

Documento integrativo delle relazioni di gestione annuali 2017

E

Documento integrativo delle relazioni di gestione annuali 2017

(Parte C, Sezione IV, IV.3 – “Remunerazioni” del Provvedimento della Banca d’Italia del 19 gennaio 2015, così come modificato dal Provvedimento Banca d’Italia del 23 dicembre 2016 attuativo della Direttiva 2014/91/UE)

Premessa:

Ai sensi della Direttiva 2014/91/UE (cd. UCITS V) e del Provvedimento attuativo della Banca d’Italia, il Gestore è tenuto a fornire informazioni in ordine alla remunerazione di determinati soggetti coinvolti nella gestione dell’OICVM. Tali informazioni devono fare riferimento ai contenuti dell’ultimo bilancio d’esercizio della SGR, il quale viene approvato successivamente alla redazione delle relazioni di gestione.

Per tale ragione, Euromobiliare Asset Management SGR ha predisposto il presente documento integrativo alle relazioni di gestione redatte al 29 dicembre 2017.

Parte C, Sezione IV, IV.3 – “Remunerazioni”

La remunerazione totale, suddivisa nella componente fissa e variabile, corrisposta nell’esercizio dal Gestore al personale, il numero di beneficiari nonché, se de caso, la provvigione di incentivo corrisposta dall’OICVM o dal FIA

	Importo annuo	Nr. beneficiari
Remunerazione fissa	€ 5.883.328	93
Remunerazione variabile	€ 1.048.142	66

La remunerazione totale, suddivisa nella componente fissa e variabile, del personale coinvolto nella gestione delle attività dell’OICVM o del FIA

Fondo	Retribuzione fissa (in Euro)	Retribuzione variabile (in Euro)
Euromobiliare Euro Aggregate	14.850	682
Euromobiliare Flessibile Allocazione Globale	22.511	1.159
Euromobiliare Azioni Italiane	16.725	2.111
Euromobiliare Azioni Internazionali	22.511	1.159
Euromobiliare Reddito	26.725	682
Euromobiliare Conservativo	1.725	682
Euromobiliare TR Flex Value	22.511	1.159
Euromobiliare Emerging Markets Bond	6.368	682
Euromobiliare F3	6.368	682
Euromobiliare Cedola 3 - 2017	8.544	1.289
Euromobiliare Seven Stars	6.368	682
Euromobiliare Rising Stars	6.368	682
Euromobiliare Cedola 2018	13.600	682
Euromobiliare Crescita Attiva	21.669	1.289
Euromobiliare Science 4 Life	6.440	1.159
Euromobiliare Flex Stars	6.368	682
Euromobiliare Progetto 2021	29.850	2.111
Euromobiliare Opportunity 2022	20.419	1.289
Euromobiliare Progetto 2021 Atto II	8.544	1.289
Euromobiliare European Banks	36.850	682
Euromobiliare Progetto 2022 Atto I	20.419	1.289

Fondo	Retribuzione fissa (in Euro)	Retribuzione variabile (in Euro)
Euromobiliare Strategia Flessibile Value	6.368	682
Euromobiliare Progetto 2022 Atto II	20.419	1.289
Euromobiliare PIR Italia Azionario	38.725	2.111
Euromobiliare PIR Italia Flessibile	23.544	2.717
Euromobiliare Progetto 2023 Atto I	20.419	1.289

La remunerazione totale, suddivisa per le categorie di “personale più rilevante”, come individuate ai sensi del Regolamento congiunto, allegato 2, parag. 3.

Categoria di personale “più rilevante”	Importo
Membri esecutivi e non esecutivi degli organi con funzione di supervisione strategica e di gestione del gestore, in funzione della sua struttura giuridica, quali: gli amministratori, l'amministratore delegato, i partners esecutivi e non.	€ 401.400
Altri soggetti che, individualmente o collettivamente (es. tavoli operativi per la gestione di portafogli), assumono rischi in modo significativo per il gestore o per gli OICVM e i FIA gestiti (“altri risk takers”). Per individuare questi soggetti i gestori fissano idonei criteri di rilevanza, quali, ad esempio, l'importo della remunerazione totale in valore assoluto, la possibilità di assumere posizioni di rischio per il gestore o per gli OICVM e i FIA gestiti, generare profitti o incidere sulla situazione patrimoniale degli OICVM e dei FIA e del gestore nel suo complesso (4). A titolo esemplificativo, questa categoria potrebbe ricomprendere le persone addette alle vendite, i singoli traders e specifici desk di negoziazione.	€ 605.050

La proporzione della remunerazione totale del personale attribuibile all'OICVM o al FIA, con indicazione del numero totale dei beneficiari (5)

(5) tale obbligo informativo può essere omissivo per il personale diverso dal personale “più rilevante” (come individuato ai sensi del Regolamento congiunto, allegato 2, parag. 3)), qualora non sia possibile effettuare un'oggettiva ripartizione dei costi del personale attribuibile all'OICVM o al FIA.

