

Politica di sostenibilità

sintesi



Sella
SGR

Premessa



La finanza sostenibile è una parte essenziale del posizionamento e comportamento 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 (Environmental, Social e Governance, di seguito "ESG") nei propri processi decisionali relativi agli investimenti.

L'investimento sostenibile e responsabile, infatti, mira a creare valore per l'investitore e per la società nel suo complesso attraverso una strategia di gestione orientata al medio-lungo periodo che, nella valutazione di imprese e istituzioni, integra l'analisi finanziaria con quella ESG.





Politica di sostenibilità

sintesi

1. Informazioni sulle politiche di integrazione dei rischi di sostenibilità nei processi decisionali relativi agli investimenti

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.

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

2. Presidi ESG e Prodotti

In attuazione della Politica la Società ha arricchito i propri processi decisionali di investimento di specifici presidi volti a garantire un'effettiva integrazione del rischio di sostenibilità (Presidi ESG).

I Presidi ESG si articolano lungo quattro direttrici fondamentali:

Profili organizzativi

Definire i presidi organizzativi interni della Società e favorire gli scambi dei flussi informativi tra gli stessi: **Comitato Investimenti ed ESG, Comitato Investimenti Fondo Pensione ed ESG, ufficio di Risk Management e Consiglio di Amministrazione.**

Screening negativo

Individuare **specifiche esclusioni** dall'universo degli strumenti e prodotti finanziari in cui è possibile investire.

Monitoraggio

Monitorare la **sostenibilità degli investimenti** effettuati attraverso l'assegnazione di un *rating* ESG a tutti i prodotti e analizzando gli elementi di debolezza che contraddistinguono ciascun prodotto, utilizzando le competenze di un *primario data provider* esterno, quale MSCI.

Screening positivo

Promuovere gli investimenti verso strumenti ed emittenti **orientati alla sostenibilità.**

I suddetti presidi sono poi declinati in relazione alle seguenti **tipologie di prodotti:**

1. prodotti che tengono conto del rischio di sostenibilità senza promuovere caratteristiche ambientali o sociali, o senza avere un investimento sostenibile come obiettivo
2. prodotti che promuovono, tra le altre cose, caratteristiche ambientali o sociali, o una combinazione di esse, e le cui imprese *target* rispettano prassi di buona *governance* (Prodotti *ex art. 8*)¹
3. prodotti che hanno come obiettivo investimenti sostenibili (Prodotti *ex art. 9*)²

¹ Prodotti finanziari *ex art. 8* del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (il "SFDR").

² Prodotti finanziari *ex art. 9* SFDR.

3. Disposizioni ESG per tutti i prodotti

Per tutte le tipologie di prodotto, la Società applica i seguenti **Presidi ESG**:

1. uno **screening negativo**, che si sostanzia nell'esclusione dall'universo investibile, di emittenti operanti nei settori della produzione di **armamenti non convenzionali**, quali armi atomiche, e gioco d'azzardo (per una parte non residuale del loro fatturato), o che non garantiscono il **rispetto dei diritti umani e dei lavoratori** o che fanno uso sistematico della **corruzione** nella gestione del *business*
2. **esclusione** di emittenti governativi con *rating* MSCI CCC
3. un **monitoraggio del rischio ESG** mediante attribuzione ai propri prodotti di un *rating* ESG che va da AAA a 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*.

4. Processo di investimento ESG per i prodotti *ex art. 8*

Per i prodotti *ex art. 8* la Società applica, oltre alle disposizioni ESG valide per tutti i prodotti (par.3), **presidi rafforzati** tra i quali:

1. uno **screening positivo** che consiste nell'orientarsi nel continuo verso strumenti ed emittenti con **elevato approccio alla sostenibilità** per un risultante portafoglio con migliore profilo ESG rispetto al *benchmark* di riferimento (incluso eventuale *benchmark* c.d. "*ombra*")³. In assenza di benchmark verranno previste esclusioni e/o screening positivi specifici per il prodotto
2. uno **screening negativo rafforzato**, consistente nella necessità di attivare un iter decisionale rafforzato per deliberare investimenti in emittenti societari con *rating* CCC, controversie gravi in corso e corporate governance particolarmente debole

³ In assenza di benchmark di riferimento si può utilizzare alternativamente un *benchmark* c.d. "*ombra*" ad esclusivo uso per la comparazione ESG.

