Profilo Asset Management Sgr

STRATEGIA PER L'ESERCIZIO DEI DIRITTI INERENTI AGLI STRUMENTI FINANZIARI DEGLI OICR GESTITI

(ai sensi dell'art. 32 del Regolamento Banca d'Italia/ Consob del 29 ottobre 2007)

Edizione	Descrizione
Febbraio 2008	Approvata dal Consiglio di Amministrazione con delibera del 25/02/2008
Giugno 2011	Approvata dal Consiglio di Amministrazione con delibera del 23/06/2011

Indice e sommario

Linee Guida Generali 4
Premessa 6
Procedura 7

1. Linee Guida Generali

Questa procedura definisce e regolamenta il processo di partecipazione alle assemblee societarie da parte di Profilo Asset Management SGR S.p.A. (di seguito, la "**SGR**") e del conseguente esercizio del diritto di intervento e voto in Assemblea relativamente agli strumenti finanziari degli OICR gestiti, affinché vengano tutelati nel miglior modo possibile gli interessi dei sottoscrittori dei fondi gestiti dalla SGR.

La presente strategia è coerente con il "Protocollo di Autonomia per la gestione dei Conflitti di interesse" di Assogestioni (il Protocollo di Autonomia) e si ispira alle Linee Guida Assogestioni in materia di "Strategia per l'esercizio dei diritti inerenti agli strumenti finanziari degli OICR gestiti".(Le Linee Guida).

Ai sensi dell'articolo 9.3 del Protocollo di Autonomia:

1) la SGR esercita i diritti di voto connessi alle attività che essa gestisce nell'esclusivo interesse dei partecipanti agli OICR o dei suoi clienti;
2) la SGR non esercita il diritto di voto inerente alle azioni di pertinenza dei fondi gestiti emesse dalle società direttamente o indirettamente controllanti. Resta ferma per la Società la possibilità di aggregare le azioni di pertinenza dei patrimoni gestiti emesse da società direttamente od indirettamente controllanti, al fine di raggiungere la quota minima di partecipazione richiesta dalla disciplina di volta in volta vigente per la presentazione di liste di candidati al rinnovo delle cariche sociali nelle controllanti in questione;
3) la SGR non può delegare a società del proprio gruppo, o ad esponenti di queste, l'esercizio del diritto di voto ad essa spettante, salvo che si tratti di altre SGR. In ogni caso, al soggetto delegato dovranno essere impartite esplicite istruzioni per l'esercizio del voto, in conformità con l'interesse dei partecipanti;
4) i consiglieri indipendenti della SGR verificano la corretta applicazione dei principi e delle procedure riguardanti l'esercizio dei diritti amministrativi inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza dei patrimoni gestiti.

Ai sensi delle Linee Guida:

1) la SGR valuta se adottare, applicare e mantenere una strategia efficace ed adeguata per l'esercizio dei diritti di intervento e di voto inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza degli OICR gestiti (la Strategia). La Strategia è diretta ad assicurare che i diritti di intervento e voto siano esercitati nell'esclusivo interesse dei partecipanti agli OICR. L'eventuale scelta di non adottare una Strategia deve essere motivata;
2) la Strategia individua, specificamente, le procedure e le misure adottate per:
   i) monitorare gli eventi societari connessi agli strumenti finanziari in portafoglio degli OICR gestiti, precisando, se del caso, il ricorso ad ausili esterni,
   ii) valutare le modalità e i tempi per l'eventuale esercizio dei diritti di intervento e di voto;
3) la Strategia i) definisce i criteri che la SGR deve osservare per valutare se esercitare o meno i diritti di intervento e di voto e ii) precisa che la SGR non può vincolarsi ai sindacati di voto o di blocco;
4) la Strategia definisce il procedimento per addivenire alla decisione di esercitare i diritti di intervento e di voto ed il voto da esprimere;
5) la Strategia prevede che, nell'ipotesi in cui l'esercizio dei diritti di intervento e di voto sia correlato alla detenzione di una partecipazione qualificata, le Società motivano adeguatamente la propria decisione di intervenire e votare ed il voto espresso;

