

## **FONDERSEL INTERNAZIONALE ESG**

### **APPENDICE INFORMATIVA RELATIVA ALLA SOSTENIBILITÀ**

Informazioni sulla divulgazione periodica in relazione agli indicatori di sostenibilità e agli impatti negativi sulla sostenibilità, promozione delle caratteristiche ambientali o sociali e obiettivi di investimento sostenibile dei seguenti “Sub-Fuds”:

Fondersel Internazionale ESG

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali/sociali in conformità con l’articolo 8 SFDR, ma non effettua investimenti sostenibili.

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

**Nome del prodotto:** Fondersel Internazionale ESG  
**Identificativo della persona giuridica:** Ersel Asset Management SGR S.p.A. (EAM)

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Si</b>	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <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 che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:</b> ____%	<input type="checkbox"/> Ha promosso <b>caratteristiche ambientali/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 type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale</li> </ul> <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

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

Durante il periodo interessato dalla relazione, il Fondo si è impegnato a promuovere una serie di caratteristiche ambientali e sociali integrando nell'ambito del proprio processo di investimento i criteri ambientali, sociali e di governance ("ESG").

Attraverso l'adozione di specifici criteri di screening e l'applicazione di opportune liste di esclusione, il Fondo ha favorito al momento della selezione, investimenti in paesi che contribuiscono in misura ridotta all'inquinamento atmosferico, e limitato gli investimenti in emittenti che traggono una quota considerevole di ricavi da attività ad alto impatto ambientale; inoltre, durante il periodo di riferimento, ha escluso dal proprio universo di investimenti tutti gli emittenti che operano in settori considerati controversi o non conformi ai trattati internazionali sui diritti umani. Per maggiori approfondimenti sulla politica di investimento responsabile di Fondersel Internazionale ESG e di Ersel Asset Management S.p.A. (EAM) vi invitiamo a fare riferimento al seguente link: <https://www.ersel.it/gruppo-ersel/sostenibilita>

Nessun indice di riferimento è stato designato al fine di soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali del comparto.

### **1.1. Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e /o sociali promosse dal Fondo è stato valutato e monitorato sulla base di un approccio che ha previsto una fase di screening iniziale fondata sull'adozione di specifiche liste di esclusione "Issuer Exclusion" e "Country Exclusion", volte ad escludere dall'universo investibile gli emittenti societari che operano in determinati settori considerati "non ESG", nonché i Paesi che violano i principi UNGC o soggetti a sanzioni internazionali, e l'identificazione di opportuni indicatori di sostenibilità.

Nel merito, una volta superata la fase di screening, la performance ESG di ogni emittente è stata valutata tramite opportuni scoring ESG, forniti dall'info-provider MSCI, che rilevano la capacità di ciascuno di essi di gestire i rischi e le opportunità ambientali, sociali e di governance. Per l'attribuzione degli scoring vengono utilizzati sette diversi livelli, dal miglior rating AAA al peggiore CCC e gli emittenti vengono quindi definiti come:

Leaders: rating AAA, AA  
Average: rating A, BBB, BB  
Laggards: rating B, CCC

Durante il periodo interessato dalla presente relazione periodica, lo score ESG medio ponderato di portafoglio è stato pari ad **A**.

Infine, in linea con quanto suggerito dalle ESA<sup>1</sup> nel documento pubblicato il 2 giugno 2022<sup>2</sup>, la Società ha stabilito di utilizzare i Principal Adverse Impact Indicators<sup>3</sup> al fine di misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo, monitorando periodicamente il loro andamento rispetto al periodo di osservazione precedente. Nello specifico gli indicatori PAI applicabili agli investimenti in emittenti sovrani e organizzazioni sovranazionali monitorati dal Fondo hanno riguardato:

- la misurazione dell'intensità di emissioni GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti che nel periodo di riferimento si è attestata ad un valore medio pari a **206** e;
- il numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale che nell'arco temporale coperto dalla presente relazione periodica è stato pari a **0**;

### **1.2 E rispetto ai periodi precedenti?**

N/A

### **1.3 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?**

Il prodotto finanziario si è impegnato a promuovere attraverso i propri investimenti caratteristiche ambientali e/o sociali, ma non presentava obiettivi di investimento sostenibile.

