

MOMentum Alternative Investments SA

DIRETTIVA ENGAGEMENT POLICY

15 giugno 2021



1.	Introduzione	3
1.1	<i>Basi legali</i>	3
2.	Scopo	3
3.	Principi generali	4
3.1	<i>Soglia Minima</i>	4
4.	Monitoraggio degli Emittenti	4
5.	Strategie e modalità di intervento (c.d. "Engagement")	5
6.	Procedure per l'esercizio del diritto di voto	5
7.	Conflitti di interessi	6
8.	Trasparenza	6
9.	Disposizioni finali	6



1. Introduzione

MOMentum Alternative Investments SA (in seguito la “Società” o “MOMentum”), considera l’Engagement un elemento importante dell’attività d’investimento e si impegna ad integrare i fattori ambientali e/o sociali e di governance nel processo di investimento.

In qualità di gestore delegato di fondi UCITS, MOMentum è soggetto alla Direttiva (UE) 2017/828 (“SRD II”) ed al Regolamento (UE) 2019/2088 (“SFDR”).

Per dare attuazione alle modifiche normative introdotte, MOMentum adotta la presente Engagement Policy (di seguito, la “Policy”) che descrive le modalità con le quali la Società integra l’impegno di azionista nella propria strategia di investimento.

La presente Policy definisce pertanto la strategia di esercizio dei diritti relativi agli strumenti finanziari di pertinenza del patrimonio gestito al fine di assicurare, in modo efficace e adeguato, che tali diritti siano esercitati nell’esclusivo interesse dei Fondi gestiti e dei suoi partecipanti.

1.1 Basi legali

- Direttiva (UE) 2017/828 (c.d. “SRD II”)
- Regolamento (UE) 2019/2088 del 27 novembre 2019 (c.d. “SFDR”)

2. Scopo

Il presente documento definisce le modalità operative adottate da MOMentum per monitorare le società in cui sono investiti i Fondi gestiti, per definire la strategia di intervento e l’approccio all’impegno collettivo nonché per regolare l’esercizio dei diritti di voto inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza dei Fondi gestiti.

La presente Policy stabilisce pertanto misure e procedure per:

- monitorare gli eventi societari (c.d. “corporate action”);
- svolgere attività di intervento (c.d. “engagement”);
- assicurare che i diritti di voto siano esercitati in conformità con gli obiettivi e la politica di investimento del Fondo interessato nonché con le linee guida della Management Company (nel seguito la “ManCo”);
- prevenire o gestire qualsiasi conflitto di interessi derivante dall’esercizio dei diritti di voto.

3. Principi generali

La Società esercita i diritti di intervento e di voto, relativi agli attivi che gestisce, nell'interesse esclusivo dei Fondi e dei loro partecipanti.

Al fine di creare un valore aggiunto per i propri investitori, MOMentum monitora costantemente le società in cui investe e si impegna a mantenere con esse un rapporto di confronto e collaborazione, promuovendo la qualità del rapporto e affrontando efficacemente le questioni relative agli affari societari.

La strategia adottata dalla Società per l'esercizio dei diritti di voto applica il principio di proporzionalità:

- a) dando priorità alla partecipazione alle assemblee di piccole e medie imprese quotate sulla base della possibilità di avere un impatto significativo attraverso i diritti di voto detenuti.
- b) delegando altrimenti le proprie attività di voto in assemblea ad un proxy advisor indipendente, specialista nei servizi di corporate governance, nominato dalla ManCo per fornire anche servizi di analisi di voto, implementazione e registrazione.

Le attività di voto sono in tal caso regolate da apposite Guidelines che sono conformi ai migliori standard di best practice internazionali. In casi eccezionali, al solo fine di promuovere gli obiettivi di cui sopra e di proteggere i propri investimenti per tutelare i propri sottoscrittori, il gestore può richiedere di modificare la votazione proposta dal proxy advisor designato (c.d. "*over-ruling*"), conformemente a quanto previsto dalle direttive della ManCo.

3.1 Soglia minima

La soglia minima per esercitare attivamente i diritti di voto è l'1% delle azioni di uno strumento detenuto o un investimento minimo di 10 milioni di CHF.