6) la Strategia specifica se, nell'esercizio dei diritti sociali relativi alla scelta e alla designazione di candidati all'elezione negli organi amministrativi e di controllo delle società quotate nelle liste di minoranza in rappresentanza degli investitori istituzionali, la SGR si attiene ai principi e criteri individuati dal Comitato per la *Corporate Governance* di Assogestioni, che fissano i requisiti di professionalità, onorabilità ed indipendenza dei candidati, nonché le condizioni di ineleggibilità ed incompatibilità;
7) la Strategia descrive le misure eventualmente adottate dalla SGR per individuare e gestire le situazioni in relazione alle quali potrebbe sorgere un Conflitto di Interesse;
8) la Strategia descrive le modalità di esercizio dei diritti di voto;
9) la SGR rende disponibile ai partecipanti un documento contenente la descrizione sintetica della Strategia (il Documento) su un supporto duraturo oppure tramite il sito Internet della SGR;
10) la SGR dà notizia della modalità con la quale il Documento è disponibile per i partecipanti nell'ambito del prospetto d'offerta degli OICR gestiti;
11) la SGR provvede a formalizzare e conservare apposita documentazione da cui risulti il processo decisionale seguito per l'esercizio del voto e di alte facoltà inerenti agli strumenti finanziari in gestione e le ragioni della decisione adottata quando il voto riguardi una società del gruppo di appartenenza della SGR;
12) dei comportamenti tenuti in Assemblea, in relazione alla loro rilevanza, viene informata la Clientela nella relazione al rendiconto annuale o in altra forma idonea, stabilita dal Consiglio di Amministrazione.

2. Premessa

La SGR non intende, di norma, esercitare il diritto di voto inerente agli strumenti finanziari di pertinenza fondi degli OICR gestiti in casi diversi da quelli previsti nel Protocollo di Autonomia, a meno che ricorra l'interesse degli investitori e il voto possa essere determinante per il risultato assembleare.

In particolare:

- è fatto divieto alla SGR di vincolarsi ai sindacati di blocco o di voto;
- nell'esercizio del diritto di voto relativo alla scelta ed alla designazione di candidati all'elezione negli organi amministrativi e di controllo delle società quotate nelle liste di minoranza in rappresentanza degli investitori istituzionali, la SGR si attiene ai principi e criteri individuati dal Comitato per la *Corporate Governance* di Assogestioni.

3. Procedura

Il Consiglio di Amministrazione della SGR ha attribuito all'Amministratore Delegato il potere di rappresentare, per conto della Società, i Fondi nelle assemblee di azionisti e/o obbligazionisti, esercitando tutti i diritti spettanti, ivi compresa la presentazione di liste, delegando eventualmente tale compito a terzi; il tutto nel rispetto delle vigenti disposizioni di legge e regolamentari.

In relazione a quanto precede, le decisioni in ordine alla partecipazione ad un'assemblea ed alle modalità di esercizio del diritto di voto, spettano, quindi, all'Amministratore Delegato, su proposta del Gestore dell'OICR, fatta eccezione per i casi in cui:

1) la partecipazione detenuta superi il 2% del capitale della società emittente;
2) l'Assemblea della società emittente sia chiamata a deliberare su operazioni straordinarie (quali, a titolo esemplificativo, trasformazioni, fusioni, ecc.);
3) in presenza di un Conflitto d'Interesse legato alla partecipazione all'assemblea societaria;

rispetto ai quali la decisione di partecipazione e delle modalità di esercizio del diritto di voto spetta al Consiglio di Amministrazione.

