

## **LEADERSEL INNOTECH 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 comparti:

#### **LEADERSEL INNOTECH ESG**

Il comparto 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:** Leadersel Innotech ESG  
**Identificativo della persona giuridica:** 21380085UQ93P1L78V23

### Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

Nell'ambito del processo di investimento e di allocazione delle risorse agli emittenti, il Fondo si è impegnato a promuovere un range di caratteristiche ambientali, sociali e di governance, privilegiando investimenti in società che, attraverso i loro processi di produzione, non hanno generato effetti negativi sul clima, promuovendo la riduzione del consumo di energia generata da combustibili fossili, la riduzione delle emissioni di gas a effetto serra, il contrasto all'esaurimento delle risorse e alla deforestazione nonché la tutela della biodiversità, e valutando come un'azienda sviluppa il proprio capitale umano facendo riferimento a principi fondamentali di portata universale (e.g. gestione delle risorse umane, diversità e pari opportunità, condizioni di lavoro, salute e sicurezza).

Leadersel Innotech ESG ha promosso, mediante l'attuazione di criteri specifici di selezione e l'applicazione di elenchi di esclusione, investimenti volti a ridurre gli impatti negativi sulla società e sull'ambiente, escludendo dal proprio universo di investimento taluni emittenti operanti in settori considerati controversi, individuati nel contesto della politica di investimento responsabile del comparto, a cui vi invitiamo a fare riferimento per ulteriori dettagli al seguente link: <https://www.ersel.it/en/ersel-group/sustainability>

Con riferimento alle caratteristiche sopra descritte, il Gestore valuta nel continuo se le società emittenti si impegnino a rispettarle e promuoverle, attraverso lo sviluppo di innovazione, prodotti e processi in grado di favorirle.

Nessun indice è stato designato come benchmark per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali del comparto.

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

Il raggiungimento di ciascuna caratteristica ambientale e/o sociale è stato valutato e monitorato sulla base di un approccio che ha previsto l'identificazione di opportuni indicatori di sostenibilità. Nel perseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo, il processo di investimento si è basato sull'adozione di:

- **specifiche liste di esclusione**, volte ad escludere dall'universo investibile i settori economici, le aziende e le attività in conflitto con i valori ESG promossi dal Gruppo Ersel e specifici del SubFund; nel merito sono stati esclusi gli emittenti coinvolti in violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) attivi nella produzione o vendita di armi controverse.
- **criteri di selezione positivi**, volti a promuovere gli investimenti in emittenti best-in-class, e allo stesso tempo escludere gli emittenti caratterizzati da prestazioni ESG insufficienti.

Gli screening di cui sopra sono stati effettuati utilizzando i dati sulla sostenibilità forniti dall'info-provider MSCI ESG Research ("MSCI"). In particolare, la performance ESG di ogni emittente è stata valutata attraverso l'attribuzione di opportuni scoring ESG, i quali forniscono un'informativa circa la capacità degli stessi emittenti 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, il rating ESG medio ponderato di portafoglio è stato pari a **A**; mentre il peso medio degli investimenti in emittenti con rating ESG insufficienti (inferiore a BB) e degli emittenti senza rating ESG si è attestato, rispettivamente, al **6,87%** e al **6,25%** del totale portafoglio.

### 1.2 E rispetto ai periodi precedenti?

Il rating medio di portafoglio si è mantenuto costante: rating A.

L'incidenza media degli investimenti in emittenti con rating ESG insufficienti (inferiore a BB) si è contratta dai 9,36% rilevata a fine 2022, a **6,87%** del totale portafoglio.

L'incidenza media degli investimenti in emittenti privi di rating ESG si è contratta da 12,21% rilevata a fine 2022, a **6,25%** del totale portafoglio.