In caso di **fondi di fondi**, esclusa la possibilità di verificare lo *screening* negativo rafforzato, si applica uno **screening positivo** che consiste nell'obbligo di investire per almeno il 70% in fondi ESG (a tendere, dunque, fondi a loro volta prodotti *ex art. 8* ed *ex art. 9*).

5. Processo di investimento ESG per i prodotti *ex art. 9*

Per i prodotti *ex art. 9*, oltre alle caratteristiche previste per i prodotti *ex art. 8*, la Società applica uno **screening positivo** consistente nella possibilità di investire esclusivamente in strumenti finanziari di emittenti con un *rating* ESG MSCI non inferiore a BB che hanno tra gli obiettivi generare un impatto positivo ambientale e sociale.

6. Politica sulle remunerazioni

Per i gestori dei fondi la remunerazione variabile è parametrata ad indicatori che considerano anche una valutazione qualitativa riguardante l'impegno relativo al tema della sostenibilità.

La remunerazione verrà modificata per tenere conto di un indicatore ESG per i soggetti coinvolti attivamente nel processo di investimento.

Processo decisionale di investimento

ART. 6 CRITERI DI ESCLUSIONE OBBLIGATORI PER TUTTI I PRODOTTI

EMITTENTI SOCIETARI		EMITTENTI GOVERNATIVI	FONDI DI FONDI OICR DI TERZI, ETF	
Produzione di armi non convenzionali	Gioco d'azzardo	Rating ESG CCC	Rating ESG CCC	Max 25% privi di rating ESG
Controversie su diritti umani e dei lavoratori	Corruzione nella gestione del <i>business</i>		Max 10% rating ESG B	

ART. 8 PRODOTTI CHE PROMUOVONO CARATTERISTICHE ESG

Presidi rafforzati in aggiunta a quelli applicati a tutti i prodotti

ULTERIORI ESCLUSIONI SU EMITTENTI SOCIETARI			SCREENING POSITIVO	
Controversie "very severe" (Red Flag)	Basso Livello di Corporate Governance	Rating ESG CCC	✓ ESG score maggiore del benchmark*	✓ FONDI DI FONDI Almeno il 70% in fondi SRI

ART. 9 PRODOTTI CHE HANNO COME OBIETTIVO INVESTIMENTI SOSTENIBILI

Presidi rafforzati in aggiunta a quelli applicati agli art. 8 e a tutti i prodotti

ULTERIORI ESCLUSIONI SU TUTTI GLI EMITTENTI	SCREENING POSITIVO	
Rating ESG B	✓ Strumenti ad Impatto o con elevata sostenibilità	✓ Rating ESG superiore al benchmark

Le analisi relative ai rischi e opportunità ESG avvengono principalmente avvalendosi dei rating ESG di MSCI. Le esclusioni evidenziate dallo sfondo grigio possono essere derogate in base ad un'analisi di secondo livello. * In assenza di benchmark di riferimento si può utilizzare alternativamente un benchmark c.d. "ombra" (ad esclusivo uso per la comparazione ESG) oppure definire ulteriori screening specifici per il prodotto. Per i comparti obbligazionari del Fondo Pensione, in luogo del confronto con l'ESG score del benchmark, si individua per ogni comparto uno score minimo ESG.





Investimenti Sostenibili

Investimenti Sostenibili è il fondo a Impatto di Sella SGR. Si rivolge a chi intende perseguire un ritorno finanziario e, al tempo stesso, dare un contributo concreto allo sviluppo sostenibile dei territori e dell'economia.

Nato nel 1999 come fondo etico è stato progressivamente rinnovato fino a diventare nel 2015 il primo fondo comune in Italia con una politica di investimento a Impatto, allineando l'obiettivo di un ritorno finanziario e la volontà di contribuire concretamente alla creazione di valore ambientale e sociale.

