INFORMATIVA SULLE MODALITÀ DI ATTUAZIONE DELLA POLITICA D'IMPEGNO al 31.12.2025

INTRODUZIONE

La presente informativa è stata redatta ai sensi dell'art. 124-quinquies del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, introdotto dal Decreto Legislativo n. 49 del 10 maggio 2019, in recepimento della Direttiva UE 2017/828 (Shareholder Rights Directive II). Tale documento illustra le modalità adottate da Quaestio Capital SGR S.p.A. (di seguito anche "Quaestio Capital ", la "SGR" o la "Società") nell'anno 2025 per l'esercizio dei diritti di intervento e voto relativi agli strumenti finanziari appartenenti ai portafogli gestiti.

IMPEGNO DELLA SOCIETÀ

In qualità di Società di Gestione del Risparmio, Quaestio Capital si impegna a esercitare in modo responsabile e consapevole i diritti inerenti agli strumenti finanziari appartenenti ai patrimoni gestiti. La SGR ritiene che il dialogo con gli emittenti rappresenti un aspetto fondamentale per un investimento responsabile, contribuendo alla tutela del valore nel lungo termine e costituendo una delle misure essenziali per la salvaguardia dei diritti degli investitori. Inoltre, il voto in assemblea rappresenta un'importante modalità per l'esercizio di tali diritti nell'interesse degli investitori.
Quaestio Capital ha definito la propria "Politica di impegno ed esercizio dei diritti inerenti agli strumenti finanziari", la cui sintesi è pubblicata nella sezione Documenti del proprio sito web.
Tale politica si basa su tre componenti principali:

1. L'esercizio dei diritti di voto nelle assemblee societarie.
2. Il monitoraggio dell'andamento economico-finanziario, dei rischi delle società, della struttura del capitale e delle tematiche ESG.
3. L'engagement con gli emittenti su temi specifici.

Quaestio Capital ha delegato al proprio team di Analisti ESG, in coordinamento con il team di investimento, il compito di supervisionare le attività di azionariato attivo, tra cui la partecipazione alle assemblee e l'interlocuzione con gli emittenti su questioni strategiche, finanziarie e di governance.

ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO

La SGR adotta un approccio mirato alla corporate governance, privilegiando il voto in assemblea per investimenti di medio-lungo termine in emittenti considerati "significativi" (ossia con un peso del 2% del capitale sociale rappresentato dai fondi gestiti dalla SGR). In casi specifici, Quaestio Capital può decidere di partecipare anche per investimenti di peso inferiore, ad esempio in occasione di operazioni straordinarie o discussioni su temi ESG.
Quaestio Capital partecipa attivamente alla vita assembleare, anche tramite la presentazione di liste di candidati all'elezione di Amministratori e Sindaci di minoranza nelle società quotate italiane la cui esposizione è considerata significativa. Tale partecipazione può avvenire anche tramite il supporto dei gestori delegati attivati sui comparti attivi gestiti dalla SGR.
Nel 2025, la SGR, anche tramite i propri gestori delegati, ha preso parte a 631 proposte di voto di emittenti italiani ed esteri. Di questi, il 99% è stato votato a favore, mentre il 1% ha visto

Quaestio Capital SGR S.p.A.
Corso Como, 15 | 20154 Milano | tel. +39 02 3676 5220 | fax. +39 02 7201 6207
www.quaestiocapital.com | certificata@pec.quaestiosgr.it

Società per azioni unipersonale | Codice Fiscale e Partita Iva 06803880969 | C.C.I.A.A. Milano-Monza-Brianza-Lodi n. 1916336
Capitale Sociale 4.200.200 euro interamente versato | Iscritta all'albo gestori OICVM al numero 43
Iscritta all'albo gestori FIA al numero 149 | Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia

un'astensione o un voto contrario. In tali occasioni non sono emerse situazioni di particolare rilevanza riguardo al comportamento tenuto in Assemblea in relazione all'esercizio del diritto di voto.

MONITORAGGIO ED ENGAGEMENT

Quaestio Capital attribuisce grande importanza al dialogo con gli emittenti, nell'ottica di preservare e accrescere il valore degli investimenti nel rispetto del fiduciary duty verso i clienti. L'attività di engagement segue un processo strutturato che prevede:

- Un'analisi approfondita dell'emittente e del suo modello di business.
- La definizione di obiettivi chiari e misurabili.
- Un approccio coerente, trasparente e orientato al lungo termine.
- L'uso efficiente delle risorse e la collaborazione con altri investitori istituzionali.

