Consultinvest
Asset Management SGR S.p.A.

Modena 23/10/2026

Al Consiglio di Amministrazione di Consultinvest SGR S.p.A

Nel rispetto della Policy e Procedura Esercizio del diritto di voto, il prof. Pierluigi Barrotta, in qualità di Consigliere indipendente, ha verificato la corretta applicazione dei principi e delle procedure riguardanti l'esercizio dei diritti amministrativi relativi agli strumenti finanziari di natura azionaria, detenuti dai fondi istituiti dalla SGR ovvero detenuti da fondi istituiti da terzi la cui gestione sia stata conferita in delega alla SGR, qualora questa fattispecie sia stata preventivamente verificata da un punto di vista operativo e normata all'interno dell'accordo contrattuale concluso tra il delegante e il delegato.

Il processo per la valutazione della possibile partecipazione ad assemblee degli emittenti degli strumenti finanziari detenuti in portafoglio prevede:

• il monitoraggio delle assemblee: raccolta di informazioni in previsione delle assemblee, monitoraggio delle stesse e decisione a partecipare. La Direzione Investimenti, nel rispetto della politica societaria illustrata nel presente documento, individua le assemblee a cui partecipare secondo il principio della rilevanza rispetto alla capitalizzazione degli emittenti in portafoglio;

• operazioni propedeutiche alla partecipazione assembleare: attività di richiesta della documentazione al Depositario e di ricezione della stessa. La Direzione Investimenti formula le proposte di espressione di voto per le assemblee individuate e richiede al Middle Office di avviare la procedura per l'ottenimento dei biglietti assembleari/certificati fisici, da sottoporre all'attenzione del Consiglio di Amministrazione e necessari alla partecipazione;

• partecipazione all'assemblea: attività di partecipazione diretta all'assemblea o di delega a un terzo dell'esercizio del diritto fornendo le istruzioni di voto, attività di monitoraggio delle informazioni riguardanti la numerosità e la modalità delle espressioni di voto.

Il Consigliere indipendente avvalendosi degli schemi di monitoraggio mensili prodotti dalla Responsabile dell'Ufficio Amministrazione Fondi ha analizzato gli strumenti presenti nei portafogli dei fondi gestiti dalla SGR e ha rilevato che i portafogli non abbiano avuto le caratteristiche e/o non fossero presenti le condizioni previste dalla procedura, di seguito riportate, tali da richiedere la partecipazione alle assemblee degli azionisti:

• l'ammontare dei titoli detenuti sui singoli prodotti gestiti sia esiguo rispetto al relativo NAV (inferiore al 2%) o il superamento della soglia internamente definita abbia carattere temporaneo, rientrando in una strategia di investimento volta a beneficiare, nel brevissimo periodo, di particolari dinamiche sul titolo;

• l'ammontare dei titoli detenuti sui singoli prodotti gestiti rispetto alla capitalizzazione dell'emittente non sia in grado di portare a risultati nell'interesse dei clienti;

• si renda necessario bloccare gli strumenti finanziari per un periodo di tempo prolungato, che potrebbe impedire di approfittare di eventuali opportunità di mercato;

• i costi amministrativi e non associati a tale processo siano elevati, anche in relazione agli ammontari effettivamente detenuti sui diversi prodotti gestiti ed alla concreta possibilità di influenzare il voto assembleare. La compatibilità del voto sarà pertanto valutata sulla base di un'analisi costi/benefici, tenendo in opportuna considerazione i costi economici che la procedura di voto potrebbe generare rispetto al peso marginale del voto complessivo.

Nel corso del semestre in oggetto sono state individuate le assemblee di AVIO SpA e di LPKF Laser & Electronics SE alla quali la SGR non ha ritenuto di partecipare per la tipologia dei temi trattati.

In fede

Professore Pierluigi Barrotta