Il Report di Impatto

Il Report di Impatto è un bilancio annuale che illustra i risultati ambientali e sociali raggiunti grazie agli investimenti effettuati dal fondo nell'anno solare di riferimento. Gli investimenti effettuati sono quantificati e rendicontati in relazione al raggiungimento dei 17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDGs) sanciti dall'Agenda 2030 delle Nazioni Unite. La valutazione di impatto è basata ex-ante sugli obiettivi sociali ed ambientali dichiarati dagli emittenti, ed ex-post dai risultati effettivamente conseguiti.

Il sostegno a iniziative benefiche

Il fondo Investimenti Sostenibili devolve ogni anno una quota pari allo 0,5% del patrimonio della classe A a favore di iniziative benefiche. Dal 1999, anno di lancio del fondo, sono stati destinati oltre 2 milioni e mezzo di euro a sostegno di numerosi progetti di solidarietà in Italia e nel mondo.

Obiettivo di investimento sostenibile

Il Fondo 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 processo di selezione degli strumenti in cui investe il fondo combina analisi finanziaria, analisi ESG e analisi di d'impatto.

Tutti gli strumenti in cui investe 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.

Screening Positivo

Per ottenere un prodotto di investimento ad impatto 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.

Investimenti Sostenibili 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.

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

***Screening* Negativo**

Il Fondo applica, inoltre, degli *screening* negativi che vanno ad escludere 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.

Con ulteriore riferimento a elementi ESG forniti da MSCI esclude inoltre emittenti con controversie gravi in corso (Red Flags) e con particolari problematiche legate alla governance.

Investimenti Azionari Europa ESG

Investimenti Azionari Europa ESG è un fondo Azionario Europa caratterizzato da investimenti ispirati a principi di sostenibilità sociale, ambientale e di governance oltre che economica che mira all'incremento del valore del capitale investito in un orizzonte temporale di medio/lungo periodo.

Promozione delle caratteristiche ESG

Il Fondo è un prodotto finanziario che 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.

Il processo di analisi, selezione e composizione del portafoglio combina l'analisi finanziaria con l'integrazione delle caratteristiche ESG, con focus su rischi e opportunità ambientali e sociali nonché il rispetto di prassi di buona corporate governance e considerazioni relative alla presenza di controversie gravi in corso.

Screening Positivo

Questo prodotto ha un orientamento verso società con un forte approccio alla sostenibilità. Vengono inoltre valutati positivamente gli emittenti con opportunità nella sfera ambientale e sociale.

Il fondo si pone come obiettivo quello di avere un *rating* ESG MSCI complessivo superiore a quello del suo *benchmark* di riferimento.

La copertura del portafoglio sotto il profilo del *rating* ESG di ciascuno strumento in esso contenuto deve essere almeno pari al 65%; per calcolare la copertura il peso dei singoli titoli viene riproporzionato a 100, escludendo il cash e i derivati.

***Screening* Negativo**

Il Fondo applica, inoltre, degli *screening* negativi che vanno ad escludere 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.

Si escludono inoltre, con riferimento a elementi ESG forniti da MSCI, emittenti corporate con controversie gravi in corso (*Red Flags*) e con particolari problematiche legate alla governance.

Sono inoltre esclusi emittenti corporate e governativi, OICR di terzi ed ETF con rating MSCI pari a CCC. Gli OICR ed ETF con rating MSCI pari a B non potranno essere in misura superiore al 10% del patrimonio.

Investimenti Strategici ESG

È un fondo Bilanciato caratterizzato da investimenti ispirati a principi di sostenibilità sociale, ambientale e di governance oltre che economica, che mira all'incremento del valore del capitale investito in un orizzonte temporale di medio/lungo periodo.

Promozione delle caratteristiche ESG

Il Fondo è un prodotto finanziario che 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.