Entro 15 (quindici) giorni dalla pubblicazione della data di convocazione dell'assemblea della società emittente gli strumenti finanziari di pertinenza dei fondi gestiti dalla SGR per cui sia ritenuta significativa la quota di azioni detenuta dai fondi gestiti o per le quali si ritenga che il diritto di voto possa riflettersi positivamente sugli interessi degli investitori dei fondi, il Gestore dell'OICR, al quale spetta il compito di monitorare costantemente gli eventi societari connessi agli strumenti finanziari in portafoglio degli OICR gestiti, deve:

- valutare i punti in discussione;
- individuare eventuali potenziali conflitti d'interesse totali o parziali, basandosi a tale fine su quanto previsto dal Protocollo di Autonomia;
- valutare l'opportunità di partecipare o meno all'assemblea, in relazione all'interesse dei sottoscrittori e sulla base di un'analisi costi-benefici che consideri, fra l'altro, gli obiettivi e la politica d'investimento dei fondi gestiti;
- valutare la linea da tenere in assemblea ("istruzioni di voto") nell'esclusivo e massimo interesse dei sottoscrittori;
- formulare le relative proposte (ivi compresa quella relativa alla persona delegata a partecipare in assemblea) all'Amministratore Delegato (ovvero al Consiglio di Amministrazione laddove richiesto dalla Strategia);
- una volta che la proposta sia stata approvata dall'Amministratore Delegato (ovvero dal Consiglio di Amministrazione laddove richiesto dalla Strategia), comunicare il nominativo del soggetto a cui verrà conferita la delega di partecipazione in assemblea, le "istruzioni di voto" e le eventuali limitazioni al mandato, al supporto operativo della SGR, al quale spetta il compito di predisporre la documentazione necessaria per la partecipazione all'assemblea (delega di voto, richiesta alla Banca Depositaria del certificato di partecipazione, formalizzazione delle eventuali decisioni di voto, ecc.);
- una volta che la proposta sia stata approvata dall'Amministratore Delegato (ovvero al Consiglio di Amministrazione laddove richiesto dalla Strategia), sospendere l'operatività sugli strumenti finanziari interessati;

- qualora la società emittente abbia designato un rappresentante ex art. 135-undecies TUF, la SGR valuterà se incaricare tale soggetto di esercitare il diritto di intervento e di voto.

Il Gestore dell'OICR provvede a formalizzare e conservare apposita documentazione da cui risulti il processo decisionale seguito per l'esercizio del voto e di altre facoltà inerenti agli strumenti finanziari in gestione e le ragioni della decisione adottata.

L'Amministratore Delegato informa il Consiglio di Amministrazione in sede di predisposizione della Relazione periodica sui fondi gestiti circa i comportamenti tenuti nelle assemblee societarie a cui si é partecipato direttamente o per delega. In tale occasione, i consiglieri indipendenti della SGR verificano la corretta applicazione dei principi e delle procedure riguardanti l'esercizio dei diritti amministrativi inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza dei patrimoni gestiti.

La relativa documentazione è trasmessa al Supporto Operativo della SGR (affinché provveda alla relativa archiviazione) e alla funzione legale della SGR.

Dei comportamenti tenuti in assemblea, in relazione alla loro rilevanza, viene informata la clientela nella relazione al rendiconto annuale o in altra forma idonea, previamente stabilita dal Consiglio di Amministrazione, dando in ogni caso adeguatamente conto:

- del numero delle società emittenti nelle assemblee delle quali la SGR ha esercitato il diritto di voto nel corso del periodo di riferimento, in rapporto al numero totale delle società emittenti nelle assemblee delle quali la SGR avrebbe avuto diritto di esercitare il diritto di voto
- dei casi in cui la SGR ha ritenuto di non poter rispettare i principi fissati nella propria strategia, avuto comunque riguardo all'interesse degli investitori;
- dei comportamenti tenuti e dei voti espressi nelle assemblee cui la SGR ha partecipato nel corso del periodo di riferimento.

La SGR mette a disposizione dei sottoscrittori (su *Internet*/mediante gli Intermediari collocatori) una descrizione, anche in forma sintetica, della presente strategia e dei relativi aggiornamenti (il Documento Sintetico).

La SGR dà notizia della modalità con la quale il Documento Sintetico è disponibile per i partecipanti nell'ambito del prospetto d'offerta degli OICR gestiti.