EPSILON SGR

INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ

Marzo 2023

EPSILON SGR

Informativa per i prodotti finanziari che promuovono caratteristiche ambientali o sociali

Nome prodotto: Epsilon STEP 30 Megatrend ESG Dicembre 2027

Classificazione SFDR: prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali o sociali o una combinazione di esse ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 (cd. "SFDR").

SEZIONE I
Sintesi

Il prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali e/ o sociali ma non si è impegnato a effettuare investimenti sostenibili secondo l'art 2 comma 17 del Regolamento 2019/2088. Tuttavia, il Fondo potrebbe investire, in base alla sua politica di investimento, in attività che possono essere considerate sostenibili, ma tali investimenti non sono di per sé decisivi per il perseguimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali del Fondo.

La SGR, per il perseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario, applica specifiche strategie elencate all'interno della Sezione III del presente documento. Nel dettaglio, la SGR si impegna attivamente a mitigare gli impatti negativi degli investimenti attraverso l'implementazione di specifiche strategie che prevedono, tra le altre, (i) lo screening negativo di fattori SRI ed ESG, (ii) l'integrazione positiva di fattori ESG, nell'analisi, selezione e composizione dei portafogli finanziari e (iii) il confronto con le società partecipate.
Tali strategie vengono monitorate attraverso appositi limiti di investimento che permettono sia un controllo ex-ante in fase di predisposizione degli ordini sia ex-post in fase di valorizzazione del portafoglio.

La SGR si avvale di uno dei principali info provider di mercato specializzati su tematiche ESG quale fonte dei dati per valutare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto finanziario. Qualora necessario, la SGR svolge un'attività di verifica dei dati direttamente con gli emittenti interessati attraverso apposite attività di engagement. In ogni caso, al fine di minimizzare eventuali rischi di "over-reliance", la SGR ha definito apposite procedure volte a rivalutare l'informazione fornita dal provider.

La SGR svolge inoltre un'attività di due diligence sulle attività sottostanti il prodotto finanziario attraverso appositi presidi ex ante ed ex post volti a garantire il rispetto delle strategie di investimento.
La SGR attribuisce rilievo alle attività connesse al monitoraggio e all'engagement con le società in cui investe, attraverso un dialogo proattivo con gli emittenti. La Politica di Impegno della SGR è pubblica e disponibile sul sito internet.

Non è stato designato un indice di riferimento per il perseguimento delle caratteristiche ambientali / sociali del prodotto

SEZIONE II
Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non persegue alcun obiettivo di investimento sostenibile secondo l'articolo 2, comma 17, del Regolamento (UE) 2019/2088.

SEZIONE III
Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Il Prodotto finanziario investe almeno l'80% del proprio patrimonio netto in emittenti che contribuiscono alle caratteristiche ambientali/sociali promosse dal Prodotto finanziario.
Inoltre il Prodotto finanziario ha l'obiettivo di perseguire, nel rispetto di prassi di buona governance, uno "score ESG", calcolato a livello complessivo di portafoglio, superiore a quello del relativo parametro di riferimento (benchmark), attraverso l'integrazione di fattori ESG nell'analisi, selezione e composizione degli investimenti. Lo score ESG è rappresentativo delle opportunità e dei rischi ambientali, sociali e di governo societario a cui un emittente è esposto e tiene conto della gestione di tali rischi da parte dell'emittente. Il punteggio ESG del Prodotto finanziario è calcolato come media ponderata dei punteggi ESG degli emittenti gli strumenti finanziari in portafoglio.

Il prodotto finanziario promuove l''interazione proattiva nei confronti delle società emittenti sia mediante l'esercizio dei diritti di intervento e di voto sia mediante il confronto con le società partecipate, incoraggiando un'efficace comunicazione con il management delle società.

Infine, il prodotto finanziario persegue la riduzione delle esternalità negative generate dai propri investimenti prendendo in considerazione i principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità ed applicando le seguenti esclusioni:

Esclusioni SRI - il prodotto finanziario non investe in emittenti operanti in settori ritenuti non "socialmente responsabili", ovvero (i) nelle società caratterizzate da un evidente coinvolgimento diretto nella manifattura di armi non convenzionali; (ii) nelle società che derivano almeno il 25% del fatturato da attività estrattive o di produzione di energia elettrica collegate al carbone termico o (iii) nelle società che derivano almeno il 10% del fatturato da attività di estrazione di oil & gas attraverso lo sfruttamento delle sabbie bituminose (cd. oil sands).

Esclusioni ESG - il prodotto finanziario non investe in emittenti considerati "critici" per i quali viene attivato un processo di escalation. Sono definiti emittenti "critici" quelle società caratterizzate da una più elevata esposizione a rischi ambientali, sociali e di governo societario ossia che presentano un livello di rating di sostenibilità ESG più basso nell'universo di investimento azionario e obbligazionario.