### 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

*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?**

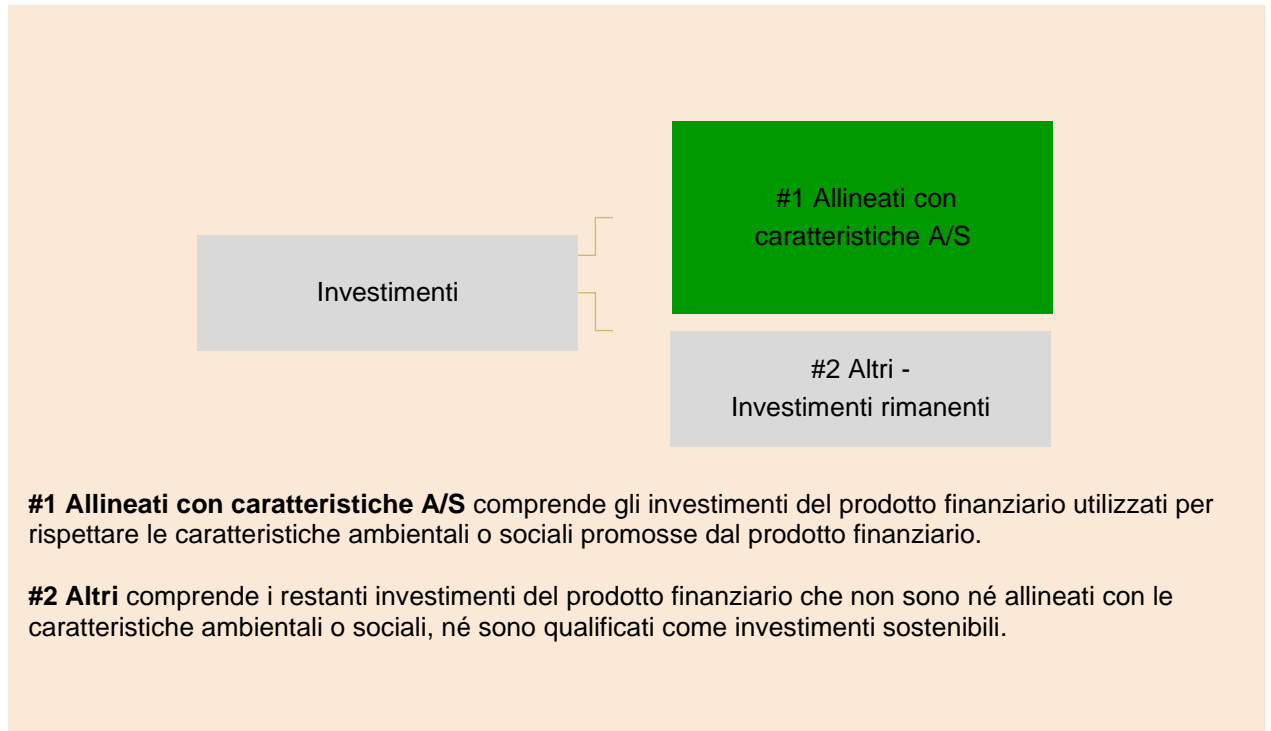
Questo prodotto finanziario non ha preso in considerazione gli indicatori PAI nel periodo interessato dalla presente relazione periodica.

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

Investimenti di maggiore entità	Settore	% attivi	Paese
INTEL CORP. (US)	Manufacture of electronic components	3,84%	USA
ALPHAWAVE IP (LN)	Manufacture of electronic components	3,51%	UK
TWILIO INC - A (US)	Other software publishing	3,47%	USA
VESTAS WIND SYSTEMS (DC)	Manufacture of engines and turbines	3,39%	DNK
ORSTED A/S (DC)	Distribution of electricity	3,39%	DNK
COHERENT CORP (US)	Manufacture of electronic components	3,32%	USA
NEXI (MI)	Other activities auxiliary to financial services	3,12%	ITA
PACIFIC BIOSCIENCES (US)	Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	3,00%	USA
VITROLIFE AB (SS)	Manufacture of other chemical products n.e.c.	2,95%	SWE
SHOCKWAVE MEDICAL (US)	Manufacture of medical and dental instruments and supplies	2,91%	USA
NATERA INC (US)	Manufacture of pharmaceutical preparations	2,87%	USA
SHOALS TECHNOLOGIES (US)	Manufacture of other electrical equipment	2,85%	USA
TPI COMPOSITES (US)	Manufacture of engines and turbines	2,53%	USA
GLOBUS MEDICAL-A (US)	Manufacture of medical and dental instruments and supplies	2,44%	USA
UBISOFT ENTERTAINMENT (FP)	Publishing of computer games	2,34%	FRA

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

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



**#1** Il Fondo prevede una percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse che non si qualificano come investimenti sostenibili pari ad almeno il 70% al netto della cassa, degli strumenti monetari e dei derivati; durante il periodo interessato dalla presente relazione periodica, la percentuale di investimenti allineati con tali caratteristiche si è attestata all'**86,89%** 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, include gli investimenti in emittenti con un rating ESG insufficiente (inferiore a BB) e gli investimenti in emittenti senza rating ESG ed ha rappresentato il **13,11%** del portafoglio di investimento.

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

Il Fondo ha effettuato investimenti nei seguenti settori economici:

- FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES
- INFORMATION AND COMMUNICATION
- MANUFACTURING
- PROFESSIONAL, SCIENTIFIC AND TECHNICAL ACTIVITIES
- WHOLESALE AND RETAIL TRADE; REPAIR OF MOTOR VEHICLES AND MOTORCYCLES
- ELECTRICITY, GAS, STEAM AND AIR CONDITIONING SUPPLY

<sup>1</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 meno alle caratteristiche ambientali/sociali promosse dal Fondo.