### **1.4 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?**

N/A

<sup>1</sup> European Supervisory Authorities (EBA, EIOPA e ESMA)

<sup>2</sup> Clarifications on the ESAs' draft RTS under SFDR

<sup>3</sup> SFDR - Regulatory Technical Standards (Annex I)

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

N/A

*Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

N/A

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

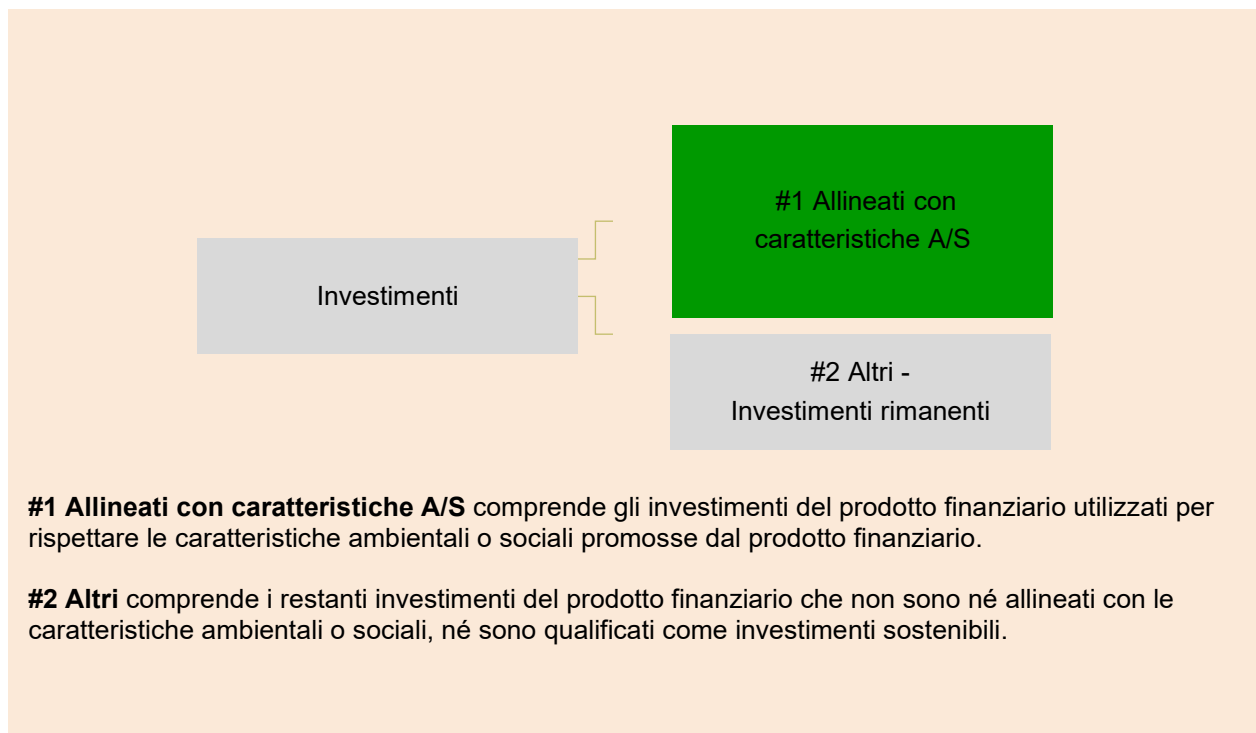
Questo prodotto finanziario non ha preso in considerazione gli indicatori PAI nel periodo interessato dalla presente relazione periodica.