Fondo	Retribuzione totale del personale “più rilevante” (in Euro)
Euromobiliare Euro Aggregate	18.489
Euromobiliare Flessibile Allocazione Globale	16.165
Euromobiliare Azioni Italiane	8.646
Euromobiliare Azioni Internazionali	17.543
Euromobiliare Reddito	4.091
Euromobiliare Conservativo	14.445
Euromobiliare TR Flex Value	12.998
Euromobiliare Emerging Markets Bond	3.684
Euromobiliare F3	8.073
Euromobiliare Cedola 3 – 2017	3.120
Euromobiliare Seven Stars	1.672
Euromobiliare Rising Stars	2.296
Euromobiliare Cedola 2018	60.453
Euromobiliare Crescita Attiva	6.656
Euromobiliare Science 4 Life	856
Euromobiliare Flex Stars	9.072
Euromobiliare Progetto 2021	20.470
Euromobiliare Opportunity 2022	8.256

Fondo	Retribuzione totale del personale "più rilevante" (in Euro)
Euromobiliare Progetto 2021 Atto II	23.399
Euromobiliare European Banks	3.537
Euromobiliare Progetto 2022 Atto I	42.026
Euromobiliare Strategia Flessibile Value	5.282
Euromobiliare Progetto 2022 Atto II	11.425
Euromobiliare PIR Italia Azionario	3.236
Euromobiliare PIR Italia Flessibile	2.244
Euromobiliare Progetto 2023 Atto I	12.558

La tabella evidenzia la retribuzione del personale "più rilevante" proporzionata al patrimonio di ciascun fondo a fine 2017 rispetto alle masse patrimoniali totali. Il numero totale dei beneficiari è pari a: 10

Informazioni relative: alle modalità di calcolo della remunerazione; agli esiti del riesame periodico svolto dall'organo con funzione di supervisione strategica in attuazione dell'articolo 37 del Regolamento congiunto, nonché alle eventuali irregolarità riscontrate; alle eventuali modifiche sostanziali rispetto alla politica di remunerazione adottata.

Euromobiliare Asset Management SGR ha adottato una politica di remunerazione e incentivazione sulla scorta delle indicazioni della controllante Credito Emiliano SpA. Nell'ambito di tale politica la Società ha provveduto alla identificazione del personale la cui attività professionale impatta o può impattare il profilo di rischio del gestore o dell'OICVM o del FIA. Il processo di definizione del bonus pool complessivo ed il relativo iter autorizzativo connesso alla assegnazione dei compensi variabili, è adeguatamente formalizzato e caratterizzato da scelte documentate. Coerentemente alle indicazioni fornite dalla vigente normativa di riferimento, il sistema di remunerazione 2017 di Euromobiliare Asset Management SGR ha previsto meccanismi ex-ante ("gate" di accesso al sistema premiante, bonus pool, schede KPI per l'assegnazione di premi individuali, limiti alla remunerazione variabile, pagamenti mediante determinate tipologie di strumenti finanziari, clausole di malus e claw back) differenziati in base alla categoria di personale più rilevante (risk takers e funzioni di controllo).

Le vigenti disposizioni normative prevedono che la Funzione di Revisione interna verifichi, con frequenza almeno annuale, la rispondenza delle prassi di remunerazione alle politiche approvate ed alla normativa di riferimento. La normativa prevede che le evidenze riscontrate e le eventuali anomalie siano portate a conoscenza degli Organi e delle Funzioni aziendali competenti affinché queste si attivino per l'adozione delle eventuali misure correttive, valutandone la rilevanza ai fini di una pronta informativa alle Autorità di Vigilanza di riferimento. Gli esiti della verifica condotta sono portati annualmente a conoscenza della Assemblea dei Soci. In coerenza con quanto espressamente previsto dalle vigenti normative, per lo svolgimento di tale verifica la Funzione di Revisione interna si è avvalsa del supporto di una primaria società di consulenza specializzata nell'esecuzione di questa tipologia di incarichi. L'incarico è stato conferito in coerenza a quanto sancito dalla disciplina della Banca d'Italia-Consob, assicurando totale indipendenza rispetto alla funzione di gestione.

Esiti delle attività di verifica:

Gli accertamenti condotti dalla Funzione di Revisione interna in merito alla prassi di remunerazione, con riferimento alle analisi sino ad ora completate, hanno consentito di riscontrare una complessiva adeguatezza in termini di rispondenza alle politiche approvate per l'esercizio 2017 oltre che alle disposizioni di vigilanza vigenti.



Euromobiliare
Asset Management SGR SpA

Gruppo Bancario Credito Emiliano
CREDEM

www.eurosgri.it

Corso Monforte 34, 20122 Milano ■ tel. +39.02.62084.1 ■ fax +39.02.62084967 ■ cap. soc. euro 6.456.250 i.v. ■
R.E.A. Milano 1156521 ■ C.F. e Reg. Imp. 07392830159 ■ P. IVA 11969870150 ■ Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia e
iscritta all'Albo delle Società di Gestione di Risparmio al n. 7 (sezione dei gestori di OICVM) e al n. 5 (sezione dei gestori di FIA) ■
Società con un unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 c.c.) da parte di Credito
Emiliano SpA ■ La Società ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs 231/01 e specifici standard di comportamento per i
quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito www.eurosgri.it