Il processo di analisi, selezione e composizione del portafoglio combina analisi finanziaria e integrazione delle caratteristiche ESG, con un focus su rischi e opportunità ambientali e sociali, nonché il rispetto di prassi di buona corporate governance e considerazioni relative alla presenza di controversie gravi in corso.

Screening Positivo

Questo prodotto ha un orientamento verso società con un forte approccio alla sostenibilità. Vengono inoltre valutati positivamente gli emittenti con opportunità nella sfera ambientale e sociale.

Il fondo si pone come obiettivo quello di avere un *rating* ESG MSCI complessivo superiore a quello del suo *benchmark* di riferimento.

La copertura del portafoglio sotto il profilo del rating ESG di ciascuno strumento in esso contenuto deve essere almeno pari al 65%; per calcolare la copertura il peso dei singoli titoli viene riproporzionato a 100, escludendo il cash e i derivati.

***Screening* Negativo**

Il Fondo applica, inoltre, degli *screening* negativi che vanno ad escludere 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.

Si escludono inoltre, con riferimento a elementi ESG forniti da MSCI, inoltre emittenti corporate con: controversie gravi in corso (*Red Flags*) e con particolari problematiche legate alla governance.

Sono inoltre esclusi emittenti corporate e governativi, OICR di terzi ed ETF con rating MSCI pari a CCC. Gli OICR ed ETF con *rating* MSCI pari a B non potranno essere in misura superiore al 10% del patrimonio.



iCARE

Top Funds Selection

iCARE è il comparto azionario tematico del Fondo di Fondi Top Funds Selection, nato con l'obiettivo di coniugare finanza e ricerca scientifica.

Una soluzione di investimento innovativa composta da fondi tematici accuratamente selezionati dal team di gestione di Sella SGR fra i principali player sul mercato, specializzati nella ricerca di società che promuovono l'innovazione per la Cura, l'Ambiente, la Ricerca e l'Etica.

Una soluzione per sostenere la ricerca attraverso investimenti socialmente responsabili dedicati al tema della salute sotto tutti i punti di vista, dalla prevenzione alla cura, ai corretti stili di vita.

Il sostegno alla ricerca

Il progetto si realizza a fianco di una delle principali realtà impegnate nella promozione della ricerca scientifica: la **Fondazione Umberto Veronesi**, nata con lo scopo di finanziare la ricerca scientifica di eccellenza e progetti di prevenzione, educazione alla salute e divulgazione della scienza.

Attraverso TFS iCARE, Sella SGR mira a garantire un duraturo sostegno economico alle attività della Fondazione Umberto Veronesi.

Promozione delle caratteristiche ESG

Il Comparto 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.

In particolare, il gestore integra l'analisi finanziaria, secondo i tradizionali indicatori di rischio e rendimento per valutare OICR di terzi ed ETF, con valutazioni non finanziarie che riguardano l'approccio alla sostenibilità adottato dal prodotto e in generale dall'Asset Manager.

La promozione delle caratteristiche ambientali, sociali e di governance avviene applicando uno *screening* negativo differente rispetto a quello previsto per i fondi tradizionali e uno *screening* positivo.

***Screening* Negativo**

A ciascun fondo presente in portafoglio viene attribuito il *rating* ESG MSCI con il vincolo di non investire in OICR ed ETF privi di *rating* MSCI in misura superiore al 25% del proprio patrimonio.

Lo *screening* negativo consiste nel non investire in OICR ed ETF con *rating* MSCI pari a CCC e nel non investire in OICR ed ETF con *rating* MSCI pari a B in misura superiore al 10% del proprio patrimonio.

***Screening* Positivo**

Per quanto riguarda lo *screening* positivo, almeno il 70% degli investimenti dovrà avvenire in fondi e/o ETF che dichiarano nel prospetto informativo di avere un processo di investimento sostenibile (a tendere prodotti inquadrati come *ex art. 8* oppure *ex art. 9*).

Per processo di investimento sostenibile si intendono strategie che prevedano almeno una delle seguenti caratteristiche:

1. integrano nelle tesi di investimento analisi di sostenibilità extra-finanziaria attraverso l'utilizzo di dati ESG
2. escludono imprese con una forte esposizione ad attività controverse o che violano i principi del Global Compact come il rispetto dei diritti umani e la tutela dell'ambiente
3. contribuiscono direttamente ai 17 Obiettivi per lo Sviluppo Sostenibile sanciti dall'Agenda 2030 delle Nazioni Unite

In merito a quest'ultimo punto, iCARE si concentra, in via prevalente ma non esclusiva, su OICR e ETF che investano in azioni di società:

- attive nel settore sanitario
- che sviluppino soluzioni rispettose del clima e dell'ambiente, come energie rinnovabili, riduzione dei consumi energetici, efficienza delle risorse, infrastrutture efficienti
- la cui attività ruota attorno al tema dell'invecchiamento della popolazione
- operanti nel settore dell'innovazione dei trasporti e delle tecnologie correlate
- attive nel campo della progettazione, della produzione o della vendita di prodotti e servizi destinati o relativi ai settori della gestione delle acque e dei rifiuti
- impegnate nel settore dell'agricoltura, della gestione delle foreste e distribuzione di generi alimentari
- ritenute ben posizionate per trarre vantaggio dalle evoluzioni delle innovazioni tecnologiche
- attive nello sviluppo di modelli di urbanizzazione sostenibili
- che promuovano modelli di consumo responsabili
- che offrono soluzioni per migliorare la connettività

Strategia Contrarian Eurizon ESG Top Funds Selection

Strategia Contrarian Eurizon è il Comparto del Fondo di Fondi Top Funds Selection che ricerca una crescita del capitale investito attraverso una strategia di tipo Contrarian per la componente azionaria e flessibile per quella obbligazionaria, con una rigorosa selezione di investimenti sostenibili.

La partnership

Sella SGR ha scelto Eurizon Capital SGR come advisor per la gestione del Comparto, avvalendosi dell'esperienza decennale nella selezione di investimenti con un sistema disciplinato di tipo **Contrarian**, a cambio coperto, e l'utilizzo di **criteri ESG**, adattandoli al profilo di rischio definito da Sella SGR.

Promozione delle caratteristiche ESG

Il Comparto 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.

In particolare, il gestore integra l'analisi finanziaria, secondo i tradizionali indicatori di rischio e rendimento per valutare OICR di terzi ed ETF, con valutazioni non finanziarie che riguardano l'approccio alla sostenibilità adottato dal prodotto e in generale dell'Asset Manager.

La promozione delle caratteristiche ambientali, sociali e di governance avviene applicando uno screening negativo differente rispetto a quello previsto per tutti i prodotti (par.3) e uno *screening* positivo.

***Screening* Negativo**

A ciascun fondo presente in portafoglio viene attribuito il *rating* ESG MSCI con il vincolo di non investire in OICR ed ETF privi di *rating* MSCI in misura superiore al 25% del proprio patrimonio.

Lo *screening* negativo consiste nel non investire in OICR ed ETF con *rating* MSCI pari a CCC e nel non investire in OICR ed ETF con *rating* MSCI pari a B in misura superiore al 10% del proprio patrimonio.

***Screening* Positivo**

Per quanto riguarda lo *screening* positivo, almeno il 70% degli investimenti dovrà avvenire in fondi e/o ETF che dichiarano nel prospetto informativo di avere un processo di investimento sostenibile (a tendere prodotti inquadrati come ex art. 8 oppure ex art. 9).

Green Wave Top Funds Selection

Green Wave il Comparto Bilanciato Obbligazionario del Fondo di Fondi Top Funds Selection caratterizzato da investimenti ispirati anche a principi di sostenibilità sociale, ambientale e di governance oltre che economica.

Promozione delle caratteristiche ESG

Il Comparto 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.

In particolare, il gestore integra l'analisi finanziaria, secondo i tradizionali indicatori di rischio e rendimento per valutare OICR di terzi ed ETF, con valutazioni non finanziarie che riguardano l'approccio alla sostenibilità adottato dal prodotto e in generale dell'Asset Manager.

La promozione delle caratteristiche ambientali, sociali e di governance avviene applicando uno screening negativo differente rispetto a quello previsto per tutti i prodotti (par.3) e uno screening positivo.

***Screening* Negativo**

A ciascun fondo presente in portafoglio viene attribuito il *rating* ESG MSCI con il vincolo di non investire in OICR ed ETF privi di *rating* MSCI in misura superiore al 25% del proprio patrimonio.

Lo *screening* negativo consiste nel non investire in OICR ed ETF con *rating* MSCI pari a CCC e nel non investire in OICR ed ETF con *rating* MSCI pari a B in misura superiore al 10% del proprio patrimonio.

***Screening* Positivo**

Per quanto riguarda lo *screening* positivo, almeno il 70% degli investimenti dovrà avvenire in fondi e/o ETF che dichiarano nel prospetto informativo di avere un processo di investimento sostenibile (a tendere prodotti inquadrati come ex art. 8 oppure ex art. 9).



Bilanciato Ambiente Cedola 2027

Bilanciato Ambiente Cedola 2027 è il primo fondo a scadenza che promuove caratteristiche ESG, con un focus particolare sull'ambiente.

Il Fondo bilanciato obbligazionario di Sella SGR prevede la distribuzione di sei cedole predeterminate pari all'1% lordo del valore iniziale delle quote del Fondo.

L'orizzonte temporale dell'investimento, pari a 6 anni, termina il 30/06/2027.

La partnership

Sella SGR grazie all'accordo di advisory con **Rothschild & Co Asset Management**, società di gestione che integra l'analisi di sostenibilità all'interno delle proprie soluzioni di investimento, seleziona emittenti impegnati nella salvaguardia dell'ambiente e nella transizione verso un'economia a basse emissioni di CO₂, con un approccio dinamico agli investimenti.

Promozione delle caratteristiche ESG

Il Fondo è un prodotto finanziario che 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.

Il processo di selezione degli strumenti in cui investe il fondo combina analisi finanziaria ed analisi ESG.

La promozione delle caratteristiche ambientali, sociali e di governance avviene applicando uno *screening* negativo differente rispetto a quello previsto per i fondi tradizionali e uno *screening* positivo.

Screening Positivo

L'orientamento di questo prodotto è verso le società con un forte approccio alla sostenibilità. Vengono inoltre valutati positivamente gli emittenti con opportunità nella sfera ambientale e sociale.

Data l'assenza di un benchmark di riferimento e considerato il focus ambientale del Fondo, lo screening positivo è assicurato attraverso il mantenimento di un rating medio del Fondo pari ad almeno BBB e un rating medio per la componente ambientale pari ad almeno A.

Screening Negativo

Il Fondo applica, inoltre, degli screening negativi che vanno ad escludere 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

Vengono altresì esclusi emittenti corporate con rating MSCI pari a “CCC”. Si escludono inoltre emittenti con controversie gravi in corso (Red Flags) e con particolari problematiche legate alla governance.

Inoltre dato il particolare focus ambientale del fondo, vengono esclusi emittenti corporate con controversie ambientali severe in corso (Orange Flags).



Eurorisparmio Fondo Pensione Aperto

Eurorisparmio Previdenza Complementare è il Fondo Pensione Aperto istituito e gestito da Sella SGR. Il Fondo è finalizzato all'erogazione di trattamenti pensionistici complementari al sistema obbligatorio.

Eurorisparmio è un Fondo Pensione Aperto istituito con lo scopo di consentire di percepire, dal momento del pensionamento, una pensione complementare (rendita) che si aggiunge alla pensione di base e contribuisce al sostegno del tenore di vita nell'età anziana.

Tale fine è perseguito accogliendo le somme versate (contributi) e investendole professionalmente in strumenti finanziari secondo le opzioni di investimento scelte dall'aderente.

Il fondo è articolato in cinque comparti di investimento, caratterizzati da specifiche politiche gestionali, profili di rischio/rendimento, orizzonti temporali.

