

# Report di Impatto 2022

Investimenti Sostenibili



Comunicazione di marketing

**Sella**  
SGR



# Agli investitori



Nella finanza sostenibile, e ancor più in quella ad impatto, il ruolo degli Asset Manager è sempre più fondamentale per convogliare le risorse necessarie e affiancare le imprese verso la transizione energetica e lo sviluppo sostenibile.

Quello di Sella SGR è un impegno concreto a generare un impatto positivo sull'ambiente e sulla società. Per questo, dal 2015 misuriamo i risultati delle nostre azioni attraverso il Report d'Impatto del nostro fondo Investimenti Sostenibili.

Uno strumento che ci consente di comunicare in modo trasparente e concreto l'effetto delle nostre scelte e degli investimenti che abbiamo realizzato.

Qualunque azione, grande o piccola che sia, può lasciare un'impronta tangibile e fare la differenza nella creazione di un futuro eco e socio-consapevole.

**Alessandro Marchesin**

Amministratore Delegato Sella SGR



Scopri il messaggio  
completo nel video





# Investimenti a Impatto

## Obiettivi misurabili e intenzionali

Con l'espressione "impact investing", o "finanza a impatto", si intendono gli investimenti in imprese, organizzazioni e fondi che generano

un impatto ambientale o sociale positivo e misurabile, affiancato a un rendimento finanziario.

## Caratteristiche principali

### Intenzionalità

Uno dei criteri fondamentali nella scelta degli investimenti è generare un impatto ambientale e sociale.

### Ritorno finanziario

L'investimento a impatto mira a un graduale incremento del valore del capitale investito in un orizzonte temporale di medio periodo, in linea con il profilo di rischio della strategia di investimento.

### Misurazione dell'impatto

Con un approccio trasparente l'impatto sociale e ambientale generato viene quantificato e misurato periodicamente, per verificare i risultati raggiunti.

### Temi di impatto

Si identificano determinati temi di impatto, che corrispondono alle sfide sociali e ambientali più rilevanti.

# Investimenti Sostenibili, il fondo a Impatto di Sella SGR

Una soluzione di investimento che 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.

**Investimenti Sostenibili** è un fondo comune di investimento istituito nel 1999 e gestito da Sella SGR.

Nato come fondo etico è stato progressivamente rinnovato fino a diventare nel 2015 uno dei primi fondi comuni in Italia con una politica di investimento ad impatto.

Nel 2021 Sella SGR ha qualificato il fondo, ai sensi dell'art. 9 del Regolamento Europeo SFDR, come prodotto finanziario che ha come obiettivo investimenti sostenibili.

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

Il risultato è un portafoglio costruito su tre dimensioni: rischio, rendimento, impatto.



Per approfondimenti sulla sostenibilità si rimanda al sito [www.sellasgr.it](http://www.sellasgr.it)

# I temi di Impatto

## Le nostre sfide per sostenere il Pianeta

Il portafoglio del fondo Investimenti Sostenibili viene suddiviso in temi di sviluppo sostenibile che corrispondono a sfide ambientali e sociali rilevanti per il pianeta.

L'investimento è composto principalmente da tre tipologie di strumenti finanziari: obbligazioni tematiche, titoli azionari e fondi sostenibili, selezionati per raggiungere un'efficace allocazione d'impatto.

Nel 2023, con l'occasione dell'adozione dei nuovi template di informativa precontrattuale in materia di sostenibilità, il fondo ha previsto di perseguire i seguenti obiettivi di investimento sostenibili: Mitigazione dei cambiamenti climatici, Standard di vita e benessere adeguati, Comunità e società inclusiva e sostenibile.

### Mitigazione



### Controllo dell'inquinamento



### Multitematici



### Economia Circolare



### Accesso alla Finanza



### Assistenza Sanitaria



### Alimentazione



### Social housing



### Educazione



### Risorse idriche



Dati al 31/12/2022. Fonte interna Sella SGR

Le percentuali indicano come viene suddiviso l'investimento, evidenziando il peso di ciascun tema all'interno del portafoglio del fondo.







# Report di Impatto

Un bilancio annuale che illustra i risultati ambientali e sociali raggiunti grazie agli investimenti effettuati dal fondo nell'anno solare di riferimento.

Il fondo Investimenti Sostenibili è tra i primi in Italia ad adottare questo strumento di informazione e trasparenza.

Limitarsi a una rendicontazione dei dati finanziari, infatti, sarebbe una strada tecnicamente percorribile ma senza dubbio riduttiva rispetto alla complessità di questa strategia di investimento che ha come obiettivo un impatto positivo sul contesto ambientale e sociale di riferimento.

Quantificare in modo chiaro e oggettivo questo impatto, quindi, diventa prioritario.

La misurazione dell'impatto avviene attraverso un processo di analisi e monitoraggio continuo e utilizzando metriche specializzate. I risultati di impatto degli investimenti del fondo vengono esposti in una veste di facile lettura e messi in relazione con gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDGs) corrispondenti.

Gli investimenti in portafoglio possono contribuire agli SDGs direttamente o indirettamente, realizzando in alcuni casi un impatto positivo misurabile numericamente, in altri un beneficio riscontrabile in maniera trasversale.

# Impatti generati dagli investim



248

famiglie disagiate hanno migliorato le loro condizioni



50

microprestiti emessi



815

tonnellate di rifiuti evitati

Elaborazione dati Sella SGR e MainStreet Partners. Dati al 31/12/2022.

I dettagli sulla metodologia di calcolo proprietaria sono disponibili sul sito [www.investmentisostenibili.it](http://www.investmentisostenibili.it). I titoli di nuova emissione recentemente inseriti in portafoglio, pur generando da subito un impatto positivo, produrranno la reportistica necessaria per la redazione del report d'impatto solo al termine dell'anno in corso.

# enti del fondo nel 2022

101.444

pazienti hanno avuto accesso a trattamenti sanitari

5 PARITÀ DI GENERE



7 ENERGIA PULITA E ACCESSIBILE



35.775

MegaWattora generati da fonti rinnovabili

9 IMPRESE, INNOVAZIONE E INFRASTRUTTURE



4 ISTRUZIONE DI QUALITÀ



622

studenti supportati

6 ACQUA PULITA E SERVIZI IGIENICO-SANITARI



43.487

milioni di litri d'acqua risparmiati

8 LAVORO DIGNITOSO E CRESCITA ECONOMICA



55

posti di lavoro creati

4.101

MegaWattora di consumo ridotti

14 VITA SOTT'ACQUA



16 PACE, GIUSTIZIA E ISTITUZIONI SOLIDE



Scopri maggiori dettagli



13 LOTTA CONTRO IL CAMBIAMENTO CLIMATICO



24.281

tonnellate di CO<sub>2</sub> evitate

15 VITA SULLA TERRA



2.153

ettari di terreni ripristinati o protetti

17 PARTNERSHIP PER GLI OBIETTIVI





# Focus investimenti

## Case Studies

Per fornire una rendicontazione più completa si evidenzia una selezione degli investimenti effettuati, accompagnati da esempi concreti che illustrano il contributo delle imprese ai risultati di impatto del fondo.

### **Una turbina eolica senza precedenti**

Vestas - SUSTAINABILITY LINKED BOND

### **Un biocombustibile per preservare gli oceani**

AP Moller Maersk - GREEN BOND

### **Una foresta privata per tutelare la biodiversità**

Stora Enso - GREEN BOND

### **Un aeroporto circolare per ridurre i rifiuti**

Royal Schiphol - GREEN BOND

### **Il microcredito per profumi sostenibili**

Credit Agricole - SOCIAL BOND

### **Il primo tubetto di dentifricio riciclabile**

Colgate Palmolive - SUSTAINABILITY BOND

### **L'istruzione per cambiare un Paese**

AFD - SUSTAINABILITY BOND

### **La salute passa per la prevenzione**

IFFIM - THEMATIC BOND

## Una turbina eolica senza precedenti



### SUSTAINABILITY LINKED BOND

#### SOCIETÀ

**Vestas** è leader globale nelle soluzioni energetiche sostenibili e si occupa di progettare, produrre e installare turbine eoliche in tutto il mondo.

#### OBIETTIVO

Stabilire nuovi standard per l'innovazione tecnologica e creare un'industria eolica offshore sostenibile.

