



DAL 1983 NEL SETTORE DEL RISPARMIO GESTITO  
TRA INNOVAZIONE E CONTINUITÀ

*Come distinguere fra SRI e SRI: l'Atlante italiano, le nuove frontiere*  
**Nicola Trivelli, Amministratore Delegato Sella SGR**



INVESTIMENTI SOSTENIBILI  
INVESTIRE E CAMBIARE IL MONDO

# Investimenti Sostenibili

## DA FONDO ETICO A IMPACT INVESTING



**Investimenti Sostenibili:** uno strumento efficiente che persegue un ritorno finanziario imprescindibile dallo sviluppo sostenibile dei territori e dell'economia.



# Selezione degli strumenti finanziari

## L'INNOVAZIONE DELL'IMPACT INVESTING

### INCLUSIONE

processo decisionale che adotta parametri ESG (*Environmental, Social and Governance*) utilizzando inoltre un approccio tematico



### ESCLUSIONE

strumenti finanziari emessi da società che producono o sono coinvolte a vario titolo in settori quali alcool, armi, gioco d'azzardo, sostanze pericolose, tabacco e pornografia, o da Stati nei quali non vi è il rispetto dei diritti umani e delle libertà individuali



## IMPACT



Investimento in strumenti che generano un rendimento finanziario e un impatto ambientale e sociale positivo

# Portafoglio costruito su tre dimensioni

RISCHIO, RENDIMENTO E IMPATTO

## ANALISI ESG E DI IMPATTO

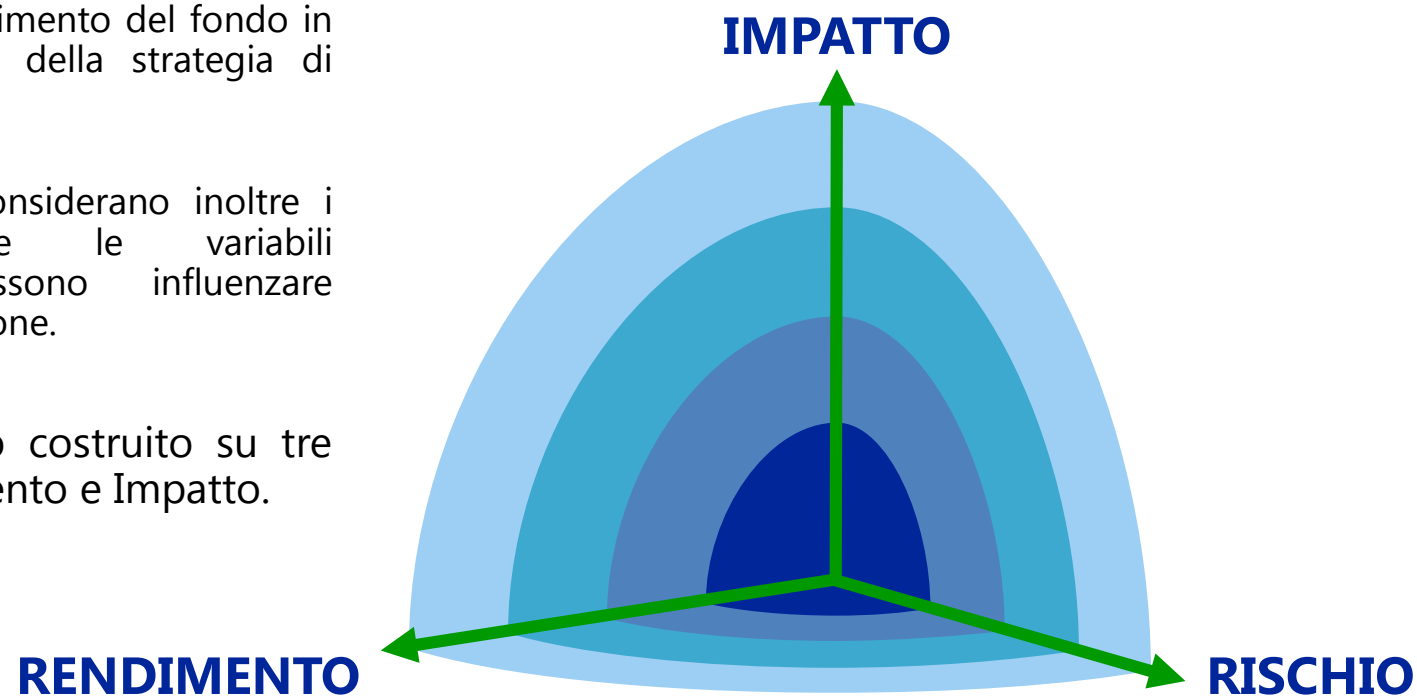
L'analisi guida le scelte di investimento del fondo in linea con il profilo di rischio della strategia di investimento.

## PROCESSO DECISIONALE

Nel processo decisionale si considerano inoltre i fondamentali finanziari e le variabili macroeconomiche che possono influenzare l'andamento dei risultati di gestione.

## RISULTATO

Il risultato è un portafoglio costruito su tre dimensioni: Rischio, Rendimento e Impatto.



