

INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ del fondo Fondersel Internazionale

La presente informativa si basa sulle indicazioni contenute nel Regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione del 6 aprile 2022 che integra il regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione che specificano i dettagli del contenuto e della presentazione delle informazioni relative al principio «non arrecare un danno significativo», che specificano il contenuto, le metodologie e la presentazione delle informazioni relative agli indicatori di sostenibilità e agli effetti negativi per la sostenibilità, nonché il contenuto e la presentazione delle informazioni relative alla promozione delle caratteristiche ambientali o sociali e degli obiettivi di investimento sostenibile nei documenti precontrattuali, sui siti web e nelle relazioni periodiche.

DATA	DESCRIZIONE
04/06/2025	Creazione

Indice

A. Sintesi	3
B. Nessun obiettivo di investimento sostenibile	3
C. Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario	3
D. Strategia di investimento	3
E. Quota degli investimenti	3
F. Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali	3
G. Metodologie.....	3
H. Fonti e trattamento dei dati	4
I. Limitazioni delle metodologie e dei dati	4
J. Dovuta diligenza	4
K. Politiche di impegno	4
L. Indice di riferimento designato	4

A. Sintesi

Il fondo di investimento Fondersel Internazionale, 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.

B. 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.

C. Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

In particolare, Fondersel Internazionale, 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.

D. 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.

E. Quota degli investimenti

Il prodotto prevede una percentuale di investimenti, allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse pari ad almeno il 90% 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.

F. 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.

G. 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 (UNGC) 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.

H. 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.

I. 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.

J. 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.

K. 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.

L. Indice di riferimento designato

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