

# European SRI Transparency Code

Investimenti Strategici ESG e Investimenti Azionari Europa ESG



**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. Lista dei fondi coperti dal codice

I fondi di diritto italiano che promuovono caratteristiche ESG sono i seguenti: Investimenti Strategici ESG e Investimenti Azionari Europa ESG.

### 1.1. INVESTIMENTI STRATEGICI ESG

#### Strategia SRI dominante

- ✓ ESG Integration
- ✓ Exclusions
- ✓ 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
- ✓ Human rights
- ✓ Labour rights
- ✓ Gambling
- ✓ Global Compact
- ✓ ILO Conventions
- ✓ Other: Corruption

#### Patrimonio del fondo

Il fondo Investimenti Strategici ESG al 31 dicembre 2020 presenta un Aum di 53.857.823 euro.

#### Altre classificazioni

Investimenti Strategici ESG è un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance ("ESG") ai sensi dell'Art. 8 dell'SFDR.

### Links di documenti rilevanti

- [Informativa sulla sostenibilità](#)
- KIID:
  - [Investimenti Strategici ESG A](#)
  - [Investimenti Strategici ESG C](#)
- [Prospetto](#)
- [Regolamento](#)
- [Relazione di gestione](#)

## 1.2. INVESTIMENTI AZIONARI EUROPA ESG

### Strategia SRI dominante

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

### Asset class

Stile di gestione attivo

- ✓ Shares in an EU country
- ✓ International shares

### Standards di esclusione e norme

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

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

### Patrimonio del fondo al 31 Dicembre

Il fondo al 31 dicembre 2020 presenta un Aum di 35.510.618 euro.

### Altre classificazioni

Il Fondo è un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance ("ESG") ai sensi dell'Art. 8 dell'SFDR.

### Links di documenti rilevanti

- [Informativa sulla sostenibilità](#)
- KIID:
  - [Investimenti Azionari Europa ESG A](#)
  - [Investimenti Azionari Europa ESG C](#)
- [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](mailto:info@sellasgr.it)

Sito: [www.sellasgr.it](http://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 classe 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 sui fondi Investimenti Strategici ESG e Investimenti Azionari Europa ESG

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

Investimenti Strategici ESG e Investimenti Azionari Europa ESG sono prodotti finanziari, rispettivamente un fondo bilanciato e un fondo Azionario Europa, che promuovono 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.

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

Attraverso l'integrazione ESG i fondi si pongono l'obiettivo di promuovere gli investimenti verso strumenti ed emittenti orientati alla sostenibilità. Il processo di analisi, selezione e composizione del portafoglio combina infatti 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.

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

Il lead manager del fondo Investimenti Strategici ESG è una figura senior con esperienza pluriennale e specializzata nelle tematiche di finanza sostenibile, responsabile del team Multi Asset, Multi Manager e Responsible Investing in capo al quale è stato lo sviluppo della Politica di Sostenibilità della società.

Il lead manager del fondo Investimenti Azionari Europa ESG è un portfolio manager specializzato nelle tematiche di finanza sostenibile appartenente al team Multi Asset, Multi Manager e Responsible Investing.

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 dai fondi?

L'integrazione dei rischi di sostenibilità nel processo decisionale avviene sostanzialmente attraverso: Screening Negativo e Screening Positivo dove ESG diventa un vero e proprio strumento di gestione attiva.

**Screening Negativo** è inteso come individuazione di specifiche esclusioni dall'universo degli strumenti e prodotti finanziari in cui è possibile investire.

Investimenti Strategici ESG e Investimenti Azionari Europa ESG effettuano in prima battuta le esclusioni previste per l'intera gamma di prodotti finanziari di Sella SGR.

Pertanto escludono 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 a questi screening di base, per i due fondi in questione è previsto uno screening negativo rafforzato, verranno pertanto esclusi emittenti corporate con rating MSCI pari alla CCC, emittenti con controversie gravi in corso (classificate da MSCI come "Red Flags") e con particolari problematiche legate alla governance, identificate dal giudizio MSCI relativo alla Corporate Governance.

Lo **Screening Positivo** è da intendere come una vera e propria integrazione dei fattori ESG nel processo di selezione degli emittenti e strumenti da inserire in portafoglio. Questi prodotti hanno un orientamento verso società con un forte approccio alla sostenibilità. Vengono inoltre valutati positivamente gli emittenti con opportunità nella sfera ambientale e sociale. Investimenti Strategici ESG e Investimenti Azionari Europa ESG si pongono pertanto come ulteriore obiettivo quello di avere un rating ESG MSCI complessivo superiore a quello del Benchmark di riferimento.

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

Entrambi i fondi si pongono l'obiettivo di promuovere emittenti con opportunità di investimento, gestite adeguatamente, in campo ambientale e in particolare in tecnologie pulite, energie rinnovabili ed efficienza energetica degli edifici.

Inoltre, come per la totalità dei fondi gestiti da Sella SGR, vengono 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?

Nella valutazione dei rischi di sostenibilità, la SGR ha deciso di appoggiarsi all'esperienza di MSCI, utilizzando e integrando nel processo decisionale i *rating* ESG da loro elaborati e lo spaccato dei singoli rischi che vengono considerati per il calcolo del *rating* di ciascuna società. I *rating* ESG in questione sono la risultante della rielaborazione di migliaia di dati osservabili e stimabili riconducibili a 35 "Key Issues" ripartiti sui 3 pilastri ESG. Per ciascun emittente vengono considerati solo i *Key Issues* attribuibili in base alla matrice di materialità che ne determinerà anche il peso.