**STRUMENTI DI  
INVESTIMENTO**

**GREEN E  
SOCIAL BOND**

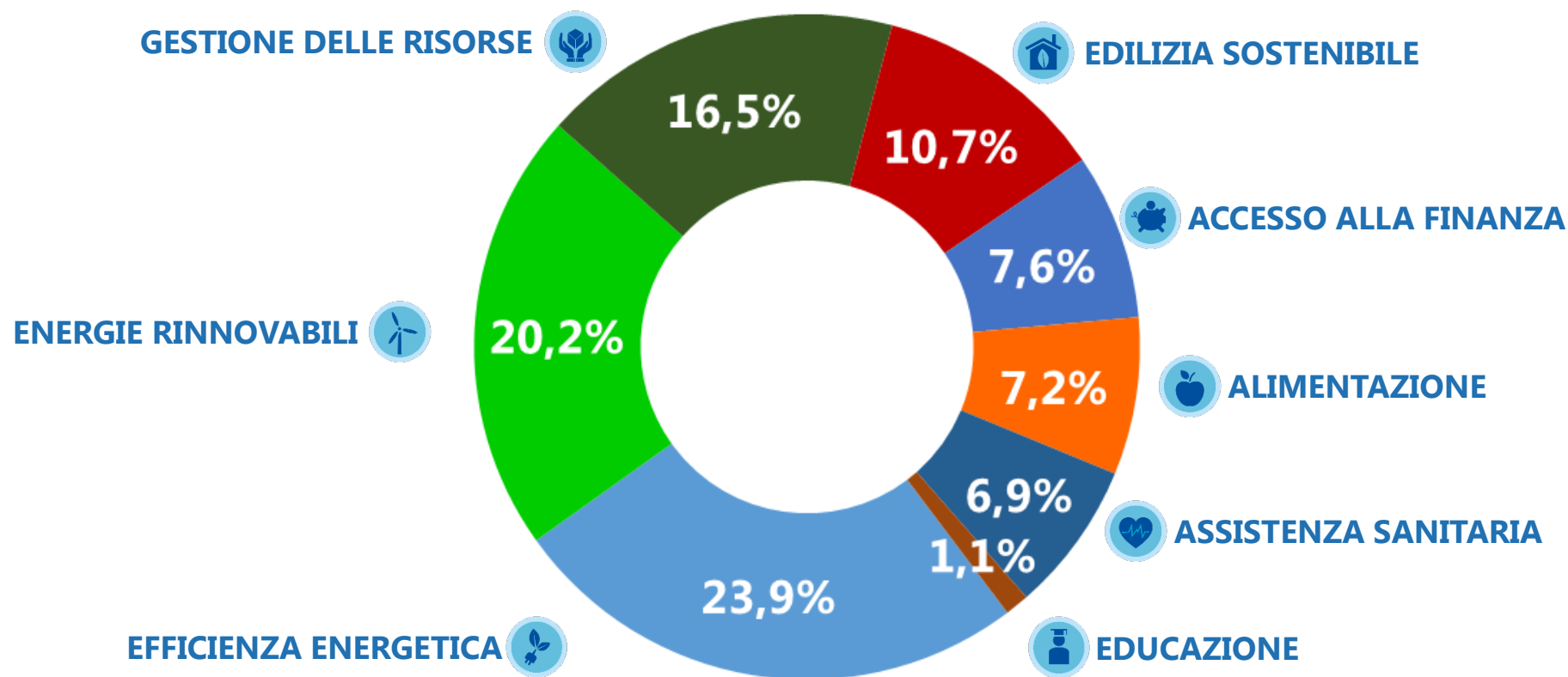
**AZIONI ED  
OBBLIGAZIONI  
AD ALTO IMPATTO**

**FONDI TEMATICI**

# Asset Allocation settoriale

## INVESTIMENTI SOSTENIBILI: 8 TEMI DI IMPATTO

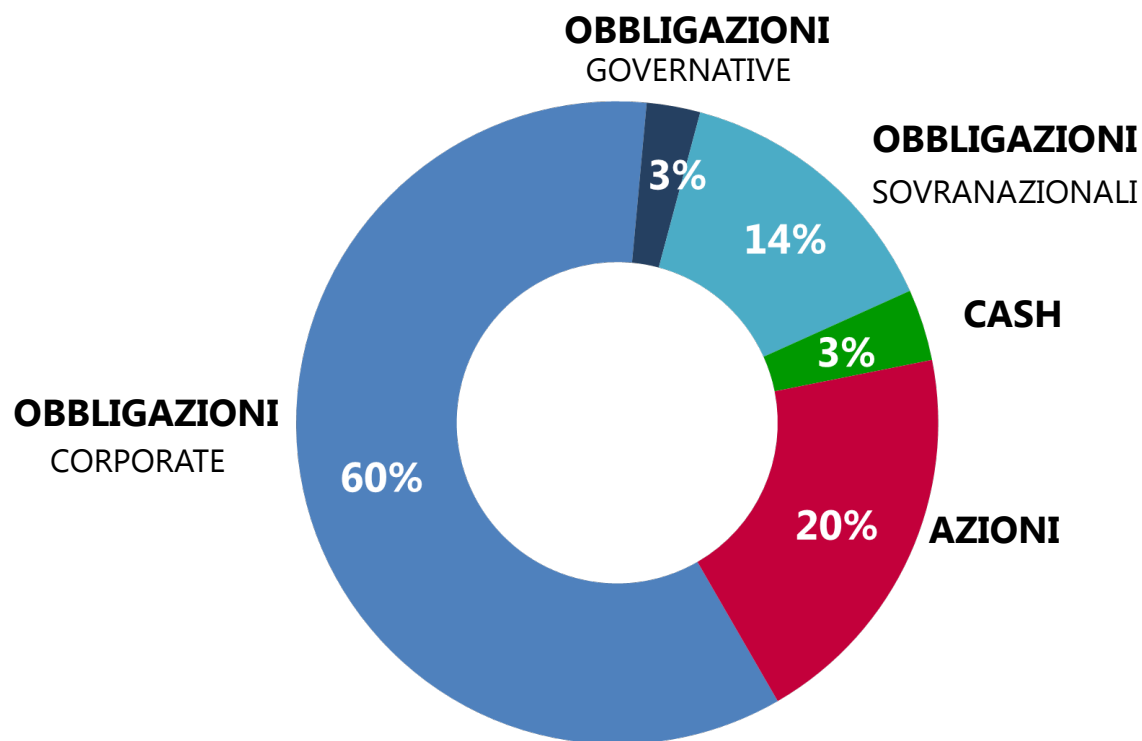
Nel panorama dei fondi tematici SRI analizzati dall'Atlante, il portafoglio è focalizzato per il 40% su ambiente, ecologia e cambiamento climatico, il 14% sulle risorse idriche, il 12% sulle materie prime e il 10% sull'energia. L'allocazione a fine settembre **di Investimenti Sostenibili** rispecchia la predominanza delle tematiche ambientali (65%), con una buona diversificazione anche su tematiche di carattere sociale, come evidenziato dall'allocazione sugli 8 temi di impatto definiti dal fondo.



