell'Amministratore Delegato e del Portfolio Manager.

Allo stato per le società quotate nei mercati dei "Paesi Europei", laddove sia maturata la decisione di una partecipazione in assemblea, si prevede l'utilizzo di una società di "proxy-voting" per l'esercizio dei diritti di voto.

In alternativa, la Società potrà conferire delega a terzi diversi da una società di "proxy-voting" in considerazione, ad esempio, della maggior conoscenza del delegato (consulente, professionista di adeguato *standing*) o di un miglior rapporto costi - benefici.

In ogni caso, il Portfolio Manager provvede ad impartire al soggetto delegato esplicite istruzioni per l'esercizio del diritto di voto, anche mediante apposita modulistica dallo stesso predisposta, e richiede allo stesso idonea documentazione illustrativa del voto esercitato.

I voti di dissenso alle proposte del *management* delle società emittenti sono segnalati al Consiglio di Amministrazione e al Comitato Investimenti della SGR.

4. Aggiornamento della Strategia

Sulla base della descritta attività, la SGR si impegna a revisionare la presente Strategia con periodicità almeno annuale, ogni qualvolta richiesto da mutate condizioni di mercato o

allorquando siano mutate le proprie strategie aziendali.

6. Informazione ai partecipanti agli OICR

La SGR rende disponibile ai partecipanti agli OICR la presente Strategia ed i relativi aggiornamenti.

La Funzione *Operations* custodisce tutta la documentazione di supporto.