

# HEDGE INVEST SGR

## TRASPARENZA DELLA PROMOZIONE DELLE CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI E DEGLI INVESTIMENTI SOSTENIBILI SU SITI WEB

Disclosure ex art. 10 del Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR)

HI Algebris Italia ELTIF

**a) Sintesi**

HI Algebris Italia ELTIF (il “Fondo”) come ELTIF ai sensi del Regolamento ELTIF e si configura come Fondo comune di investimento mobiliare, alternativo, chiuso e non riservato, istituito da Hedge Invest SGR S.p.A (“Hedge Invest”).

Hedge Invest si avvale di Algebris Investments (Ireland) in qualità di Gestore Delegato del portafoglio del Fondo (“Algebris”).

Il Fondo promuove, tra le altre, caratteristiche ambientali o sociali ai sensi dell’art. 8, paragrafo 1, del Regolamento (UE) 2019/2088 (“Regolamento SFDR”). La promozione di determinate caratteristiche ambientali e sociali nell’ambito degli investimenti effettuati dal Fondo avviene per esclusione, ossia mediante l’esclusione di investimenti in società target che non rispettano le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo, quali: prassi di buona governance, contrasto a pratiche di *predatory lending*, prevenzione e riduzione dell’inquinamento, tutela dei diritti umani, tutela dei rapporti di lavoro.

**b) Nessun obiettivo di investimento sostenibile**

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo investimenti sostenibili.

**c) Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario**

Il Fondo mira a promuovere le caratteristiche ambientali e/o sociali allocando il capitale in modo tale che possa facilitare e accelerare la transizione verso un’economia più verde e sostenibile per la società nel suo insieme, con riferimento particolare a:

- prassi di buona governance da parte degli emittenti;
- contrasto a pratiche di *predatory lending*;
- prevenzione e riduzione dell’inquinamento;
- tutela dei diritti umani;
- tutela dei rapporti di lavoro.

**d) Strategia di investimento**

Nel contesto della promozione di caratteristiche ambientali e sociali del Fondo e al fine del perseguimento dei suoi obiettivi, politica e strategia di investimento, il Gestore degli investimenti si affida principalmente a una combinazione dei seguenti approcci all’investimento responsabile:

1. Principali considerazioni ESG: il Fondo punta ad agevolare e accelerare la transizione verso un'economia più verde e sostenibile investendo in società del settore dei servizi finanziari che sono considerate accettabili con riferimento alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.
2. Politiche di esclusione: il Fondo adotta politiche di esclusione allo scopo di avere la ragionevole certezza di non effettuare o detenere investimenti in industrie, segmenti di mercato e società che sono ritenute in possesso di prassi particolarmente dannose o controverse dal punto di vista ambientale o sociale. Le politiche del team di esclusione sono redatte dal team ESG del gruppo Algebris attraverso una ricerca interna che assembla i dati provenienti da organizzazioni non governative ("ONG") con le relazioni sul coinvolgimento dei prodotti rilasciate da società specializzate in dati ESG.

- *Politica di esclusione relativa alla produzione di armi controverse*

Esclusione di base: Il Fondo non investirà nelle società che: (1) il team di investimento ritiene siano coinvolte nella produzione di armi controverse e che ne traggano profitto. Ciò include sia le società coinvolte nella produzione di armi (o componenti/servizi per armi che vengono fatti su misura e sono essenziali per l'uso letale dell'arma) sia le società che forniscono componenti e/o servizi per armi che non vengono fatti su misura o non sono essenziali per l'uso letale dell'arma; (2) detengono considerevoli quote di proprietà nelle società descritte al punto (1). Trasparenza finanziaria: il Fondo non investirà consapevolmente in debito o azioni emesse dai primi 5 investitori globali in armi nucleari e nei primi 5 investitori globali in bombe a grappolo (il testo completo della Exclusion Policy di Algebris è disponibile al seguente link: <https://www.algebris.com/esg/policies-and-disclosures/> )

