



Sella

Green Bond Framework

Dicembre 2022



Contenuti

1. Il Gruppo Sella in sintesi	3
2. Sella e la sostenibilità	5
a. Cosa significa sostenibilità per il Gruppo Sella?.....	6
b. Impegno verso gli UN OSS.....	8
c. Offerta Green	9
3. Il Green Bond Framework del Gruppo Sella	13
a. Razionale per la strutturazione di un Green Bond Framework.....	13
b. Utilizzo dei Proventi	14
c. Processo per la Valutazione e Selezione dei Progetti.....	19
d. Gestione dei Proventi	20
e. Reportistica.....	20
f. Revisione Esterna	21

1. Il Gruppo Sella in sintesi

Il Gruppo Sella (“**Sella**” o il “**Gruppo**”) è uno dei più grandi gruppi bancari privati e indipendenti in Italia. Svolge attività come Banca Commerciale, Wealth & Asset Management, Corporate & Investment Banking, sistemi di pagamento, Open Banking e servizi IT.

Le principali società del Gruppo sono:

Banca Sella Holding S.p.A.: svolge attività di direzione, coordinamento e controllo, definendo gli orientamenti strategici e le linee guida per lo sviluppo del Gruppo. Tale attività risponde all’esigenza di garantire il funzionamento del gruppo bancario tramite una “sana e prudente gestione”, nonché di esercitare un controllo strategico sull’evoluzione delle diverse aree di attività in cui opera e sui rischi correlati alle attività esercitate. La Capogruppo fornisce inoltre servizi in outsourcing per le società del Gruppo e svolge direttamente servizi di business articolati in Treasury e Financial Markets, Wealth & Asset Management e Corporate & Investment Banking.

Banca Sella S.p.A.: banca commerciale del Gruppo, con una presenza a livello nazionale che conta quasi 300 succursali. È riconosciuta per le sue eccellenze in particolare nei settori della consulenza ai Clienti, del private banking, dei sistemi di pagamento, del commercio elettronico e delle soluzioni digitali. È stata fondata nel 1886 a Biella con la denominazione di Gaudenzio Sella & C. Nel tempo Banca Sella ha aggregato le altre banche commerciali del Gruppo presenti sul territorio nazionale. Alla base della sua lunga tradizione di servizio e apertura alle esigenze del Cliente c’è la capacità di rinnovarsi e innovare costantemente per proporre soluzioni di qualità.

La struttura societaria del Gruppo comprende 6 macro-unità organizzative, 5 delle quali sono rappresentate dalle “Linee di Business” mentre la rimanente è un Corporate Center cui competono indirizzo, coordinamento e controllo dell’intero Gruppo.



DESCRIZIONE E COMPOSIZIONE DELLE LINEE DI BUSINESS

Banca commerciale

Ad essa fanno capo le attività di intermediazione creditizia tradizionale rivolte sia a privati, sia ad imprese ed istituzioni, attraverso una consulenza di qualità, basata su una relazione ad alto valore aggiunto e un’offerta altamente innovativa e tecnologica comprensiva di tutti i principali servizi bancari e finanziari. All’interno della Banca Commerciale sono inoltre realizzati gli innovativi servizi di pagamento (Issuing and Acquiring) e Banking as a Service (BaaS).

La Business Line comprende le società Banca Sella, Sella Leasing, Sella Personal Credit e Nephis.

Wealth & Asset Management

Ad essa fanno capo le attività di Wealth & Asset Management di gruppo, perseguendo la realizzazione di un servizio professionale specializzato nell'individuazione di soluzioni adeguate al Cliente con riferimento alla gestione complessiva del suo patrimonio.

La Business Line comprende Banca Patrimoni Sella & C., Sella Fiduciaria, Sella SGR, Sella Ventures Partners SGR ed i Servizi Negoziazione e Banca Corrispondente attivi all'interno di Banca Sella Holding.

Open Finance

Ad essa fanno capo le realtà che collaborano per la creazione di un ecosistema finanziario aperto e concorrono allo sviluppo di servizi innovativi digitali, basati sulle logiche ed architetture aperte. L'ecosistema permette la collaborazione tra i diversi attori nello sviluppo di progetti Open Banking e Open Payments per co-creare soluzioni che rispondano alle sempre più evolute esigenze dei Clienti finali.

