

European SRI Transparency Code

Investimenti Sostenibili



Sella
SGR



Dichiarazione di Impegno



L'Investimento Sostenibile e Responsabile è una parte essenziale del posizionamento e comportamento strategico di Sella SGR. Siamo attivi nell'SRI a partire dal 1999 e accogliamo con piacere il Codice Europeo per la Trasparenza degli Investimenti Sostenibili e Responsabili.

Questa è per noi la quinta dichiarazione di impegno e copre il periodo 2020-2021. La nostra scheda completa di adesione al Codice può essere consultata più avanti in questo documento o comunque reperita nel nostro report annuale relativo ai fondi retail e sul nostro sito web istituzionale.

CONFORMITÀ AL CODICE

Sella SGR si impegna ad essere quanto più trasparente possibile dati i vincoli del contesto regolamentare e competitivo esistente nei Paesi in cui opera. Sella SGR soddisfa tutte le prescrizioni del Codice Europeo per la Trasparenza degli Investimenti Sostenibili e Responsabili.

Milano, 5 agosto 2020



Codice europeo sulla trasparenza degli investimenti socialmente responsabili

1. Lista dei fondi coperti dal codice

Nome del fondo: Investimenti Sostenibili

Strategia SRI dominante

- ESG Integration
- Impact Investing

Asset class

Stile di gestione attivo

- Azioni internazionali
- Obbligazioni Internazionali e altri strumenti di debito

Standards di esclusione e norme

Per la strategia ad impatto è implicito che l'universo investibile escluda le società che investono in:

- Alcool
- Armi controverse
- Gioco d'azzardo
- Sostanze pericolose
- Tabacco
- Pornografia
- Stati in cui non c'è il rispetto di diritti umani e delle libertà individuali

Patrimonio del fondo al 31 Dicembre

Il fondo al 29 dicembre 2019 presenta un Aum di 61.410.819 euro.

Links di documenti rilevanti

- [Report di Impatto](#)
- [Progetti Sostenuti](#)
- [KIID](#)
- [Prospetto](#)
- [Regolamento](#)

2. Informazioni generali sulla SGR

LA SOCIETÀ DI GESTIONE DEI FONDI

2.1. Nome della società di gestione che amministra il fondo cui tale Codice si applica.

Sella SGR S.p.A.

Via F. Sasseti 32, 20124 Milano

Tel: +39 02 671416 1

E-mail: info@sellasgr.it

Sito: www.sellasgr.it

2.2. Track record della società e principi SRI integrati nella strategia del fondo.

La decisione di Sella SGR di integrare le considerazioni ESG con finalità di finanza ad Impatto per il fondo Investimenti Sostenibili rientra nella più ampia politica del gruppo Sella che da sempre opera con valori di responsabilità sociale nel rispetto di tutti gli stakeholders. Sin dal 2003 il gruppo Sella ha istituito un [Comitato Etico](#) con l'obiettivo di definire, modificare, aggiornare e diffondere i principi etici che vigono nel gruppo.

Nel 1999, la SGR lancia uno dei primi fondi etici in Italia Nordfondo Etico che prevedeva devoluzioni ad iniziative benefiche e un'esclusione settoriale e nel 2015, tale fondo prende il nome di Investimenti Sostenibili. La strategia di investimento del fondo nel corso degli anni ha abbracciato sempre più i criteri ESG fino a raggiungere l'obiettivo di investimento ad Impatto.

La politica del fondo contempla una gestione attiva di "asset allocation" e di selezione dei titoli, un'ampia diversificazione di portafogli e un rigoroso processo d'investimento ad Impatto. Ad oggi i titoli in portafoglio sono selezionati e costantemente monitorati non solo sulla base della performance finanziaria ma anche su parametri di Impatto sociale e ambientale.

Investimenti Sostenibili devolve ogni anno una quota pari allo 0.5% del patrimonio della classe A a favore di iniziative benefiche.

2.3. Come la società formalizza il suo processo di investimento sostenibile?

La SGR formalizza il processo di investimento sostenibile in un fondo che adotta una politica di investimento ad impatto allineando l'obiettivo del ritorno finanziario alla volontà di creare un valore ambientale e sociale nel lungo periodo.

La politica di investimento del fondo è presente nel [Regolamento](#).

2.4. In che modo i rischi e le opportunità - includendo quelli legati al cambiamento climatico - sono tenuti in considerazione dalla società.