Nel caso degli emittenti non governativi, la definizione del *rating* lavora in estrema sintesi su 4 dimensioni:

- a. rischi materiali ambientali e sociali a cui è esposta la società, andando a coniugare l'esposizione del *business* dell'emittente al rischio specifico e la capacità del *management* di gestirlo, riducendo la propria vulnerabilità
- b. esposizione effettiva della società alle opportunità ambientali e sociali
- c. *corporate governance*
- d. esposizione di ciascuna società ad eventuali "Controversie", definite come casi e situazioni in evoluzione per i quali le operazioni della società e/o i suoi prodotti avranno presumibilmente un impatto negativo a livello ambientale o sociale o di governance (rischio concreto dal punto di vista finanziario e non per la società e gli stakeholder interessati). Le controversie che possono causare tali rischi sono "gravi" quando persistenti, ricorsive, hanno un impatto negativo su più tipologie di stakeholder e la risposta dell'azienda è inadeguata. Ad ogni controversia viene associato un *rating* che ne determina l'impatto sul giudizio complessivo della società.

Per quanto riguarda i titoli governativi, la formulazione del rating avviene attribuendo ai pilastri ambiente, sociale e governo pesi fissi pari rispettivamente a 25, 25 e 50.

I *punteggi* ESG MSCI sono su una scala ad 0 a 10 e si traducono in rating ESG: CCC (il peggiore rating) -B-BB-BBB-A-AA-AAA.

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

La metodologia di calcolo dei rating ESG MSCI viene costantemente aggiornata e migliorata.

Per quanto riguarda le controversie ci si rifà in prima battuta alla ricerca e alle valutazioni del provider MSCI. I fondi in questione si pongono l'obiettivo di escludere i titoli con controversie gravi in corso, classificate come "red flags" da MSCI, e di monitorare le "orange".

## 4. Processo di investimento

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

Come già riportato nel paragrafo 3.3, l'integrazione dei rischi di sostenibilità nel processo decisionale avviene sostanzialmente attraverso: Screening Negativo e Screening Positivo dove ESG diventa un vero e proprio strumento di gestione attiva.

È di fondamentale importanza sottolineare che, la gestione attiva del fondo seleziona i titoli in portafoglio non solo sulla base di parametri ESG ma, anche nel rispetto di una rigorosa analisi finanziaria atta ad assicurare una buona diversificazione ed un attento controllo del rischio.

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

Come già riportato al paragrafo 3.4, entrambi i fondi si pongono l'obiettivo di promuovere emittenti con opportunità di investimento, gestite adeguatamente, in campo ambientale e in particolare in tecnologie pulite, energie rinnovabili ed efficienza energetica degli edifici.

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

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

La copertura del portafoglio sotto il profilo del rating ESG di ciascun 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.

Pertanto ogni strumento in portafoglio coperto da rating ESG MSCI è valutato non solo secondo l'analisi finanziaria classica ma anche, sotto il profilo ESG.

Per la restante parte residuale del portafoglio, non coperta da rating ESG, verranno effettuate considerazioni di tipo economico finanziario e in base al settore di appartenenza valutata l'esposizione a opportunità ambientali e sociali.

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

Il processo di investimento dei fondi in questione 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, Investimenti Strategici ESG e Investimenti Azionari Europa ESG sono stati classificati ex Art 8 dell'SFDR.

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

Il fondo si pone l'obiettivo di promuovere emittenti con opportunità di investimento, gestite adeguatamente, sia in campo ambientale che sociale. In ambito sociale in particolare si monitorano per ciascuna società le opportunità che la stessa può avere nell'accesso alla finanza, alla nutrizione e salute, alla cura e alle comunicazioni.

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

I fondi in questione non svolgono, ad oggi, alcuna attività di prestito titoli.

#### 4.7. Il fondo utilizza strumenti derivati?

I fondi utilizzano strumenti derivati sia a fini di copertura che per esporsi temporaneamente ai mercati oggetto di investimento del fondo per una gestione più efficiente del portafoglio. Potrebbero essere create posizioni strutturali per coprire comparti dei mercati difficilmente replicabili con posizioni fisiche sui titoli.

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

#### 4.8. Il fondo investe in mutual funds?

I fondi in questione possono investire in mutual funds. La selezione degli stessi avverrà coerentemente con gli obiettivi di sostenibilità del fondo.

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

## 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 nelle sezioni 3 e 4. Inoltre, il team di gestione costantemente monitora e analizza i documenti relativi all'analisi ESG dei singoli titoli in portafoglio.

## 6. Controlli e rendicontazione ESG

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

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 pilastro 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.

## 6.2. Quali indicatori ESG sono usati dal fondo?

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.

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

- Politica di sostenibilità: [sellasgr.it/sg/ita/sostenibilita/finanza-sostenibile.jsp](https://sellasgr.it/sg/ita/sostenibilita/finanza-sostenibile.jsp)
- Documentazione pre-contrattuale
- 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.



# Sella

SGR

Via Filippo Sassetti 32  
20124 Milano  
[www.sellasgr.it](http://www.sellasgr.it)  
800.10.20.10  
[info@sellasgr.it](mailto: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](http://www.sellasgr.it) e presso i Collocatori. È inoltre possibile richiederne copia cartacea alla Società di gestione del Fondo..

Edizione Ottobre 2021