#### SOLUZIONE

La V236-15.0 MW è la prima turbina da 15 MW con un'area spazzata di quasi 44.000 mq. Alta 280 metri è in grado di produrre 80 GWh all'anno di elettricità pulita, circa il fabbisogno di 20mila famiglie europee, consentendo di evitare emissioni di CO<sub>2</sub> di circa 38.000 tonnellate. La mega turbina, installata in Danimarca, risulta la più grande e potente al mondo.

## Un biocombustibile per preservare gli oceani



### GREEN BOND

#### SOCIETÀ

**Maersk** è un gruppo danese che offre soluzioni di logistica globale e locale attraverso oceani, continenti, rotte aeree, piattaforme e reti.

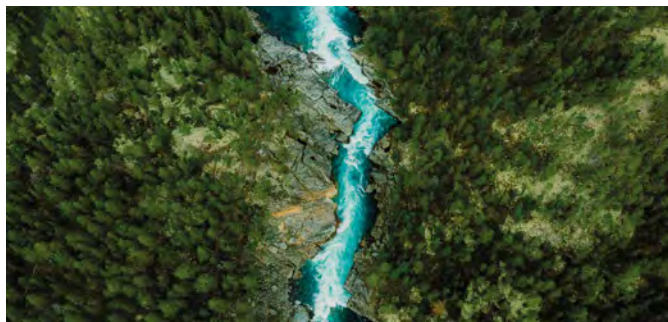
#### OBIETTIVO

Ridurre la dipendenza dai combustibili fossili ed abbattere le emissioni di CO<sub>2</sub>.

#### SOLUZIONE

Il metanolo verde è un biofuel di seconda generazione le cui emissioni sono più contenute rispetto al metanolo tradizionale ottenuto dal gas o dal carbone. Maersk ha orientato verso questo combustibile verde il suo progetto di decarbonizzazione utilizzandolo per le navi portacontainer: si tratta della prima nave al mondo di questo genere nel campo della logistica navale e darà un importante contributo alla decarbonizzazione del settore.

## Una foresta privata per tutelare la biodiversità



### GREEN BOND

#### SOCIETÀ

**Stora Enso** è un'azienda finno-svedese leader nella fornitura di prodotti rinnovabili impiegati negli imballaggi, biomateriali e costruzioni in legno, e possiede una delle più grandi foreste private al mondo.

#### OBIETTIVO

Gestire le foreste in modo sostenibile limitando i disastri ambientali e difendendo la biodiversità.

#### SOLUZIONE

Stora Enso ha un programma di gestione sostenibile delle foreste che prevede: l'utilizzo di strumenti digitali per migliorare la pianificazione e le operazioni, la rigenerazione delle foreste attraverso una combustione controllata, la raccolta del legno di foreste certificate oltre alla produzione e all'approvvigionamento di piantine impiegate per la rigenerazione delle foreste, controllando crescita, composizione, struttura e qualità di una foresta.

## Un aeroporto circolare per ridurre i rifiuti



### GREEN BOND

#### SOCIETÀ

**Royal Schipol** è una società tedesca che detiene e opera nell'Aeroporto Schipol di Amsterdam, il terzo aeroporto più affollato per numero di passeggeri.

#### OBIETTIVO

Collegare i Paesi Bassi al resto del mondo gestendo aeroporti più sostenibili e circolari.

#### SOLUZIONE

**Royal Schipol** è il primo emittente aeroportuale in Europa ad emettere un green bond per investire in edifici verdi e trasporti puliti. La maggior parte del terminal è dotata di sistemi di accumulo di energia termica (TES) che dimezzano il consumo di gas necessario a riscaldare e raffreddare gli ambienti. I pannelli solari alimentano l'intero garage, dalle barriere ai distributori automatici di biglietti. Le sedute del terminal sono realizzate in ecopelle e le panchine esterne in biocemento, prodotto con un'erba locale, che resiste a venti di forza 11.

## Il microcredito per profumi sostenibili



### SOCIAL BOND

#### SOCIETÀ

**Crédit Agricole** è un istituto bancario cooperativo francese che accompagna i propri clienti nella realizzazione dei loro progetti personali e professionali.