- *Politica di esclusione relativa al carbone termico*

Esclusione di base: il Fondo non investirà in società: (1) che ottengono il 5% o più dei loro ricavi totali dall'estrazione di carbone termico, e/o (2) che ottengono il 10% o più dei loro ricavi totali dalla produzione di energia da carbone termico e/o (3) detengono considerevoli quote di proprietà delle società di cui ai punti (1), (2). Maggiori informazioni sono disponibili nella Exclusion Policy di Algebris: <https://www.algebris.com/esg/policies-and-disclosures/>      Trasparenza finanziaria: il Fondo non investirà nei primi 5 azionisti e detentori di obbligazioni di

società che sviluppano centrali alimentate a carbone, né nelle banche che forniscono la maggior parte dei prestiti all'estrazione del carbone. Maggiori informazioni sono disponibili nella Exclusion Policy di Algebris: <https://www.algebris.com/esg/policies-and-disclosures/>

*Politica di esclusione relativa ai predatory lending*

Esclusione di base: il Fondo non investirà in società: (1) i cui ricavi (soglia dello 0%) derivano da attività di prestito predatorio, e/o (2) detengono considerevoli quote di proprietà delle società di cui al punto (1).

*Politica di esclusione relativa all'industria del tabacco*

Esclusione di base: il Fondo non investirà in società: (1) i cui ricavi (soglia dello 0%) derivano da attività di produzione del tabacco, e/o (2) i cui ricavi (soglia del 5%) derivano dalla fornitura di prodotti o servizi legati all'industria del tabacco, e/o (3) detengono considerevoli quote di proprietà delle società di cui ai punti (1) o (2).

3. Politica di voto e coinvolgimento: se il Gestore degli investimenti ha la possibilità di esercitare i diritti di voto in relazione alle posizioni detenute dal Fondo, questi diritti vengono esercitati nel migliore interesse degli investitori del Fondo dopo aver considerato la sostenibilità a lungo termine del rispettivo emittente. Mentre l'astensione può rappresentare l'opzione migliore in un numero limitato di casi, la politica di voto applicabile al Gestore degli investimenti lo impegna ad assumere un ruolo attivo, considerando la sostenibilità come un elemento primario.

Nel decidere come esercitare i diritti di voto associati agli investimenti effettuati dal Fondo, il Gestore degli investimenti valuterà le decisioni di voto caso per caso tenendo conto: (i) del probabile effetto sulla performance degli investimenti del Fondo e (ii) delle caratteristiche di sostenibilità di lungo termine dell'emittente.

Il Gestore è un sostenitore della "Say on Climate Initiative – Shareholder Voting on Climate Transition Action Plans" (un'iniziativa per il voto degli azionisti mirata a incoraggiare le società a pubblicare informative annuali sulle emissioni e ad adottare un piano per gestire tali emissioni) ("Say on Climate"). Qualora le società non agiranno in tal modo volontariamente, il Gestore ha formalmente dichiarato nella propria politica di voto che voterà a favore di e/o presenterà proposte di delibere alle assemblee generali

annuali (ogni qualvolta abbia diritti di voto e voti a sufficienza) in relazione a misure a supporto dell'iniziativa Say on Climate.

Per quanto riguarda il coinvolgimento più in generale, il Gestore degli investimenti si tiene inoltre in continuo contatto con le imprese beneficiarie degli investimenti. Ciò avviene generalmente tramite call e riunioni con il management, dopo la pubblicazione dei risultati periodici delle banche o al momento della presentazione dei loro piani industriali. Questo coinvolgimento diretto implica anche le questioni relative ai fattori ESG (ad es. informativa ESG, piani per la transizione climatica, obiettivi "net zero"). Il Gestore degli investimenti partecipa inoltre ad alcune iniziative di coinvolgimento collettivo degli investitori (come ad esempio la Non-Disclosure Campaign guidata dal Carbon Disclosure Project (CDP)) e nell'ambito di tale iniziativa può coinvolgere le imprese beneficiarie degli investimenti.

4. Screening di conformità al Global Compact delle Nazioni Unite. Il Fondo è soggetto a uno screening che valuta l'allineamento delle società partecipate ai 10 principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("UNGC"). Lo screening sarà supportato da un'analisi quantitativa e qualitativa effettuata utilizzando dati forniti da provider terzi specializzati e ricerca interna. Da un punto di vista operativo, questo screening limiterà l'investimento nelle società che hanno dimostrato una scarsa performance nelle aree di attività più rilevanti nel contesto dei principi dell'UNGC.