# Investimenti Sostenibili

## CARATTERISTICHE

### ASSET ALLOCATION



Fonte: Sella SGR. Dati al 28/09/2018  
Parte obbligazionaria al lordo delle coperture (-27,8%).

### SCHEDA PRODOTTO

**Investimenti Sostenibili** appartiene alla categoria degli obbligazionari misti e può investire fino al 30% del suo sottostante in azioni e/o strategie di terzi (direct equity e Thematic/SRI funds).

La parte obbligazionaria, che è prevalente nel fondo, viene gestita attivamente attraverso un bond picking selezionato e costantemente monitorato non solo sulla base della performance finanziaria ma anche su parametri SRI.

**MSCI ESG Quality Score: 7,5** (scala da 0 a 10)

### BENCHMARK

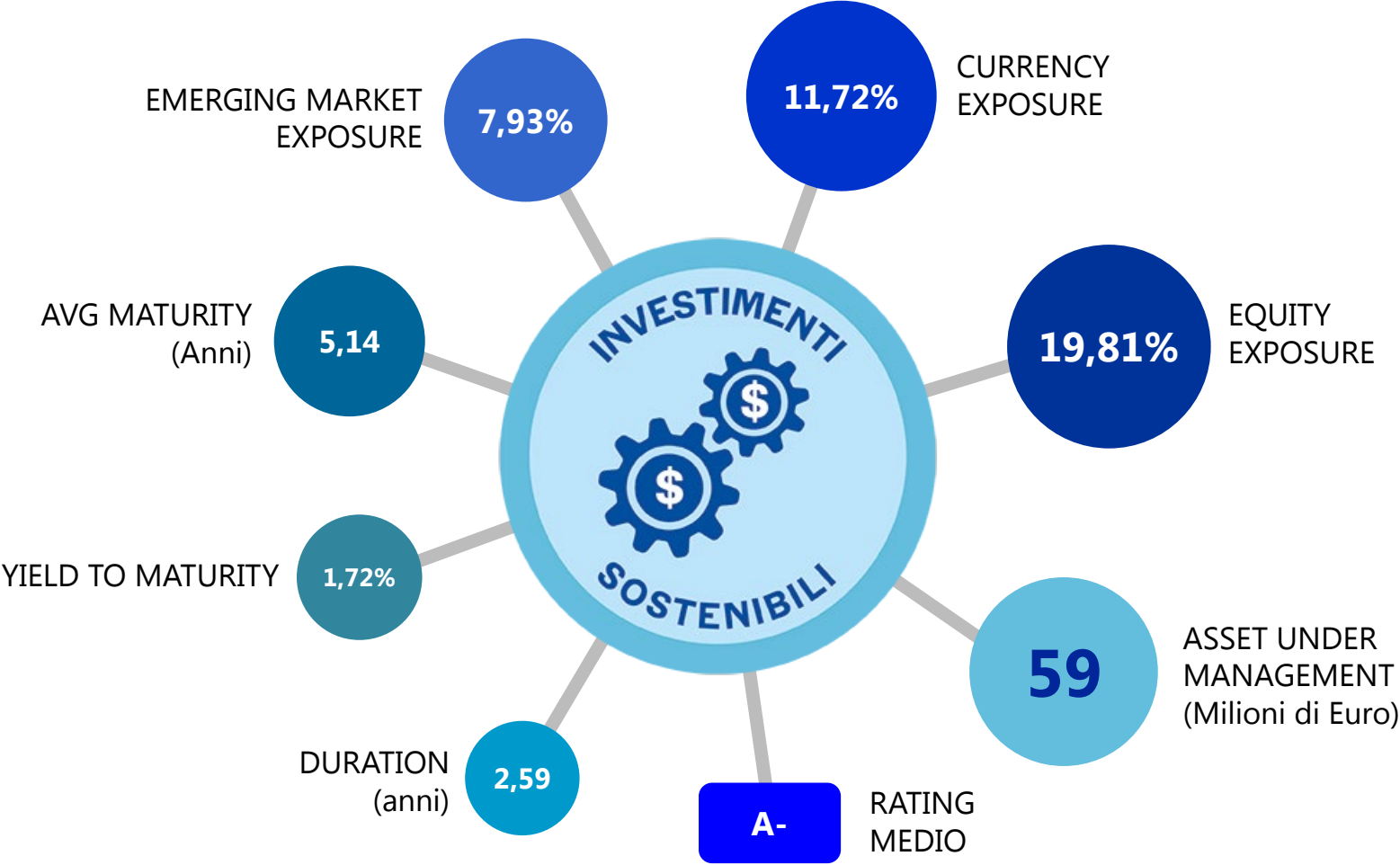
70% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate

15% Bloomberg Barclays Euro TSYBills 0-3 Months

15% Stoxx Global 1800 Total Return Net EUR Index

# Asset allocation

## INVESTIMENTI SOSTENIBILI







REPORT DI IMPATTO 2017  
INVESTIMENTI SOSTENIBILI

# Report di Impatto

## UN METODO DI MISURAZIONE IN EVOLUZIONE

### 2015

L'universo investibile è definito su 6 temi di impatto:

SUPPORTO AMBIENTALE  
ACCESSO ALLA FINANZA  
ASSISTENZA SANITARIA  
ALIMENTAZIONE E AGRICOLTURA  
EDILIZIA SOSTENIBILE  
EDUCAZIONE

I risultati di impatto vengono aggregati genericamente in 8 categorie ambientali e sociali.



### 2016

I temi di impatto vengono meglio definiti, dividendo il Supporto ambientale nelle tre tematiche predominanti nel portafoglio:

GESTIONE DELLE RISORSE  
ENERGIE RINNOVABILI  
EFFICIENZA ENERGETICA

I risultati di impatto vengono parametrati sui 17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile dell'Onu (Sdgs).



### 2017

I temi di impatto stessi vengono associati agli Sdgs.

La nascita di nuovi strumenti finanziari consente al fondo di ampliare l'universo investibile. Nella redazione del Report questo produce un'apparente discontinuità di risultati, poiché le nuove emissioni produrranno la prima reportistica al termine dell'anno in corso.



### 2018

Nonostante le difficoltà emerse nella definizione di una metodologia di rendicontazione assolutamente nuova ed ancora unica in Italia, Sella SGR mantiene ferma la volontà di selezionare esclusivamente strumenti che rendicontino l'impatto generato, non limitandosi ad applicare semplicemente criteri ESG nelle scelte di investimento.

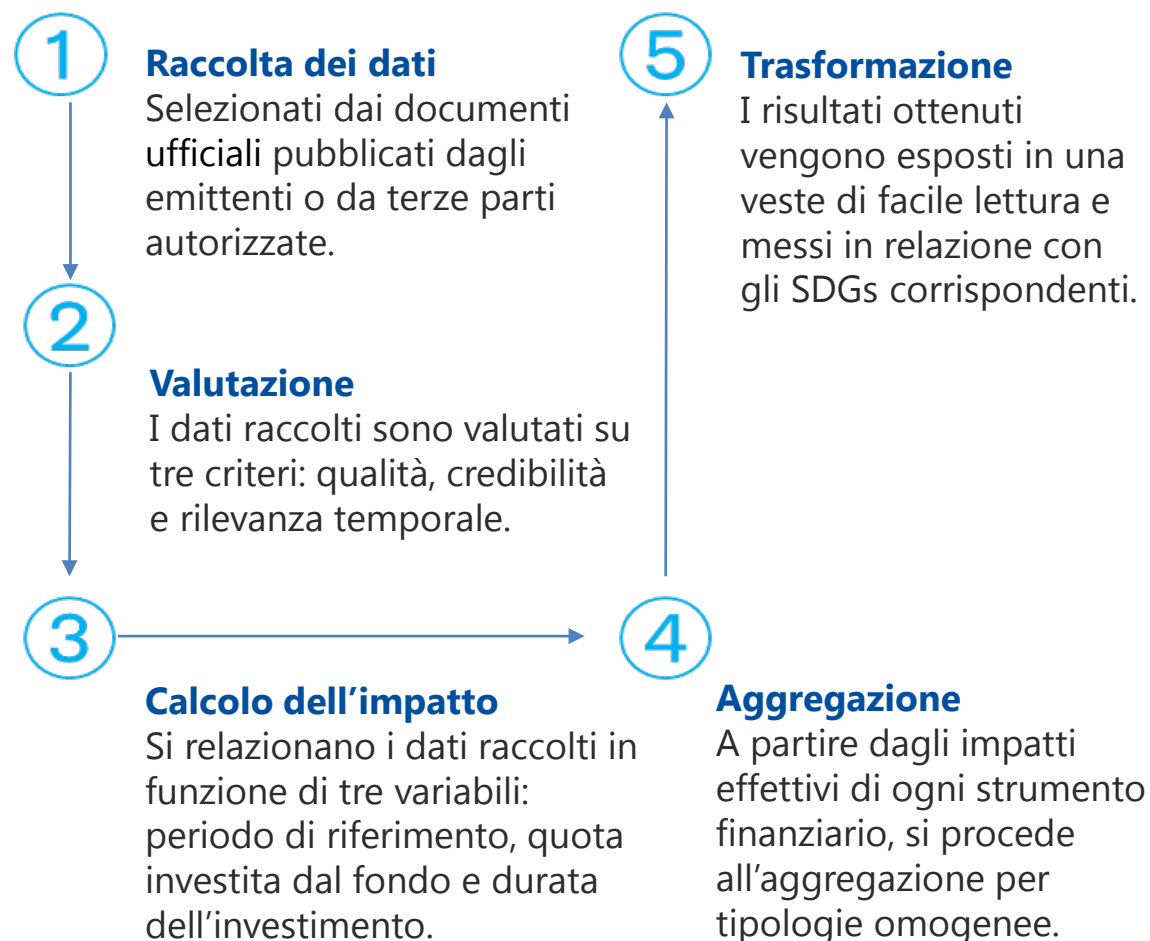
# La misurazione dell'impatto

## 17 OBIETTIVI PER CAMBIARE IL MONDO

Il **Report di Impatto** è il bilancio che illustra i risultati ambientali e sociali raggiunti grazie agli investimenti effettuati dal fondo nell'anno solare di riferimento. Il fondo Investimenti Sostenibili è il primo in Italia ad adottare questo strumento di informazione e trasparenza, rivolto ai propri investitori e non solo.

