

# Politica di impegno

## UBS Europe SE e Succursali<sup>i</sup> – Wealth Management

Il 17 maggio 2017 l'Unione Europea ha emanato la cosiddetta "Seconda Direttiva sui Diritti degli Azionisti" recepita dagli ordinamenti nazionali degli stati membri dell'EU. In Germania, l'attuazione nella legislazione nazionale risale al 1° gennaio 2020 e, in base all'art. 134b della Legge sulle Società per Azioni (AktG), concernente tra l'altro i depositi in amministrazione affidati a gestori patrimoniali, è fatto obbligo di comunicare la propria politica di impegno o in alternativa una giustificazione che spieghi il motivo della mancata comunicazione (principio del "comply or explain").

La politica di impegno punta a coinvolgere i gestori di attivi nella loro veste di azionisti. Nel caso generale della gestione del patrimonio personale (in Germania afferente al modello di rappresentanza commerciale), UBS Europe SE ("UBS") riceve solo la procura concernente il deposito del cliente, ovvero UBS agisce in qualità di rappresentante e concede manifestazioni di consenso a nome del cliente. Il cliente resta in ogni caso proprietario delle azioni ed è quindi l'azionista. Tutto ciò premesso, in attuazione dell'art. 134b Legge sulle Società per Azioni (AktG), UBS pubblica la seguente politica di impegno che si applica anche alle sue Succursali:

### 1. Esercizio dei diritti degli azionisti

#### 1.1. Diritti di voto

Con riferimento al servizio di gestione patrimoniale, i contratti di deposito in amministrazione con i clienti non prevedono alcuna espressa autorizzazione per UBS ed escludono esplicitamente l'esercizio del diritto di voto. Pertanto UBS non esercita alcun diritto di voto derivante dalla situazione azionaria presente in portafoglio.

Se UBS acquista quote di fondi, normalmente la società che gestisce il patrimonio del fondo è autorizzata a esercitare i diritti di voto concernenti il patrimonio del fondo e derivanti dalle azioni.

Nel quadro del processo di selezione dei fondi, UBS tiene conto della politica di impegno comunicata dalla rispettiva società di gestione.

#### 1.2. Altri diritti collegati ad azioni

In linea di principio, nel contesto della gestione patrimoniale, UBS è autorizzata a prendere tutte le misure che, a sua discrezione, ritiene opportune per la gestione dei fondi.

- I **dividendi** sono in forma di dividendi cash, azioni o entrambi. Nel caso di dividendi opzionali, UBS valuta quale sia la variante più vantaggiosa per l'investitore.
- **Diritti di opzione e altre misure patrimoniali**, come ad esempio offerte di indennità e di scambio, offerte di acquisto e di scambio: ogni misura patrimoniale viene valutata singolarmente, ma comunque UBS analizza l'effetto dei diritti di opzione e di altre misure

patrimoniali sull'andamento ("Performance") dell'azione, la composizione del portafoglio nonché i fattori normativi e fiscali.

## **2. Controllo delle questioni rilevanti connesse alle società in portafoglio**

La selezione delle singole posizioni presenti nel portafoglio è basata su fattori quantitativi e qualitativi, tenendo conto di singole posizioni con valutazioni interessanti, trend positivo e struttura aziendale solida. A tale scopo gli esperti azionari di UBS consultano, tra l'altro, documenti liberamente disponibili, interviste con la direzione e la comunicazione aziendale (Investor Relation) e confrontano tra loro aziende con caratteristiche simili.

Il controllo delle società in cui si è investito direttamente per i clienti avviene anche considerandone la strategia, i servizi finanziari e non finanziari, il rischio, la struttura del capitale e la Corporate Governance nonché, nei mandati con focus sulla sostenibilità, i risvolti sociali ed ecologici.

Vengono altresì monitorati e rivestono un ruolo sostanziale anche l'andamento del bilancio, la strategia aziendale, il modello d'affari, i prodotti e il posizionamento sul mercato.

I fattori summenzionati vengono considerati nell'ambito di ogni singola strategia di investimento.

## **3. Scambio di opinioni con gli organi e i portatori di interesse della società**

Non è prevista alcuna comunicazione con gli organi societari e con i portatori di interessi delle singole società.

## **4. Collaborazione con altri azionisti**

Non è prevista la collaborazione con altri azionisti.

## **5. Gestione di conflitti di interesse**

Per quanto riguarda i conflitti di interesse rimandiamo ai nostri "Principi per la tutela degli interessi dei clienti"<sup>ii</sup> che UBS mette a disposizione su richiesta in qualsiasi momento.

---

<sup>i</sup> UBS Europe SE, Succursale Lussemburgo; UBS Europe SE, Succursale Austria; UBS Europe SE, Succursale Italia; UBS Europe SE, Succursale Spagna

<sup>ii</sup> In Lussemburgo il documento di riferimento è "Conflicts of Interest Information", in Austria "Interessenkonflikte" ed è incluso nei Documenti di Informazione ai Clienti, in Italia "Documento informativo sui conflitti di interesse", in Spagna "Conflicto de Interes".