La Business Line comprende le società Fabrick, Axerve, Vipera Iberica, Vipera Mena, Codd&Date, Codd&Date Suisse, dPixel, Centrico, Centrico Selir e Sella India Software Services.

Treasury & Financial Markets

Coordina le attività di natura finanziaria del Gruppo Sella e ne gestisce i principali attivi, perseguendo una attenta gestione del rischio ed una solida posizione di liquidità.

La Business Line è composta dai servizi operanti in Banca Sella Holding: Sella Financial Markets, Treasury & ALM e Sella Direct Venture & Minority Stakes.

Corporate & Investment Banking

Fornisce alla Clientela servizi di assistenza professionale, secondo le migliori pratiche di mercato, nelle proprie operazioni di finanza straordinaria quali acquisizioni o cessioni di aziende, reperimento di risorse di capitale, in particolare mediante operazioni di private equity, reperimento di risorse di debito (inclusi i c.d. mini-bond) oppure attraverso la strutturazione di finanziamenti in leva finanziaria.

La Business Line è composta dai servizi di Corporate Development e Corporate & Investment Banking all'interno di Banca Sella Holding e di Banca Sella.

One Sella Corporate Center

Promuove un nuovo modo trasversale di concepire le funzioni di Governo e Controllo e supporta le business line del Gruppo diffondendo una "identity OneSella". One Sella Corporate Center è volto ad accelerare l'evoluzione del gruppo bancario nel rispetto dei valori che lo identificano e delle prescrizioni normative.

Il Gruppo ha una presenza locale diversificata e diffusa in Italia con oltre 300 filiali e reti di consulenti finanziari e agenti.



Il Gruppo Sella opera come un ecosistema di innovazione aperta impegnato in una crescita sostenibile. Promuove l'imprenditorialità supportando direttamente le startup e le piccole imprese attraverso Sellalab, la piattaforma di innovazione del Gruppo, dalla quale nel 2014 è nata Hype, la prima challenger bank italiana.

Inoltre, nel 2017 il Gruppo Sella ha fondato una community italiana dedicata al fintech – il Fintech District a Milano – ed è stato il primo a lanciare in Italia una piattaforma di open banking, Fabrick.

Il team Sella (formato dagli attuali collaboratori del Gruppo, i consulenti finanziari e gli agenti) conta più di 5.500 persone provenienti da 36 paesi ed equamente distribuiti tra uomini e donne.

Al centro del Gruppo risiedono i sei principali valori di Etica, Intraprendenza, Fiducia, Apertura, Innovazione e Persone.

2. Sella e la sostenibilità

Il modo di fare business del Gruppo Sella è guidato dalla consapevolezza che i risultati economici positivi possono essere solidi e duraturi solo se generano benefici ambientali e sociali. Infatti, la sostenibilità sta diventando sempre più integrata nella strategia del Gruppo, allo scopo di trasformare obiettivi di lungo termine in pratiche, decisioni e servizi.

Il piano di sostenibilità contenuto nel piano strategico ha un duplice obiettivo:

Gruppo Sella Green Bond Framework

- migliorare costantemente le proprie performance sociali ed ambientali e assicurare un impatto utile e positivo su tutti gli stakeholder;
- essere promotore di un'economia sostenibile attraverso la propria attività di intermediazione finanziaria, supportando i propri Clienti nel processo di transizione verso un modello di business efficace, sostenibile e duraturo.

Il Gruppo misura costantemente l'impatto delle proprie performance ambientali, sociali e di governance mediante il "**B Impact Assessment**" che analizza 5 diversi ambiti: ambiente, collaboratori, comunità, governance e Clienti.

B Impact Assessment:



Il risultato finale di tale assessment, anche grazie a una serie di attività previste da uno specifico piano di interventi pluriennale, posiziona il Gruppo tra le società definite "rigenerative" (ovvero che danno un contributo positivo).

a. Cosa significa sostenibilità per il Gruppo Sella?

Decarbonizzazione

Nel 2021, il Gruppo ha raggiunto un importante obiettivo ambientale, la **carbon neutrality**. Il Gruppo Sella è tra i primi gruppi bancari in Italia ad aver realizzato la "*carbon neutrality*" grazie a (i) le iniziative sostenibili già attuate negli ultimi anni, (ii) l'attuale piano di mitigazione delle emissioni di carbonio e (iii) il finanziamento di progetti internazionali (in Romania, Zimbabwe e Guatemala) per la compensazione delle emissioni residue in collaborazione con LifeGate attraverso l'acquisto di crediti di anidride carbonica certificati da enti internazionali.

Il piano di mitigazione delle emissioni di carbonio, che riguarda le emissioni di CO₂ prodotte da oggi ai prossimi tre anni, coinvolge i seguenti specifici ambiti di applicazione:

- Scope 1, le emissioni direttamente riconducibili ad attività interne al Gruppo (come il consumo di gas per il riscaldamento o di carburante della flotta aziendale);
- Scope 2, le emissioni indirette riconducibili a consumi energetici degli edifici (relativi all'elettricità acquistata);

Gruppo Sella Green Bond Framework

- Scope 3, riferite alle altre emissioni indirette come le emissioni GHG relative al portafoglio crediti, alle trasferte dei dipendenti, all'acquisto di materiale e macchine per l'ufficio nel 2020 e al tragitto casa-lavoro di dipendenti e collaboratori dal 2021.

Sella si è sottoposta ad un assessment standardizzato (BIA) per misurare il proprio profilo ESG e ha delineato di conseguenza un nuovo piano per espandere il perimetro di calcolo delle emissioni di CO₂ e per definire ulteriori strategie per la mitigazione e la compensazione delle emissioni residue al fine di raggiungere il Net Zero.

Sella sta attualmente considerando e valutando alcuni strumenti che rappresentano soluzioni attuabili per tracciare e monitorare le emissioni GHG collegate sia al proprio portafoglio sia al portafoglio crediti. A tal riguardo, il Gruppo ha iniziato ad implementare alcuni interventi preliminari con l'obiettivo di fissare specifici target di decarbonizzazione del portafoglio.

Tutela del benessere delle persone

Il Gruppo Sella è fortemente impegnato a tutelare e migliorare il benessere individuale e professionale delle persone promuovendo l'educazione, la diversità, l'inclusione e uno stile di vita sano attraverso specifiche iniziative e campagne di sensibilizzazione. Inoltre, il Gruppo mira a diffondere la propria cultura di sostenibilità utilizzando i propri canali di comunicazione interni.

Sella contribuisce attivamente allo sviluppo economico e sociale delle comunità in cui opera con specifiche iniziative locali e coinvolge tutti gli stakeholder rilevanti.

Sana governance della sostenibilità

La crescente importanza dei temi ESG ha portato il Gruppo a stabilire una struttura di governance dove la guida delle politiche di sostenibilità del Gruppo è affidata alla Capogruppo Banca Sella Holding che supervisiona:

- la definizione degli impegni e delle politiche del Gruppo;
- la strutturazione della strategia ESG delle società controllate (in conformità con le linee guida gestite dalla Capogruppo);
- l'inserimento e la formazione di tutto il team Sella sui temi di sostenibilità;
- la definizione degli obiettivi di sostenibilità sia a livello di Gruppo che di società controllate e calibrazione di tali obiettivi nei sistemi di valutazione delle performance e di remunerazione individuali;
- il monitoraggio dei principali indicatori non finanziari e del reporting;
- il processo di selezione dei fornitori valutando anche le loro credenziali ESG.

Dal 2014, il Gruppo si è dotato di un **Codice Etico** che affonda profondamente le proprie radici nei valori del Gruppo. Nel 2003, il Consiglio di Amministrazione di Banca Sella Holding ha nominato un **Comitato Etico di Gruppo** che ha la mission di *"perseguire obiettivi di definizione dei comportamenti di Sella, affinché vengano rispettati i principi etici deliberati e diffusi, e fungere da supporto operativo funzionale*

Gruppo Sella Green Bond Framework

alle attività di business che si debbono caratterizzare commercialmente anche per il rispetto dell'etica e il comportamento responsabile". Il Comitato Etico ha funzioni consultive e propositive. È formato da componenti interni a Sella, nonché da esperti esterni.

I regolamenti interni di corporate governance rendono esplicito il ruolo del Consiglio di Amministrazione, che in quanto parte delle funzioni di supervisione strategiche "prende in considerazione tutti i fattori di rischio, inclusa l'integrazione di fattori ambientali, sociali e di governance (ESG)".