Eurorisparmio Azionario Europa

Promozione delle caratteristiche ESG

Il Comparto che 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.

Il processo di analisi, selezione e composizione del portafoglio combina l'analisi finanziaria con l'integrazione delle caratteristiche ESG, con focus su rischi e opportunità ambientali e sociali nonché il rispetto di prassi di buona corporate governance e considerazioni relative alla presenza di controversie gravi in corso.

Screening Positivo

Questo prodotto ha un orientamento verso società con un forte approccio alla sostenibilità. Vengono inoltre valutati positivamente gli emittenti con opportunità nella sfera ambientale e sociale.

L'obiettivo è quello di avere un *rating* ESG MSCI complessivo superiore a quello del suo *benchmark* di riferimento.

La copertura del portafoglio sotto il profilo del *rating* ESG di ciascuno strumento in esso contenuto deve essere almeno pari al 65%; per calcolare la copertura il peso dei singoli titoli viene riproporzionato a 100, escludendo il cash e i derivati.

***Screening* Negativo**

Il Comparto applica, inoltre, degli *screening* negativi che vanno ad escludere 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.

Si escludono inoltre, con riferimento a elementi ESG forniti da MSCI, inoltre emittenti corporate con: controversie gravi in corso (*Red Flags*) e con particolari problematiche legate alla governance.

Sono inoltre esclusi emittenti corporate e governativi, OICR di terzi ed ETF con *rating* MSCI pari a CCC. Gli OICR ed ETF con *rating* MSCI pari a B non potranno essere in misura superiore al 10% del patrimonio.

Eurorisparmio

Azionario Internazionale

Promozione delle caratteristiche ESG

Il Comparto 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.

Il processo di analisi, selezione e composizione del portafoglio combina l'analisi finanziaria con l'integrazione delle caratteristiche ESG, con focus su rischi e opportunità ambientali e sociali nonché il rispetto di prassi di buona corporate governance e considerazioni relative alla presenza di controversie gravi in corso.

Screening Positivo

Questo prodotto ha un orientamento verso società con un forte approccio alla sostenibilità. Vengono inoltre valutati positivamente gli emittenti con opportunità nella sfera ambientale e sociale.

L'obiettivo è quello di avere un *rating* ESG MSCI complessivo superiore a quello del suo *benchmark* di riferimento.

La copertura del portafoglio sotto il profilo del *rating* ESG di ciascuno strumento in esso contenuto deve essere almeno pari al 65%; per calcolare la copertura il peso dei singoli titoli viene riproporzionato a 100, escludendo il cash e i derivati.

***Screening* Negativo**

Il Comparto applica, inoltre, degli *screening* negativi che vanno ad escludere 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.

Si escludono inoltre, con riferimento a elementi ESG forniti da MSCI, inoltre emittenti corporate con: controversie gravi in corso (*Red Flags*) e con particolari problematiche legate alla governance.

Sono inoltre esclusi emittenti corporate e governativi, OICR di terzi ed ETF con *rating* MSCI pari a CCC. Gli OICR ed ETF con *rating* MSCI pari a B non potranno essere in misura superiore al 10% del patrimonio.

Eurorisparmio Bilanciato

Promozione delle caratteristiche ESG

Il Comparto 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.

Il processo di analisi, selezione e composizione del portafoglio combina l'analisi finanziaria con l'integrazione delle caratteristiche ESG, con focus su rischi e opportunità ambientali e sociali nonché il rispetto di prassi di buona corporate governance e considerazioni relative alla presenza di controversie gravi in corso.

Screening Positivo

Questo prodotto ha un orientamento verso società con un forte approccio alla sostenibilità. Vengono inoltre valutati positivamente gli emittenti con opportunità nella sfera ambientale e sociale.

L'obiettivo è quello di avere un *rating* ESG MSCI complessivo superiore a quello del suo *benchmark* di riferimento.

La copertura del portafoglio sotto il profilo del *rating* ESG di ciascuno strumento in esso contenuto deve essere almeno pari al 65%; per calcolare la copertura il peso dei singoli titoli viene riproporzionato a 100, escludendo il cash e i derivati.

