

European SRI Transparency Code

Investimenti Sostenibili



Sella
SGR

Dichiarazione di Impegno



La finanza sostenibile è una parte essenziale del posizionamento e comportamento strategico di Sella SGR, per dare un contributo concreto allo sviluppo sostenibile dei territori e dell'economia.

La SGR considera pertanto prioritario integrare i criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nei propri processi decisionali relativi agli investimenti.

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 sesta dichiarazione di impegno e copre il periodo 2021-2022. 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, 29 settembre 2021





Codice europeo sulla trasparenza degli investimenti socialmente responsabili

1. Fondi coperti dal codice

Nome del fondo

Investimenti Sostenibili

Strategia SRI dominante

- ✓ ESG Integration
- ✓ Exclusions
- ✓ Impact Investing
- ✓ Norms-Based Screening
 - Leading to exclusions
 - Leading to risk management analysis/engagement

Asset class

Stile di gestione attivo

- ✓ International shares
- ✓ International bonds and other debt securities

Standards di esclusione e norme

In linea con la Politica di Sostenibilità di Sella SGR il fondo applica le seguenti esclusioni:

- ✓ Controversial weapons
- ✓ Arms
- ✓ Human rights
- ✓ Labour rights
- ✓ Gambling
- ✓ Global Compact
- ✓ ILO Conventions
- ✓ Other: corruption

Patrimonio del fondo al 31 Dicembre

Il fondo Investimenti Sostenibili al 31 dicembre 2020 presenta un Aum di 70.707.554 euro.

Altre classificazioni

Il fondo Investimenti Sostenibili è un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance ("ESG") ai sensi dell'Art. 9 dell'SFDR.

Documenti rilevanti

- [Informativa sulla sostenibilità](#)
- [Report di Impatto](#)
- KIID:
 - [Investimenti Sostenibili A](#)
 - [Investimenti Sostenibili C](#)
 - [Investimenti Sostenibili LIFEGATE](#)
 - [Investimenti Sostenibili LIFEGATE SG](#)
- [Prospetto](#)
- [Regolamento](#)
- [Relazione di gestione](#)

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 di investimento.

La finanza sostenibile è una parte essenziale del posizionamento e comportamento strategico di Sella SGR, per dare un contributo concreto allo sviluppo sostenibile dei territori e dell'economia.

La SGR considera prioritario integrare i criteri ambientali, sociali e di *governance* (**ESG**) nei propri processi decisionali relativi agli investimenti, con la finalità di consolidare la fiducia da parte di investitori e mercati e rafforzare la reputazione della Società. In particolare, l'investimento sostenibile e responsabile (**SRI**) mira a creare valore per l'investitore e per la società nel suo complesso attraverso una strategia di investimento orientata al medio-lungo periodo che, nella valutazione di imprese e istituzioni, integra l'analisi finanziaria con quella ESG.

A tal proposito, i criteri ESG costituiscono un fattore fondamentale per realizzare valore economico-finanziario. In particolare, la SGR sviluppa e adotta un approccio teso ad identificare, valutare, prevenire e ridurre potenziali rischi reputazionali, di *compliance* e operativi derivanti da investimenti in imprese attive in settori non ritenuti sostenibili e socialmente responsabili, nonché caratterizzati da un basso *rating* ESG e/o coinvolti in eventi gravi che abbiano comportato o possano comportare effetti negativi sull'ambiente o su obiettivi sociali.

Un approccio che interviene a monte delle scelte di investimento, arricchendo la tradizionale analisi economico finanziaria degli emittenti con considerazioni riguardanti gli aspetti di sostenibilità.

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

Sella SGR si è dotata di una Politica di Sostenibilità che orienta l'integrazione dei rischi di sostenibilità nei processi decisionali relativi agli investimenti effettuati nell'ambito della gestione di tutti i prodotti.

Attraverso la Politica di Sostenibilità, Sella SGR pone nella selezione degli investimenti una sempre maggiore attenzione al monitoraggio dei principali indicatori ESG, ampliando le informazioni considerate dai gestori per individuare quei rischi e quelle opportunità che i dati tradizionali non possono cogliere.