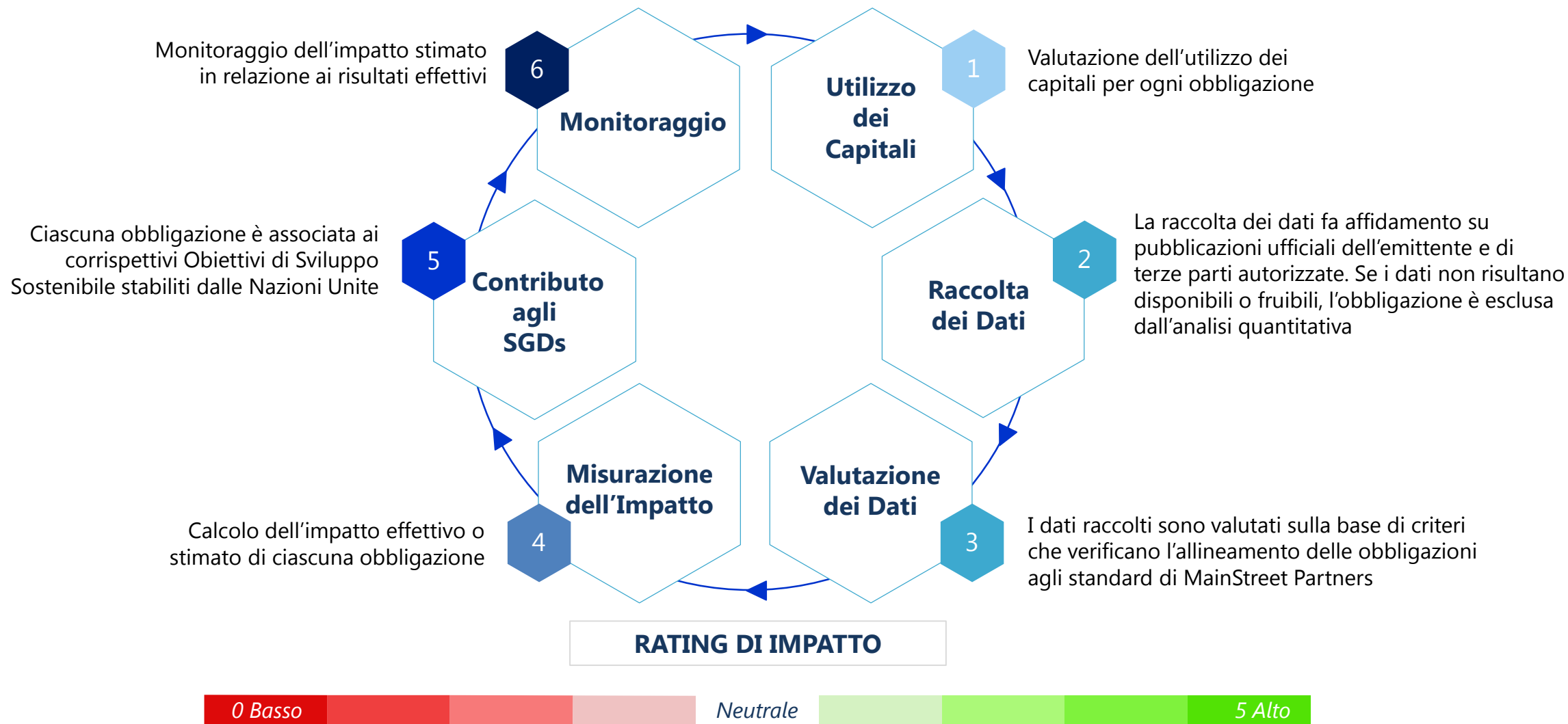
In un'ottica di consapevolezza sulle sfide globali di questi anni, i risultati sono parametrati sui **17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile** (Sdgs) sanciti dall'Onu nell'Agenda 2030.

### METODOLOGIA



# Analisi di Impatto delle Obbligazioni Tematiche

MAINSTREET PARTNERS, ADVISOR SPECIALIZZATO

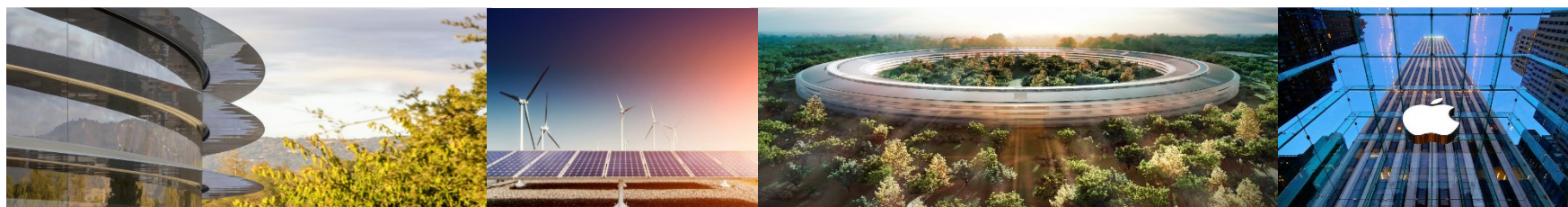


# Casi di Investimento: Green Bond

MAINSTREET PARTNERS, ADVISOR SPECIALIZZATO



Nel febbraio 2016 Apple ha emesso il primo Green Bond per ridurre il suo impatto sul cambiamento climatico. L'impegno di Apple per l'ambiente e la sostenibilità include l'utilizzo di energie derivate da fonti rinnovabili e l'efficientamento energetico degli immobili utilizzati e costruiti dall'azienda di Cupertino.



