

HEDGE INVEST SGR

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

HI Algebris Italia ELTIF

a) Introduzione

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

Al fine di realizzare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse, si applicano criteri vincolanti alla selezione delle attività sottostanti nell'ambito del suo processo decisionale di investimento. I criteri di selezione non possono essere disapplicati o annullati. Tali criteri vincolanti si riflettono nelle seguenti strategie:

- o Politiche di esclusione - il Fondo è soggetto ad almeno 4 politiche di esclusione che comprendono elenchi di società escluse. Queste 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.

- o 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).

- o 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 Controversial Weapons Exclusion Policy è disponibile al seguente link <https://media.algebris.com/content/ESG/Algebris-Controversial-Weapons-Policy-2020.pdf>), fermo restando che il Fondo - che è limitato ad investire in titoli italiani - possa investire in Leonardo S.p.A.. Questa eccezione è giustificata da due motivi: (i) la dimensione e l'importanza economica di Leonardo S.p.A. nel panorama degli investimenti italiani; (ii) il fatto che il coinvolgimento di Leonardo S.p.A. nelle armi nucleari avviene attraverso la joint venture tra MBDA, Airbus e BAE, in cui Leonardo S.p.A. ha una partecipazione di minoranza. Tuttavia, si monitorerà Leonardo S.p.A. su base regolare, con la consapevolezza che un cambiamento nella dimensione o nella natura del suo coinvolgimento nella produzione di armi nucleari potrebbe portare Hedge Invest a ritirare questa eccezione.

o 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) la cui capacità di produzione di energia da carbone rappresenta oltre il 20% della capacità totale e/o (4) detengono considerevoli quote di proprietà delle società di cui ai punti (1), (2), (3).

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.

o 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).

o 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).

• Screening di conformità al Global Compact delle Nazioni Unite

Inoltre, 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 i dati raccolti dal fornitore specializzato in dati ESG, Vigeo Eiris. 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, sicché le società la cui performance è significativamente inferiore alla media (ma superiore alla soglia per l'esclusione immediata) saranno inserite in una watchlist.

e) 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 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. 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.

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 voterà a favore di proposte in tal senso.

f) Metodologie e Fonti di dati ed elaborazione

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

Il team di investimento può anche confrontarsi direttamente con le società target su questioni specifiche relative alla governance.

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.

g) 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 voterà a favore di proposte in tal senso.