SEZIONE IV
Strategia di investimento

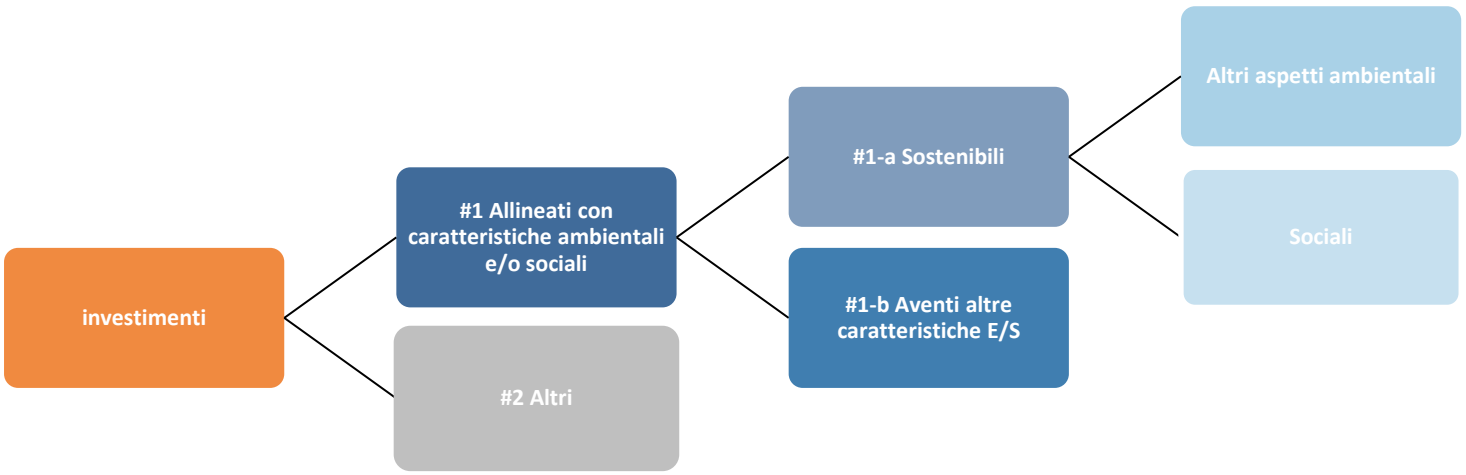
Le strategie di investimento utilizzate per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario vengono descritte nella Sezione III.
Le politiche di valutazione delle pratiche di buon governo delle società partecipate prevedono l'esclusione degli Emittenti che non prevedono membri indipendenti nell'organo amministrativo. La SGR può, inoltre, includere altri Emittenti nella lista utilizzando, tra le altre, informazioni quali la presenza di:

- investigazioni contabili, ossia (i) indagini interne sulla tenuta della contabilità aziendale, (ii) significative indagini da parte di Autorità esterne nonché presenza di sanzioni, transazioni o condanne per questioni relative alle procedure contabili oppure (iii) indagini a carico del revisore contabile riferite all'attività di certificazione dei dati contabili dell'emittente;
- procedure di bancarotta o liquidazione, ovvero procedure di amministrazione controllata, tutela fallimentare o liquidazione.

Per ulteriori dettagli in relazione alle strategie di investimento si consulti il Prospetto.

SEZIONE V
Quota degli investimenti

Il prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali e/ o sociali ma non si è impegnato a effettuare investimenti sostenibili secondo l'art 2 comma 17 del Regolamento 2019/2088. Tuttavia, il Fondo potrebbe investire, in base alla sua politica di investimento, in attività che possono essere considerate sostenibili, ma tali investimenti non sono di per sé decisivi per il perseguimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali del Fondo.



Per ulteriori informazioni in merito alla politica di investimento si rimanda al Prospetto del prodotto finanziario.

SEZIONE VI

Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

La Società applica specifiche attività di monitoraggio delle strategie di integrazione dei rischi di sostenibilità sopra richiamate, nello specifico:

Esclusioni e restrizioni SRI - il monitoraggio della coerenza del portafoglio rispetto alla lista di emittenti operanti in settori ritenuti non "socialmente responsabili" è presidiato attraverso appositi limiti di investimento che permettono sia un controllo ex-ante in fase di predisposizione degli ordini sia ex-post in fase di valorizzazione del portafoglio. A tal riguardo, la Società monitora l'assenza di investimenti diretti in tali emittenti.

Esclusioni e restrizioni ESG - il monitoraggio della coerenza del portafoglio rispetto alla lista di emittenti ritenuti "critici" è presidiato attraverso appositi limiti di investimento che permettono sia un controllo ex-ante in fase di predisposizione degli ordini sia ex-post in fase di valorizzazione del portafoglio. Qualora vengano individuati emittenti di titoli già presenti nei portafogli dei patrimoni gestiti che abbiano un rating o abbiano subito una revisione del rating di sostenibilità ESG che li facciano rientrare tra quelli "critici", la Società decide circa l'attivazione di un processo di escalation (cd. "engagement"), tenuto altresì conto (i) della significatività delle posizioni complessivamente detenute dai patrimoni gestiti o (ii) dell'esposizione all'interno del singolo patrimonio gestito. Gli emittenti "critici" per i quali non viene avviato il processo di engagement vengono dismessi dai portafogli gestiti secondo le tempistiche ritenute più opportune nell'interesse dei partecipanti/clienti e, comunque, entro tre mesi dalla decisione assunta. Qualora trascorsi 18 mesi dall'attivazione dell'engagement, non siano stati riscontrati effetti positivi o il miglioramento del rating di sostenibilità, la Società decide se avviare il processo di disinvestimento dai patrimoni gestiti; le dismissioni sono effettuate secondo le tempistiche ritenute più opportune nell'interesse dei partecipanti/clienti e, comunque, entro tre mesi dalla decisione assunta.