|  |                   |
|--|-------------------|
| <i>Tonnellate CO<sub>2</sub> risparmiata</i> | <b>191.500</b>    |
| <i>MWh generati da energia rinnovabile</i>   | <b>399.900</b>    |
| <i>Litri di acqua risparmiata</i>            | <b>89.000.000</b> |
| <i>Tonnellate di rifiuti smaltiti</i>        | <b>43.400</b>     |

## Allineamento agli SDGs



*Informazioni fornite per scopi puramente illustrativi, le medesime non rappresentano incentivo o promozione degli strumenti presentati. I rendimenti passati non sono garanzia o indicazione dei rendimenti futuri.*

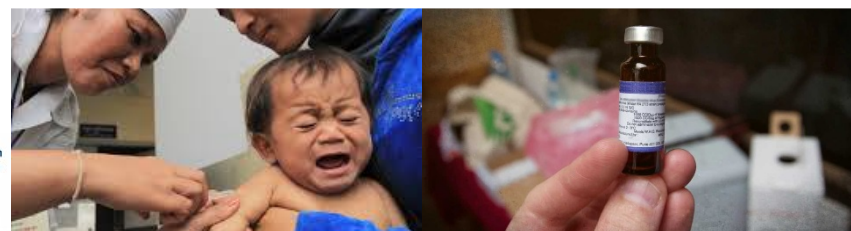


# Casi di Investimento: Social Bond

MAINSTREET PARTNERS, ADVISOR SPECIALIZZATO



L'IFFIm ha emesso il primo Vaccine Bond nel 2008. Il capitale è impiegato a sostegno di progetti in paesi emergenti per combattere malattie quali l'HIV e la malaria, attraverso la Fondazione Gavi. Fondata nel 2000, Gavi acquista e distribuisce vaccini ai bambini dei paesi più poveri al mondo.



*Numero di bambini vaccinati grazie ai capitali raccolti dallo specifico bond* **3.700.000**

*Bambini vaccinati dal 2000 tramite l'intero programma* **640.000.000**

*Numero di paesi supportati* **60**

*Numero di campagne di vaccinazione* **380**

## Allineamento agli SDGs



*Informazioni fornite per scopi puramente illustrativi, le medesime non rappresentano incentivo o promozione degli strumenti presentati. I rendimenti passati non sono garanzia o indicazione dei rendimenti futuri.*

# Uno dei sistemi di reportistica tra i più avanzati nel mercato (1/2)

MAINSTREET PARTNERS, ADVISOR SPECIALIZZATO

## A. Informazioni Generali

| Issuer           | ISIN / Ticker | Instrument          | Theme          | MainStreet Partners' Rating | Currency | Nominal Amount |
|------------------|---------------|---------------------|----------------|-----------------------------|----------|----------------|
| FONDO MIVIVIENDA | USP42009AA12  | Thematic Bond       | Housing        | 4.25                        | USD      | 650,000,000    |
| IFFIM            | XS1405767358  | Vaccine Bond        | Healthcare     | 4.5                         | USD      | 500,000,000    |
| STARBUCKS CORP   | US855244AK58  | Sustainability Bond | Food           | 4.25                        | USD      | 500,000,000    |
| XYLEM INC        | XS1378780891  | Thematic Bond       | Climate Change | 4                           | EUR      | 500,000,000    |
| APPLE INC        | US037833BU32  | Green Bond          | Climate Change | 4                           | USD      | 1,500,000,000  |

## B. Allineamento agli SDGs

| Issuer           | 1 POVERTÀ<br>ZERO | 2 ZERO<br>FAME | 3 SALUTE<br>E BENESSERE | 4 QUALITÀ<br>DELL'EDUCAZIONE | 5 PARITÀ<br>DELLI SESSO | 6 ACQUA<br>PULITA<br>E IGIENA | 7 ENERGIA<br>PULITA<br>E SOSTENIBILE | 8 LAVORO<br>DECENTE<br>E CRESCITA<br>ECONOMICA | 9 INDUSTRIA,<br>INNOVAZIONE<br>E INFRASTRUTTURE | 10 RIDURRE LE<br>DISUGUAGLIANZE | 11 CITTÀ E<br>COMUNITÀ<br>SOSTENIBILI | 12 CONSUMI E<br>PRODUZIONE<br>SOSTENIBILI | 13 AGRICOLTURA,<br>SILVICOLTURA<br>E OCEANI | 14 VITA<br>SOTT'ACQUA | 15 VITA<br>SULLA TERRA | 16 PACE,<br>GIUSTIZIA<br>E FORNITURA<br>DEI SERVIZI | 17 PARTNERSHIP<br>PER GLI OBIETTIVI |
|------------------|-------------------|----------------|-------------------------|------------------------------|-------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|--|---|---------------------------------|---------------------------------------|---|---|-----------------------|------------------------|---|-------------------------------------|
| FONDO MIVIVIENDA | •                 |                |                         |                              |                         |                               |                                      | •  | •   |                                 | •                                     | •   |   |                       |                        |   |                                     |
| IFFIM            | •                 | •              | •                       |                              |                         |                               |                                      |  |   | •                               | •                                     | •   |   |                       |                        |   |                                     |
| STARBUCKS CORP   |                   | •              | •                       |                              |                         |                               |                                      |  |   | •                               |                                       | •   |   |                       |                        |   |                                     |
| XYLEM INC        | •                 |                |                         |                              |                         | •                             | •                                    |  |   |                                 |                                       |   | •   | •                     |                        |   |                                     |
| APPLE INC        |                   |                |                         |                              |                         | •                             | •                                    |  |   |                                 |                                       |   | •   |                       |                        |   |                                     |

## C. Risultati attuali o stimati per ogni emissione\*

| Issuer           | Annual GHG emissions reduced (tonnes CO2e) | Renewable energy capacity (MW) | Renewable energy generation (MWh) | Water saved (litres) | Waste avoided (tonnes) | Number of Micro Loans | Number of houses provided | Children immunised |
|------------------|--|--------------------------------|-----------------------------------|----------------------|------------------------|-----------------------|---------------------------|--------------------|
| FONDO MIVIVIENDA |  |                                |                                   |                      |                        |                       | 10,000                    |                    |
| IFFIM            |  |                                |                                   |                      |                        |                       |                           | 3,700,000          |
| STARBUCKS CORP   |  |                                |                                   |                      |                        | 40,000                |                           |                    |
| XYLEM INC        |  |                                |                                   | 53,400,000           |                        |                       |                           |                    |
| APPLE INC        | 191,500                                    | 304                            | 399,900                           | 89,000,000           | 43,400                 |                       |                           |                    |

\* Impatto generato dal totale dei capitali raccolti di ogni emissione.

# Uno dei sistemi di reportistica tra i più avanzati nel mercato (2/2)

MAINSTREET PARTNERS, ADVISOR SPECIALIZZATO

## D. Impatto per ogni milione di Euro

| Issuer           | Annual GHG emissions reduced (tonnes CO2e) | Renewable energy capacity (MW) | Renewable energy generation (MWh) | Water saved (litres) | Waste avoided (tonnes) | Number of Micro Loans | Number of houses provided | Children immunised |
|------------------|--|--------------------------------|-----------------------------------|----------------------|------------------------|-----------------------|---------------------------|--------------------|
| FONDO MIVIVIENDA |  |                                |                                   |                      |                        |                       | 10,000                    |                    |
| IFFIM            |  |                                |                                   |                      |                        |                       |                           | 8,883              |
| STARBUCKS CORP   |  |                                |                                   |                      |                        | 96                    |                           |                    |
| XYLEM INC        |  |                                |                                   | 106,800              |                        |                       |                           |                    |
| APPLE INC        | 153  | 0.2                            | 320                               | 71,229               | 34                     |                       |                           |                    |

## E. Impatto attribuibile ad Investimenti Sostenibili\*

| Issuer           | Annual GHG emissions reduced (tonnes CO2e) | Renewable energy capacity (MW) | Renewable energy generation (MWh) | Water saved (litres) | Waste avoided (tonnes) | Number of Micro Loans | Number of houses provided | Children immunised |
|------------------|--|--------------------------------|-----------------------------------|----------------------|------------------------|-----------------------|---------------------------|--------------------|
| FONDO MIVIVIENDA |  |                                |                                   |                      |                        |                       | 15                        |                    |
| IFFIM            |  |                                |                                   |                      |                        |                       |                           | 14,800             |
| STARBUCKS CORP   |  |                                |                                   |                      |                        | 40                    |                           |                    |
| XYLEM INC        |  |                                |                                   | 177,317              |                        |                       |                           |                    |
| APPLE INC        | 191  | 0.3                            | 400                               | 89,000               | 43                     |                       |                           |                    |

## F. Impatto totale del Portafoglio\*

| Annual GHG emissions reduced (tonnes CO2e) | Renewable energy capacity (MW) | Renewable energy generation (MWh) | Water saved (litres) | Waste avoided (tonnes) | Number of Micro Loans | Number of houses provided | Children immunised |
|--|--------------------------------|-----------------------------------|----------------------|------------------------|-----------------------|---------------------------|--------------------|
| 49,984                                     | 20                             | 51,000                            | 323,587              | 6,120                  | 360                   | 15                        | 14,800             |

\* Impatto per un milione di Euro calcolato sulle holding detenute in portafoglio. Le analisi prendono in considerazione la dimensione dell'investimento ed i giorni in portafoglio.

\*\* Impatto totale generato dall'intero portafoglio.

# Report di Impatto

## IMPATTI GENERATI DAGLI INVESTIMENTI NEL 2017



**Costruite 15,38 strutture abitative** destinata a famiglie a basso reddito e a rischio di marginalità, favorendo condizioni di vita più dignitose.



**Prevenzione dell'inquinamento idrico** grazie a progetti e tecnologie specifiche per la riduzione di sostanze chimiche nell'acqua.



**16 posti di lavoro creati in un anno**, contribuendo in modo concreto alla crescita economica e all'inclusione sociale.



**Accesso ai mercati sviluppati per piccoli produttori locali in Paesi emergenti**, garantendo la tutela della biodiversità e l'equità nelle retribuzioni e nelle condizioni di lavoro.



**Installati 19,55 mw di energia rinnovabile e prodotti 51.000 Mwh di energia rinnovabile**, evitando emissioni di CO2 pari all'impatto ambientale di 90 milioni di bottiglie di plastica da 2 litri.



**Evitate 6.120 tonnellate di rifiuti**, pari alla produzione giornaliera di **rifiuti di 12mila persone**.



**Vaccinati 14.800 bambini** nei Paesi in via di sviluppo contribuendo a ridurre la diffusione di malattie infettive.



**Erogati 360 microprestiti e finanziamenti** a piccole imprese, per accedere ai mercati esteri o sviluppare progetti legati a trasporti sostenibili ed energie rinnovabili.



**Risparmiati 323.587 litri d'acqua**, pari al consumo giornaliero di 1.500 persone, grazie alla gestione efficiente delle risorse idriche.



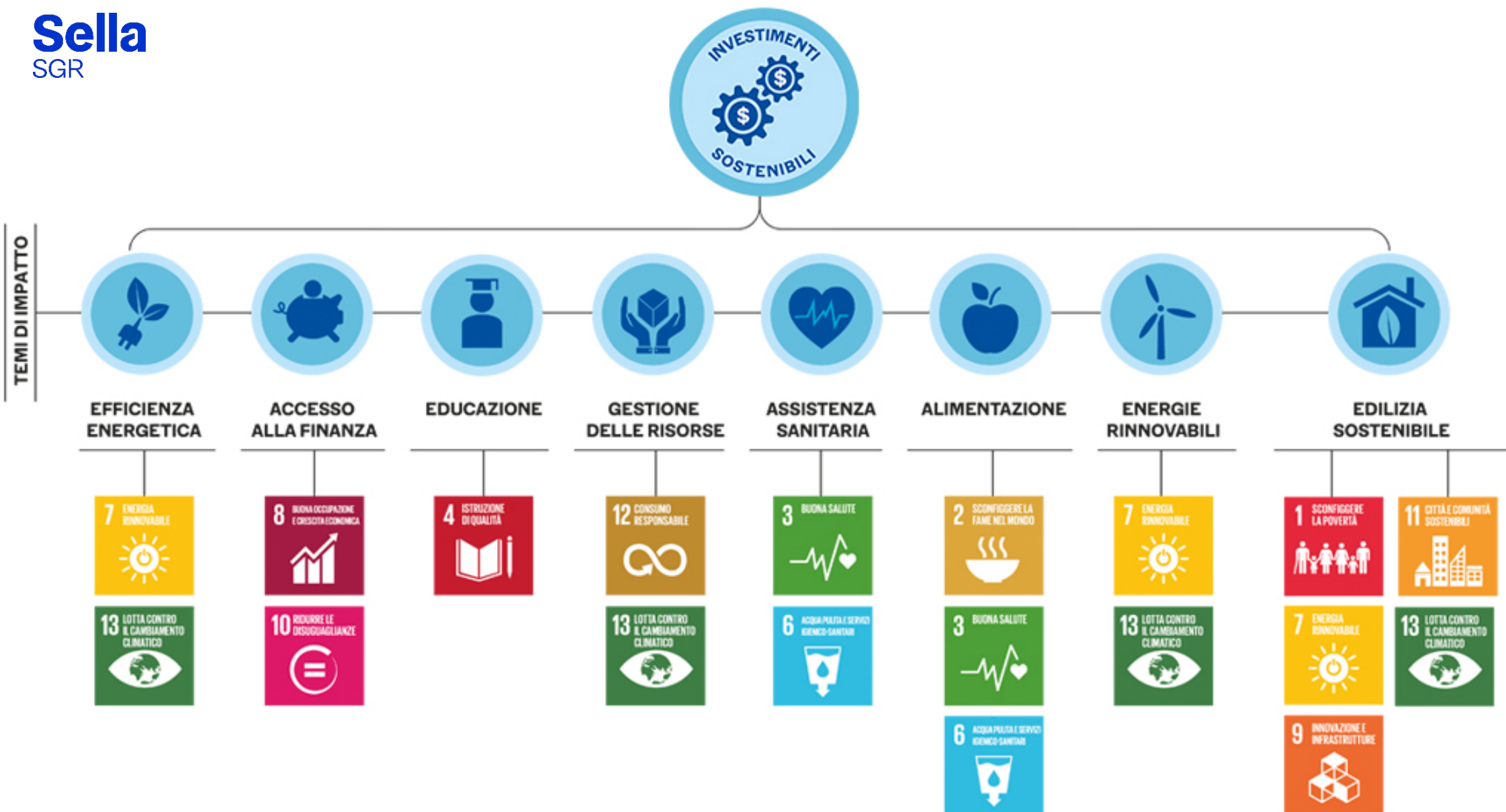
**Sostegno a progetti educativi in America Latina e nei Caraibi** che riguardano lo sviluppo infantile, l'insegnamento e la formazione lavorativa giovanile.



**3.851 persone** hanno tratto benefici dai progetti infrastrutturali realizzati in diversi Stati, tra cui Malesia e Costa Rica.



**Evitate emissioni pari a 49.984 tonnellate di CO2eq**, equivalenti all'impatto ambientale di **100mila auto diesel** con percorrenza media di 10.000 km annui.





# Contatti



Sella SGR



Via F. Sassetti 32 - Milano



+39 02 6714 16 1



info@sellasgr.it



[sellasgr.it](http://sellasgr.it)

## DISCLAIMER

Presentazione riservata a clientela istituzionale. Il presente documento deve essere inteso come fonte di informazione e non può, in nessun caso, essere considerato un'offerta o una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di prodotti finanziari. Chiunque ne faccia uso diverso da quello per il quale è stato proposto se ne assume la piena responsabilità.