5. Politiche di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

Il Gestore degli investimenti valuta anche le prassi di governance delle società partecipate per mezzo di una serie di punteggi che coprono vari aspetti della governance a livello aziendale, ottenuti – qualora possibile – da Fornitori di dati esterni al fine di confermare che le imprese beneficiarie degli investimenti operino nel rispetto di prassi di buona governance, in particolare per quanto riguarda strutture di gestione solide, relazioni con i dipendenti, retribuzione del personale e rispetto degli obblighi fiscali. Il team di investimento del Gestore degli investimenti può anche impegnarsi con le società partecipate in aspetti specifici relativi alla governance. Il team AI/Data del gruppo Algebris ha anche sviluppato uno strumento di monitoraggio delle controversie basato sull'intelligenza artificiale (AI) che monitora l'aumento delle potenziali controversie in materia di ESG in cui sono coinvolte le imprese beneficiarie degli investimenti.

Al fine di confermare che le imprese beneficiarie degli investimenti operino nel rispetto di prassi di buona governance, in particolare per quanto riguarda strutture di gestione

solide, relazioni con i dipendenti, retribuzione del personale e rispetto degli obblighi fiscali, il Gestore degli investimenti monitora alcuni indicatori chiave di performance (KPI) legati alla governance delle imprese beneficiarie degli investimenti. Tali indicatori sono i seguenti:

- Strutture di gestione solide
- Relazioni con i dipendenti
- Remunerazione del personale
- Rispetto degli obblighi fiscali

I dati per la valutazione dei summenzionati elementi sono stati ottenuti da Fornitori di dati e dalla ricerca interna. Il team di investimento del Gestore degli investimenti può anche impegnarsi con le società partecipate in aspetti specifici relativi alla governance, come ad esempio la divulgazione di notizie e/o l'emergere di controversie legate alla governance.

#### **e) Quota degli investimenti**

La percentuale minima degli investimenti del Fondo che sarà allineata con le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo sarà pari al 90%.

La percentuale rimanente, non superiore al 10%, degli investimenti del Fondo sarà utilizzata a scopo di copertura, liquidità, diversificazione e/o ai fini di una gestione efficiente del portafoglio e non incorporerà alcune delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo.

#### **f) Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali**

Le prassi di governance delle società target vengono valutate dal team di investimento attraverso una serie di punteggi che coprono vari aspetti della governance a livello aziendale, ottenuti da fornitori esterni di dati ESG (come per esempio Standard & Poors ("S&P")) al fine di verificare che le società target in questione rispettino le prassi di buona governance, in particolare con riferimento a società target le cui strutture di gestione, relazioni con i dipendenti, remunerazione del personale e il cui comportamento in termini di adempimento degli obblighi fiscali sono solidi. Il team di investimento può anche confrontarsi con le società target su questioni specifiche relative alla governance, o qualora le società non siano coperte dai fornitori esterni di dati ESG. Il team del gruppo Algebris dedicato ai Big Data e all'intelligenza artificiale sta sviluppando un ulteriore

strumento di monitoraggio delle controversie gestito dall'intelligenza artificiale per monitorare l'aumento di possibili controversie ESG relative alle società target.

Il team di investimento monitora regolarmente il rispetto delle caratteristiche sociali e ambientali di cui sopra attraverso una serie di punteggi che coprono vari fattori ambientali e sociali derivanti da fornitori esterni di dati ESG (ad esempio S&P). Possono anche essere utilizzati dati delle ONG su argomenti specifici, oltre allo strumento interno di monitoraggio delle controversie gestito dall'intelligenza artificiale per monitorare l'impatto di possibili controversie ESG relative alle società target. Il team di investimento può anche confrontarsi con le società target su questioni specifiche relative ai fattori ESG.

