

# La misurazione dell'impatto

Un processo di analisi e monitoraggio continuo



## 1 Classificazione e verifica

Gli strumenti finanziari inclusi nell'universo investibile sono conformi alla definizione di investimenti sostenibili indicata nella Politica di Sostenibilità di Sella SGR. In fase di redazione del Report di Impatto, per i Green, Social e Sustainability Bond viene verificato che l'impiego dei capitali raccolti rispetti gli standard internazionali, attraverso l'analisi delle clausole di utilizzo e del framework adottato.

## 2 Raccolta dei dati

I dati vengono raccolti consultando fonti ufficiali e documenti pubblicati dagli emittenti (ad esempio, Annual Sustainability Report e/o l'Investor Presentation), oltre a documenti rilasciati da Terze Parti (come le c.d. Second Party Opinion). I Green, Social e Sustainability Bond sono poi classificati in base alla tassonomia definita dai Green Bond Principles e dai Social Bond Principles dell'ICMA. Se necessario, viene avviato un confronto diretto con l'emittente per ottenere ulteriori dettagli sui dati disponibili.

## 3 Valutazione dei dati

I dati raccolti vengono analizzati per verificarne l'accuratezza, la completezza e la coerenza rispetto agli standard internazionali, ai settori di riferimento e ai risultati storici degli emittenti. Anche in questo caso, per garantire la qualità delle informazioni contabilizzate, si può attivare un confronto diretto con l'emittente. I risultati ambientali e sociali generati possono essere effettivi oppure stimati, qualora i dati non siano disponibili o accessibili.

## 4 Calcolo dell'impatto

Le metriche di impatto ambientale e sociale associate a ciascuno strumento finanziario vengono ponderate in base a tre variabili: il periodo di riferimento, la quota investita dal fondo Investimenti Sostenibili e la durata dell'investimento. I dati così elaborati vengono infine aggregati per singolo emittente.

## 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.

## Calcolare gli impatti sociali e ambientali degli investimenti richiede l'uso di metriche specializzate.

I dati contenuti in questo Report derivano dall'applicazione della metodologia del nostro advisor MainStreet Partners.

La raccolta, classificazione e valutazione dei risultati di impatto sociale e ambientale generati dagli strumenti finanziari detenuti nel fondo Investimenti Sostenibili si riferiscono all'anno solare.

Il computo dei risultati di impatto complessivi si basa sull'analisi dei risultati extra finanziari realizzati da ogni singolo strumento, definiti in base all'ammontare mediamente investito per il periodo di osservazione calcolato come numero di giorni durante i quali lo strumento è presente in portafoglio e poi aggregati al fine di individuare l'impatto del fondo Investimenti Sostenibili.

MainStreet Partners, ESG advisor del fondo Investimenti Sostenibili, è parte del gruppo Allfunds. Società con sede a Londra che applica i più alti standard di sostenibilità nel processo di investimento e nella costruzione di portafogli tramite metodologie proprietarie.

MainStreet Partners, fondata nel 2008, ha costruito negli anni un solido track record supportando i suoi partner nella creazione e nella misurazione dei dati extra finanziari di strategie obbligazionarie ed azionarie tematiche, nonché portafogli multi-manager, principalmente nei settori del cambiamento climatico, microfinanza, alimentazione, infrastrutture, salute ed istruzione.

MainStreet Partners è regolata dalla Financial Conduct Authority.