La Politica prevede che nel processo decisionale di investimento della Società siano presi in considerazione i fattori ESG, acronimo di environmental, social e governance.

Tali fattori sono diversamente ponderati qualora un investimento abbia ad oggetto titoli di emittenti non governativi o titoli di emittenti governativi e sono funzionali all'individuazione di un rating ESG, per il calcolo del quale la Società si avvale della metodologia di MSCI, società terza leader del settore.

I rating ESG rappresentano la sintesi dei rischi di sostenibilità e si pongono lo scopo di aiutare gli investitori ad individuare e misurare i rischi ESG e le opportunità nella sfera ambientale, sociale e di governance di ciascun emittente, facilitandone l'integrazione nella costruzione dei portafogli.

Documenti rilevanti

- [Politica di sostenibilità](#)
- [Politica di Impegno](#)
- [Dichiarazione sugli effetti negativi](#)

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

La nostra Politica sull'integrazione dei rischi di sostenibilità nei processi decisionali verte su 4 direttive: presidi organizzativi interni, monitoraggio di tutti i prodotti attraverso l'attribuzione di un rating ESG e analisi degli elementi di debolezza dal punto di vista ESG, Screening Negativo e Screening Positivo.

Le analisi relative ai rischi e opportunità ESG, per la totalità dei portafogli gestiti da Sella SGR, avvengono principalmente avvalendosi delle informazioni provenienti dal Provider ESG MSCI. Il team dedicato alla sostenibilità svolge periodicamente analisi interne sulle singole metriche Ambientali, Sociali e di Governance.

Gli **Screening Negativi** vengono declinati in base alla classificazione del prodotto. Abbiamo in primis definito degli screening negativi di base che vengono applicati alla totalità dei prodotti che prevedono l'esclusione dall'universo investibile degli emittenti operanti nei settori della produzione di armamenti non convenzionali, quali armi atomiche, ed esposti al gioco d'azzardo per una parte non residuale del fatturato, o che non garantiscono il rispetto dei diritti umani e dei lavoratori o che fanno uso sistematico della corruzione nella gestione del business.

Inoltre, per gli emittenti governativi è prevista una esclusione per i rating MSCI CCC.

Per i fondi di fondi e in generale per gli OICR di terzi ed ETF è previsto uno screening negativo speciale, che consiste nel non investire in fondi CCC e limitare quelli in fondi B e fondi privi di rating.

Per i prodotti ex Art.8 ed ex Art.9 (ai sensi del Regolamento UE 2019/2088) la Società applica, oltre alle disposizioni ESG valide per tutti i prodotti, screening negativi rafforzati che prevedono l'esclusione di emittenti societari con rating CCC, controversie gravi in corso e corporate governance particolarmente debole.

Lo **Screening Positivo** ha, invece, l'obiettivo di promuovere gli investimenti verso gli strumenti ed emittenti orientati alla sostenibilità ed i suddetti presidi sono declinati a seconda della tipologia di prodotto (ex Art.8 ed ex Art.9 piuttosto che prodotti in strumenti diretti o fondi di fondi) e in base alle classi di attivo di riferimento. ESG diventa un vero e proprio strumento di gestione attiva e contempla l'individuazione sia di elementi di rischio ESG che di vere e proprie opportunità di investimento che questa importante fase di transizione energetica presenta. Per alcune categorie di prodotti è previsto che il punteggio ESG del portafoglio sia superiore a quello del Benchmark di riferimento.

2.5. Team direttamente impiegato nell'attività di investimento sostenibile.

Il processo di gestione della SGR è disegnato in modo tale da rispondere alla prioritaria esigenza di garantire l'efficacia e l'efficienza dei processi decisionali di investimento, massimizzando le diverse competenze e professionalità delle persone coinvolte nel Sistema di Governo, e tenendo in dovuta considerazione la sostenibilità degli investimenti e il rischio di sostenibilità.

Le attività ESG in ambito gestionale e la stesura di analisi sono coordinate da 3 risorse del team Multi Asset della SGR che organizzano 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.

Al 30 giugno 2021 gli assets gestiti da Sella SGR sono così distribuiti:

- Fondi che integrano criteri ESG di base: € 2.738 milioni
- Fondi ex Art. 8 SFDR: € 637,5 milioni
- Fondi ex Art. 9 SFDR: € 73 milioni

3. Informazioni generali sul fondo “Investimenti Sostenibili”

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

Investimenti Sostenibili è un prodotto finanziario che ha obiettivi di sostenibilità ai sensi dell'Articolo 9 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

Il fondo 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 emittenti che entrano nell'universo investibile?

Investimenti Sostenibili è gestito da due figure con maturata esperienza nella finanza sostenibile. I lead managers del fondo sono il Responsabile del team Multi Asset, Multi Manager e Responsible Investing, che ha perseguito lo sviluppo della strategia di Sostenibilità della SGR, e un portfolio manager specializzato nelle tematiche di finanza sostenibile appartenente al team Multi Asset, Multi Manager e Responsible Investing.

Il team si avvale inoltre, della consulenza di una società esterna, MainStreet Partners, altamente specializzata in ambito SRI e Impact Investing, con cui ha sviluppato un contratto di advisory. Sella SGR ha inoltre selezionato l'information provider MSCI ESG Ratings, con cui ha un contratto di fornitura dei dati da molti anni, per i rating ESG, lo spaccato delle metriche sottostanti e per l'analisi delle controversie. Sella SGR produce inoltre ricerca interna di analisi e rielaborazione di questi dati.

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

Il processo di selezione degli strumenti combina la classica analisi finanziaria con l'analisi delle variabili ESG e d'impatto. Tutti gli strumenti presenti in portafoglio sono riconducibili a 8 temi di

sviluppo sostenibile che corrispondono a sfide ambientali e sociali rilevanti per il pianeta: Energie Rinnovabili, Gestione delle Risorse, Edilizia Sostenibile, Accesso alla Finanza, Efficienza Energetica, Alimentazione, Educazione e Assistenza Sanitaria.

I criteri ESG perseguiti dalla strategia di investimento ESG si sostanziano in 3 livelli di analisi: Screening Negativo, Screening Positivo ed Integrazione ESG.

Per lo **Screening Negativo** Investimenti Sostenibili oltre ad escludere gli emittenti o società contrarie alla politica di sostenibilità della SGR, individua specifiche esclusioni.

Pertanto sono esclusi dall'universo investibile emittenti corporate che: derivano parte non residuale del loro fatturato dalla produzione di armamenti non convenzionali (quali le armi nucleari); non garantiscono il rispetto dei diritti umani e dei lavoratori; derivano parte non residuale del loro fatturato in attività di gioco d'azzardo; fanno uso sistematico della corruzione nella gestione del business. Sono inoltre esclusi emittenti governativi con rating MSCI CCC e gli OICR di terzi ed ETF con rating MSCI CCC.

In aggiunta agli screening di base, per Investimenti Sostenibili sono esclusi emittenti corporate con rating MSCI pari a CCC, con controversie gravi in corso (classificate da MSCI come "Red Flags") e con particolari problematiche legate alla Governance (Corporate Governance). Inoltre, il fondo investe esclusivamente in strumenti finanziari emessi da società, governi ed entità sovranazionali, OICR ed ETF con un rating ESG di MCSI almeno pari ad AAA-AA-A-BBB-BB.

Per lo **Screening Positivo**, Investimenti Sostenibili seleziona principalmente le seguenti tipologie di strumenti finanziari:

- Obbligazioni in cui l'emittente, generalmente attraverso un report annuale, comunica l'impatto generato: Green Bond, Social Bond, Sustainability Bond e Sustainability linked bond.
- Titoli azionari e OICR (ed ETF) con un dichiarato impatto ambientale e sociale e/o con elevato approccio alla sostenibilità.

Lo Screening Positivo è da intendere come una vera e propria integrazione dei fattori ESG nel processo di selezione.

In ultimo, il fondo si pone come ulteriore obiettivo quello di avere un rating ESG MSCI complessivo superiore a quello del suo Benchmark di riferimento.

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.

Inoltre, come per la totalità dei fondi gestiti da Sella SGR, sono monitorati alcuni indicatori relativi all'aspetto ambientale e confrontati con il benchmark di riferimento: media ponderata del punteggio relativo al pilastro ambiente dei titoli presenti in portafoglio, media ponderata del "key issue" Carbon Emission, Intensità media di emissione del portafoglio e Carbon footprint.

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

- Il fondo si contraddistingue per la strategia di investimento ad impatto. Tuttavia, per l'inclusione dei titoli in portafoglio è posta in essere una strategia di integrazione delle variabili ESG nel processo di investimento. Inoltre, per la strategia di un fondo ad impatto è implicito che siano esclusi dall'universo investibile quei titoli o settori che generano esternalità negative (esposti a settori controversi) e/o, coinvolti in pratiche non allineate al rispetto dei diritti umani, diritti dei lavoratori e fenomeni di corruzione.
- Come illustrato al punto 3.3, per evitare il greenwashing tutti i titoli inseriti in portafoglio (Azionari, Obbligazionari ed OICR di terzi) sono sottoposti a tre livelli di analisi ESG (screening negativo, positivo e integrazione dei rischi ed opportunità ESG). 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.
- La metodologia di **Impatto**, identifica alcuni parametri chiave per valutare la capacità di un investimento di affrontare un problema ambientale e sociale fornendo una soluzione positiva e reale: Intenzionalità, Misurabilità, Addizionalità. 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. L'impatto generato dal fondo nell'anno solare di riferimento è rendicontato in un Report Annuale.

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

Frequenza rivisitazione metodologia ESG

La metodologia ESG è costantemente aggiornata ed implementata.

Gestione delle controversie

Il team si avvale dei dati provenienti dal provider MSCI e da Bloomberg 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 l'assessment ESG del titolo. Inoltre, il fondo adotta uno screening negativo "rafforzato", ovvero non investe in titoli coinvolti in controversie gravi ("Red Flags") e pone in essere un monitoraggio delle "Orange".



4. Processo di investimento del fondo Investimenti Sostenibili

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

Come illustrato al paragrafo 3.3, 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, ESG o 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 climateranti 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. Ad esempio, in portafoglio sono presenti differenti *Climate Bond*.

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

Ogni strumento in portafoglio è valutato non solo secondo l'analisi finanziaria classica ma anche, sotto il profilo ESG e di Impatto. In maniera residuale, possono essere presenti nel fondo degli emittenti che pur essendo assoggettati alla politica sostenibile del prodotto rispondono solo in parte ai requisiti richiesti ma orientati al cambiamento o trasformazione in chiave sostenibile.

In tal caso la valutazione tiene conto del materiale informativo prodotto dall'azienda e si monitora periodicamente la posizione attraverso la partecipazione a road show o ESG Conference.

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

Il processo di investimento è stato sottoposto ad una modifica negli ultimi 12 mesi in seguito all'entrata in vigore del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019. In tale occasione, il fondo è stato classificato ex. ART 9.

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?

Il fondo può utilizzare strumenti derivati sia a fini di copertura che per esporsi temporaneamente ad alcuni mercati con l'obiettivo di incrementare l'efficienza.

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%. I mutual funds presenti in portafoglio dovranno dichiarare nel prospetto informativo di avere un processo di investimento sostenibile (ovvero prodotti inquadrati come ex art. 8 oppure ex art. 9).

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 Investimenti ed ESG e contestualmente monitorate dall'organismo di controllo (Risk Management e Compliance). Le due divisioni verificano i limiti e la coerenza delle strategie definite dal Comitato Investimenti ed ESG. La coerenza con la metodologia di ricerca ESG è monitorata attraverso un controllo quotidiano dei differenti presidi illustrati nella sezione 4. Inoltre, il team di gestione costantemente monitora e analizza i documenti relativi alle performance di Impatto dei titoli in portafoglio (ex ante ed ex post).