Le attività di engagement avvengono prevalentemente tramite attività di engagement collettivo attivo. Tale attività avviene quando il processo di comprensione di un settore o di un emittente risulta essere ad uno stadio avanzato, la prospettiva di holding period si conferma elevata ed è normalmente circoscritto in temi specifici. In questi contesti la SGR ritiene più efficace coordinarsi con altri attori del risparmio gestito per ingaggiare le società o settori target su specifici temi. Gli interlocutori del processo sono preferibilmente executives e membri non esecutivi del Consiglio di Amministrazione, in linea con quanto stabilito dalle politiche di dialogo degli emittenti.
I temi affrontati sono principalmente relativi alla allocazione del capitale, Governance Societaria, tematiche di monitoraggio e presidio dei rischi legati al cambiamento climatico. Rispetto a queste ultime, la SGR ritiene che i rischi legati al cambiamento climatico, e in particolare le emissioni di gas serra, avranno un effetto materiale sulla redditività a lungo termine di un'azienda, sulla sostenibilità e sui rendimenti degli investitori. Questi rischi includono regolamentazione, tassazione, svantaggio competitivo, deterioramento del marchio, finanziamenti, contenziosi. Pertanto la SGR incoraggia la limitazione degli investimenti in emittenti carbon intensive e, a titolo esemplificativo e non esaustivo le seguenti iniziative di engagement collettivo attraverso collaborazioni con organizzazioni internazionali focalizzate su tematiche ambientali e sociali. Di seguito, una descrizione di alcune di queste iniziative:

Climate Action 100+

Climate Action 100+ è un'iniziativa guidata da investitori che mira a garantire che le più grandi aziende emittenti di gas serra al mondo adottino misure adeguate ad affrontare il cambiamento climatico. L'obiettivo è mitigare i rischi finanziari associati al clima e massimizzare il valore a lungo termine degli asset. Attraverso questo gruppo di lavoro, gli investitori collaborano per impegnarsi con le aziende target, promuovendo strategie di riduzione delle emissioni e una governance climatica efficace.

Carbon Disclosure Project (CDP)

Quaestio Capital SGR S.p.A.
Corso Como, 15 | 20154 Milano | tel. +39 02 3676 5220 | fax. +39 02 7201 6207
www.quaestiocapital.com | certificata@pec.quaestiosgr.it

Società per azioni unipersonale | Codice Fiscale e Partita Iva 06803880969 | C.C.I.A.A. Milano-Monza-Brianza-Lodi n. 1916336
Capitale Sociale 4.200.200 euro interamente versato | Iscritta all'albo gestori OICVM al numero 43
Iscritta all'albo gestori FIA al numero 149 | Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia

Il CDP è un'organizzazione no-profit che gestisce un sistema globale di divulgazione ambientale. Fornisce una piattaforma attraverso la quale aziende, città, stati e regioni possono rendere trasparenti i propri impatti ambientali. Questo processo di divulgazione supporta le organizzazioni nel comprendere e gestire le proprie emissioni di gas serra, l'uso dell'acqua e altri fattori ambientali, facilitando decisioni informate da parte degli investitori e promuovendo azioni positive per il pianeta.

Access to Medicine Foundation

La Access to Medicine Foundation è un'organizzazione indipendente senza scopo di lucro che si propone di stimolare e guidare le aziende farmaceutiche nel migliorare l'accesso ai medicinali nei paesi a basso e medio reddito. Attraverso l'Access to Medicine Index, la fondazione valuta e classifica le principali aziende farmaceutiche in base ai loro sforzi per rendere i farmaci più accessibili, incoraggiando pratiche che possano colmare le lacune nell'accesso alle cure mediche essenziali.

Partecipando a queste iniziative, Quaestio Capital rafforza il proprio impegno nell'engagement attivo, collaborando con altri investitori e organizzazioni per promuovere pratiche sostenibili e responsabili tra le aziende in cui investe.

CONCLUSIONI

Quaestio Capital continuerà a perseguire una gestione responsabile e attiva, garantendo il monitoraggio costante degli emittenti e promuovendo pratiche di governance trasparenti e sostenibili nell'interesse degli investitori.

Quaestio Capital SGR S.p.A.
Corso Como, 15 | 20154 Milano | tel. +39 02 3676 5220 | fax. +39 02 7201 6207
www.quaestiocapital.com | *certificata@pec.quaestiosgr.it*

Società per azioni unipersonale | Codice Fiscale e Partita Iva 06803880969 | C.C.I.A.A. Milano-Monza-Brianza-Lodi n. 1916336
Capitale Sociale 4.200.200 euro interamente versato | Iscritta all'albo gestori OICVM al numero 43
Iscritta all'albo gestori FIA al numero 149 | Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia