

Informativa periodica Stewardship Policy – Anno 2017

A seguito dell'operazione di fusione per incorporazione di Pioneer Investments Management SGRpa in Amundi SGR, la nuova Società ha predisposto la propria “*Stewardship Policy*” (la “*Policy*”) ispirandosi ad analogo documento della società incorporata e in linea con i “*Principi Italiani di Stewardship per l'esercizio dei diritti Amministrativi e di voto nelle società quotate*”.

Lo scopo dei Principi di Stewardship è di fornire una serie di *best practice* di alto livello che fungano da stimolo per il confronto e la collaborazione tra la SGR e gli emittenti quotati in cui sono investiti i patrimoni gestiti, anche in delega, nell'ambito dei servizi di gestione collettiva o di gestione di portafogli.

Le raccomandazioni sono volte a fornire un'ampia griglia di comportamenti tipicamente necessari per realizzare gli obiettivi indicati dai Principi, che la SGR può porre in essere per dare concreta attuazione alle attività di monitoraggio, confronto, intervento e di esercizio dei diritti di voto degli emittenti quotati partecipati italiani. Vengono delineate le modalità il monitoraggio, voto e interazione collettiva e singola con gli emittenti e sono individuate le modalità di reporting delle attività svolte ai sottoscrittori.

I Principi adottati sono allineati ai principi contenuti nell'EFAMA Code for External Governance approvato dall'European Fund and Asset management Association alla quale partecipa anche Assogestioni.

Tali principi sono rilevanti nella misura in cui le SGR detengono diritti, inerenti agli strumenti finanziari degli OICR e dei portafogli gestiti, relativi a: strategia e performance di una società partecipata; questioni ordinarie di corporate governance, quali costituzione, elezione, successioni e remunerazione del consiglio di amministrazione, approccio alla responsabilità sociale di impresa; gestione dei rischi.

In questo contesto, la SGR attribuisce rilevanza al monitoraggio e al confronto (“*engagement*”) con le società in cui investe, nonché alla partecipazione alle relative assemblee degli azionisti, adottando un approccio mirato alla *corporate governance* e intervenendo nelle assemblee di selezionate società.

Come regola generale, la SGR ha stabilito di esercitare l'*engagement* singolo nelle ipotesi in cui detenga complessivamente in portafoglio strumenti finanziari con diritto di voto per un valore corrispondente ad una quota di capitale sociale dell'emittente almeno pari al 2% e contestualmente detenga strumenti finanziari con diritto di voto per una % pari o superiore al 2% del portafoglio di riferimento della SGR. Inoltre è prevista la partecipazione a tutte le iniziative di engagement promosse da Assogestioni, anche attraverso la partecipazione alle attività del Comitato corporate governance della Assogestioni e del Comitato dei gestori, incluso le liste di minoranza. La SGR esprime il proprio voto tramite Assogestioni, mediante delega delle proprie istruzioni allo Studio Legale Trevisan & Associati.

Ai sensi delle disposizioni contenute nel Testo Unico della Finanza, la SGR ha inoltre predisposto la strategia per l'esercizio dei diritti inerenti gli strumenti finanziari detenuti dai portafogli gestiti, al fine di assicurare che tali diritti siano esercitati nell'esclusivo interesse dei partecipanti agli OICR e dei clienti del servizio di gestione di portafogli, con la finalità di incrementare, nel lungo periodo, il valore dei loro portafogli. Per tali motivi, la SGR monitora gli eventi societari relativi alle partecipazioni azionarie presenti nei portafogli gestiti, e valuta le modalità e i tempi per l'eventuale esercizio dei diritti di intervento e di voto sulla base di un'analisi costi – benefici che considera anche gli obiettivi e la politica di investimento di ciascun OICR gestito e linea di gestione.

Le Società di gestione che aderiscono ai Principi si impegnano, altresì, a pubblicare annualmente una relazione contenente informazioni di agevole comprensione sui comportamenti attraverso i quali i Principi sono stati posti in essere, anche alla luce delle raccomandazioni, nel periodo di riferimento.

Di seguito si riportano le principali attività svolte dalla SGR con riferimento all'anno 2017 (in particolare si fa riferimento alle attività di Pioneer Investments Management SGRpa, già allineata ai Principi Italiani di Stewardship per l'esercizio dei diritti Amministrativi e di voto nelle società quotate”, successivamente incorporata in Amundi SGR S.p.A.).

Nel corso del 2017 la SGR ha condotto 120 incontri con il management di Società rientranti nell'attività di monitoraggio della gestione delle Società, le cui azioni sono presenti all'interno dei portafogli dei fondi gestiti.

L'espressione di voto in sede assembleare sui diversi punti all'ordine del giorno viene espressa coerentemente con la *policy* di voto della SGR. Le linee guida della suddetta *policy* rappresentano dei criteri di carattere generale cui la SGR si attiene.

Nel corso dell'anno 2017 la SGR (Pioneer Investments Management SGRpa) ha espresso il proprio voto, tramite Assogestioni, nel corso dei *Board of Directors* or *Board of Statutory Auditors* dei seguenti emittenti:

Società	Data Board of Directors or Board of Statutory Auditors
BPER - Board of Directors	08/04/2017
Eni S.p.A. - Board of directors and of statutory auditors	13/04/2017
FINECOBANK - Board of the Directors/Board of the Statutory Auditors	11/04/2017
CERVED - Board of Statutory Auditors	13/04/2017
MONCLER - Board of Statutory Auditors	20/04/2017
CUCINELLI - Board of the Directors/Board of the Statutory Auditors	20/04/2017
BREMBO/FRENI BREMBO - Board of the Directors/Board of the Statutory Auditors	20/04/2017
TERNA - Board of the Directors/Board of the Statutory Auditors	27/04/2017
HERA - Board of the Directors/Board of the Statutory Auditors	27/04/2017
SIAS/SOCIETA INIZIATIVE AUTOSTRADALI - Board of the Directors/Board of the Statutory Auditors	27/04/2017
SALVATORE FERRAGAMO - Board of the Statutory Auditors	27/04/2017
ASSICURAZIONI GENERALI - Board of the Directors	27/04/2017
SALINI IMPREGILO - Board of the Statutory Auditors	27/04/2017
ANIMA HOLDINGS - Board of the Directors/Board of the Statutory Auditors	27/04/2017
MARR - Board of the Directors/Board of the Statutory Auditors	28/04/2017
ENAV - Board of the Directors	28/04/2017
SAIPEM - Board of the Statutory Auditors	28/04/2017
LEONARDO - Board of the Directors	02/05/2017
ENEL - Board of the Directors	04/05/2017
TELECOM ITALIA - Board of the Directors	04/05/2017
BUZZI UNICEM - Board of the Directors/Board of the Statutory Auditors	12/05/2017
AUTOGRILL - Board of the Directors	25/05/2017