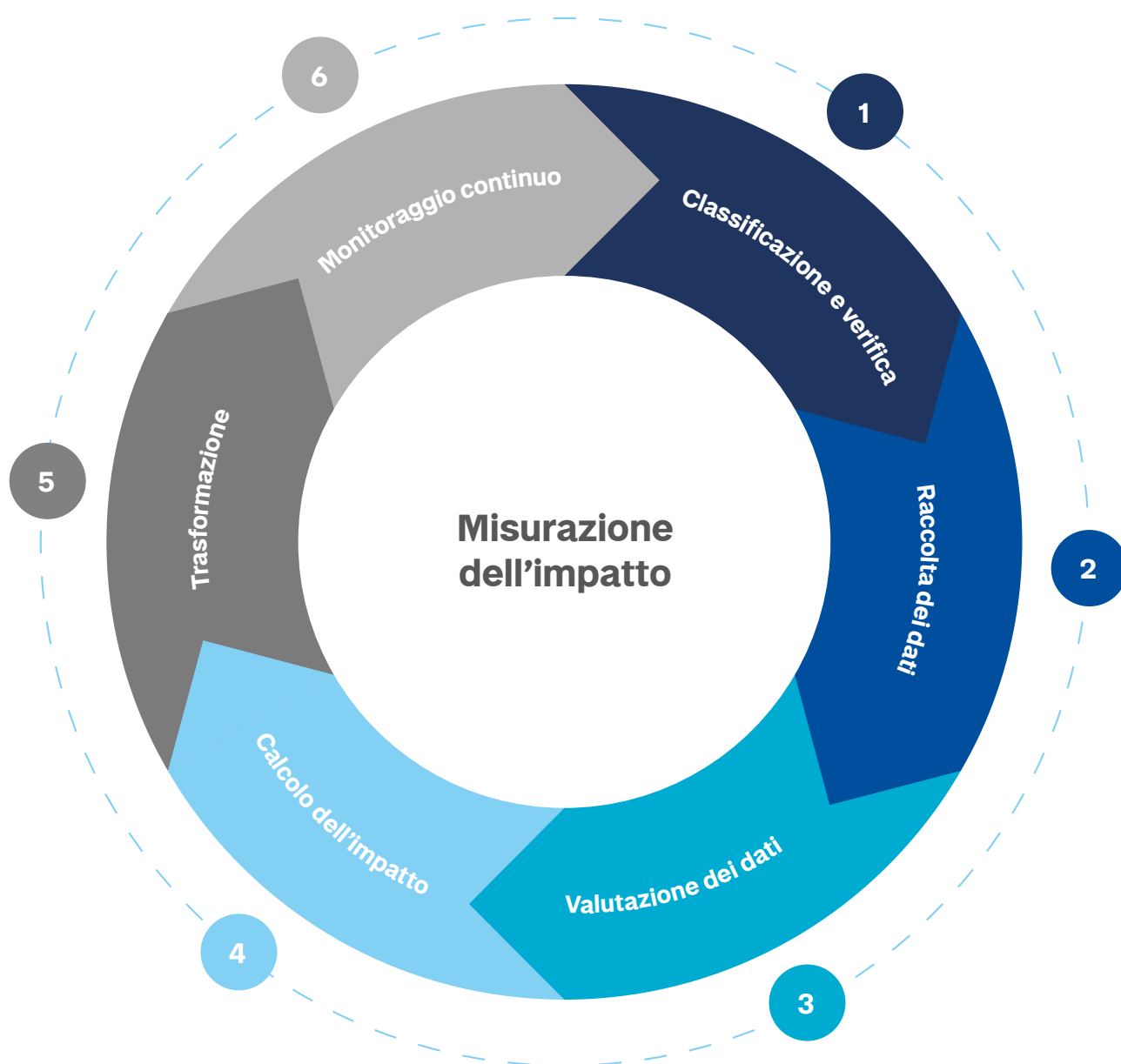
6. Controlli e rendicontazione ESG

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.

Il processo di rendicontazione del fondo si compone di 6 fasi:

1. Classificazione e verifica
2. Raccolta dei dati
3. Valutazione dei dati
4. Calcolo dell'impatto
5. Trasformazione
6. Monitoraggio Continuo



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 che i capitali raccolti vengano utilizzati seguendo standard internazionali, analizzando le clausole di utilizzo ed 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) e altri dati pubblici degli emittenti.