Sulla totalità dei portafogli gestiti e relativi benchmark, la società effettua un adeguato monitoraggio dei principali indicatori ESG (Rating ESG complessivo, pilastri E,S,G), al fine di analizzare le esternalità negative a cui sono esposti i titoli presenti nell'universo investibile.

L'obiettivo dell'analisi e del monitoraggio dei rischi ESG è di rendicontare gli elementi di debolezza che contraddistinguono i portafogli e di accendere dei campanelli di allarme nel caso in cui si riscontrino indicatori di Corporate Governance, Rating complessivo o singolo Key issue (rilevante per materialità settoriale) particolarmente bassi.

Le situazioni di debolezza sono supportate da analisi di approfondimento (analisi di secondo livello) che giustificano la presenza dei suddetti titoli in portafogli.

Analogamente, per includere i rischi legati al cambiamento climatico e alle emissioni di Co2 nel processo di monitoraggio, è calcolato l'indicatore di Carbon Emission e la Carbon Intensity media per tutti i portafogli e, sono evidenziati i titoli che hanno inciso in negativo sugli indicatori in questione.

Contestuale all'analisi dei rischi ESG è l'analisi delle Controversie in corso, dei titoli presenti in portafoglio, classificate come "Red Flags" ed il monitoraggio delle controversie gravi (Orange Flag), le quali, data la loro natura ("Severe") e in corso ("Ongoing"), possono costituire, a volte al pari delle controversie molto gravi (Red Flag), un rischio concreto dal punto di vista finanziario (e non solo) per la società e gli stakeholder interessati.

Oltre che per il monitoraggio dei rischi, il rating ESG in tutte le sue componenti è tuttavia anche utile strumento per l'individuazione delle opportunità che gli importanti cambiamenti in atto dal punto di vista ambientale presentano. A questo proposito, di supporto ai gestori, vengono individuati quei titoli presenti nell'universo investibile dove i Key Issue relativi alle opportunità sociali e ambientali hanno valori superiori a determinate soglie.

Le analisi relative ai rischi e opportunità ESG, per la totalità dei portafogli gestiti da Sella SGR, avvengono principalmente avvalendosi dei rating ESG MSCI.

2.5. Numerosità del team direttamente impiegato nell'attività di investimento sostenibile.

Le risorse direttamente dedicate alla gestione del fondo ad impatto (Investimenti Sostenibili) sono due gestori del Team Multi Asset, che hanno costruito nel tempo una forte cultura legata alla sostenibilità anche avvalendosi della consulenza esterna di società altamente specializzate.

Le attività SRI in ambito gestionale sono coordinate dal team Multi Asset della SGR che organizza periodicamente incontri di allineamento e momenti di dialogo con i referenti degli altri team di gestione, che contribuiscono ulteriormente, con una visione trasversale, alle tematiche di investimento ESG.

A queste figure si affiancano risorse di marketing, compliance e risk management particolarmente attente a tutti gli aspetti legati alla finanza sostenibile.

L'organizzazione di Sella SGR prevede, oltre al team interno, la consulenza esterna di società altamente specializzate nell'SRI e nell'Impact Investing e l'accesso alla ricerca dell'information provider MSCI ESG Rating.

2.6. Iniziative SRI in cui è impegnata la società.

Sella SGR promuove la diffusione di una cultura finanziaria responsabile, anche attraverso l'organizzazione di eventi formativi per la rete commerciale, e collabora con tutti gli operatori del mercato per implementare le pratiche di sostenibilità ed eticità nel mondo finanziario.

La SGR è socio del [Forum per la Finanza Sostenibile](#) e partecipa costantemente ad eventi, tavole rotonde e road show sia per gli sviluppi della normativa di riferimento che per analizzare temi di interesse.

2.7. Numero totale di assets SRI gestiti dalla SGR.

La SGR implementa la strategia SRI nel fondo Investimenti Sostenibili.

Il fondo al 29 Dicembre 2019 presenta un Aum di 61.410.819 euro

3. Informazioni generali sui fondi SRI

3.1. Quali sono gli obiettivi perseguiti dal fondo attraverso l'integrazione di criteri ESG?

Il fondo Investimenti Sostenibili coniuga l'obiettivo di una positiva performance finanziaria con la volontà di contribuire concretamente alla creazione di valore sociale e ambientale in linea con gli obiettivi delle Nazioni Unite (SDGs). L'obiettivo è quello di valutare la capacità di ogni investimento di affrontare un problema ambientale e sociale generando un valore positivo e misurabile e, al contempo, un rendimento finanziario in linea con il profilo di rischio della strategia di investimento.

Ne risulta un portafoglio costruito su tre dimensioni: impatto, rischio, rendimento.



Un elemento fondamentale della strategia di Impact Investing è trattare la “sostenibilità” come un differente driver di performance di lungo periodo, che parte dalla definizione dell’impact thesis cioè delle tematiche target e cerca le opportunità di investimento allineate ad esse per le differenti classi di investimento. Al fine di raggiungere tale obiettivo, il fondo interviene su otto temi legati alla crescita sostenibile delle economie sviluppate ed emergenti: Energie Rinnovabili, Efficienza Energetica, Edilizia Sostenibile, Gestione delle Risorse, Accesso alla Finanza, Alimentazione, Assistenza Sanitaria, Educazione.

3.2. Quali risorse, interne o esterne, sono impiegate dal gestore per la valutazione ESG dei nuovi issuer che entrano nell’universo investibile?

Il team di gestione del fondo ad impatto è costituito da due Portfolio Manager specializzati nelle tematiche di finanza sostenibile.

Il team interno si avvale della consulenza esterna di società altamente specializzate nell’SRI e nell’Impact Investing. Investment advisor del fondo Investimenti Sostenibili è MainStreet Partners società d’investimento indipendente con sede a Londra specializzata in investimenti sostenibili e ad impatto sociale e ambientale. Per la ricerca e lo spaccato dei dati sottostanti al Rating ESG viene utilizzato l’information provider MSCI ESG Ratings.

3.3. Quali sono i criteri di investimento ESG adottati dal fondo?

Il fondo essendo caratterizzato da una politica di investimento ad impatto, valuta ex ante ed ex post quale sarà l’impatto generato (in termini di creazione di valore sociale ed ambientale) dall’investimento.

Investimenti azionari

Per l’investimento nell’asset class azionaria, l’attenzione è focalizzata verso le società con elevate prospettive di crescita nelle tematiche ad impatto perseguite dal fondo ed in grado di rispondere come leader ai problemi sociali ed ambientali tracciati dagli SDGs. Ad esempio, nel tema Salute, le società inserite nell’universo investibile sono il risultato di un approfondito studio delle 10 malattie con maggiore impatto sulle future generazioni. Le stesse non entrano però di diritto nell’universo di investimento ma, sono sottoposte ad un ulteriore screening ed analisi

ESG che incrocia il risultato della metodologia proprietaria dell'advisor esterno Mainstreet Partners e i dati ESG forniti dal provider.

Investimenti obbligazionari

L'investimento in fixed income è posto in essere esclusivamente con Green, Social e Sustainability Bonds per i quali, oltre a valutare i documenti forniti in sede di emissione (i.e. Green Bond Framework, Secondary Party Opinion, Use of Proceeds) e l'allineamento in sede di reporting ai principi generalmente accettati (i.e. ICMA, Green Bond Standards), le considerazioni ESG sono integrate nella valutazione della società emittente.

Alcuni esempi di indicatori considerati per l'attribuzione del rating ESG agli emittenti sono:

- Ambiente: policy, certificazioni, management, emissioni, energia rinnovabile.
- Sociale: incentivi sociali, integrazione diversità, non discriminazione, data privacy, rispetto diritti umani.
- Governance: CSR e ESG governance e reporting, policy e controlli su bribery e corruption, money laundering, insider trading, financial accessibility, tax disclosure, green credit, lending e leasing.

All'interno del portafoglio sono selezionati solo gli strumenti finanziari che raggiungono uno score elevato nel Sustainability Assessment, metodo che integra l'analisi ESG e la valutazione ad impatto sia sui risultati passati che prospettici.

3.4. Quali principi e criteri legati al cambiamento climatico sono considerati nel fondo?

La caratteristica dell'intenzionalità nell'intraprendere le scelte di investimento e della misurabilità dell'impatto generato contraddistinguono la politica di investimento del fondo. Di conseguenza, uno degli obiettivi che il fondo si prefigge è la creazione di un impatto positivo per l'ambiente circostante e, al contempo, la mitigazione del rischio climatico.

