

CASTELLO SGR S.p.A.

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

Castello Sgr S.p.A.
Società di Gestione del Risparmio

Sede legale, direzionale e amministrativa
Piazza A. Diaz, 7 – 20123 Milano
Tel. +39.02.454361 – Fax +39.02.45436441

www.castellosgr.com - info@castellosgr.com

Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, P.IVA e Codice Fiscale: 13456100158 – R.E.A. 1653352
Iscritta al n. 134 dell'Albo delle Società di Gestione del Risparmio di cui all'art. 35, comma 1 del D.Lgs 58/98
Capitale Sociale Euro 2.664.556,00 i.v.

Strategia per l'esercizio dei diritti inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza degli OICR gestiti da Castello SGR

Introduzione

Il presente documento ha lo scopo di ottemperare a quanto previsto dalla normativa vigente¹, nel definire un sistema di regole volte a definire le modalità per l'esercizio dei diritti di voto di pertinenza degli strumenti finanziari presenti nei portafogli degli OICR gestiti da Castello SGR (di seguito anche la "SGR"), 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.

La SGR si impegna ad esercitare in modo ragionevole e responsabile, per conto dei partecipanti, i diritti di voto, nella consapevolezza che l'assemblea degli azionisti rappresenta 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 SGR si impegna a monitorare gli eventi societari relativi alle suddette partecipazioni azionarie e ad esercitare il diritto di voto nell'interesse esclusivo dei partecipanti agli OICR da essa gestiti, 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 dalla SGR sulla base di un'analisi costi – benefici che considerano anche gli obiettivi e la politica di investimento di ciascun OICR gestito.

Il presente documento illustra ai sottoscrittori o potenziali sottoscrittori degli OICR gestiti dalla SGR le regole seguite in materia di esercizio di voto, in relazione al quale si impegna, tra l'altro, ad assicurare la massima trasparenza dei voti espressi, provvedendo ad informare i partecipanti sui comportamenti tenuti, in relazione alla loro rilevanza.

Al riguardo, la SGR provvederà a formalizzare e conservare la documentazione atta ad illustrare il processo decisionale seguito per l'esercizio del voto inerente agli strumenti finanziari detenuti e le ragioni della decisione adottata.

Criteri per l'esercizio del diritto di voto

L'interesse della 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, nonché della strategia, dei limiti di investimento e del business plan del Fondo.

In alcuni casi la SGR potrebbe ritenere 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 evidenzia come, l'investimento in partecipazioni di società quotate sia, nel caso di questa SGR, limitato sulla base dei limiti e degli obiettivi di investimento definiti nei Regolamenti di gestione dei Fondi immobiliari gestiti dalla SGR. In ogni caso, nell'eventuale investimento in società quotate, la SGR si asterrà dall'esercizio dei propri diritti di voto.

La SGR si riserva, 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 del singolo strumento finanziario;
- i costi amministrativi associati a tale processo siano rilevanti, anche in relazione all'ammontare effettivamente detenuto nell'OICR ed alla concreta possibilità di influenzare il voto assembleare.

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 partecipanti degli OICR stessi.

Strategia operativa

Le eventuali scelte operative sull'esercizio dei diritti di voto sono definite dal Comitato Consultivo del Fondo, sentito l'Investment Manager del Fondo.

La partecipazione alle assemblee può essere effettuata, oltre che dai legali rappresentanti della SGR, da un idoneo rappresentante, mediante apposita delega, rilasciata per iscritto dall'Amministratore Delegato.

Nel caso in cui la SGR deleghi ad un terzo l'esercizio dei diritti di voto provvede, sempre, ad impartire esplicite istruzioni per l'esercizio di tali diritti, nel rispetto dell'esclusivo interesse dei partecipanti al Fondo.

Il presente documento, e gli eventuali aggiornamenti, vengono resi disponibili, eventualmente in forma sintetica, ai partecipanti agli OICR.

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.