Vengono poi categorizzati seguendo la tassonomia fornita dai Green Bond Principles e Social Bond Principles dell'ICMA e, nel caso si ritenga necessario, si interagisce direttamente con l'emittente per reperire il dato.

3. Valutazione dei dati

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

I risultati generati possono essere effettivi o stimati qualora i dati non risultino disponibili o fruibili.

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 vengono confrontati con l'indice di riferimento azionario di Investimenti Sostenibili, così come per i **fondi** si utilizzano dati aggregati di ogni singolo emittente.

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?

L'analisi ed il monitoraggio degli indicatori ESG sono alimentate da fonti esterne (i.e. MSCI, Bloomberg,), da analisi interne e da approfondimenti sulla componente di impatto a cura del nostro advisor.

I principali indicatori ESG di riferimento utilizzati per il fondo e per il benchmark di riferimento sono Rating ESG complessivo e punteggio associato ai pilastri E,S,G, media ponderata del “key issue” Carbon Emission, Intensità media di emissione del portafoglio e Carbon footprint.

Inoltre, il fondo adottando una politica ad impatto, rendiconta annualmente i risultati raggiunti con l'utilizzo di differenti indicatori di carattere sociale ed ambientale parametrizzandoli agli obiettivi delle Nazioni Unite. Nello specifico: MW di Energia Rinnovabile installata, MWh di Energia Rinnovabile prodotta, Microprestiti e finanziamenti erogati, Posti di lavoro creati, Tonnellate di rifiuti non prodotti, Risparmio idrico in litri d'acqua, kWh di risparmio energetico, Riduzione delle emissioni in tonnellate di CO², Strutture abitative supportate, Pasti forniti con alto livello nutrizionale, Numero di pazienti curati.

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

- Sito internet dedicato: investimentisostenibili.it
- Politica di sostenibilità: sellasgr.it/sg/ita/sostenibilita/finanza-sostenibile.jsp
- Report di Impatto annuale: investimentisostenibili.it/report-di-impatto
- Documentazione pre-contrattuale
- Brochure del fondo in distribuzione ai collocatori
- Partecipazione ad eventi di settore sulla sostenibilità
- 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?

Sella SGR svolge un monitoraggio attivo e continuo degli Emittenti Significativi al fine di poter agire in modo proattivo per identificare con anticipo le problematiche e minimizzare le potenziali perdite di valore. L'attività di monitoraggio si incentra, principalmente, su tematiche quali la strategia, i risultati finanziari e non finanziari nonché i rischi, la struttura del capitale, l'impatto sociale e ambientale e il governo societario degli emittenti.

Il monitoraggio delle informazioni legate alla sostenibilità oltre che consultando documentazione fornita direttamente dalle società e ricerca (fornita prevalentemente dall'ESG rating provider MSCI da noi selezionato) avviene anche attraverso la partecipazione diretta ad eventi sulla sostenibilità oppure incontri individuali al di fuori di eventi dove attraverso un dialogo diretto con la società vengono indagate le questioni di maggiore nostro interesse relative ai temi ambientale, sociale e di governance. Questa attività sovente avviene in cordata con altri investitori istituzionali.

La trasparenza sulle modalità di attuazione della Politica di Impegno è esplicitata su base annua in un documento disponibile presso la sede della SGR e sul sito internet che include una descrizione generale del comportamento di voto, una spiegazione dei voti più significativi e, l'eventuale, ricorso ai servizi dei consulenti in materia di voto.

Per maggiori dettagli si invita a consultare la [Politica di Impegno](#).



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.

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



Messaggio pubblicitario con finalità promozionale.
Prima di adottare qualsiasi decisione di investimento leggere il Prospetto, i KIID, il modulo di sottoscrizione e il Regolamento di gestione, disponibili in lingua italiana. Questi documenti, che descrivono anche i diritti degli investitori, possono essere consultati in qualsiasi momento e gratuitamente sul sito www.sellasgr.it e presso i Collocatori. È inoltre possibile richiederne copia cartacea alla Società di gestione del Fondo..

Edizione Ottobre 2021