

US EQUITY STEP IN 2028 AB

SINTESI

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.

Gli strumenti finanziari in cui investe il prodotto combinano rendimento finanziario con il rispetto di prassi di buona governance e la promozione delle seguenti caratteristiche ambientali e/o sociali:

- Rispetto di diritti umani e diritti dei lavoratori;
- Rispetto di convenzioni internazionali relative alle armi controverse;

Il prodotto non ha un indice di riferimento sostenibile

La promozione delle caratteristiche ambientali e sociali viene attuata mediante l'applicazione di una strategia d'investimento caratterizzata da elementi vincolanti riconducibili a specifici screening negativi e positivi da cui scaturiscono precisi limiti integrati nel sistema di Front Office e monitorati nel continuo dalla Funzione di Risk Management.

Gli indicatori di sostenibilità usati per misurare la promozione delle caratteristiche ambientali e sociali sono monitorati lungo l'intero ciclo di vita del prodotto e rendicontati annualmente.

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento sono compiutamente descritti nel Paragrafo "Strategia di investimento" della presente informativa.

Per la selezione degli investimenti, la misurazione degli indicatori di sostenibilità e il monitoraggio dei principali effetti negativi la SGR si avvale dei dati forniti dal provider MSCI e dei dati acquisiti in sede di due diligence e/o di quanto dichiarato nella documentazione d'offerta per gli investimenti in OICR e ETF.

La qualità dei dati è garantita dal confronto costante con i provider sia per quanto concerne lo studio e la condivisione delle metodologie sottostanti la definizione degli stessi sia per approfondimenti in caso di dati apparentemente anomali.

I dati forniti dai provider MSCI e MainStreet Partners sono in prevalenza stimati ma le misure adottate per garantire la qualità dei dati garantiscono che tale limitazione non influisca sul modo in cui sono soddisfatte le caratteristiche ambientali o sociali promosse. Eventuali disallineamenti rispetto ai dati stimati potranno verificarsi se e nel momento in cui gli emittenti societari renderanno pubblici i dati reali.

La SGR è dotata di una Politica di impegno che prevede un impegno facente parte della strategia di investimenti ambientali o sociali.

In particolare, in aderenza a quanto disciplinato nella Politica di Sostenibilità, la SGR attua un'attività di engagement finalizzata ad effettuare analisi di secondo livello volte a meglio comprendere eventuali problematiche, i rischi ad esse connesse ed i progressi nel tempo realizzati dagli Emittenti interessati.

Per il dettaglio delle casistiche si rimanda alla politica di impegno pubblicata sul sito internet www.sellasgr.it.

NESSUN OBIETTIVO DI INVESTIMENTO SOSTENIBILE

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.

CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI DEL PRODOTTO FINANZIARIO

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento UE 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019. Gli strumenti finanziari in cui investe il prodotto combinano rendimento finanziario con il rispetto di prassi di buona governance e la promozione delle seguenti caratteristiche ambientali e/o sociali:

- Rispetto di diritti umani e diritti dei lavoratori;
- Rispetto di convenzioni internazionali relative alle armi controverse;

Il prodotto non ha un indice di riferimento sostenibile.

STRATEGIA DI INVESTIMENTO

La strategia di investimento seguita da questo prodotto mira a selezionare strumenti finanziari capaci di combinare rendimento finanziario e promozione delle caratteristiche ESG. La strategia di investimento del prodotto è caratterizzata da elementi vincolanti riconducibili a specifici screening negativi e positivi.

Screening negativo

Sulla base dei dati forniti dal Provider MSCI il Fondo applica screening negativi che vertono sia sulle esposizioni settoriali che sulle controversie a cui gli emittenti sono esposti. Si escludono pertanto posizioni dirette in emittenti societari che:

- derivano parte del loro fatturato dalla produzione e commercializzazione di armi controverse (come dettagliate nella Politica di Sostenibilità) e/o parte non marginale del loro fatturato da armi nucleari;
- derivano parte non marginale del loro fatturato da attività di gioco d'azzardo;
- derivano più del 5% del loro fatturato dall'estrazione di carbone termico o di sabbie bituminose;

- derivano più del 20% del loro fatturato dalla generazione di energia da carbone termico;
- abbiano in corso controversie classificate come “red flag”^[1] relative a: temi ambientali, diritti umani e delle comunità, diritti dei lavoratori e catene di fornitura, diritti dei clienti e tematiche legate alla governance e alla corruzione.

Sono infine esclusi emittenti societari e governativi, OICR di terzi ed ETF con rating ESG MSCI pari a CCC.

Gli OICR ed ETF con rating ESG MSCI pari a B non potranno essere in misura superiore al 10% del patrimonio.

E' infine previsto che non più del 25% del patrimonio del Fondo sia investito in OICR ed ETF privi di rating ESG MSCI.

Screening positivo

Per quanto riguarda gli investimenti diretti in strumenti finanziari emessi da società, questi devono essere caratterizzati da un adeguato giudizio di governance, e il valore del pilastro G, che contribuisce al calcolo del rating ESG di MSCI, deve essere superiore a 1,4 sulla scala MSCI da 0 a 10.

Nel caso di emittenti corporate per i quali il valore dei pilastri E o S, inclusi nel calcolo del rating ESG di MSCI, sia inferiore a 1,4, della scala MSCI da 0 a 10 il prodotto potrà effettuare investimenti diretti in strumenti finanziari emessi dallo specifico emittente fino a massimo la soglia definita nella Politica di sostenibilità.

È inoltre previsto che il valore medio del pilastro E degli strumenti finanziari in portafoglio sia almeno pari al rating BBB della scala MSCI.

Al fine di promuovere le caratteristiche ambientali e/o sociali il prodotto seleziona OICR ed ETF classificati ex art. 8 ed ex art. 9 del Regolamento UE 2019/2088.

Gli strumenti finanziari aventi rating ESG MSCI devono rappresentare almeno il 65% degli investimenti in portafoglio, esclusa la componente cash e derivati.

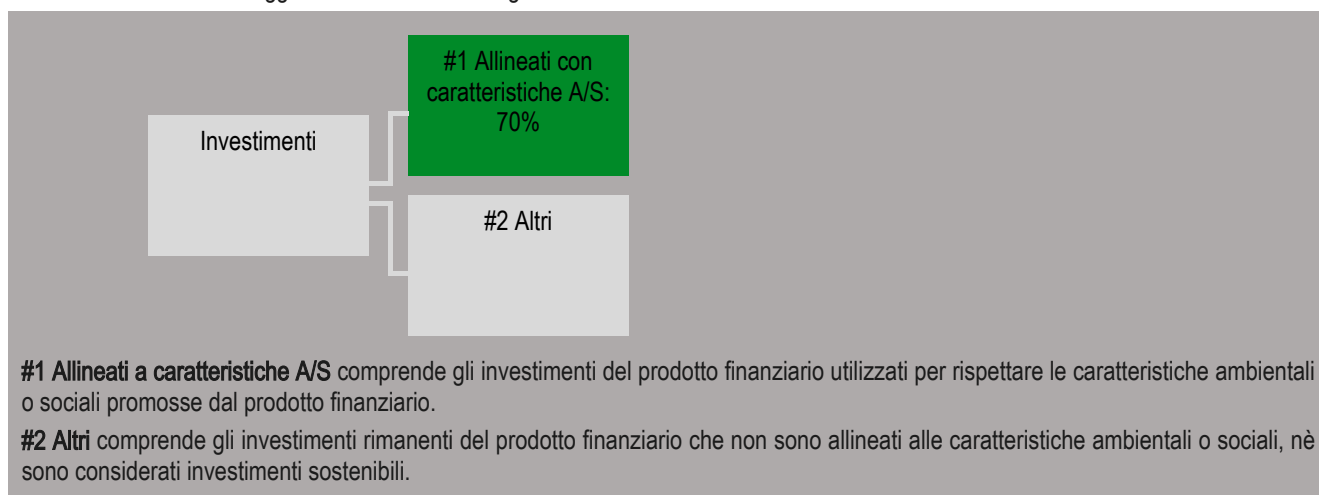
Per valutare se gli emittenti, direttamente presenti in portafoglio, seguono prassi di buona governance vengono considerati i seguenti principi:

- il punteggio attribuito alla Corporate Governance degli emittenti societari (che considera aspetti inerenti a: Struttura della proprietà e del Consiglio di amministrazione, pratiche retributive, struttura proprietaria, pratiche contabili e fiscali) deve essere superiore a 2,85 della scala MSCI da 0 a 10;
- l'assenza in capo all'emittente societario di controversie classificate come “red flag” come sopra definite relative al tema governance (a titolo esemplificativo e non esaustivo: struttura di governance, corruzione e frodi).

Per quanto concerne l'investimento in OICR o ETF classificati ex art. 8 ed ex art. 9 del Regolamento UE 2019/2088, il rispetto delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti è garantito indirettamente.

QUOTA DEGLI INVESTIMENTI

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali e sociali per almeno il 70% del patrimonio complessivo del Fondo. La restante parte del portafoglio potrà essere investita: in strumenti finanziari privi di rating ESG MSCI, OICR ed ETF ex art. 6 Regolamento UE 2019/2088, liquidità e strumenti finanziari derivati. Il fondo può investire al massimo il 60% in OICR ed ETF, che costituiscono gli investimenti indiretti nei soggetti che beneficiano degli investimenti.



MONITORAGGIO DELLE CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI

[1]: Il Provider MSCI classifica come “red flag” le controversie che implicano il coinvolgimento diretto di un emittente societario in eventi, pratiche aziendali, prodotti o attività dall'impatto negativo particolarmente grave (“very severe”) su ambiente, società e/o a livello di governance, e rispetto ai quali l'emittente non abbia ancora posto in essere azioni di rimedio. La particolare gravità dell'impatto di una controversia è valutata tenendo conto della sua scala, attraverso l'analisi di variabili quali il numero di persone potenzialmente danneggiate per le controversie relative a temi sociali o l'estensione dell'area naturale compromessa per le controversie relative a temi ambientali, e della natura della controversia stessa, i.e. il tipo di danno causato (morte della parte danneggiata, violazione di diritti umani, distruzione di ecosistemi...).

La promozione delle caratteristiche ambientali e sociali viene attuata mediante l'applicazione di una strategia d'investimento caratterizzata da elementi vincolanti riconducibili a specifici screening negativi e positivi da cui scaturiscono precisi limiti integrati nel sistema di Front Office e monitorati nel continuo dalla Funzione di Risk Management. Gli indicatori di sostenibilità usati per misurare la promozione delle caratteristiche ambientali e sociali sono monitorati lungo l'intero ciclo di vita del prodotto e rendicontati annualmente.

METODOLOGIE RELATIVE ALLE CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI

Si riportano di seguito gli indicatori utilizzati per misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo per la quota parte di prodotto investita direttamente in titoli:

Caratteristica promossa	Indicatore
Rispetto di diritti umani e diritti dei lavoratori	Assenza di investimenti in emittenti societari che non rispettano tali diritti
Rispetto di convenzioni internazionali relative alle armi controverse	Assenza di investimenti in emittenti societari che non rispettano le convenzioni
Esclusione di business esposti a combustibili fossili altamente inquinanti:	Assenza di emittenti societari che (i) derivano più del 5% del loro fatturato dall'estrazione di carbone termico o di sabbie bituminose oppure (ii) derivano più del 20% del loro fatturato dalla generazione di energia da carbone termico

