

INFORMAZIONI PERIODICHE DI CUI ALL'ART. 23, PARAGRAFI 4 E 5 DELLA DIRETTIVA AIFM

Periodo di riferimento: anno 2023

Percentuale di attività del fondo oggetto di disposizioni speciali a causa della loro natura illiquida

Nel corso del 2023 non sono stati implementati meccanismi speciali quali fondi istituiti per lo smobilizzo delle attività illiquide (*side pockets*), soglie per la dilazione del rimborso (*gates*) o altro meccanismo analogo per Hedge Invest Global Fund, FIA italiano riservato di tipo aperto (il "FIA").

Pertanto, al 31 dicembre 2023 la percentuale delle quote emesse dai fondi soggette a tali meccanismi speciali è pari a zero.

Misure per la gestione del rischio di liquidità del FIA

Sono qui riportate le modifiche ai sistemi e alle procedure di gestione del rischio di liquidità del FIA considerate significative. Le modifiche sono considerate significative se sussiste una probabilità concreta che un investitore ragionevole, venendone a conoscenza, riconsideri il suo investimento nel FIA, tra l'altro perché tali modifiche potrebbero incidere sulla sua capacità di esercitare i suoi diritti in relazione all'investimento ovvero altrimenti ledere gli interessi di uno o più investitori del FIA.

La descrizione dei sistemi e delle procedure per la gestione del rischio di liquidità è disponibile nel Documento di offerta reperibile sul sito www.hedgeinvest.it.

Non sono state effettuate modifiche significative ai suddetti sistemi e procedure nel corso dell'anno 2023.

Profilo di rischio attuale e sistemi di gestione del rischio utilizzati

La SGR mantiene un'adeguata e documentata *risk management policy* allo scopo di identificare tutti i rischi rilevanti cui i fondi sono o possono essere esposti. La suddetta policy include le procedure necessarie a permettere alla SGR di determinare l'esposizione dei fondi ai rischi di mercato, liquidità, controparte, di sostenibilità e ai rischi operativi.

Il FIA, il cui scopo principale è l'investimento in parti di altri OICR, di norma non investe direttamente in strumenti finanziari (azioni, obbligazioni, strumenti finanziari derivati a scopo di investimento, ecc) o può solo investire, ai sensi del Regolamento di gestione del fondo stesso, una quota non significativa degli *asset* in tali tipologie di strumenti finanziari. Di conseguenza il FIA è esposto al rischio di mercato indirettamente tramite l'esposizione dei fondi sottostanti e pertanto analisi quantitative e indicatori di rischio tipici delle attività di *risk management* (*VAR*, *scenario analysis*, *stress test*) non sono statisticamente significativi quando utilizzati nella misurazione del rischio di mercato dei fondi di fondi. Lo strumento più importante per la gestione del rischio di mercato è il rispetto del principio della diversificazione del portafoglio sotto diversi aspetti, una accurata selezione dei fondi sottostanti (al fine di selezionare quei fondi che siano in grado di garantire una efficiente gestione dei rischi di mercato, liquidità, di controparte e operativi) e la scelta del livello di leva finanziaria utilizzata. La SGR ha pertanto stabilito dei limiti di concentrazione a livello di portafoglio per i fondi sottostanti in cui i fondi sono investiti.

Per la gestione del rischio di liquidità e al fine di garantire che il profilo di liquidità degli investimenti effettuati sia coerente e allineato con il profilo di rimborso del FIA, sono stati definiti differenti limiti, procedure e regole, la cui descrizione è disponibile nel Documento di offerta reperibile sul sito www.hedgeinvest.it.

In considerazione della tipologia di FIA, il cui scopo principale è l'investimento in altri OICR, il rischio di controparte è normalmente non rilevante in quanto l'esposizione a strumenti derivati OTC è limitata agli *FX forwards* a scopo di copertura del rischio valutario utilizzati in caso di investimento in fondi non denominati in EUR. L'esposizione (somma del collaterale richiesto dalla controparte e del valore di mercato positivo dei contratti aperti) ad una singola controparte per derivati OTC non può superare il 10% degli *asset* del fondo. Di norma le controparti non richiedono collaterale e i *forwards* hanno durata di un mese e pertanto l'esposizione è di norma molto inferiore al 10%.

Nel corso del 2023 non si sono verificati superamenti dei limiti utilizzati nella gestione dei rischi sopra descritti.

Importo totale della leva finanziaria utilizzata

Al 31 dicembre 2023, l'importo totale della leva finanziaria, calcolata secondo il metodo lordo e del metodo degli impegni ai sensi della direttiva AIFM era:

Nome fondo	Metodo impegni	Metodo lordo
Hedge Invest Global Fund	111%	162%