

INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITA'

Leadersel Innotech ESG

Gennaio 2023

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

Sintesi

Il fondo di investimento Leadersel Innotech ESG, istituito e gestito da Ersel Gestion Internationale S.A. (EGI), si classifica come prodotto sostenibile ai sensi dell'art. 8 del Regolamento EU 2019/2088. Il Fondo investe prevalentemente in varie classi di strumenti finanziari internazionali, principalmente azioni e derivati su azioni rappresentativi di società globali High Growth - Quality - ESG di grande e medio-piccola capitalizzazione; in via residuale, in obbligazioni, strumenti del mercato monetario e altri derivati.

Il Fondo integra i fattori di sostenibilità partendo dalla fase di selezione e valutazione degli emittenti, i cui titoli andranno a costituire il portafoglio di investimento, attraverso l'adozione di screening positivi e screening di esclusione negativi.

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 e sociali ai sensi dell'articolo 8 SFDR e, pur non perseguendo obiettivi di investimento sostenibile, prevede una percentuale minima di investimenti con obiettivo sostenibile.

Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Il Fondo attraverso la propria attività promuove, tra gli altri, i fattori di sostenibilità a condizione che l'emittente in cui vengono effettuati gli investimenti segua pratiche di buon governo.

Il Fondo investe in diversi settori ed aree geografiche adottando tuttavia approcci comuni nella trattazione delle tematiche ambientali, sociali e di governance, valutando nel merito le modalità attraverso cui un emittente contribuisce alle sfide ambientali, la capacità delle aziende di sviluppare il capitale umano facendo riferimento ai principi fondamentali che hanno portata universale (i.e. diversità e pari opportunità; condizioni di lavoro; salute e la sicurezza.) e infine le capacità del management di avviare un processo di collaborazione con i diversi stakeholder al fine di garantire il raggiungimento degli obiettivi di lungo periodo e di creare valore per l'azienda, concentrandosi su aspetti come la remunerazione dei dirigenti; strategie e pratiche fiscali; diversità e inclusione nella struttura del Consiglio di Amministrazione.

Strategia di investimento

Nella selezione, e durante l'intero processo di investimento, il team di gestione utilizza un modello proprietario di valutazione degli investimenti che nelle sue diverse fasi integra i rischi e le opportunità ESG attraverso l'adozione di **screening di esclusione**, che mirano ad escludere dall'universo investibile le aziende che operano in settori o conducono affari con governi o paesi che hanno dimostrato di avere un impatto negativo sulla società o sull'ambiente; **screening positivi** tramite cui viene favorita la scelta di emittenti che siano *best in class*, ovvero caratterizzati da un rating ESG migliore in assoluto, o rispetto ad emittenti comparabili, o con Rating ESG in via di miglioramento tra società considerate equivalenti secondo i tradizionali criteri finanziari e **screening negativi** attraverso cui viene valutata l'inclusione nel portafoglio investimenti di emittenti idonei sotto il profilo dell'analisi finanziaria, ma non dell'analisi ESG, la cui presenza all'interno del portafoglio sarà soggetta al rispetto di taluni vincoli.

La media dei rating degli investimenti non può essere inferiore a una determinata soglia di score medio MSCI.

Il peso totale di investimenti in emittenti con rating ESG insufficiente (inferiore a BB) non può superare il 10% del totale investito (Net Asset Value, NAV).

Il peso totale degli investimenti in emittenti privi di rating non può superare il 20% del NAV.

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 possono minacciare il valore di un investimento.

Quota degli investimenti

Leadersel Innotech ESG prevede una percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse che non si qualificano come investimenti sostenibili pari ad almeno il 70% del portafoglio investimenti, al netto di liquidità, strumenti del mercato monetario e derivati. La percentuale è fissata applicando la strategia di investimento sostenibile al portafoglio.

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, durante cui tiene traccia delle analisi ESG nel memorandum di investimento dello specifico strumento, e dalla funzione di Risk Management, che analizza periodicamente, e nel continuo, la conformità dei criteri ESG del portafoglio alla politica di investimento sostenibile generale adottata dalla Società.

Infine, ogni investimento viene discusso e rivisto durante le riunioni del comitato per gli investimenti, offrendo l'opportunità di discutere anche degli aspetti ESG e garantire che le informazioni siano identificate strategicamente.

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 che si aggiungono ai criteri di esclusione della politica di investimento di gruppo (i.e. aziende attive nella produzione ed estrazione di uranio; aziende attive nella produzione di olio di palma; aziende che traggono oltre il 30% dei ricavi dalla produzione di energia nucleare; aziende che traggono oltre il 5% dei ricavi dalla produzione e distribuzione di materiale pornografico) e di screening positivi e negativi effettuati a livello di singolo emittente (i.e. emittenti best in class o con rating in via di miglioramento e definizione di soglie specifiche con riferimento al peso complessivo delle posizioni in emittenti privi di rating ESG o con rating ESG insufficiente).

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 traducono 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. Al riguardo, a supporto delle decisioni di investimento e dell'esercizio dei diritti di intervento e di voto, la Società attua interventi di ricerca mirati che comprendono anche informazioni sulla responsabilità sociale e ambientale degli emittenti, volte a identificare eventuali impatti in termini di reputazione, concorrenza ed opportunità di business determinati dalle scelte di corporate governance.

Indice di riferimento designato

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