

Sintesi

Per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali, il prodotto utilizza una combinazione di criteri di esclusione e un approccio basato sul punteggio. Il dialogo con i management delle società analizzate è parte integrante dell'analisi societaria. L'interazione con il management costituisce un processo importante per MainFirst Germany Fund, finalizzato a migliorare il profilo ESG della società nel periodo di detenzione. Fattori non finanziari, come i criteri etici, sociali e ambientali (ESG), in particolare per quanto riguarda i rischi reputazionali, sono attivamente presi in considerazione nei processi e nelle decisioni d'investimento.



Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario tiene conto di caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo primario l'investimento sostenibile ai sensi del Regolamento sulla Tassonomia (UE) 2020/852.

Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

L'approccio ESG di MainFirst Germany Fund punta a un miglioramento del punteggio medio di rischio ESG delle singole aziende nel corso della durata dell'investimento. Questo obiettivo viene perseguito in particolare attraverso contatti regolari con le aziende con punteggi di rischio ESG elevati o inesistenti, volti tra l'altro a eliminare i rischi attraverso uno scambio critico costruttivo. L'attenzione è rivolta attivamente alle aziende il cui punteggio di rischio ESG si situa nel terzo inferiore della scala di valutazione. A questo scopo, usiamo le analisi dell'agenzia di rating esterna e indipendente [Sustainalytics](#).

L'impegno di MainFirst Germany Fund a favore della sostenibilità è inoltre confermato dall'esclusione dei seguenti settori:

Esclusioni basate sullo screening ambientale:

Petrolio e gas
Sabbie bituminose/gas da scisti
Carbone
Energia nucleare



Esclusioni basate sullo screening sanitario:

Tabacco



Esclusioni basate sullo screening etico:

Intrattenimento per adulti



Esclusioni basate sulle normative:

Violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite

Inoltre, vengono presi in considerazione i seguenti PAI (Principal Adverse Impact, principali effetti negativi):

1. "Emissioni di gas a effetto serra" (di ambito 1, 2 e 3)
2. "Impronta di carbonio"
3. "Intensità di gas a effetto serra"
10. "Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali"
14. "Quota di investimenti in imprese con attività legate al settore delle armi controverse" (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche o biologiche)

Inoltre, le società sono sottoposte a un esame delle controversie basato sui dati di Sustainalytics, che valuta il loro coinvolgimento in incidenti con effetti ambientali, sociali e di governance (ESG) negativi.

Le esclusioni riducono l'universo d'investimento del benchmark del 6% circa.

Strategia di investimento

MainFirst Germany Fund mira a sovraperformare con regolarità l'indice HDAX e quindi a generare performance superiori alla media lungo tutto il ciclo di mercato. Il comparto investe in azioni tedesche quotate. Il processo d'investimento della strategia si basa su un approccio di selezione dei titoli di tipo bottom-up. L'enfasi è posta su società tedesche a media capitalizzazione sottovalutate e con una crescita degli utili a medio termine superiore alla media. Una particolare attenzione è rivolta alle società gestite in maniera esemplare e con integrità, come già dimostrato nel migliore dei casi da un adeguato track record. L'elemento cardine della nostra filosofia d'investimento è il dialogo con il management, che ci permette di riconoscere tempestivamente possibili miglioramenti della solidità della società e valutare meglio la qualità della gestione. L'analisi ESG costituisce una componente imprescindibile del processo d'investimento, in quanto per ogni titolo viene condotta un'analisi di sostenibilità.