Investimenti Sostenibili quantifica annualmente l'impatto generato in termini di riduzione delle emissioni di CO² ed altre emissioni climalteranti. Allo stesso modo, stima e calcola l'impatto positivo generato sull'ambiente da capacità aggiuntiva installata in energia rinnovabile.

3.5. Quale metodologia di valutazione ESG è adottata dal gestore?

La metodologia di analisi **ESG** e di **Impatto** è improntata alla realizzazione di uno sviluppo sostenibile nel medio e lungo periodo. Per la strategia di un fondo ad impatto è implicito che siano esclusi dall'universo investibile quei titoli o settori che generano esternalità negative, come le società coinvolte in settori quali Alcool, Armi Controverse, Gioco d'azzardo, Sostanze Pericolose, Tabacco e Pornografia e Stati nei quali nei quali non vi è il rispetto dei diritti umani e delle libertà individuali.

Come illustrato al punto 3.3, per evitare il greenwashing tutti i titoli inseriti in portafoglio (Azionari ed Obbligazionari) sono sottoposti al Sustainability Assessment proprietario dell'advisor esterno e costantemente monitorati sotto il profilo ESG (si rimanda al punto 2.4).

Analisi ESG

L'analisi **ESG** è articolata nel seguente modo: alle Società si assegna un punteggio quantitativo su una serie di indicatori suddivisi nei tre pilastri: Ambiente, Sociale e Governance. Lo scopo del processo di analisi e scoring è di definire la consistenza dell'investimento rispetto a dei parametri standard, facilmente identificabili e comparabili. Questo procedimento favorisce anche una migliore valutazione dell'Impatto che ogni singolo indicatore ha sulla performance

ESG del titolo. Le variabili ESG considerate variano a seconda della materialità settoriale e tengono conto dell'esposizione geografica (normativa più o meno stringente sotto differenti profili) e della qualità del management nel gestire i rischi ESG.

Analisi di Impatto

La metodologia di **Impatto**, identifica sei parametri per valutare la capacità di un investimento di affrontare un problema ambientale e sociale fornendo una soluzione positiva e reale: Intenzionalità e Misurabilità, Inclusione, Competizione, Innovazione, Addizionalità, Sostenibilità nel Ciclo del Prodotto.

L'**Impatto** di ogni investimento è valutato ex ante assegnando un giudizio di merito basato su obiettivi ed, ex post, monitorando costantemente i risultati sociali e ambientali raggiunti e le divergenze rispetto agli obiettivi iniziali.

Sia per l'analisi ESG che di Impatto, Sella SGR si avvale del supporto e dei dati di società specializzate.

3.6. Con quale frequenza viene rivista la metodologia di ricerca ESG? Come sono gestite le controversie?

La metodologia ESG è costantemente aggiornata ed implementata.

Per la gestione delle controversie il team si avvale dei dati provenienti da piattaforme esterne e della consulenza di advisor specializzati per porre in essere una valutazione qualitativa delle controversie ed in base all'impatto e all'importanza delle stesse ha la facoltà di disinvestire o di rivedere lo score ESG.

4. Processo di investimento

4.1. In che modo i criteri ESG sono integrati nella costruzione del portafoglio?

I parametri ESG nella definizione dell'universo investibile contemplano sia criteri di esclusione che di inclusione, premiando le società che presentano un elevato score ESG ed operano creando valore per l'ambiente e la società circostante.

È di fondamentale importanza sottolineare che, la gestione attiva del fondo seleziona i titoli in portafoglio non solo sulla base di parametri ESG e obiettivi di Impatto, ma anche nel rispetto di una rigorosa analisi finanziaria, di un'ampia diversificazione di portafoglio e di un attento controllo del rischio.

Qualora i titoli in portafoglio non dovessero soddisfare le aspettative di performance finanziaria e di Impatto, così come valutate dal team, è prevista la dismissione di tale titolo dal portafoglio. Tale procedimento avviene attraverso due semplici fasi:

1. valutazione non conforme agli obiettivi di investimento da parte del team
2. sostituzione del titolo in portafoglio operato dal gestore secondo i criteri di metodologia proprietari

4.2. In che modo i criteri legati al cambiamento climatico sono integrati nella costruzione del portafoglio?

La costruzione del portafoglio è implementata premiando le società attive nella rendicontazione degli elementi non finanziari e che hanno un impegno costante alla supervisione del rischio di cambiamento climatico. In tal senso, ex ante sono inclusi nell'universo investibile i green bonds

che presentano obiettivi concreti di riduzione delle emissioni climalteranti attraverso lo sviluppo di progetti orientati all'efficienza energetica, alle energie rinnovabili e alla gestione delle risorse ed ex post, gli impatti generati ed i risultati raggiunti da tali strumenti sono tenuti sotto controllo e rendicontati in un Report annuale.

