



**Politica di impegno adottata da**

**Alisei SGR S.p.A.**

**ai sensi dell'art. 124-quinquies del D. Lgs. n.58/1998**

*Approvata dal CdA di Alisei SGR S.p.A. in data 28/4/2022*

**POLITICA DI IMPEGNO:  
INFORMATIVA IN MATERIA DI TRASPARENZA DEI GESTORI DI ATTIVI**

Sommario

1. PREMESSA.....	2
2. DIALOGO E MONITORAGGIO CON GLI EMITTENTI .....	3
3. ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO .....	3
4. TRASPARENZA E REPORTISTICA.....	4

\*\*\*

**1. PREMESSA**

Il decreto legislativo 10 maggio 2019, n. 49 (di seguito “**Decreto**”) ha recepito la Direttiva (UE) 2017/828 (c.d. SHRD II) che modifica la Direttiva 2007/36/CE introducendo nuove misure per incoraggiare l’impegno a lungo termine degli azionisti.

La SHRD II è volta a migliorare la *governance* delle società quotate tramite un maggiore e più consapevole coinvolgimento degli azionisti nel governo societario, nel medio e lungotermine, e l’agevolazione dell’esercizio dei diritti degli stessi.

La SHRD II prevede a tal fine obblighi di trasparenza volti a promuovere l’impegno(*engagement*) e l’orientamento al lungo periodo di investitori istituzionali (assicurazioni e fondi pensione) e gestori di attivi (gestori collettivi e individuali) nell’investimento in società quotate europee e ad assicurare adeguati flussi informativi nel rapporto contrattuale tra gestori degli attivi e investitori istituzionali.

Il presente documento, in conformità a quanto previsto dal Decreto, rappresenta la “Politica di Impegno” di Alisei SGR S.p.A (di seguito SGR) e descrive le modalità di impegno adottate dalla SGR in qualità di azionista, nello svolgimento delle proprie attività di investimento.

Nella definizione della propria strategia di intervento, di approccio all’engagement collettivo e di modalità di esercizio del diritto di voto, Alisei fa ampio richiamo al principio di proporzionalità in virtù delle masse gestite e delle conseguenti percentuali di azione detenute, specialmente con riferimento agli emittenti a larga capitalizzazione.

La SGR attribuisce rilevanza al proprio ruolo di azionista ed alla propria capacità di contribuire al miglioramento delle *governance* societarie e si è pertanto dotata di una Policy per l’esercizio dei diritti di voto che regola i seguenti aspetti:

- (i) monitoraggio degli eventi societari connessi agli strumenti finanziari in portafoglio degli OICR gestiti;
- (ii) valutazione delle modalità e i tempi per l’eventuale esercizio dei diritti di intervento e di voto, sullabase di un’analisi costi-benefici che consideri gli obiettivi e la politica di investimento dell’OICR;
- iii) prevenire o gestire ogni conflitto di interesse risultante dall’esercizio dei diritti di voto;
- (iv) definire le modalità con le quali rendere disponibile ai partecipanti agli OICR una descrizione, in forma sintetica, della strategia di cui si tratta e dei relativi aggiornamenti.

## **2. DIALOGO E MONITORAGGIO CON GLI EMITTENTI**

Alisei presta particolare attenzione al monitoraggio delle società emittenti, anche, laddove possibile, attraverso l'instaurazione di un rapporto diretto con esponenti delle stesse.

La SGR svolge pertanto un monitoraggio attivo e continuo degli Emittenti, al fine di poter agire in modo proattivo per identificare con anticipo le problematiche e minimizzare le potenziali perdite di valore per i propri investitori, con l'obiettivo di incrementare nel tempo il valore degli investimenti e, in linea generale, in modo tale da tutelare i patrimoni gestiti nell'esclusivo interesse della propria clientela.

Il monitoraggio degli emittenti viene svolto attraverso diversi canali, quali l'analisi dei documenti societari (per esempio il bilancio di esercizio e la documentazione resa pubblicamente disponibile dall'emittente), la partecipazione ad eventi (quali conference call e roadshow) ed il confronto con il materiale fornito da terze parti (per esempio, analisti di settore, società di consulenza o di proxy advisor)

L'analisi e l'individuazione degli eventi societari rilevanti (assemblee ordinarie, straordinarie e speciali) è svolta mediante l'utilizzo di information provider, il contatto con la banca depositaria e con terze parti e, quando ritenuto opportuno, anche attraverso il collegamento diretto con gli investor relator degli emittenti medesimi.

La SGR ritiene che l'interazione regolare con gli Emittenti possa aiutare a tutelare ed a garantire il valore dell'investimento nel lungo termine.

## **3. ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO**

Con riferimento agli strumenti finanziari di pertinenza degli OICR gestiti, Alisei si fa 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. Qualora tale peso dovesse essere considerato inefficiente in termini di costi o poco influente in termini di risultato, la SGR potrà valutare l'opportunità di collaborare con altri investitori istituzionali o di non procedere oltre, allo scopo di non disperdere risorse inutilmente.

Nel valutare l'opportunità di interventi, sarà anche effettuata una distinzione tra investimenti considerati "strategici", ovvero dai quali la SGR si attende l'emergere di valore nel medio-lungo periodo ed investimenti considerati "tattici", cioè derivanti da spunti opportunistici di breve periodo; per questa seconda categoria, è meno probabile che l'attività di intervento possa apportare valore nel ridotto arco temporale considerato e dunque potrà più facilmente non essere ritenuto opportuno procedere con l'esercizio dei diritti connessi.

Il diritto di voto esercitato conformemente agli obiettivi ed all'interesse degli OICR, viene obbligatoriamente esercitato al verificarsi della seguente condizione:

- Le azioni complessivamente detenute dalla SGR superano la soglia stabilita del 2% sul totale del capitale sociale complessivo.

Alisei esprime il proprio diritto di voto in modo assolutamente indipendente senza alcun vincolo di sorta nell'esclusivo interesse dei partecipanti ai fondi.

Nelle sue politiche di intervento Alisei prende in considerazione le proprie responsabilità in campo ambientale, sociale e di governo societario (ESG).

Per quanto concerne il servizio di gestione individuale i diritti connessi alla proprietà delle azioni sono in capo al cliente finale e, come previsto in sede contrattuale in conformità all'art. 24 comma 1 lettera c) del TUF, solo una apposita delega 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.

#### **4. TRASPARENZA E REPORTISTICA**

La SGR rende disponibile la presente "Politica di Impegno" a tutti i portatori di interesse tramite pubblicazione nel proprio sito internet ([www.Aliseigr.it](http://www.Aliseigr.it)) e ne dà notizia nell'ambito del Prospetto, delle Relazioni Annuali e Semestrali di gestione dei fondi.

Le procedure adottate dalla SGR richiedono che ogni partecipazione in assemblea sia adeguatamente motivata e che l'intero processo decisionale seguito per l'esercizio del diritto di voto sia accuratamente formalizzato e la relativa documentazione debitamente conservata.

La SGR, qualora si rendesse necessario, procederà ad implementare l'applicazione della "policy" seguendo un approccio flessibile e proporzionale, basato su criteri qualitativi e quantitativi.

Ogni variazione della presente politica di impegno sarà tempestivamente messa a disposizione della clientela mediante pubblicazione sul sito della SGR sopra riportato.