#### OBIETTIVO

Consentire di finanziare piccole realtà imprenditoriali che non hanno accesso al credito tradizionale poiché non dispongono di sufficienti garanzie.

#### SOLUZIONE

**TechnicoFlor** è una Fragrance House indipendente e a conduzione familiare che sviluppa l'arte di creare profumi, estratti vegetali e composizioni di aromi alimentari 100% biodegradabili, con un approccio alla salvaguardia dell'ambiente e al benessere della persona. Il finanziamento è stato fondamentale per l'avvio della nuova unità produttiva ad Allauch, in Francia, che contribuirà a rilanciare l'economia nella regione attraverso la creazione di posti di lavoro in una località dove il tasso di disoccupazione è superiore alla media nazionale.

## Il primo tubetto di dentifricio riciclabile



### SUSTAINABILITY BOND

#### SOCIETÀ

**Colgate-Palmolive** è una multinazionale statunitense che produce e distribuisce prodotti per la cura del corpo, per la pulizia della casa e per l'igiene orale.

#### OBIETTIVO

Ridurre l'impatto ambientale dei tubetti di dentifricio non riciclabili: ogni anno ne vengono gettati circa venti miliardi.

#### SOLUZIONE

Il nuovo dentifricio di Colgate è il primo ad essere confezionato in un tubetto di plastica riciclabile. È realizzato utilizzando polietilene ad alta densità (HDPE), la stessa plastica impiegata per le confezioni del latte che è stata combinata in diversi spessori per proteggere il prodotto pur rimanendo "facile da spremere". L'azienda, per accelerare la transizione a un'economia circolare, ha condiviso il brevetto con i suoi concorrenti affinché la plastica possa essere riutilizzata e non diventi un rifiuto tossico per l'ambiente.



## L'istruzione per cambiare un Paese



### SUSTAINABILITY BOND

#### **SOCIETÀ**

**AFD** è un'istituzione finanziaria pubblica che attua la politica di sviluppo della Francia e agisce per combattere la povertà e promuovere lo sviluppo sostenibile.

#### **OBIETTIVO**

Migliorare le prestazioni del sistema educativo Senegalese per garantire a tutti il diritto all'istruzione e ridurre le disuguaglianze.

#### **SOLUZIONE**

Cofinanziando il programma di sostegno allo sviluppo dell'istruzione è stato possibile offrire un sostegno a livello nazionale in Senegal acquistando attrezzature scolastiche, bandi di progetto, contratti di prestazione e programmi orientati al rafforzamento delle capacità. Queste attività hanno permesso di rafforzare l'insegnamento della lingua, della matematica e delle scienze, migliorando la capacità di apprendimento dei bambini.

## La salute passa per la prevenzione



### THEMATIC BOND

#### **SOCIETÀ**

**IFFIm** è una Struttura Finanziaria Internazionale creata per accelerare la disponibilità di fondi per programmi sanitari e di immunizzazione in 70 dei paesi più poveri del mondo.

#### **OBIETTIVO**

Promuovere la vaccinazione preventiva, fondamentale per la lotta alla mortalità infantile nei paesi a basso reddito dove per numerose malattie non esistono farmaci curativi.

#### **SOLUZIONE**

Con i proventi delle obbligazioni sui vaccini è stato possibile un concreto sostegno alla vaccinazione infantile nei paesi a basso reddito, nonché alla prevenzione del rotavirus a Nakuru, in Kenya, attraverso la fornitura di vaccini a bambini dalle 6 alle 14 settimane. Sono stati supportati programmi di immunizzazione di routine, vaccinando quasi 100 milioni di bambini in tempi record, come nel caso del vaccino antipolio inattivato che ha registrato un calo del 95% dei casi di poliomielite in Nigeria e in India.



# Chi siamo

Da 40 anni 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.



# Sella

SGR

Via Filippo Sassetti 32 20124  
Milano  
[www.investmentisostenibili.it](http://www.investmentisostenibili.it)  
800.10.20.10  
[info@sellasgr.it](mailto:info@sellasgr.it)



Questa è una comunicazione di marketing. Si prega di consultare il prospetto dell'OICVM e il documento contenente le informazioni chiave (KID), disponibili in lingua italiana, prima di prendere una decisione finale di investimento. 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 Luglio 2023