**3. Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
-	-	-	-
US Treasury Note USD 15/05/27 2,375%	General public administration activities	17,61	USA
US Treasury Bill USD 09/02/23 Zero Coupon	General public administration activities	12,49	USA
UK Treasury GBP 09/34 4,5%	General public administration activities	7,77	UK
Buoni Poliennali del Tesoro 01/08/29 3%	General public administration activities	7,59	ITA
Buoni Poliennali del Tesoro 01/12/28 2,8%	General public administration activities	6,54	ITA

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

### 4.1. Qual è stata l'allocazione degli attivi? <sup>4</sup>



**#1** Il Fondo, che investe principalmente in strumenti di natura obbligazionaria di emittenti di qualsiasi paese, denominati in euro o in valuta estera, che non ricadano nell'ambito delle liste di esclusione di cui Il Fondo si è dotato ("Country Exclusion" e "Issuers Exclusion"), con rating almeno pari all'investment grade, prevede una percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse che non si qualificano come investimenti sostenibili pari ad almeno il 90% degli attivi investiti; durante il periodo interessato dalla presente relazione periodica il Fondo ha realizzato una percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse pari al **94,49%** degli attivi investiti.

**#2** La categoria "#2 Altri" che racchiude gli investimenti del prodotto finanziario che non sono né allineati con le caratteristiche ambientali o sociali né qualificabili come investimenti sostenibili, e caratterizzata in prevalenza da strumenti finanziari obbligazionari che possono pesare fino al 10% degli attivi investiti al netto della cassa, degli strumenti monetari e dei derivati<sup>5</sup>, ha rappresentato il **5,51%** del portafoglio di investimento.

Per tali titoli si applicano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale. Le società emittenti non devono essere coinvolte in sanzioni internazionali, in gravi violazioni dei principi dell'UNGC e controversie riguardanti questioni ambientali, sociali o di governance o in attività socialmente controverse. Le garanzie minime di salvaguardia ambientale e/o sociale sono state definite all'interno della politica di investimento responsabile adottata dal fondo consultabile al seguente link: <https://www.ersel.it/fondo/fondersel-internazionale-esg>

### 4.2. In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Ai sensi della politica di investimento, il Fondo ha effettuato investimenti esclusivamente in titoli obbligazionari governativi dei principali paesi sviluppati appartenenti al settore "General public administration activities".

<sup>4</sup> Nota metodologica: si precisa che ai fini della presente rendicontazione sono stati valutati solo gli strumenti finanziari classificabili come allineati o non allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo; di conseguenza nell'ambito della valutazione del portafoglio titoli la cassa, gli strumenti del mercato monetario ed i derivati non sono oggetto di rendicontazione in quanto non sono, per definizione, valutabili come allineati o non alle caratteristiche ambientali/sociali promosse dal Fondo.

<sup>5</sup> L'utilizzo dei derivati è finalizzato: i) alla copertura dei rischi; ii) ad una più efficiente gestione del portafoglio; iii) a finalità di investimento. Inoltre l'esposizione complessiva del fondo in derivati diretti con finalità diverse dalla copertura dei rischi può raggiungere il 30% del patrimonio netto del Fondo.

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

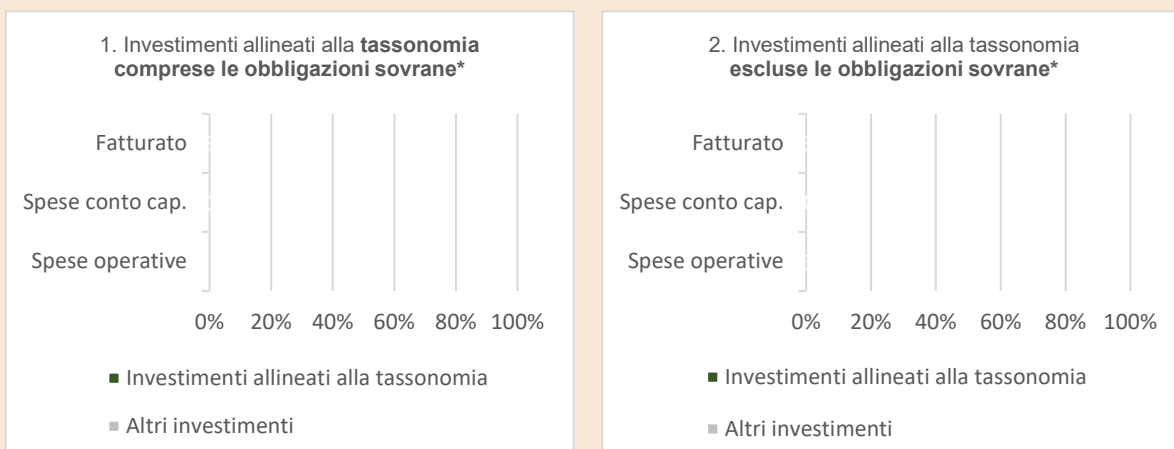
N/A. Il prodotto finanziario non ha previsto investimenti sostenibili conformi alla tassonomia dell'UE durante il periodo interessato dalla presente relazione periodica.