Per la quota parte di portafoglio investita in OICR ed ETF vengono inoltre monitorati i seguenti indicatori:

Indicatore
% di portafoglio investita in OICR ed ETF ex artt. 8 e 9
% di portafoglio investita in OICR ed ETF che prevedono politiche di gestione delle violazioni dei diritti umani e/o dei diritti dei lavoratori da parte di emittenti societari
% di portafoglio investita in OICR ed ETF che prevedono politiche di esclusione di emittenti societari in caso di coinvolgimento nel business delle armi controverse

FONTI E TRATTAMENTO DEI DATI

Per promuovere le caratteristiche ambientali e sociali la SGR si avvale dei dati forniti dai provider MSCI e MainStreet Partners. Per gli investimenti in OICR ed ETF la SGR si avvale dei dati acquisiti in sede di due diligence e/o di quanto dichiarato nella documentazione d'offerta.

Tali dati vengono utilizzati per la selezione degli investimenti, la misurazione degli indicatori di sostenibilità, il monitoraggio dei principali effetti negativi.

La qualità dei dati è garantita dal confronto costante con il provider sia per quanto concerne lo studio e la condivisione delle metodologie sottostanti la definizione degli stessi sia per approfondimenti in caso di dati apparentemente anomali.

I dati forniti dai provider MSCI e MainStreet Partners sono in prevalenza stimati.

LIMITAZIONI DELLE METODOLOGIE E DEI DATI

I dati sottostanti le metodologie descritte sono prevalentemente stimati ma le misure adottate per garantire la qualità dei dati descritte nella sezione "Fonti e trattamento dei dati" garantiscono che tale limitazione non influisca sul modo in cui sono soddisfatte le caratteristiche ambientali o sociali promosse. Eventuali disallineamenti rispetto ai dati stimati potranno verificarsi se e nel momento in cui gli emittenti societari renderanno pubblici i dati reali.

DOVUTA DILIGENZA

Per la selezione degli investimenti la SGR si avvale dei dati forniti dal provider MSCI nonché delle informazioni acquisite in sede di due diligence e/o dalla documentazione d'offerta per quanto concerne gli OICR ed ETF.

La strategia di investimento è caratterizzata da elementi vincolanti riconducibili a specifici screening negativi e positivi da cui scaturiscono precisi limiti di investimento integrati ex ante nel sistema di Front Office e monitorati ex post nel continuo dalla Funzione di Risk Management.

POLITICHE DI IMPEGNO

La SGR è dotata di una Politica di impegno che prevede un impegno facente parte della strategia di investimenti ambientali o sociali.

In particolare, in aderenza a quanto disciplinato nella Politica di Sostenibilità, la SGR attua un'attività di engagement finalizzata ad

effettuare analisi di secondo livello volte a meglio comprendere eventuali problematiche, i rischi ad esse connesse ed i progressi nel tempo realizzati dagli Emittenti interessati.

Per il dettaglio delle casistiche si rimanda alla politica di impegno pubblicata sul sito internet www.sellasgr.it.

Modifiche del documento

Versione	Data	Descrizione modifiche
N.1	15/02/2023	Prima stesura della scheda di Informativa sulla sostenibilità ai sensi dell'art. 24 del Regolamento UE 2022/1288.
N.2	20/11/2023	Adeguamento alla politica di sostenibilità in vigore dal 20.11.2023 e unificazione delle informative sintetica e completa su sito web.
N.3	1/1/2024	Adeguamento alla politica di impegno in vigore dall'1.1.2024.
N.4	1/1/2025	Adeguamento alla politica di sostenibilità in vigore dall' 1.1.2025.
N.5	22/04/2025	Aggiornamento delle caratteristiche promosse.
N.6	1/7/2025	Adeguamento alla politica di sostenibilità in vigore dall'1.7.2025.