

Modello di informativa periodica 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 Logical Fund - identificativo della persona giuridica 81560000E52F41507237

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: _____%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale _____%

Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) _____% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promesse da questo prodotto finanziario?

Il fondo ha promosso 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 della best in class.

Pertanto, a seconda del settore merceologico (o segmento di mercato) oggetto di investimento, il fondo ha promosso un diverso set di caratteristiche ambientali, sociali e di buon governo. Ad ogni caratteristica di tipo ambientale (E), sociale (S), governance (G), viene associato infatti un peso diverso a seconda del settore a cui appartiene lo strumento d'investimento. Alcune metriche, infatti, sono disponibili solo per alcuni settori/tipologie di strumento e possono avere rilevanza diversa a seconda del settore a cui appartiene l'investimento. Ad esempio, le emissioni di CO2 o le fuoriuscite di materiale pericoloso contribuiranno di più al punteggio finale per il settore dell'Energia che per il settore delle comunicazioni.

Per garantire la condizione di buona *governance* la SGR integra il proprio rating con l'acquisizione di un rating specifico da un *provider* indipendente che sulla base di determinate condizioni modifica in senso peggiorativo o migliorativo il rating complessivo dello strumento finanziario.

Il dettaglio del modello di rating ESG di Alisei SGR e delle caratteristiche ambientali, sociali e di buon governo promosse da questo prodotto finanziario sono disponibili sul sito www.aliseisgr.it.

Durante l'anno il fondo ha costantemente mirato ad avere almeno il 60% di titoli con un rating ESG aggregato superiore alla media di settore, un massimo del 20% di titoli con rating significativamente inferiore alla media

di settore ed un massimo del 10% di titoli sprovvisti di rating.

- Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Durante il 2023 il fondo ha avuto le seguenti esposizioni medie:

| Tipo di Rating Interno | Percentuale di attivi con rating superiore alla media di settore* | Percentuale di attivi con rating intorno alla media di settore | Percentuale di attivi con rating inferiore alla media di settore | Percentuale di attivi sprovvisti di rating |
|------------------------------|---|--|--|--|
| Rating Aggregato ESG | 76.76% | 8.90% | 14.18% | 0.20% |
| Dimensione Ambientale | 40.18% | 1.60% | 58.05% | 0.20% |
| Dimensione Sociale | 68.47% | 9.96% | 21.41% | 0.20% |
| Dimensione Governance | 77.47% | 5.33% | 17.05% | 0.20% |

*La liquidità è considerata all'interno degli strumenti finanziari con rating superiore alla media di settore.

E rispetto ai periodi precedenti?

Complessivamente la percentuale di titoli con rating aggregato ESG superiore alla media è cresciuta ed è aumentata anche la percentuale di attivi con rating inferiore alla media di settore (sempre nel rispetto dei limiti imposti dalla SGR), a discapito degli attivi con rating intorno alla media di settore.

Per quanto concerne le singole dimensioni, a fronte di un peggioramento della dimensione ambientale, si riscontra una maggiore qualità degli attivi relativamente alla dimensione governance.

- Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Il prodotto finanziario ha promosso caratteristiche ambientali e/o sociali, ma non si è prefissato come obiettivi specifici investimenti sostenibili.

- In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato 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.

Gli investimenti sostenibili erano 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.

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 tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il prodotto finanziario non ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:

01/04/2022 – 31/12/2022

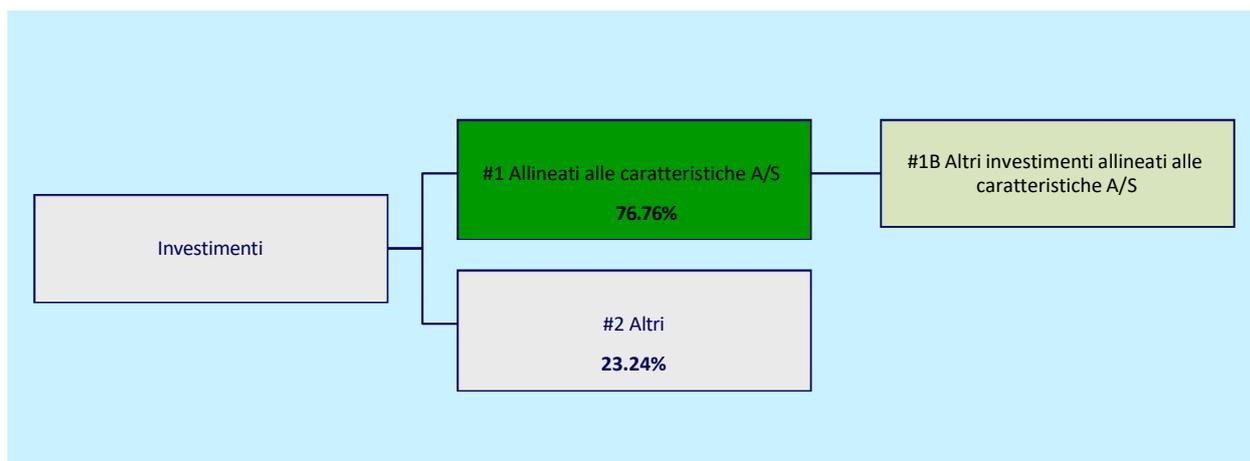
| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---------------------------------|--------------------------|-------------|-------------------|
| TII 0 ¼ 04/15/25 | Obbligazioni Governative | 10,79% | Stati Uniti |
| EURO | Valuta | 7,95% | Area Euro |
| T 1 07/31/28 | Obbligazioni Governative | 7,48% | Stati Uniti |
| WT SHORT USD LONG EUR | ETF/Fondi | 6,56% | - |
| TII 0 ½ 01/15/28 | Obbligazioni Governative | 6,21% | Stati Uniti |
| SPDR 0-5 EM USD GOVT EUR-H A | ETF/Fondi | 4,94% | Mercati Emergenti |
| PIMCO EURO STHY CORPBOND INC | ETF/Fondi | 4,75% | Europa |
| BUBILL 0 07/19/23 | Obbligazioni Governative | 4,55% | Germania |
| ISHARES EUR CORP ESG 0-3Y D | ETF/Fondi | 3,19% | Globale |
| DBR 0 05/15/35 | Obbligazioni Governative | 3,10% | Germania |



