

**Modello di informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852.**

**Nome del prodotto:**

**Alisei Special Fund** - Identificativo della persona giuridica 8156004F276A5E635743

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La tassonomia dell'UE è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

**Caratteristiche ambientali e/o sociali**

| Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento  |   |
|--|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> S  | <input checked="" type="checkbox"/> N   |
| <input type="checkbox"/> Effettuerà un minimo di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: _____%    | <input type="checkbox"/> Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del(lo) _____% di investimenti sostenibili |
| <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE  |
| <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili                          | <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE   |
| <input type="checkbox"/> Effettuerà un minimo di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale _____%        | <input checked="" type="checkbox"/> Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile  |

**Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?**

Il fondo promuove una serie di caratteristiche ambientali e sociali integrando all'interno del processo d'investimento la valutazione di appositi rating ESG proprietari attribuiti agli emittenti tempo per tempo, nonché tramite l'esclusione dall'universo investibile di emittenti coinvolti nella produzione e distribuzione del tabacco e di emittenti che promuovono direttamente o indirettamente il gioco d'azzardo. In merito alla valutazione dei rating il criterio di selezione applicato è quello di "best in class".

• **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

L'indicatore utilizzato è una % minima di investimenti in emittenti con rating ESG superiore alla media di settore. Alisei SGR ha sviluppato un sistema interno di attribuzione di rating ESG. Tale modello di Alisei SGR, partendo da dati pubblici resi disponibili da un info provider di primaria importanza, fornisce a ciascun emittente un punteggio sintetico (su base 100) che riassume la performance degli investimenti dal punto di vista ambientale (E), sociale (S) e di governance (G). Più i valori sono elevati, migliore è la performance "ESG" dello strumento finanziario. Il modello prende in considerazione più di 25 metriche per ogni azienda/stato/fondo/ETF oggetto d'investimento, le quali vengono aggregate in base all'importanza che hanno all'interno del settore di riferimento. Il punteggio è inoltre normalizzato all'interno di ogni settore, seguendo quindi l'approccio c.d. "best in class" e può essere combinato con il punteggio degli analisti di Alisei SGR, in modo da incorporare sia considerazioni di tipo qualitativo che valutare strumenti per cui non sono disponibili metriche quantitative. Il rating totale ESG viene infine corretto in base al quality score sulla governance fornito da un contributore esterno. Su una scala da 1 a 10 (1 punteggio migliore) se il quality score è  $\geq 7$ , al verificarsi di ulteriori condizioni, il rating totale ESG del titolo viene downgradato.

*Per maggiori informazioni su punteggi e criteri ESG si rimanda alla Politica di investimento responsabile disponibile sul sito internet [www.aliseisgr.it](http://www.aliseisgr.it).*

• **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

Il prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, ma non si prefigge come obiettivi specifici investimenti sostenibili.

• **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile.

• **In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Non applicabile.

• **In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? (Descrizione particolareggiata)**

Non applicabile.

• **Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

- Sì  
 No

• **Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?**

Alisei Special Fund ha l'obiettivo di produrre un consistente accrescimento del valore del capitale investito in un arco temporale di almeno 5 anni, con un grado di rischio elevato. L'attività di gestione mira ad ottimizzare gli effetti della diversificazione delle opportunità di rischio e rendimento offerte dagli strumenti di natura azionaria e, in modo complementare, da quelli di natura obbligazionaria. Il fondo si avvale della massima

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



La strategia di investimento guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

flessibilità in ordine alla composizione del portafoglio, ivi compresa la ripartizione tra attività di tipo azionario ed attività di tipo obbligazionario, nonché per quanto riguarda la durata finanziaria (duration) degli investimenti di tipo obbligazionario. L'attività di gestione è volta principalmente a cogliere le opportunità derivanti da strumenti finanziari e segmenti dei mercati finanziari nel loro complesso che evidenzino una differenza positiva tra il loro valore - così come deducibile da analisi di tipo fondamentale - ed il prezzo di mercato.

Fermi restando gli indirizzi delle politiche di investimento, le decisioni di investimento sono operate anche sulla base di analisi non finanziarie che prendono in considerazione fattori di tipo ambientale, sociale e di governo societario (Fattori ESG), al fine di orientare, con una visione di lungo periodo, scelte di investimento responsabile.

• **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Di seguito sono elencati i vincoli che gli investimenti del fondo devono rispettare al fine di mantenere gli impegni previsti dall'art. 8 del regolamento UE 2088/2019:

- esclusione dall'universo investibile di emittenti societari coinvolti nella produzione o distribuzione di tabacco;
- esclusione dall'universo investibile di emittenti societari che promuovono direttamente o indirettamente il gioco d'azzardo (anche online) tramite casinò e negozi di scommesse o attraverso la fornitura di prodotti o servizi strumentali al gioco d'azzardo, quali slot machine, soluzioni di pagamento e software dedicati;
- il portafoglio deve essere investito per almeno il 60% in titoli con un rating ESG superiore alla media di settore;
- i titoli che hanno un *quality score* sulla governance  $\geq 7$ , al verificarsi di ulteriori condizioni, non possono rientrare in nessun caso nel 60% dei titoli di cui al precedente punto c)
- il portafoglio deve essere investito al massimo per il 20% in titoli con rating significativamente inferiore alla media di settore;
- il portafoglio deve essere investito per un massimo del 10% in titoli sprovvisti di rating ESG.

• **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia d'investimento?**

Non è previsto un tasso minimo di impegno per ridurre la portata di tali investimenti.