Integrazione di fattori ESG - per quanto concerne il monitoraggio relativo all'integrazione di fattori ESG, l'attività è presidiata attraverso appositi limiti di investimento. Il controllo di coerenza si basa sul principio di "non negazione" ed è volto a identificare eventuali posizioni che siano da ritenere significative per entità o per durata della deviazione. In aggiunta, la Società applica specifici limiti di investimento in emittenti che non rispettano prassi di buona governance.

Azionariato attivo - la Società promuove un'interazione proattiva nei confronti delle società in cui investe, incoraggiando un'efficace comunicazione con il management delle società. A tal riguardo, al fine di disciplinare i comportamenti che la Società adotta per stimolare il confronto con gli emittenti in cui investe, la Società ha adottato una specifica "Politica di Impegno", adottando specifiche misure organizzative e/o procedurali che disciplinano la partecipazione alle Assemblee degli azionisti ed il confronto (cd. "engagement") con le società ritenute "rilevanti".

SEZIONE VII

Metodologie relative alle caratteristiche ambientali o sociali

Al fine del perseguimento delle caratteristiche sociali o ambientali promosse dallo strumento finanziario vengono monitorati i seguenti indicatori:

Esclusioni SRI - Il peso degli emittenti operanti in settori ritenuti non "socialmente responsabili", individuati attraverso i dati di infoprovider specializzati su tematiche ESG e SRI.

Esclusioni ESG - Il peso degli emittenti con un'elevata esposizione a rischi ESG (cd. "emittenti critici"), individuati attraverso i dati di infoprovider specializzati su tematiche ESG.

ESG Score integration - L' "ESG Score" del prodotto, ovvero la valutazione ESG dell'infoprovider specializzato MSCI ESG Research, che assegna un punteggio sulla base del profilo ambientale, sociale e di governance delle società oggetto di investimento.

Per ulteriori dettagli in merito alle metodologie per la selezione degli investimenti sostenibili e riguardanti gli indicatori di impatto avverso si rimanda alla Sezione II del presente documento.

SEZIONE VIII

Fonti e trattamento dei dati

La SGR si avvale di uno dei principali info provider di mercato specializzati su tematiche ESG quale fonte dei dati per valutare le caratteristiche ambienti e sociali promosse dal prodotto finanziario. Qualora ritenuto opportuno, la SGR ha definito specifici presidi volti alla verifica dei dati direttamente con gli Emittenti interessati attraverso apposite attività di Engagement. I dati vengono acquisiti attraverso flussi informativi e rielaborati attraverso sistemi proprietari. La percentuale di dati stimati è funzione delle caratteristiche dell'Emittente e dal livello di interazione tra l'info provider e l'Emittente stesso.
Inoltre, l'SGR ha introdotto idonei presidi di verifica per assicurare la corretta rappresentazione dei dati acquisiti.

SEZIONE IX
Limitazioni delle metodologie e dei dati

L'SGR, avvalendosi di un singolo info provider, non ha la possibilità colmare eventuali dati mancanti o correggere direttamente anomalie attraverso l'incrocio di più fonti dati. Inoltre, si segnala che l'info provider non sempre è in grado di verificare i dati con gli Emittenti e, pertanto, in taluni casi vengono utilizzate stime o approssimazioni.
Pertanto, qualora necessario, la SGR svolge un'attività di verifica dei dati direttamente con gli Emittenti interessati attraverso apposite attività di Engagement. In ogni caso, al fine di minimizzare eventuali rischi di "over-reliance", la SGR ha definito apposite procedure volte a rivalutare l'informazione fornita dal provider.

SEZIONE X
Dovuta diligenza

La SGR svolge un'attività di due diligence sulle attività sottostanti il prodotto finanziario, sia attraverso appositi presidi ex ante ed post volti a garantire il rispetto delle strategie di investimento (cfr. Sezione IV "Investment strategy" e Sezione VI "Monitoring ecc"), sia attraverso la conduzione di attività di Engagement nei confronti degli Emittenti partecipati al fine di approfondire le tematiche di interesse dei patrimoni gestiti, come descritto all'interno della Sezione XI "Engagement policies".

SEZIONE XI
Politiche di impegno

La SGR ha un impegno fiduciario nei confronti dei propri clienti ed Investitori che richiede di affrontare in modo efficace le problematiche legate all'andamento delle società in cui investe per conto dei patrimoni gestiti. A tal fine la SGR ha adottato u

SEZIONE XII
Indice di riferimento designato

Non è stato designato un indice di riferimento per il perseguimento delle caratteristiche ambientali / sociali del prodotto.