4.3. In che modo sono valutati gli emittenti presenti in portafoglio ma non assoggettati all'analisi ESG?

La politica che caratterizza il fondo è quella legata ai temi ESG e all'Impact Investing di conseguenza, il primo screening fatto per la costruzione dell'universo investibile è legato a tali temi. In maniera residuale, possono essere presenti nel fondo degli emittenti che pur essendo assoggettati a tale analisi rispondono solo in parte a tali requisiti ma orientati al cambiamento.

In tal caso la valutazione tiene conto del materiale informativo prodotto dall'azienda e si monitora periodicamente la posizione. La società, attraverso l'advisor esterno, si propone di ottenere tutte le informazioni essenziali ai fini della valutazione ESG dei constituents del fondo.

4.4. La valutazione dei criteri ESG o il processo di investimento si sono modificati negli ultimi 12 mesi?

Il processo di investimento e la rendicontazione dei criteri ESG non si è modificata negli ultimi 12 mesi.

4.5. Il fondo investe in società che perseguono forti obiettivi sociali?

Il processo di investimento del fondo è legato alla creazione di un impatto sociale ed ambientale, in tal senso si cerca di premiare realtà virtuose che attraverso l'emissione di Social Bonds e/o Sustainability Bonds premiano progetti in Accesso alla Finanza, Educazione o Assistenza Sanitaria.

4.6. Il fondo svolge attività di engagement attraverso il prestito titoli?

Investimenti Sostenibili non svolge, a oggi, alcuna attività di securities lending.

4.7. Il fondo utilizza strumenti derivati?

Gli strumenti finanziari derivati sono stati utilizzati esclusivamente a scopo di copertura dei rischi di tasso di interesse e di cambio al fine di garantire una maggiore solidità per l'investitore. Gli strumenti derivati detenuti in portafoglio sono di tipo Future.

Per i limiti di esposizione si rimanda al [Regolamento del Fondo](#).

4.8. Il fondo investe in mutual funds?

In base alla politica del fondo, esso può investire in mutual funds per una percentuale non superiore al 25%.

Al fine di verificare l'implementazione dei criteri ESG per i mutual funds il portfolio manager si avvale dell'esperienza interna al team Multi-Asset e della consulenza dell'advisor specializzato.

5. Controlli

5.1. Sistemi di controllo interno e esterno sono previsti allo scopo di garantire la conformità della composizione del portafoglio con la metodologia di ricerca ESG già illustrata all'interno della sezione 4 del Codice.

Sistemi di controllo ESG interni

Le scelte strategiche del Fondo sono definite mensilmente dal Comitato di Gestione Investimenti e contestualmente monitorate dalla Funzione di Risk Management che verifica i limiti e la coerenza delle strategie definite dal Comitato di Gestione Investimenti.

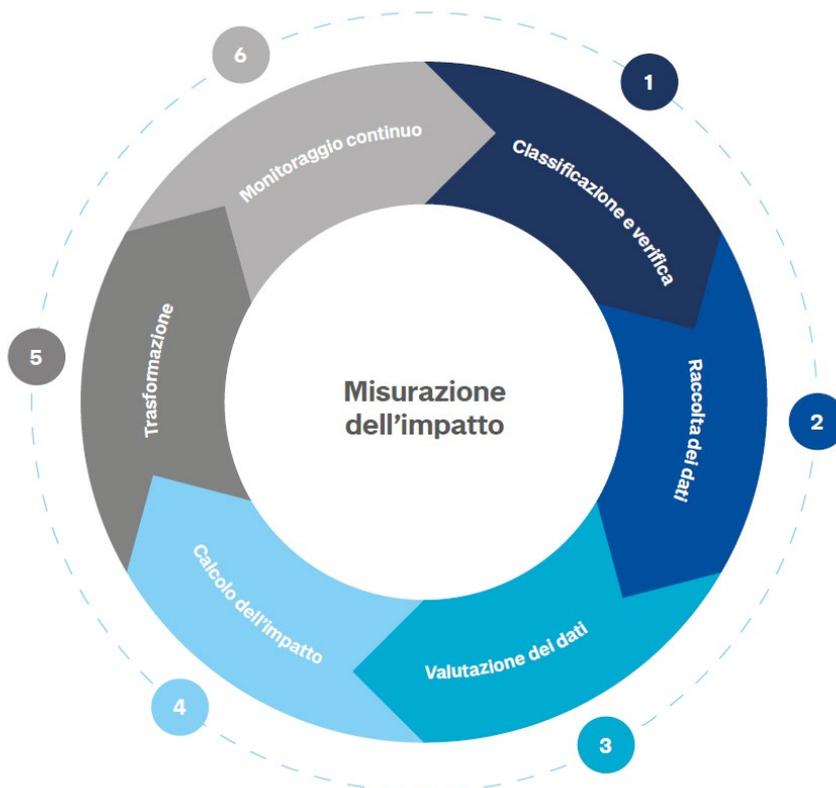
La coerenza con la metodologia di ricerca ESG è monitorata attraverso un controllo quotidiano sulle attività di gestione ex ante ed ex post. Il team costantemente monitora e analizza i documenti relativi alle performance di Impatto dei titoli in portafoglio.