• **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Per la valutazione della buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti, Alisei SGR si avvale della propria metodologia di attribuzione di punteggi ESG. Il punteggio viene definito attribuendo un valore a dei parametri che la SGR ha individuato come significativi ai fini di determinare le buone prassi di governance degli emittenti. Per gli emittenti privati sono stati individuati 5 parametri come, ad esempio, la presenza di comitati di sostenibilità, la composizione del CDA e dei comitati di revisione in termini di indipendenza e diversificazione o la longevità di ruolo dell'attuale amministratore delegato.

Per gli elementi governativi vengono presi in considerazione 9 parametri che consentono l'attribuzione di un punteggio ESG ai diversi paesi emittenti. Tra gli ambiti valutati si segnalano a titolo di esempio la crescita del pil, la percentuale di iscrizione scolastica, la percentuale di donne nei parlamenti nazionali, le spese di ricerca e sviluppo oltre alla forza dei diritti civili. Infine, per la valutazione delle prassi di buona governance relative ai fondi (OICR) vengono monitorati e valutati i valori medi di portafoglio relativi alla percentuale di direttori indipendenti e di donne all'interno del CDA, nonché la percentuale della retribuzione dei dirigenti legata ad obiettivi di natura ESG per le aziende detenute dall'OICR.

Le prassi di buona governance comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

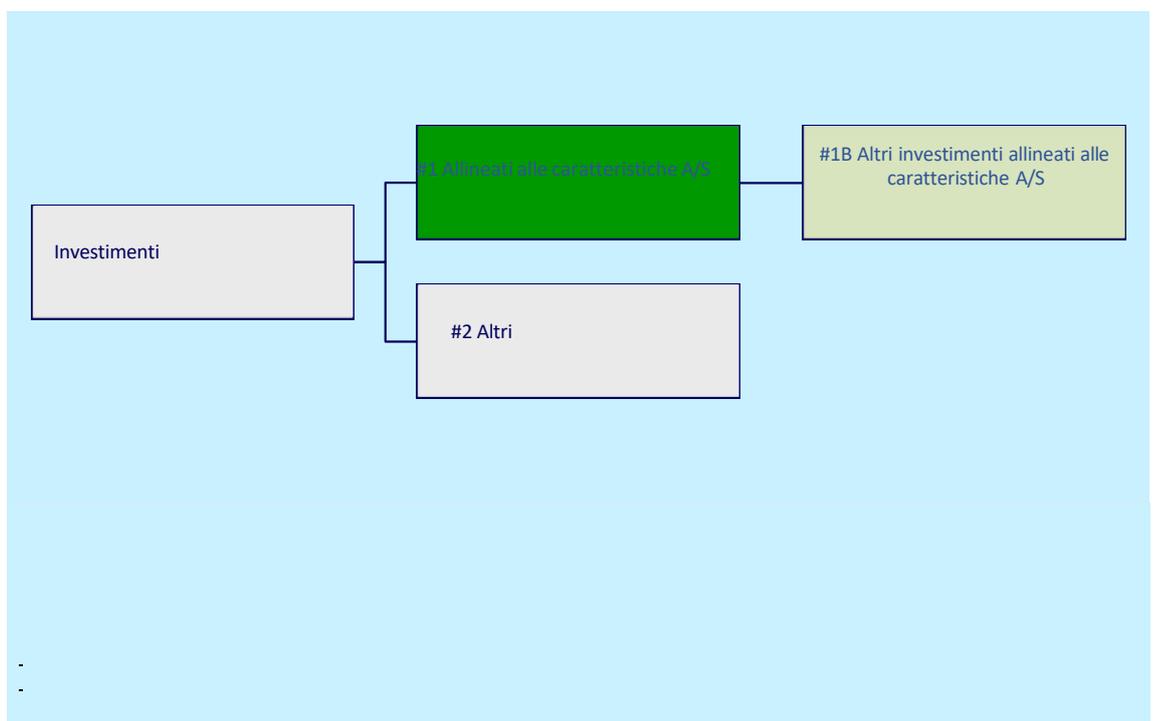
Per la valutazione della governance la SGR ha inoltre affiancato al proprio rating quello di un contribuente esterno la cui valutazione risulta vincolante ai fini della complessiva valutazione del titolo, come descritto nei precedenti paragrafi.

### • Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

Almeno il 60% degli strumenti finanziari presenti nel portafoglio del fondo deve avere un rating ESG superiore alla media di settore; tale requisito configura questi titoli quali best in class in ottica di sostenibilità ambientale, sociale e di governance.

Pur non perseguendo pertanto specifici obiettivi di sostenibilità, i fondi mirano ad essere allineati alle caratteristiche sociali ed ambientali che la SGR vuole promuovere.

Nella categoria altri investimenti sono ricompresi al massimo un 20% di strumenti finanziari con un rating ESG significativamente inferiore alla media di settore ed al massimo un 10% di strumenti finanziari privi di rating ESG. Gli investimenti in altri asset vengono effettuati con l'obiettivo di ottimizzare il portafoglio e ridurre il rischio di concentrazione e/o di mercato.



Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- fatturato: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- spesa in conto capitale (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- spese operative (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

### • In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

L'investimento in strumenti finanziari derivati non è utilizzato ai fini della promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali del Fondo.

### • In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

### 1. Investimenti allineati alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane\*



### 2. Investimenti allineati alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane\*



\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.



Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

#### • Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?

Non applicabile.

#### • Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

#### • Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile.

#### • Quali investimenti sono compresi nella categoria “#2 Altri”, qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Nella categoria altri investimenti sono ricompresi al massimo un 20% di strumenti finanziari con un rating ESG significativamente inferiore alla media di settore ed al massimo un 10% di strumenti finanziari privi di rating ESG. Gli investimenti in altri asset vengono effettuati con l'obiettivo di ottimizzare il portafoglio e ridurre il rischio di concentrazione e/o di mercato.

#### • È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

La SGR non utilizza un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se il Fondo è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove.