

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

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 comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Nome del prodotto:** *Leadersel Financial Bonds*

**Identificativo della persona giuridica:** 213800F1FIMGROEF8918

### Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

●● <input type="checkbox"/> <b>Si</b>	●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>No</b>
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:</b> ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> In attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> In attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso <b>caratteristiche ambientali e/o sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___% di investimenti sostenibili: <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:</b> ___%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, <b>ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>



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

Sebbene la strategia non preveda né imponga una quota minima di investimenti sostenibili, il fondo Leadersel Financial Bonds promuove pratiche aziendali sostenibili e criteri ambientali e sociali durante l'intero processo di investimento.

Per garantire che tutti gli investimenti fossero destinati a società che promuovono pratiche commerciali sostenibili, la strategia si è concentrata esclusivamente su società che hanno superato il test di buona governance, come proposto dal fornitore di dati ESG MSCI, e che non hanno commesso alcuna violazione delle linee guida internazionali dell'UNGCI, dell'OCSE e dell'OIL. Allo stesso tempo,

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



tutte le società con esposizione ai settori del tabacco e delle armi sono state escluse dall'universo di investimento.

Dal punto di vista ambientale, sono state escluse dall'universo di investimento anche le società operanti nel settore del carbone e del petrolio e gas non convenzionali.

Infine, la strategia ha escluso dai propri investimenti tutti gli emittenti con le prestazioni peggiori della categoria e ha allocato, in media, l'87% agli emittenti con le migliori prestazioni e un rating ESG pari o superiore a BBB, secondo l'assegnazione del fornitore di dati, al fine di mantenere un rating ESG medio di almeno AA per l'intero fondo.

Non è stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Di seguito è riportata una sintesi dell'andamento dei principali indicatori di sostenibilità monitorati dal team di investimento nel corso del 2025:

ESG Profile	30/06/2025	30/09/2025	31/12/2025	2025
Corporate Bonds	88,9%	90,8%	88,7%	89,5%
Fund Coverage	86,1%	88,4%	86,2%	86,9%
Corporate Bonds Coverage	96,8%	97,3%	97,2%	97,1%
ESG Score	78,2	80,8	80,8	79,9
ESG Rating	AA	AA	AA	AA
ESG Rating Allocation				
High Performer	86,1%	88,4%	86,2%	86,9%
AAA	6,9%	10,3%	10,2%	9,1%
AA	63,1%	71,0%	69,0%	67,7%
A	16,0%	7,1%	7,1%	10,1%
BBB	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Low Performer	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
BB	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
B	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Worst-in-Class	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
CCC	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Not Rated	2,8%	2,5%	2,5%	2,6%
Momentum	-1,3%	16,2%	17,5%	10,8%
Pos Trend	5,8%	16,2%	17,5%	13,2%
Neg Trend	7,1%	0,0%	0,0%	2,4%
Sustainable Impact (% of revenue)				
Overall	3,0	2,6	2,9	2,8
Environmental	0,0	0,0	0,0	0,0
Social	3,0	2,6	2,9	2,8
Carbon Emissions				
Carbon Intensity Scope 1-2-3	562	395	390	449
% Benchmark	107%	75%	111%	98%
Carbon Footprint Scope 1-2-3	89	91	89	90
% Benchmark	107%	109%	101%	105%

Sustainability	30/06/2025	30/09/2025	31/12/2025	2025
PAB Exclusion	0%	0%	0%	0%
CTB Exclusion	0%	0%	0%	0%
PAB Aligned	100%	100%	100%	100%
CTB Aligned	100%	100%	100%	100%
Has Carbon Reduction Target	85%	88%	86%	86%
SDG 13 Aligned or Neutral	80%	90%	88%	86%
SBTi approved target	30%	60%	62%	51%

Principal Adverse Impact Indicators	30/06/2025	30/09/2025	31/12/2025	2025
Carbon Footprint	89	91	89	90
GHG intensity	562	395	390	449
UN Global principles Violations	0%	0%	0%	0%
Exposure to controversial weapons	0%	0%	0%	0%

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Non applicabile: il 2025 è stato il primo anno di rendicontazione da quando la strategia ha fatto riferimento 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.

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

La strategia non ha fissato alcun obiettivo specifico né un impegno minimo in materia di investimenti sostenibili; ciononostante, in media il 15% del patrimonio investito rispettava i criteri stabiliti dal fornitore di dati per essere considerato un investimento sostenibile.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Tutti gli investimenti classificati come sostenibili dal fornitore di dati ESG devono rispettare i tre criteri principali indicati dall'autorità di regolamentazione: buona governance, DNSH e impatto positivo.