6. Controlli e rendicontazione ESG

6.1. In che modo è rendicontata la qualità del fondo ESG?

La metodologia utilizzata per la rendicontazione della qualità ESG del fondo avviene attraverso la pubblicazione annuale di un [Report di Impatto](#), un bilancio che illustra i risultati ambientali e sociali raggiunti grazie agli investimenti effettuati dal fondo nell'anno solare di riferimento. I risultati sono parametrati sugli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDGs) sanciti dall'Onu nell'Agenda 2030.

Nello specifico, il processo di rendicontazione del fondo si compone di 6 fasi:



La misurazione dell'impatto: un processo di analisi e monitoraggio continuo

1. Classificazione e verifica

Per ogni emittente azionario e obbligazionario vengono analizzate le politiche dell'azienda, i prodotti/servizi offerti e le eventuali controversie presenti. Per le obbligazioni viene controllato il rispetto degli standard internazionali nell'impiego dei capitali raccolti, analizzando le clausole di utilizzo e il framework adottato.

Per i fondi vengono aggregati i dati relativi ai titoli presenti in portafoglio.

2. Raccolta dei dati

Vengono consultate fonti ufficiali (es. report di impatto), dati rilasciati da terze parti (c.d. Second Party Opinion), dati pubblici e degli emittenti, secondo la tassonomia fornita dai Green Bond Principles dell'ICMA, ed eventualmente interagendo direttamente con l'emittente ove necessario.

3. Valutazione dei dati

I dati raccolti vengono analizzati e vengono verificate completezza e coerenza con standard internazionali, rispetto ai settori di riferimento e ai risultati passati degli stessi emittenti.

I risultati generati possono essere effettivi, stimati o prospettici, qualora i dati non risultino disponibili o fruibili. Per correttezza metodologica i dati prospettici vengono esclusi dalla rendicontazione.

4. Calcolo dell'impatto

Per le obbligazioni viene calcolata la media ponderata dei risultati sociali e ambientali raccolti e valutati rispetto a standard di settore, per gli investimenti azionari diretti i dati sulla riduzione delle emissioni sono confrontati con un universo di riferimento dato dalla media dei risultati delle aziende appartenenti al medesimo settore, per i fondi si utilizzano i dati aggregati di ogni singolo emittente. Infine i risultati così ottenuti a livello di singolo investimento vengono aggregati sulla base di tre variabili: periodo di riferimento, quota investita dal fondo Investimenti Sostenibili e durata dell'investimento.

5. Trasformazione

I risultati vengono esposti in una veste di facile lettura, e messi in relazione con gli SDGs corrispondenti.

6. Monitoraggio Continuo

L'impatto generato viene monitorato tramite l'aggiornamento continuo dell'intero processo e dei risultati effettivamente conseguiti.

6.2. Quali indicatori ESG sono usati dal fondo?

Il fondo utilizza indicatori ESG nel processo di investimento affidandosi alla valutazione indipendente di Mainstreet Partners.

L'universo investibile è costruito associando ad ogni strumento finanziario uno score quantitativo su una scala da 1 (low score) a 5 (high score). All'interno del portafoglio entrano solo gli strumenti che raggiungono uno score elevato nel Sustainability assessment, metodo che

integra un'analisi ESG ed un'analisi ad impatto nelle quali sono valutati obiettivi e risultati passati, correnti e prospettici.