4. Monitoraggio degli Emittenti

L'attività di monitoraggio si concentra sui dati economico-finanziari, sulle tematiche di corporate governance e sull'impatto sociale e/o ambientale e viene svolta in modo continuativo principalmente attraverso la ricezione di informazioni sulle società partecipate, dagli info-provider utilizzati dalla Società (es. Bloomberg, ecc.) e attraverso le fonti pubbliche, nonché partecipando e organizzando incontri con le società stesse.

Con riferimento ai portafogli gestiti in delega dalla Società, il team di investimento monitora costantemente la pianificazione delle assemblee ordinarie e straordinarie degli azionisti di tutte le società che emettono strumenti finanziari inclusi in tali portafogli.

5. Strategie e modalità di intervento (c.d. "Engagement")

La Società ritiene che una regolare interazione con le società nelle quali investe sia necessaria e contribuisca alla creazione di valore.

La Società può organizzare incontri con il Management e le strutture di Investor Relations delle società oggetto di investimento, al fine di affrontare elementi di specifico interesse o per ottenere un riscontro su criticità rilevate durante l'attività di monitoraggio, quali, a titolo puramente esplicativo ma non esaustivo un andamento reddituale significativamente peggiore rispetto al settore di appartenenza della società, proposte di operazioni straordinarie che possano alterare il profilo di rischio dell'emittente o trasformarne sostanzialmente il modello di business, modifiche statutarie che possano incidere sui diritti degli azionisti, questioni di corporate governance legate a tematiche sociali, ambientali e di governo societario.

Le modalità di impegno vengono scelte in base alla natura dell'oggetto dell'incontro e alla sua rilevanza. Questa modalità di dialogo con le società è complementare sia all'analisi degli investimenti che all'esercizio del diritto di voto, in quanto consente di affrontare specifici temi di governance, finanziari e di sostenibilità delle società. L'attività di engagement può essere svolta periodicamente per promuovere e diffondere le *best practice* o *ad hoc* per analizzare una criticità o discutere una controversia che coinvolge l'emittente in cui la partecipazione è detenuta.

La Società adotta un approccio "mirato" che prevede la selezione delle società su cui concentrare le attività di engagement, tenendo conto dei seguenti fattori:

- l'utilità dell'interazione rispetto agli interessi del patrimonio gestito;
- la possibilità di influenzare le decisioni in relazione alle azioni con diritto di voto detenute o alla quota di partecipazione al prestito obbligazionario.

MOMentum presta particolare attenzione alle politiche attuate dalle società in cui investe, nella convinzione che sane politiche e pratiche di governo societario (che incorporano questioni ambientali, sociali e di governance) possano creare valore a lungo termine per gli azionisti.

MOMentum ritiene che i fattori ambientali e/o sociali e di corporate governance influenzino la performance delle società e l'attività di engagement aiuta a creare consapevolezza dei rischi e delle opportunità di sostenibilità e a migliorare la capacità delle società di gestire tali rischi e/o opportunità al fine di rispondere più efficacemente alle aspettative dei clienti/investitori, allineando le attività di investimento ai più ampi interessi della Società.

6. Procedure per l'esercizio del diritto di voto

Qualora la Società venga a conoscenza dello svolgimento di un'assemblea ordinaria o straordinaria di una società emittente uno strumento finanziario presente nei Fondi gestiti, il team di gestione del Fondo coinvolto valuta se partecipare sulla base dei seguenti fattori:

- valutazione della rilevanza dello strumento finanziario per il Fondo;



- rapporto costi-benefici della partecipazione all'assemblea;
- esame dei punti all'ordine del giorno;
- valutazione dell'utilità della partecipazione;
- obiettivi e politica di investimento dei Fondi gestiti;
- possibilità di influenzare le decisioni in relazione alla quota di capitale con diritto di voto o altro potere.

Le proposte per l'esercizio del diritto di voto con riferimento agli argomenti contenuti nell'avviso di convocazione dell'assemblea sono discusse e concordate dal team di gestione

7. Conflitti di interessi

La Società, esercitando i diritti inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza del patrimonio gestito nell'esclusivo interesse dei Fondi gestiti, si astiene dal voto in situazioni in cui vi siano potenziali conflitti di interesse noti o riconoscibili.

8. Trasparenza

Una relazione sulle modalità di attuazione della Engagement Policy e sul comportamento di voto viene pubblicata annualmente sul sito web della Società.

9. Disposizioni finali

La presente direttiva è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 15 giugno 2021 ed entra in vigore a partire dalla medesima data.