In particolare, per superare il test DNSH, nessuna società dovrebbe essere coinvolta in controversie che possano indicare una potenziale violazione delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e/o dei Principi del Patto Globale delle Nazioni Unite (SFDR PAI 10). Le controversie contrassegnate da una bandiera rossa secondo la metodologia MSCI ESG Controversies indicano il coinvolgimento diretto di un'azienda negli impatti negativi più gravi (ad esempio, perdita di vite umane, distruzione dell'ecosistema, sconvolgimenti economici che interessano più giurisdizioni), che non sono stati ancora mitigati in modo soddisfacente per tutte le parti interessate coinvolte. Una bandiera arancione secondo la metodologia MSCI ESG Controversies può indicare una valutazione di risoluzione parziale di tali gravi preoccupazioni con le parti interessate coinvolte, oppure un ruolo indiretto dell'azienda in controversie molto gravi ed estese (ad esempio, attraverso rapporti commerciali con parti direttamente coinvolte). Le aziende contrassegnate con controversie rosse e arancioni non superano quindi il test DNSH.

Inoltre, si applicano anche i criteri di esclusione relativi al tabacco, alle armi e all'estrazione non convenzionale di petrolio e gas.

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

La metodologia MSCI DNSH garantisce indirettamente l'allineamento con gli obiettivi dei PAI dello SFDR, che non forniscono soglie specifiche per i danni, ma potrebbero

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.

essere utilizzati per identificare potenzialmente i danni più significativi. Ad esempio, il carbone termico è il combustibile fossile con le emissioni di gas serra più elevate contemplato dal PAI 4 dello SFDR, mentre l'esposizione alle mine antiuomo, alle munizioni a grappolo e alle armi biologiche e chimiche è contemplata dal PAI 14 dello SFDR.

— — — *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:*

La conformità alle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali (le "Linee guida dell'OCSE") e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani (i "Principi guida delle Nazioni Unite") è garantita dalla metodologia di investimento sostenibile adottata dal fornitore di dati, con la conseguenza che i titoli ritenuti non conformi non vengono considerati sostenibili.

*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'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE 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?

Tutti gli indicatori di impatto negativo principali sono costantemente monitorati dal team di investimento. Tuttavia, tra questi indicatori, quattro rivestono un ruolo rilevante e determinante per la strategia del Fondo: l'impronta di carbonio, l'intensità delle emissioni di gas serra, le violazioni del Patto Globale delle Nazioni Unite (UNGC) e l'esposizione ad armi controverse. Non sono consentiti investimenti in società coinvolte in violazioni dell'UNGC o ad armi controverse.

Principal Adverse Impact Indicators	30/06/2025	30/09/2025	31/12/2025	2025	BMK
<b>Carbon Footprint</b>	89	91	89	90	85
GHG Intensity	562	395	390	449	467
<b>% Fossil fuels sector Exposure</b>	0%	0%	0%	0%	0%
UN Global principles violations	0%	0%	0%	0%	0%
Exposure to controversial weapons	0%	0%	0%	0%	0%



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, FY2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% attivi	Paese
SOCGEN 4 7/8 11/21/31	Attività di servizi finanziari (escluse assicurazioni e fondi pensione)	1,49	FRA
UCGIM 3.2 09/22/31	Attività di servizi finanziari (escluse assicurazioni e fondi pensione)	1,37	ITA
BNP 2.1 04/07/32	Attività di servizi finanziari (escluse assicurazioni e fondi pensione)	1,28	FRA
LAMON 6 3/4 PERP	Attività di servizi finanziari (escluse assicurazioni e fondi pensione)	1,01	FRA
ERSTBK 7 PERP	Attività di servizi finanziari (escluse assicurazioni e fondi pensione)	1,01	EU
ISPIM 7 PERP	Attività di servizi finanziari (escluse assicurazioni e fondi pensione)	1,01	ITA
DB 7 1/8 PERP	Attività di servizi finanziari (escluse assicurazioni e fondi pensione)	1,00	DEU
BPEIM 5 7/8 PERP	Attività di servizi finanziari (escluse assicurazioni e fondi pensione)	0,69	ITA
HSBC 4.599 03/22/35	Attività di servizi finanziari (escluse assicurazioni e fondi pensione)	0,63	UK
BNP 4.1986 07/16/35	Attività di servizi finanziari (escluse assicurazioni e fondi pensione)	0,62	FRA