### 5.1. Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì:
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

N/A. Il prodotto finanziario non ha previsto investimenti in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano 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 del grafico di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

### 5.2. Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

N/A.

### 5.3. Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla Tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

N/A.



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

N/A.

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

N/A.

**8. Quali investimenti erano compresi nella categoria 'Altri' e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

La categoria "#2 investimenti rimanenti" include i restanti investimenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né tantomeno si qualificano come investimenti sostenibili. Durante il periodo di riferimento la categoria "#2 Altri" ha rappresentato lo **5,51%** degli attivi investiti, al netto della cassa, degli strumenti monetari e dei derivati; sono state incluse nella presente categoria le posizioni in emittenti privi di rating ESG pari a circa il **5,51%**. Gli investimenti della categoria "#2 Altri" sono stati funzionali ad ottimizzare l'esposizione ai rischi di concentrazione e di mercato, contribuendo così a una gestione efficiente del portafoglio del Comparto.

Per i titoli inclusi nella presente categoria è stata prevista l'applicazione di garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale secondo cui le società emittenti non devono essere state coinvolte in gravi violazioni dei principi UNGC e controversie riguardanti questioni ambientali, sociali o di governance o in attività socialmente controverse.

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

Le caratteristiche sociali ed ambientali promosse dal Fondo sono state rispettate applicando, durante la fase di selezione degli investimenti, i seguenti presidi:

- **Elenchi di esclusione**, finalizzati a limitare 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. In particolare, nell'ambito delle specifiche liste di esclusione «Issuer Exclusion» e «Country Exclusion», sono stati esclusi gli emittenti societari che operano in determinati settori definiti "non ESG" ed i paesi soggetti a sanzioni internazionali o che sono risultati essere in grave violazione dei principi UNGC (per maggiori approfondimenti si fa rimando alla Policy di Investimento Responsabile ESG (AM) presente sul sito web).
- **Integrazione dell'analisi fondamentale di mercato e dei rischi finanziari con l'analisi dei rischi e delle opportunità ESG**, connessi agli emittenti governativi; in particolare, al fine di rispettare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo sono stati identificati una serie di elementi vincolanti da rispettare in sede di valutazione e selezione titoli e, tra i più importanti, figurano l'individuazione di una soglia limite nell'esposizione di portafoglio al Carbon footprint e l'identificazione di un rating medio ponderato del portafoglio dei titoli non inferiore ad una determinata soglia.
- **Valutazione delle prassi di buona governance delle società partecipate**, applicando la metodologia utilizzata dalla Società di gestione e basata sull'utilizzo di specifici indicatori forniti da MSCI, ovvero gli indici MSCI ESG Controversies. Tale approccio ha comportato l'esclusione dal portafoglio investimenti di tutti gli emittenti per i quali sono state individuate red flags.

Infine, il rispetto delle caratteristiche sociali ed ambientali promosse dal Fondo è stato garantito dall'adozione di procedure di:

- **Monitoraggio periodico**, con il supporto della Funzione di Risk Management e grazie ai dati forniti dall'infoprovider, della conformità dei criteri ESG del portafoglio investimenti alla politica di



investimento sostenibile adottata dalla Società e dal Fondo.

- **Attività di engagement**, finalizzata a promuovere il dialogo con i soggetti emittenti per quanto riguarda le tematiche legate alla sostenibilità.

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

N/A. Non è stato definito alcun indice di riferimento.

**10.1. Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generali di mercato?**

N/A.

**10.2. 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?**

N/A.

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

N/A.

**10.4. Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**

N/A.