



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

Febbraio 2024

1. PREMESSA

Nella prestazione di attività quali la gestione dei Fondi di Investimento Alternativi (di seguito anche i "FIA") Azimut Libera Impresa SGR S.p.A. (di seguito anche "la SGR" o "la Società") ha un impegno fiduciario volto alla protezione e alla creazione di valore nei confronti dei propri Clienti e Investitori, che richiede di affrontare in modo efficace le problematiche legate alle *performance* societarie delle società in cui investe per conto dei patrimoni gestiti.

Nella dialettica interna alle società partecipate, il ruolo svolto da investitori istituzionali, gestori di attivi e rispettivi consulenti è fondamentale ai fini dell'effettiva implementazione di buoni *standard* di governo societario.

L'esercizio dei diritti di voto alle assemblee rappresenta quindi per la SGR, in qualità di gestore, un'attività chiave, in considerazione della rilevanza delle decisioni assunte in tali sedi per il raggiungimento degli obiettivi delle strategie di investimento.

2. QUADRO NORMATIVO DI RIFERIMENTO

La Politica di impegno della SGR è stata redatta ai sensi dell'art. 124-quinquies del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 (c.d. "Testo Unico della Finanza" - TUF), introdotto dal Decreto Legislativo 10 maggio 2019, n. 49, di recepimento della Direttiva (UE) 2017/828 (c.d. *Shareholder Rights Directive II* - SHRDII) in tema di incoraggiamento dell'impegno a lungo termine degli azionisti.

Ai fini dell'implementazione della suddetta normativa, rileva la seguente regolamentazione secondaria:

- **Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999** di attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 concernente la disciplina degli emittenti (c.d. "Regolamento Emittenti", aggiornato con le modifiche apportate con delibere n. 22422 del 28 luglio 2022 e n. 22437 del 6 settembre 2022, in vigore dal 21 ottobre 2022), Titolo IV.

3. MODALITÀ DI ATTUAZIONE DELLA POLITICA DI IMPEGNO

La Politica di Impegno (o di *Engagement*) è volta a definire i principi, le misure organizzative e i comportamenti cui la Società ricorre per stimolare il confronto con gli emittenti in cui investe, integrando il proprio impegno nelle strategie di investimento e favorendo l'adozione, da parte delle società partecipate, di comportamenti coerenti con i principi di sana e prudente gestione, etici e di sostenibilità su un orizzonte di lungo periodo. In particolare, ai sensi

dell'art. 124-quinquies del TUF, la Politica di Impegno illustra le modalità con cui la SGR, in nome e per conto dei fondi gestiti:

- monitora le società partecipate su questioni rilevanti;
- dialoga con le società partecipate;
- esercita i diritti di voto e altri diritti connessi alle azioni;
- collabora con altri azionisti;
- comunica con i pertinenti portatori di interesse delle società partecipate;
- gestisce gli attuali e potenziali conflitti di interesse in relazione al suo impegno.

ESERCIZIO DEI DIRITTI DI VOTO E DEGLI ALTRI DIRITTI CONNESSI ALLE AZIONI

Le attività di valutazione in merito all'opportunità di intervento in assemblea e di esercizio di diritto di voto, nonché di formalizzazione della decisione, sono disciplinate in sezioni dedicate all'interno della Policy per l'esercizio dei diritti di voto.

La SGR ha predisposto ed utilizzato nel corso del 2023 le strategie per l'esercizio dei diritti inerenti agli strumenti finanziari detenuti dai portafogli gestiti, in applicazione dell'articolo 112 del Regolamento Intermediari adottato dalla CONSOB. Tali linee di indirizzo si fondano sull'impegno ad esercitare i diritti relativi agli strumenti finanziari in modo ragionevole e responsabile, nell'esclusivo interesse dei soggetti sottoscrittori, individuando i criteri generali da seguire nell'esercizio dei diritti di voto nell'ambito delle assemblee societarie dei soggetti emittenti strumenti finanziari detenuti nei portafogli gestiti.

Nello specifico, il Diritto di voto è stato esercitato dalla SGR nel corso del 2023, coerentemente con la propria Policy.

Nel corso del 2023, la Società ha condotto o partecipato ad incontri con il top management di società monitorate in quanto presenti nei portafogli in gestione. Tale attività viene attuata con cadenza periodica sulla base di incontri, conference call e, in occasioni più rare, visite alle sedi delle società stesse. In questi incontri ha assunto rilevanza cruciale la discussione di tematiche ESG (*Environmental, social and corporate governance*) al fine di sensibilizzare le società circa la necessità di garantire al mercato i più elevati standard in materia di governance e trasparenza, oltre ad incrementare l'attenzione ai temi ambientali e sociali.

Per quanto concerne l'esercizio del diritto di voto, nel 2023 la SGR ha partecipato in totale a n. 213 assemblee di Società emittenti strumenti finanziari ricompresi nei FIA dalla stessa istituiti e/o gestiti.

In ogni caso, la SGR non delega a società terze l'esercizio del diritto di voto delle azioni di pertinenza dei patrimoni gestiti, salvo che si tratti di altra società di gestione nell'ambito di apposita delega di gestione del portafoglio.

Azimut Libera Impresa SGR S.p.A.
Relazione annuale sulla Politica di impegno

Non sono emerse situazioni di particolare rilevanza con riferimento al comportamento tenuto in assemblea in funzione dell'esercizio del diritto di voto.

L'esercizio del voto è avvenuto sempre in maniera informata, sulla base delle informazioni pubblicate dalle stesse società oggetto di investimento, o reperibili sui canali informativi di corrente utilizzo, includendo siti web, portali specializzati, organi di stampa.

La SGR si è astenuta dal voto nelle situazioni in cui sussistono potenziali conflitti di interesse.