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

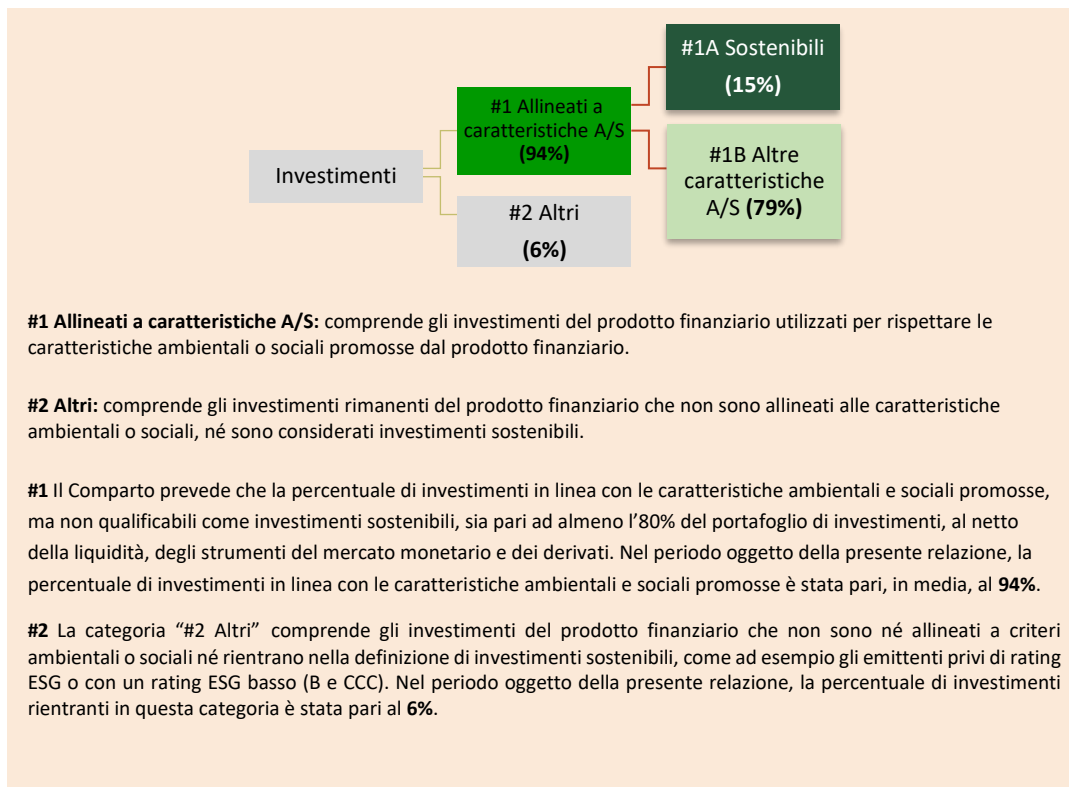
## ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?<sup>1</sup>

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

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni di passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare**, i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

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 gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



Allocation	30/06/2025	30/09/2025	31/12/2025	2025
#1 Aligned with E&S	93%	94%	94%	94%
#1A Sustainable Investment (MSCI)	10%	17%	18%	15%
#1B Aligned with E&S non sust	84%	78%	76%	79%
#2 Other	7%	6%	6%	6%

## ● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Il Comparto ha investito nei seguenti settori economici:

- Attività finanziarie e assicurative



## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile. Nel periodo oggetto del presente documento, il Comparto non ha effettuato investimenti sostenibili in linea con la tassonomia dell'UE.

<sup>1</sup> La liquidità, gli strumenti del mercato monetario e i derivati non sono stati utilizzati nei calcoli relativi agli indicatori riportati nel presente rapporto, poiché, per definizione, non sono in linea con le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal comparto

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

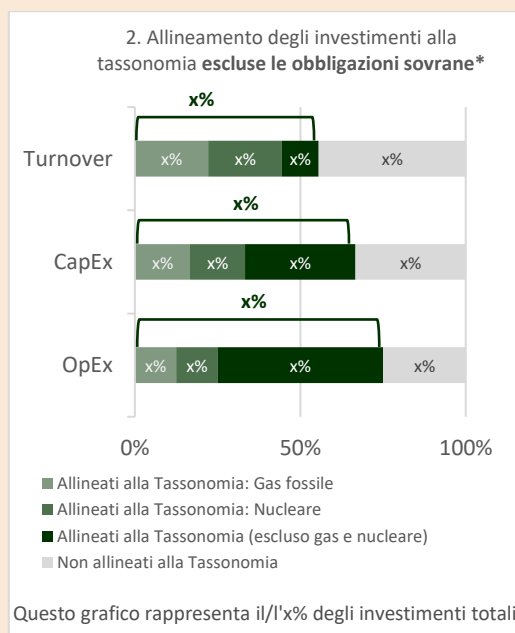
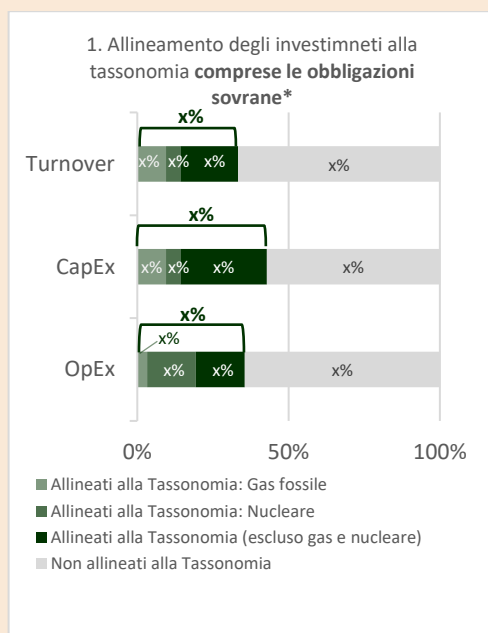
- **fatturato:** quota di entrata da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verso attività verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx):**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