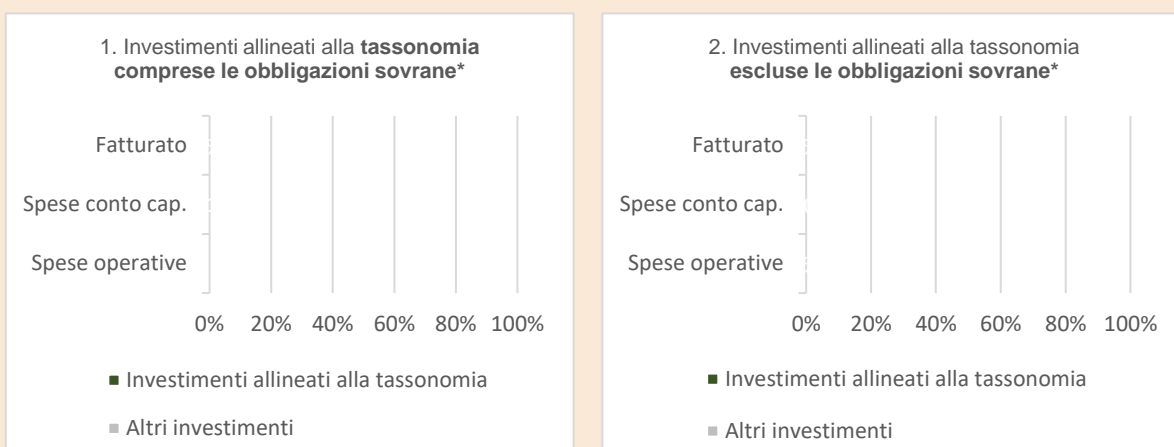
**5 In che misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?** N/A. Il prodotto finanziario non ha previsto investimenti sostenibili conformi alla tassonomia dell'UE durante il periodo interessato dalla presente relazione periodica.

**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 con le caratteristiche ambientali o sociali né possono essere considerati investimenti sostenibili. Durante il periodo di riferimento la categoria "#2 Altri" ha rappresentato il **13,11%** degli attivi investiti, al netto di contante, strumenti del mercato monetario e derivati. Includono gli investimenti in emittenti con un rating ESG insufficiente (inferiore a BB) e gli investimenti in emittenti senza rating ESG. Tali investimenti mirano ad ottimizzare l'esposizione ai rischi di concentrazione e di mercato, contribuendo così alla gestione efficiente del portafoglio del Comparto.

Per i titoli inclusi in "#2 Investimenti rimanenti", sono state previste garanzie minime di salvaguardia ambientali o sociali; nel merito gli emittenti in cui il Fondo investe non devono essere coinvolti in violazioni dei principi UNGC e non devono essere coinvolti in controversie molto gravi riguardanti questioni ambientali, sociali o di governance o attività socialmente controverse.

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

Nella selezione degli investimenti, il manager ha usufruito di un modello di valutazione dell'investimento proprietario che integra, tra gli altri, i rischi e le opportunità ESG che oltre ad essere stati considerati durante la fase di selezione dell'investimento, sono stati valutati anche durante l'intero processo di investimento. Il modello di valutazione adottato include:

- **Elenchi di esclusione** che, oltre ad escludere gli emittenti identificati con la politica di investimento responsabile del Gruppo Ersel, escludono anche le società attive nella produzione ed estrazione di uranio, le società attive nella produzione di olio di palma, le aziende che traggono oltre il 30% dei loro ricavi dalla produzione di energia nucleare e le aziende che traggono oltre il 5% dei loro ricavi dalla produzione e distribuzione di materiale pornografico.
- **Screening positivo** attraverso il quale si favorisce la scelta degli emittenti best-in-class, vale a dire gli emittenti con un rating ESG complessivamente migliore rispetto a quelli comparabili, o agli emittenti con rating ESG che stanno migliorando tra gli emittenti considerati equivalenti secondo i criteri finanziari tradizionali.
- **Screening negativo** attraverso cui è stato valutato se gli emittenti idonei in termini di analisi finanziaria, ma non di analisi ESG, siano stati inclusi nel portafoglio di investimenti.

Inoltre, per valutare le pratiche di "Good Governance" delle partecipate, la Società di Gestione ha adottato un approccio basato sull'utilizzo di indicatori specifici forniti da MSCI; tale approccio mira ad escludere dal portafoglio di investimenti del Comparto tutti gli emittenti per i quali sono state identificate delle "red flags". La politica di "Good Governance Assessment Practices" della Società di Gestione è consultabile al seguente link: <https://www.ersel.it/en/ersel-group/sustainability>

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

- **Monitoraggio periodico** della conformità dei criteri ESG del portafoglio investimenti alla politica di investimento sostenibile adottata dalla Società, effettuato con il supporto della Funzione di Risk Management, grazie ai dati forniti dall'info-provider;
- **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 generale 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.