

Informativa sulle modalità di attuazione della Politica di impegno ai sensi dell'art. 124 quinquies, comma 2, del Testo Unico della Finanza

1. Premessa

Con il decreto legislativo 10 maggio 2019, n. 49 (di seguito “**Decreto**”) è stata recepita in Italia la Direttiva 2017/828 del Parlamento europeo e del Consiglio del 17 maggio 2017, (di seguito “**SRD II**”) che, modificando la direttiva 2007/36/CE, ha introdotto nuove misure per quanto riguarda l’incoraggiamento dell’impegno a lungo termine degli azionisti.

In particolare, la SRD II si pone l’obiettivo di migliorare la *Governance* delle società quotate con un maggiore e consapevole coinvolgimento ed impegno degli azionisti nel governo societario, oltre ad agevolare l’esercizio dei loro diritti aumentando anche il livello di trasparenza tra società ed investitori.

In conformità con quanto previsto dalla disciplina, la SGR ha adottato la propria politica di impegno (di seguito “**Politica di Impegno**”), pubblicata sul sito internet della SGR al link Policy aziendali e informativa al pubblico.

La Politica di Impegno è parte integrante del processo di investimento definito dalla SGR.

L’articolo 124 quinquies comma due del Testo Unico della Finanza prevede inoltre che i gestori di attivi “*comunicano al pubblico, su base annua, le modalità di attuazione di tale politica di impegno, includendo una descrizione generale del comportamento di voto, una spiegazione dei voti più significativi e del ricorso ai servizi dei consulenti in materia di voto. Essi comunicano al pubblico come hanno espresso il voto nelle assemblee generali della società di cui sono azionisti e possono escludere i voti ritenuti non significativi in relazione all’oggetto della votazione e alle dimensioni della partecipazione nelle società*”.

Di seguito si riportano le modalità di attuazione della Politica di Impegno, con riferimento all’esercizio 2024.

Alisei SGR S.p.A.

www.aliseigr.it

Sede Legale: via San Vittore, 45 20123 MILANO - Tel. +39 02 48517126/48517127

Fax. +39 02 4985436- Email: alisei@aliseigr.it - PEC: aliseigr@legalmail.it

Capitale sociale: deliberato € 4.049.800 - sottoscritto e versato € 3.294.600

C.F./P.IVA: nr. 12493200153 Rea: MI-1561996 Iscritta al nr. 62 dell’Albo delle SGR

Sezione Gestori di OICVM tenuto dalla Banca d’Italia. - Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia

2. Attuazione della Politica di Impegno

2.1 Monitoraggio delle Società partecipate

La SGR, nell'ambito del processo di analisi e gestione degli investimenti per conto dei portafogli gestiti, ha effettuato un costante monitoraggio delle Società i cui titoli sono stati inseriti nei portafogli dei propri OICR, ovvero delle gestioni patrimoniali, con l'acquisizione di informazioni da provider di dati finanziari, nonché attraverso attività di ricerca svolta da analisti finanziari di società terze. In altre occasioni la SGR ha partecipato ad eventi mirati, organizzati dagli emittenti o da advisor. Inoltre, è stata costante l'analisi dei dati societari che gli emittenti hanno l'obbligo di rendere disponibile agli investitori.

Oltre alla valutazione dei rischi e dei rendimenti finanziari, i processi decisionali della SGR riguardo agli investimenti hanno incluso anche le analisi delle tematiche ambientali, sociali e di governo societario (Environmental, Social and Governance - "ESG"). A tal fine, la SGR si è avvalsa dei dati forniti da un fornitore e rielaborati secondo un algoritmo di proprietà di Alisei, come descritto nella propria policy ESG disponibile alla consultazione sul sito della SGR al link "sostenibilità".

Le analisi condotte sulla componente Governance, unitamente alle valutazioni condotte sulle componenti Environmental e Social, hanno talvolta comportato la scelta di dismettere l'investimento azionario effettuato in precedenza in alcuni emittenti e fondi di investimento, a causa di riduzione del rating interno ESG e dell'emergere di prospettive negative per gli anni successivi.

2.2 Esercizio dei diritti di voto

Con riferimento all'esercizio dei diritti di voto di pertinenza degli strumenti finanziari immessi nei portafogli, la politica di impegno prevede che la SGR si faccia parte attiva quando ritiene di poter influenzare positivamente le decisioni della partecipata.

La SGR considera a tal fine sia il peso dell'investimento nell'ambito dei portafogli gestiti, sia l'entità del complesso degli investimenti effettuati rispetto agli effetti che l'esercizio delle prerogative di intervento e di voto possa avere nei confronti del singolo emittente.

Indipendentemente dalle singole valutazioni, il diritto di voto deve essere obbligatoriamente esercitato al verificarsi della condizione che le azioni complessivamente detenute dalla SGR superano la soglia stabilita del 2% sul totale del capitale sociale complessivo.



OICR

Nella gestione dei propri fondi, la SGR privilegia l'investimento in società a larghissima capitalizzazione ed alta liquidità, combinato con una strategia di notevole diversificazione dei rischi idiosincratici degli investimenti: rari sono pertanto i casi di costruzione di posizione particolarmente rilevanti come peso percentuale, che sono possibili solo qualora il valore di mercato delle attività sia ritenuto particolarmente sottovalutato rispetto ai valori fondamentali.

In considerazione di quanto sopra e del patrimonio contenuto dei fondi Alisei, la soglia del 2% del capitale sociale di un singolo emittente non è mai stata raggiunta e non si sono verificate condizioni per le quali la SGR abbia ritenuto utile ed efficiente esercitare il proprio diritto di voto.

Si segnala altresì che, in ragione di quanto esposto e coerentemente con le procedure interne attualmente in vigore, non si sono verificati potenziali conflitti di interesse con le Società.

Infine, la SGR non ha promosso attivamente la collaborazione con altri investitori istituzionali e non ha partecipato ad attività di engagement collettivo.

Gestioni patrimoniali

Nell'ambito del servizio di gestione individuale, solo una apposita delega del singolo cliente può consentire alla SGR l'intervento in assemblea, come rappresentante delle intenzioni di voto indicate dal cliente ovvero in conformità con i principi enunciati nella Policy di cui la SGR di è dotata.

Tale evenienza nel corso dell'anno 2024 si è verificata in una occasione.

Il 31/07 la SGR ha partecipato all'assemblea della società Ippocrate per rappresentare la dichiarazione di voto dei propri clienti in merito alla proposta di allungamento della scadenza di un bond emesso dalla stessa e presente in alcuni portafogli che Alisei SGR ha preso in carico nell'ambito dell'acquisizione di altra SGR.

