

## **INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITA'** **Fondersel Internazionale ESG** **Gennaio 2023**

*Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali e degli investimenti sostenibili su siti web*

### **Sintesi**

Il fondo di investimento Fondersel Internazionale ESG, istituito e gestito da Ersel Asset Management SGR S.p.A. (EAM), si classifica come prodotto sostenibile ai sensi dell'art.8 del Regolamento EU 2019/2088. Il Fondo investe prevalentemente in strumenti di natura obbligazionaria di emittenti di qualsiasi Paese che soddisfino i criteri di esclusione adottati dalla Società e prevalentemente con merito creditizio non inferiore all'investment grade.

Lo stile di investimento si basa sull'analisi macroeconomica dei mercati e sulla selezione dei titoli che offrono il miglior rapporto rischio/rendimento, integrando sistematicamente l'analisi dei rischi e delle opportunità ESG. In particolare, il Fondo analizza l'impatto dei fattori ESG sulla capacità di migliorare le prospettive economiche e la sostenibilità del debito; la convinzione alla base della strategia di investimento del Fondo, ormai avvalorata da un crescente numero di ricerche empiriche, è che i Paesi con una migliore performance ESG tendano ad avere un minore rischio di credito ed un costo del debito inferiore.

L'analisi del profilo ESG di un investimento non termina una volta allocato il capitale; il team di gestione, con il supporto delle Funzione di Risk Management, monitora periodicamente la conformità dei criteri ESG del portafoglio investimenti alla politica di investimento sostenibile adottata dalla Società, e tramite attività di engagement, promuove il dialogo con i soggetti emittenti per quanto riguarda le tematiche legate alla sostenibilità.

Tali attività sono svolte mediante un processo di ricerca e selezione dei dati necessari per condurre le analisi ESG, reperiti attraverso l'utilizzo di fonti esterne ed interne, al fine di garantire la maggiore completezza e affidabilità delle informazioni.

### **Nessun obiettivo di investimento sostenibile**

Il prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali ai sensi dell'articolo 8 dell'SFDR e attualmente non ha obiettivi di investimento sostenibile.

### **Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario**

In particolare, Fondersel Internazionale ESG, attraverso l'adozione di specifici criteri di screening e l'applicazione di liste di esclusione, mira ad investire in emittenti le cui azioni e comportamenti risultino conformi ai principi UNGC - United Nations Global Compact, prestando particolare attenzione ad ambiti quali diritti umani, lavoro, ambiente e lotta alla corruzione.

### **Strategia di investimento**

Il Fondo investe in strumenti di natura obbligazionaria di emittenti di qualsiasi Paese, che non ricada nell'ambito dei Paesi esclusi, in quanto soggetti a sanzioni internazionali o che violano i principi UN Global Compact identificati nella Politica di Investimento Responsabile adottata dalla società, denominati in euro o in valuta estera, prevalentemente con merito creditizio non inferiore all'investment grade.

Al fine di integrare i fattori ESG nell'analisi degli emittenti governativi, è stata definita una politica di esclusione che limita l'investimento in quei Paesi ed emittenti che adottano politiche o comportamenti contrari ai valori ESG presi in considerazione dal gruppo e definiti nell'ambito della Policy ESG generale.

Nell'implementazione della strategia di investimento, il Fondo ha previsto l'adozione di specifici elementi vincolanti, ove tra i più importanti figurano l'individuazione di una soglia limite nell'esposizione di portafoglio al Carbon footprint (210 Tons of GHG emissions/\$M GDP nominale) e l'identificazione di un rating medio ponderato del portafoglio dei titoli non inferiore ad una determinata soglia (rating "average" MSCI).

Infine, il Fondo valuta le pratiche di buona governance delle società partecipate applicando la metodologia utilizzata dalla Società di gestione basata sull'utilizzo di specifici indicatori forniti da MSCI, ovvero gli indici MSCI ESG Controversies. Tale approccio prevede di escludere dal portafoglio investimenti tutti gli emittenti per i quali sono state individuate red flags.

Una volta allocato il capitale, il processo di monitoraggio dei vincoli definiti risulta essere continuativo al fine di assicurarsi la tempestiva identificazione dei fattori che potrebbero rivelarsi critici e trasformarsi in eventi che potrebbero minacciare il valore del portafoglio, nonché la sua performance ESG.

