

Documento informativo relativo alla strategia per l'esercizio del diritto di voto connesso alle partecipazioni azionarie di pertinenza degli OICR mobiliari gestiti da Pioneer Investment Management SGRpA

Pioneer Investment Management SGRpA (di seguito anche "PIM SGR" o "Società di Gestione") ha sviluppato un insieme di regole volte a definire le modalità per l'esercizio dei diritti di voto di pertinenza degli strumenti finanziari azionari presenti nei portafogli degli OICR mobiliari dalla stessa gestiti, individuando principi di orientamento generale da seguire sui diversi punti all'ordine del giorno assembleare, in funzione delle migliori pratiche di *governance* delle imprese comunemente accettate.

Le suddette regole sono state individuate dalla Società di Gestione nel rispetto della normativa nazionale vigente¹ e di quanto previsto in materia dalla controllante Pioneer Global Asset Management SpA² (di seguito anche PGAM SpA).

PIM SGR si impegna ad esercitare in modo ragionevole e responsabile, per conto dei sottoscrittori, i diritti di voto, nella consapevolezza che l'assemblea degli azionisti rappresenti un momento fondamentale nella vita di una società e che le decisioni assunte in seno alla medesima possano influenzare, nel medio e lungo periodo, il valore degli strumenti finanziari detenuti.

Per tali motivi, la Società di Gestione si impegna a monitorare gli eventi societari relativi alle suddette partecipazioni azionarie e ad esercitare il diritto di voto nell'interesse esclusivo dei sottoscrittori dei propri OICR mobiliari, avendo quale unica finalità l'incremento del valore degli strumenti finanziari dagli stessi detenuti. La valutazione relativa all'esercizio del diritto di voto è effettuata da PIM SGR sulla base di un'analisi costi – benefici che considerano anche gli obiettivi e la politica di investimento di ciascun OICR gestito.

Con il presente documento PIM SGR intende illustrare ai sottoscrittori o potenziali sottoscrittori dei propri OICR mobiliari le regole seguite in materia di esercizio di voto, in relazione al quale si impegna, tra l'altro, ad assicurare la massima

¹ Cfr. art. 40 del Testo Unico della Finanza (come successivamente modificato ed integrato) e art. 32 Regolamento congiunto Consob - Banca d'Italia ai sensi dell'art. 6, comma 2-*bis* del Testo Unico della Finanza, del 29 ottobre 2007.

² Pioneer Global Asset Management SpA, detenuta al 100% da UniCredit SpA, controlla le società di Asset Management del Gruppo Bancario.

trasparenza dei voti espressi, provvedendo ad informare i sottoscrittori sui comportamenti tenuti, in relazione alla loro rilevanza.

Al riguardo, la Società di Gestione provvederà a formalizzare e conservare apposita documentazione da cui risulti il processo decisionale seguito per l'esercizio del voto inerente agli strumenti azionari detenuti e le ragioni della decisione adottata.

I. Criteri per l'esercizio del diritto di voto

L'interesse di PIM SGR nel valutare se esercitare o meno i diritti di voto è rappresentato dall'effetto economico della proposta all'ordine del giorno assembleare sul valore delle partecipazioni azionarie detenute nei portafogli degli OICR, tenuto conto del relativo impatto sia a breve che a lungo termine. In molti casi PIM SGR ritiene che il valore delle partecipazioni azionarie possa essere incrementato supportando la strategia della società e votando a favore delle proposte del *management*. In altre circostanze le proposte avanzate dal *management* potrebbero avere un impatto negativo su tale valore mentre alcune proposte presentate dagli azionisti potrebbero rivelare le migliori opportunità di un aumento di tale valore.

Si segnala inoltre che, nell'esercizio dei diritti sociali relativi alla scelta e alla designazione di candidati all'elezione negli organi amministrativi e controllo delle società italiane quotate nelle liste di minoranza in rappresentanza degli investitori istituzionali, PIM 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.

PIM SGR si riserva, tuttavia, di non esercitare il diritto di voto nei casi in cui tale esercizio potrebbe non tradursi, a tutti gli effetti, in un vantaggio per i propri clienti, come, ad esempio, nel caso in cui:

- l'ammontare effettivamente detenuto sui singoli OICR gestiti sia esiguo rispetto alla capitalizzazione di borsa del singolo strumento finanziario;
- i costi amministrativi associati a tale processo siano rilevanti, anche in relazione agli ammontari effettivamente detenuti sui diversi OICR gestiti ed alla concreta possibilità di influenzare il voto assembleare.
- si renda necessario bloccare gli strumenti finanziari per un periodo di tempo prolungato, attività che potrebbe impedire di approfittare di eventuali opportunità di mercato.

Particolare attenzione è prestata nei confronti dei titoli azionari detenuti nei portafogli degli OICR in relazione ai quali potrebbe sorgere un conflitto di interessi potenzialmente pregiudizievole per i sottoscrittori degli OICR stessi.

In proposito, si segnala che gli Amministratori Indipendenti presenti nel Consiglio di Amministrazione di PGAM SpA svolgono la propria funzione anche in rispetto e

nell'interesse delle società controllate direttamente o indirettamente. A tal fine, oltre a verificare la corretta applicazione dei principi e delle procedure riguardanti l'esercizio dei diritti amministrativi inerenti agli strumenti finanziari, sono investiti del ruolo di individuare le suddette ipotesi di conflitto d'interessi per il conseguente esame da parte del consiglio di amministrazione della stessa controllante.

In ogni caso, PIM SGR si asterrà dall'esercitare i diritti di voto inerenti alle azioni di pertinenza degli OICR gestiti emesse da società quotate controllate, direttamente o indirettamente, da UniCredito Italiano SpA.

Nel rispetto della normativa nazionale vigente, PIM SGR può delegare, attraverso specifici accordi scritti, l'esercizio del diritto di voto ad entità terze specializzate nell'assistenza al suddetto esercizio, che dovranno esercitare le deleghe ricevute in conformità a quanto previsto nei principi di orientamento generale individuati da PIM SGR nell'ambito delle strategie per l'esercizio del diritto di voto e sempre nel pieno rispetto dell'esclusivo interesse dei partecipanti agli OICR interessati.

La Società di Gestione non potrà delegare a società appartenenti al Gruppo UniCredit l'esercizio dei diritti di voto alla stessa spettanti.