L'analisi ESG è alimentata da indicatori provenienti da fonti esterne e da analisi interne sviluppate dal nostro advisor, in seguito tali dati sono sottoposti ad un processo costituito da due fasi: uno screening quantitativo e un aggiustamento qualitativo.

Lo screening quantitativo si basa sugli scores rilasciati da terze parti sulle tre componenti (Environment, Social, Governance) e dallo stesso si ricava uno score determinato da un algoritmo in grado di combinare differenti indicatori ESG (i.e. GHG emissions, energy efficiency, waste recycled, water saved, staff turnover, training and qualification, maturity of workforce, absenteeism rate, litigation risk, corruption, independence of the board, women in the board etc) e politiche di governance (i.e. ethical, human rights, energy efficiency policies).

La seconda parte di analisi è qualitativa ed è volta a monitorare le controversie che possono incorrere ad esempio con fornitori, consumatori e lavoratori o problemi ambientali.

L'impatto degli strumenti presenti nel fondo è monitorato e rendicontato in un report annuale in cui sono aggregati i risultati ottenuti da ogni strumento finanziario.

6.3. Quali mezzi di comunicazione sono utilizzati per informare gli investitori circa l'approccio SRI del fondo?

Sito internet dedicato: www.investmentisostenibili.it

Report di Impatto annuale: www.investmentisostenibili.it/report-di-impatto

Brochure del fondo in distribuzione ai collocatori

Partecipazione ad eventi di settore

Organizzazione di eventi formativi per la rete commerciale

6.4. La società di gestione pubblica i risultati della sua politica di voto e di engagement?

Politica di Engagement

Le attività di engagement mirano a creare un dialogo costruttivo e trasparente con le società al fine di valutarne adeguatamente il rischio finanziario e l'Impatto ESG.

La politica di engagement perseguita dal fondo è principalmente atta a verificare la veridicità e la completezza delle informazioni fornite in fase di road show dalle società emittenti (in termini di progetti da finanziare e use of proceeds). In tal senso, in collaborazione con l'advisor, nella fase di selezione iniziale sono spesso richieste ulteriori informazioni alle società per perfezionare l'analisi di Impatto, dando inizio al primo momento di collaborazione. Gli investimenti sono poi, monitorati attraverso la partecipazioni a diversi eventi (one to one, group meetings, call con analisti specializzati) al fine di ottenere informazioni (di carattere sociale e ambientale) altrimenti di difficile reperimento. È inoltre prevista la creazione di un report annuale di Impatto per una chiara e corretta informazione di tutti gli stakeholders sulle performance sociali e ambientali che il fondo ha generato.

Le attività di engagement sono gestite direttamente dai portfolio managers che si avvalgono del supporto dei differenti team e della consulenza esterna di società di advisory.

Politica di voto con integrazione ESG

Sella SGR non presenta una politica di voto con integrazione dei criteri ESG. Per maggiori dettagli si invita a consultare la [Strategia per l'esercizio dei Diritti di Voto](#).



Chi siamo

Da oltre trent'anni siamo al fianco di clienti privati e istituzionali per gestire con responsabilità e passione i loro patrimoni.

Siamo Sella SGR,

società di gestione del risparmio del gruppo Sella, gruppo privato e indipendente che si distingue da sempre per la capacità di coniugare in modo equilibrato innovazione e prudenza, nel rispetto dei valori che sono alla base della nostra cultura aziendale.

La nostra Vision

Progettare investimenti sostenibili nel tempo.

La nostra Mission

Valorizziamo il patrimonio dei nostri clienti gestendo soluzioni di investimento in linea con le loro esigenze. In un mondo in continua trasformazione comprendiamo i segnali di oggi per immaginare gli scenari di domani. Responsabilità, passione, integrità, sostenibilità e trasparenza sono i valori che guidano costantemente le nostre azioni.

Sella

SGR

Via Filippo Sassetti 32
20124 Milano
www.investmentisostenibili.it
800.10.20.10
info@sellasgr.it



Messaggio pubblicitario con finalità promozionale. Prima dell'adesione leggere il prospetto e i KIID disponibili sul sito www.sellasgr.it e presso i collocatori.

Edizione Luglio 2020