***Screening* Negativo**

Il Comparto applica, inoltre, degli *screening* negativi che vanno ad escludere 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.

Si escludono inoltre, con riferimento a elementi ESG forniti da MSCI, inoltre emittenti corporate con: controversie gravi in corso (*Red Flags*) e con particolari problematiche legate alla governance.

Sono inoltre esclusi emittenti corporate e governativi, OICR di terzi ed ETF con *rating* MSCI pari a CCC. Gli OICR ed ETF con *rating* MSCI pari a B non potranno essere in misura superiore al 10% del patrimonio.

Eurorisparmio

Obbligazionario Garantito

Promozione delle caratteristiche ESG

Il Comparto 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.

Il processo di analisi, selezione e composizione del portafoglio combina l'analisi finanziaria con l'integrazione delle caratteristiche ESG, con focus su rischi e opportunità ambientali e sociali nonché il rispetto di prassi di buona corporate governance e considerazioni relative alla presenza di controversie gravi in corso.

Screening Positivo

Questo prodotto ha un orientamento verso società con un forte approccio alla sostenibilità. Vengono inoltre valutati positivamente gli emittenti con opportunità nella sfera ambientale e sociale.

Il Comitato Investimenti Fondo Pensione ed ESG individua uno score minimo ESG che dovrà essere rispettato dalla componente del portafoglio investita al fine di promuovere efficacemente le caratteristiche ESG.

La copertura del portafoglio sotto il profilo del *rating* ESG di ciascuno strumento in esso contenuto deve essere almeno pari al 65%; per calcolare la copertura il peso dei singoli titoli viene riproporzionato a 100, escludendo il cash e i derivati.

***Screening* Negativo**

Il Comparto applica, inoltre, degli *screening* negativi che vanno ad escludere 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.

Si escludono inoltre, con riferimento a elementi ESG forniti da MSCI, inoltre emittenti corporate con: controversie gravi in corso (*Red Flags*) e con particolari problematiche legate alla governance.

Sono inoltre esclusi emittenti corporate e governativi, OICR di terzi ed ETF con *rating* MSCI pari a CCC. Gli OICR ed ETF con *rating* MSCI pari a B non potranno essere in misura superiore al 10% del patrimonio.

Eurorisparmio Obbligazionario

Promozione delle caratteristiche ESG

Il Comparto 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.

Il processo di analisi, selezione e composizione del portafoglio combina l'analisi finanziaria con l'integrazione delle caratteristiche ESG, con focus su rischi e opportunità ambientali e sociali nonché il rispetto di prassi di buona corporate governance e considerazioni relative alla presenza di controversie gravi in corso.

Screening Positivo

Questo prodotto ha un orientamento verso società con un forte approccio alla sostenibilità. Vengono inoltre valutati positivamente gli emittenti con opportunità nella sfera ambientale e sociale.

Il Comitato Investimenti Fondo Pensione ed ESG individua uno score minimo ESG che dovrà essere rispettato dalla componente del portafoglio investita al fine di promuovere efficacemente le caratteristiche ESG.

La copertura del portafoglio sotto il profilo del *rating* ESG di ciascuno strumento in esso contenuto deve essere almeno pari al 65%; per calcolare la copertura il peso dei singoli titoli viene riproporzionato a 100, escludendo il cash e i derivati.

***Screening* Negativo**

Il Comparto applica, inoltre, degli *screening* negativi che vanno ad escludere 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.

Si escludono inoltre, con riferimento a elementi ESG forniti da MSCI, inoltre emittenti corporate con: controversie gravi in corso (*Red Flags*) e con particolari problematiche legate alla governance.

Sono inoltre esclusi emittenti corporate e governativi, OICR di terzi ed ETF con *rating* MSCI pari a CCC. Gli OICR ed ETF con *rating* MSCI pari a B non potranno essere in misura superiore al 10% del patrimonio.



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.sellasgr.it
800.10.20.10
info@sellasgr.it

Edizione Maggio 2021