### **Quota degli investimenti**

Il prodotto prevede una percentuale di investimenti, allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse pari ad almeno il 75% degli attivi investiti, al netto della cassa, degli strumenti monetari e dei derivati. Tale percentuale è stata identificata applicando al portafoglio la strategia di investimento sostenibile.

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

Le attività di monitoraggio, svolte nel rispetto del perseguimento delle caratteristiche di sostenibilità dichiarate, sono realizzate dal team di gestione durante la fase di due diligence e dalla funzione di Risk Management che analizza periodicamente, e nel continuo, la conformità dei criteri ESG del portafoglio dello strumento alla politica di investimento sostenibile generale adottata dalla Società.

Infine, ogni investimento viene discusso e rivisto durante il comitato per gli investimenti, offrendo l'opportunità ulteriore di discutere degli aspetti ESG.

### **Metodologie**

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo vengono conseguite attraverso l'applicazione, durante la fase di selezione degli emittenti, di specifici criteri di esclusione (i.e. aziende che traggono i loro ricavi dalla produzione di tabacco; aziende i cui ricavi provengono per oltre il 25% dall'estrazione del carbone o produzione di elettricità basata sul carbone; aziende che violano i principi delle Nazioni Unite (UNG) e le linee guida dell'OECD - Organisation for Economic Cooperation and Development - per le società multinazionali) e di vincoli all'investimento (i.e. gli emittenti privi di rating ESG possono avere al massimo un peso in portafoglio del 10%). La società mantiene un approccio proattivo nell'analisi dell'impatto delle proprie decisioni di investimento riservandosi la possibilità di individuare in futuro nuovi indicatori e metriche di sostenibilità anche alla luce degli sviluppi regolamentari e della disponibilità dei dati da parte degli emittenti.

### **Fonti e trattamento dei dati**

La qualità dei dati ESG utilizzati per effettuare le analisi è fondamentale non solo per tracciare il profilo di sostenibilità degli investimenti e cogliere i rischi e le opportunità ad esso connessi, ma anche per valutare e monitorare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo. La Società per l'attività di screening, calcolo del rating medio di portafoglio e monitoraggio utilizza dati ed informazioni provenienti da un fornitore dati ESG esterno, tuttavia, ha ritenuto opportuno integrare tali dati con quelli forniti da altri fornitori esterni, al fine di garantire al team di gestione un'ampia copertura e l'accesso alle più recenti informazioni ESG disponibili.

Inoltre, al fine di mitigare la dipendenza dai dati ESG esterni, e migliorare l'accesso a dati ESG di qualità, la Società ha previsto, ove ritenuto necessario, la possibilità di integrare i dati provenienti da fonti esterne con fonti di ricerca e dati interni.

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

Il Fondo ad oggi non adotta particolari limitazioni nell'utilizzo di metodologie o fonti dati che potrebbero incidere negativamente sul perseguimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse.

### **Dovuta diligenza**

L'integrazione dei fattori ESG nel processo di investimento è parte integrante del processo di due diligence durante il quale il team di gestione tiene traccia delle analisi ESG condotte sullo specifico strumento, avvalendosi di una combinazione di dati ESG provenienti da fonti esterne e interne.

### **Politiche di impegno**

Le politiche di engagement adottate dal Fondo, e in generale dalla Società, si traducono in un dialogo costante con i principali stakeholder. In particolare, il Fondo, e più in generale la Società, qualora lo ritenga opportuno, può adottare forme di intervento attivo, che si traduce nella richiesta di incontri specifici con il management e/o con le strutture di investor relation al fine di affrontare tematiche di specifico interesse o eventuali criticità emerse durante l'attività di monitoraggio. Inoltre, il Fondo presta attenzione alle politiche implementate dalle società in cui investe, nella convinzione che sane politiche e pratiche di governo societario (che incorporino questioni ambientali, sociali e di governance) siano in grado di creare valore per gli azionisti nel lungo termine.

### **Indice di riferimento designato**

Non è stato designato un indice di riferimento per il perseguimento delle caratteristiche ambientali / sociali del prodotto.