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

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



#1 Allineati con caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati con le caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria #1 Allineati alle caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria #1A Sostenibili, che contempla gli investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali;
- la sottocategoria #1B Altre caratteristiche A/S, che contempla gli investimenti allineati con le caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

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 quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Il fondo ha effettuato investimenti diretti o indiretti nei seguenti settori:

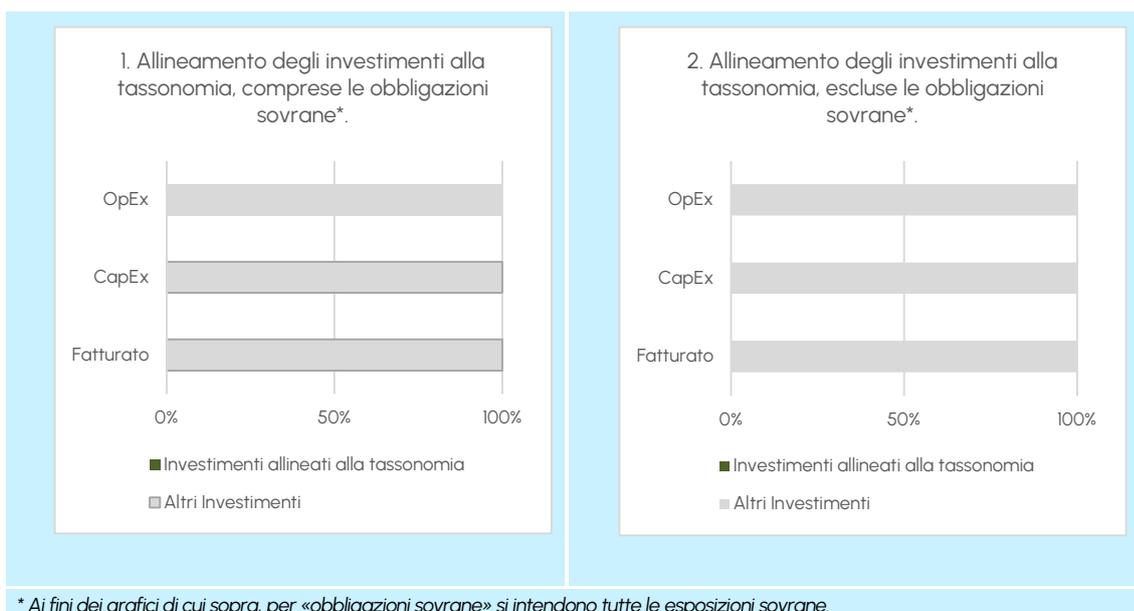
| Settore | Percentuale Media Attivi |
|--------------------------------|--------------------------|
| Obbligazioni Gov. P. Svil | 54,71% |
| Obbligazioni Gov. P. Emerg. | 10,76% |
| Liquidità | 8,06% |
| Obbligazioni Corp H.Y. P. Svil | 8,01% |
| Altro | 6,56% |
| Azioni P. Sviluppate | 4,17% |
| Obbligazioni Corp I.G. P. Svil | 3,76% |
| Azioni P. Emergenti | 1,86% |
| Azioni P. Frontier | 1,09% |
| Global Reits | 0,54% |
| Commodities | 0,52% |



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 di investimenti che erano 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.



- Qual era la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?
Non applicabile.
- Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?
Non applicabile.
- Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?
Non applicabile.
- Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?
Non applicabile.
- Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano 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



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



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Come già sottolineato, il fondo ha promosso 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.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

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.

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

- In che modo l'indice differisce da un indice generale di mercato?
Non applicabile.
- Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?
Non applicabile.
- Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?
Non applicabile.
- Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?
Non applicabile.