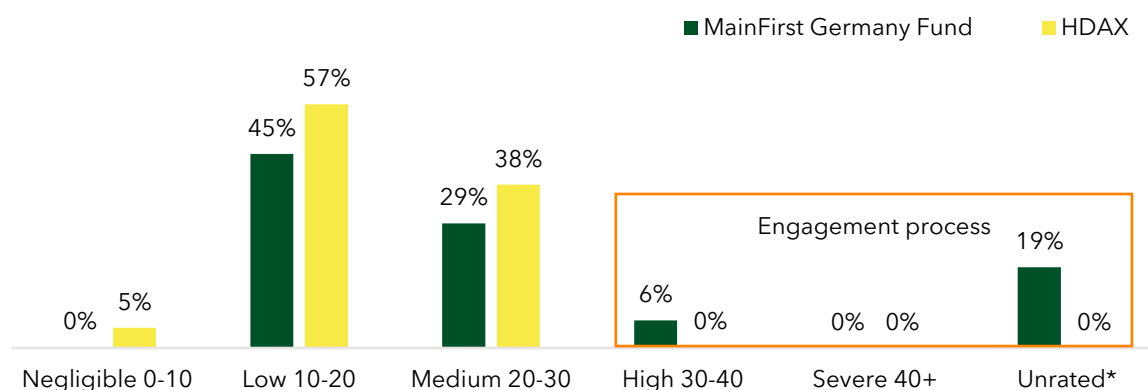
Quota degli investimenti

Il prodotto non ha l'obiettivo di investire esclusivamente in attivi sostenibili ai sensi dell'SFDR. I fattori ESG sono presi in considerazione in ogni decisione d'investimento.

Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

La ripartizione del punteggio di rischio ESG viene monitorata quotidianamente e pubblicata regolarmente.

Ripartizione del rating di rischio ESG



*Unrated figures also includes current and expected cash

Fonte: Sustainalytics, 29.12.2023

Metodi

Il rating di sostenibilità del fornitore di rating Sustainalytics facilita il processo decisionale fornendo una classificazione approfondita degli investimenti secondo i fattori legati alla sostenibilità come l'ambiente, le questioni sociali e la governance. La classificazione del punteggio di rischio ESG viene effettuata a livello globale e all'interno dell'intero universo analizzato. La ripartizione del punteggio di rischio ESG viene confrontata con quella dell'HDAX-Index. Per tutti i titoli non coperti da Sustainalytics, viene effettuata un'analisi ESG interna.

Fonti e trattamento dei dati

La fonte primaria dei dati per l'analisi ESG è Sustainalytics. I dati utilizzati sono memorizzati nel sistema di gestione degli ordini per la conformità pre-trade e post-trade.

Limitazioni delle metodologie e dei dati

Attualmente, le società di piccole dimensioni riferiscono pochi dati sui rischi ESG e sulle misure adottate al riguardo, pertanto la relativa raccolta di dati è più complessa e il rischio è che le società più piccole ottengano rating ESG peggiori da Sustainalytics o che non ottengano alcun rating ESG. Avviene di frequente che i dati disponibili per eseguire analisi ESG proprietarie siano insufficienti.

Dovuta diligenza

La revisione interna dei criteri e dei processi viene condotta dai team di gestione del portafoglio e da Investment Compliance & Risk Management. La revisione esterna degli indicatori e dei punteggi forniti viene effettuata da Sustainalytics. Inoltre, i nostri processi sono stati sottoposti a verifica esterna da FNG.

Politiche di impegno

Il processo di engagement si basa sui tre pilastri seguenti:

1. dialogo diretto,
2. processo di engagement formale,
3. responsabilità sociale d'impresa.

Vedi

> [ESG Policy](#)

> [Voting Policy](#)

> [Prospectus](#)

Disclaimer

Il presente documento contiene informazioni per gli investitori sui criteri ESG di questo fondo. Non costituisce materiale pubblicitario. Queste informazioni sono prescritte dalla legge al fine di illustrare la natura di questo fondo e i rischi di un investimento in un'ottica ESG. Consigliamo di leggere questo documento per poter operare una decisione di investimento informata. Ulteriori informazioni sul fondo, il prospetto informativo vigente con allegato e lo statuto nonché l'ultimo rapporto annuale o semestrale in lingua tedesca possono essere richiesti gratuitamente nei consueti orari di ufficio presso la società di investimento, la società di gestione, la banca depositaria e l'agente o gli agenti di distribuzione nonché l'agente o gli agenti responsabili dei pagamenti.

Per maggiori informazioni sul fondo si rimanda alla homepage www.ethenea.com o www.mainfirst.com, in particolare alle Linee guida per gli investimenti sostenibili (ESG) e alle Linee guida separate per l'esercizio dei diritti di voto.

Aggiornato al: 01.01.2024