Inoltre, il gruppo Algebris è uno dei sostenitori dell'iniziativa Say on Climate. Come parte del suo impegno per l'iniziativa, verranno incoraggiate tutte le società target quotate a presentare un piano d'azione per la transizione climatica. Laddove le società non lo facciano volontariamente, Algebris, nell'ambito dell'assemblea degli azionisti, presenterà e/o voterà a favore di proposte in tal senso.

#### **g) Metodologie**

Il team di investimento acquisisce informazioni e dati sulle società target attraverso fornitori esterni di dati ESG (come ad esempio *Standard & Poors* – “S&P”).

Il team di investimento può anche confrontarsi direttamente con le società target su questioni specifiche relative alla governance o ad altri aspetti ESG.

Il team del gruppo Algebris dedicato ai Big Data e all'intelligenza artificiale sta sviluppando un ulteriore strumento di monitoraggio delle controversie gestito dall'intelligenza artificiale per monitorare l'aumento di possibili controversie ESG relative alle società target.

Il team di investimento monitora regolarmente il rispetto delle caratteristiche sociali e ambientali di cui sopra attraverso una serie di punteggi che coprono vari fattori ambientali e sociali derivanti da fornitori esterni di dati ESG (come S&P). Possono anche essere utilizzati i dati delle ONG su argomenti specifici, oltre allo strumento interno di monitoraggio delle controversie gestito dall'intelligenza artificiale per monitorare l'impatto di possibili controversie ESG relative alle società target. Il

#### **h) Fonti di dati ed elaborazione**

Algebris può contare su un pacchetto diversificato di dati ESG forniti da diversi provider terzi altamente specializzati in questo ambito e che vengono utilizzati, in aggiunta alla ricerca interna, per: (i) misurare il livello di caratteristiche sociali e ambientali promosse dalle società in cui il fondo è investito; (ii) costruire gli screening ESG e le politiche di esclusione; nonché (iii) valutare le pratiche di buona governance delle società in cui il fondo è investito.

#### **i) Limitazioni delle metodologie e dei dati**

Algebris si adopera nei limiti del possibile per ottenere i dati indicati nel paragrafo precedente. Se i dati non sono disponibili da provider ESG terzi, Algebris valuta l'opportunità di sottomettere un questionario *ad hoc* alle aziende non coperte dai provider terzi e/o l'opportunità di fare ragionevoli assunzioni in relazione ai dati. Nell'ipotesi in cui ritenga di poter fare tali assunzioni, Algebris registrerà (i) il fatto che i dati non fossero ragionevolmente disponibili dalle fonti indeterminate; e (ii) le basi su cui le assunzioni sono state fatte. Nel caso in cui i dati non siano disponibili e non sia altresì possibile fare assunzioni ragionevoli, Algebris registrerà questo.

#### **j) Due diligence**

Prima dell'investimento ed in coerenza con la strategia di investimento esposta alla lettera d) precedente, Algebris considera come minimo gli elementi vincolanti della politica di investimento, ovvero: (i) le politiche di esclusione connesse alle caratteristiche E e S del fondo; nonché (ii) lo screening UNGC.

#### **k) Politiche di impegno**

Laddove a Hedge Invest venga data l'opportunità di esercitare i diritti di voto in relazione alle posizioni detenute nel Fondo, la politica di Hedge Invest è che questi vengano esercitati nel migliore interesse degli investitori dopo aver considerato la sostenibilità a lungo termine del rispettivo emittente. Mentre l'astensione può essere l'opzione migliore in un numero limitato di casi, nel contempo la relativa politica in vigore impegna Hedge Invest ad assumere un ruolo attivo nel processo decisionale della società target, tenendo conto in primo luogo della sostenibilità.

Il gruppo Algebris è uno dei sostenitori dell'iniziativa *Say on Climate*. Come parte del suo impegno per l'iniziativa, verranno incoraggiate tutte le società target quotate a presentare un piano d'azione per la transizione climatica. Laddove le società non lo facciano volontariamente, Algebris, nell'ambito dell'assemblea degli azionisti, presenterà e/o voterà a favore di proposte in tal senso.

**l) Indice di riferimento designato**

Non è stato designato un benchmark di riferimento ai fini del raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.