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>2</sup>?**

- Sì:
  - Gas
  - fossile
  - Energia nucleare
- No

Non applicabile. Il Comparto non includeva investimenti in attività legate al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE.

*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.*



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

<sup>2</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare saranno conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE — cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

● **Qual era la quota di investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Non applicabile

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile



**Quale era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?**

Non applicabile



**Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

La strategia ha investito in media il 15% in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale non allineato alla tassonomia dell'UE.



**Quali investimenti erano compresi nella categoria "altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale?**

La categoria "#2 Altri" si riferisce agli investimenti residui del Comparto che non sono né allineati a caratteristiche ambientali o sociali né qualificabili come investimenti sostenibili e possono rappresentare fino al 20% del patrimonio investito, al netto di liquidità, strumenti del mercato monetario e derivati. Nel periodo oggetto della presente relazione, la percentuale di investimenti rientranti in questa categoria è stata pari al 6%. Essi comprendono investimenti in emittenti privi di rating ESG e in titoli di Stato. Gli investimenti in "#2 Altri" mirano a ottimizzare l'esposizione ai rischi di concentrazione e di mercato, contribuendo così alla gestione efficiente del portafoglio del Comparto.


Per i titoli inclusi nella categoria "#2 Altri", si applicano garanzie minime in materia ambientale o sociale. Gli emittenti di tali titoli non devono essere coinvolti in violazioni dei principi del Patto Globale delle Nazioni Unite (UNG) o delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e non devono essere coinvolti in contenziosi di grave entità riguardanti questioni ambientali, sociali o di governance, né in attività socialmente controverse.

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

Nella selezione degli investimenti, il gestore utilizza un modello proprietario di valutazione degli investimenti che integra, tra l'altro, i rischi e le opportunità ESG.

Oltre ad essere presi in considerazione nella fase di selezione degli investimenti, i rischi e le opportunità ESG vengono valutati durante l'intero processo di investimento, attraverso l'adozione di un modello di valutazione proprietario che include:



 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852.

- **Elenchi di esclusione** che, oltre a escludere gli emittenti in base alla Politica di investimento responsabile del Gruppo Ersel, escludevano anche le società non idonee all'inclusione nel CTB e quelle con esposizione nei settori del tabacco e delle armi.
- **Screening positivo** che favorisce la selezione degli emittenti migliori della categoria, ovvero quelli con un rating ESG complessivamente migliore, o con rating ESG più elevati rispetto ai concorrenti, oppure quelli che hanno registrato il miglioramento maggiore dei rating ESG tra quelli considerati equivalenti in base ai criteri finanziari tradizionali.
- **Screening negativo** volto a verificare se nel portafoglio di investimento siano inclusi emittenti che risultano idonei dal punto di vista dell'analisi finanziaria, ma non da quello dell'analisi ESG.

Inoltre, al fine di valutare le buone pratiche di governance delle società partecipate, la Società di gestione ha adottato un approccio basato sull'utilizzo di indicatori specifici forniti da MSCI, ovvero gli indici MSCI ESG Controversies e MSCI ESG Rating relativi ai pilastri Social e Governance. Tale approccio prevede l'esclusione dal portafoglio di investimento del Comparto di tutti gli emittenti per i quali sono stati individuati segnali di allarme. La politica della Società di gestione denominata "Good Governance Assessment Practices" è disponibile al seguente link: <https://www.ersel.it/en/ersel-group/sustainability>

Il rispetto dei criteri sociali e ambientali promossi dal Comparto è stato garantito dall'adozione delle seguenti procedure:

- **Valutazione periodica** della conformità alle caratteristiche ESG promosse, condotta con il supporto del responsabile del Risk Manager e sulla base dei dati forniti dal fornitore di informazioni.
- **Attività di engagement** con gli emittenti su tematiche legate alla sostenibilità.



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

Non applicabile. Non è stato individuato alcun indice di riferimento che rispecchi le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto.

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

- **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**  
Non applicabile
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle 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