Nel 2022, Sella ha istituito un nuovo gruppo di lavoro trasversale chiamato **Commissione Green Bond Framework (Commissione GBF)** composto da membri senior provenienti dai dipartimenti di Sustainability, Group Finance e da tutti i dipartimenti di prodotto che contribuiscono alla creazione dei Green Eligible Assets (come definito successivamente nel presente documento). La Commissione GBF si incontrerà su base annuale e le sue principali attività e mansioni da svolgere sono riportate nel paragrafo 3.c. del presente documento.

Innovazione digitale

Il Gruppo Sella ha una lunga storia e una forte passione per l'innovazione, testimoniate da un massivo piano di investimenti in digitalizzazione portato avanti negli ultimi anni. L'approccio del Gruppo all'innovazione si concretizza nella capacità di identificare e sfruttare le opportunità derivanti dai cambiamenti tecnologici, demografici e sociali agendo come precursore in alcuni settori specifici.

Sella è impegnata a rafforzare lo sviluppo di un futuro ecosistema finanziario sostenibile, grazie a:

- l'innovativa piattaforma per startup e imprese, **Sellalab**, da cui nel 2014 è nata la prima challenger bank italiana, Hype (adesso in joint venture con illimity);
- il portale per l'ecosistema fintech italiano, **Fintech District**, che attrae gli stakeholder nazionali e internazionali più importanti. Fintech District, fondato nel 2017, è stato il primo a lanciare una piattaforma di open banking in Italia ed il Gruppo è leader nel paese in questo campo con **Fabrick**;
- attraverso **Banca Sella Holding e altre società controllate**, il Gruppo sostiene anche diverse startup, fondi, incubatori e acceleratori italiani.

b. Impegno verso gli UN OSS

Gli impegni e gli obiettivi a lungo termine del Gruppo sono coerenti con la promozione dello *sviluppo sostenibile*, definito come lo "*sviluppo in grado di soddisfare i bisogni del presente senza compromettere le generazioni future*" declinato dall'ONU nei 17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (OSS) dell'Agenda 2030.

Gruppo Sella Green Bond Framework

Lo sviluppo sostenibile può essere raggiunto solamente attraverso l'impegno collettivo di Paesi, aziende e individui. Per tale motivo, il Gruppo Sella ha scelto di misurare costantemente e incrementare il proprio contributo per l'avanzamento dei 17 OSS utilizzando "SDG Action Manager", lo strumento di misurazione realizzato dal Global Compact delle Nazioni Unite e B Lab.

In base a tale strumento, gli OSS sui quali il gruppo Sella è in grado di influire maggiormente sono: 1, 3, 4, 5, 8, 9, 13 e 17.



La Dichiarazione Non Finanziaria del Gruppo Sella è stata la più apprezzata dai consumatori secondo il Consumer Lab's Future Respect Index del 2020.

In aggiunta, con riferimento alla Dichiarazione Non Finanziaria del 2021, il Gruppo Sella è stato incluso nella Top 100 delle società italiane più green ed eco-friendly dal Corriere della Sera e Statista.

Infine, nel 2021, il Gruppo Sella è stato incluso nella Top 200 del Sole24Ore Sustainability Leadership ranking.

c. Offerta Green

Sella è consapevole del ruolo centrale che gli intermediari finanziari svolgono nel sostenere la transizione energetica convogliando i flussi di capitale verso soluzioni energetiche pulite. A tal proposito, Sella sta contribuendo attivamente alla decarbonizzazione attraverso la propria Offerta Green.

Inoltre, l'escalation delle tensioni geopolitiche all'inizio del 2022 ha evidenziato la necessità strategica di diversificare le fonti energetiche in Italia, puntando principalmente sull'eolico e sul solare, aggiungendo ulteriore terreno e incentivi per accelerare la transizione energetica.

PRESTITI

- **Prestito Green:** lanciato a settembre 2020, questo prodotto di finanziamento è destinato a (i) interventi che migliorino l'efficienza energetica degli edifici e (ii) l'acquisto di veicoli elettrici.
- **Crediti d'imposta Superbonus, Ecobonus e Sismabonus:**
 - Il Superbonus e l'Ecobonus prevedono agevolazioni per l'implementazione di specifici interventi finalizzati all'efficienza energetica (interventi di isolamento termico sugli involucri, sostituzione degli impianti di climatizzazione invernale nelle parti comuni, sostituzione degli impianti di climatizzazione invernale), e al consolidamento statico o alla riduzione del rischio sismico degli edifici. Tra gli interventi agevolati rientra anche (i) l'installazione di impianti fotovoltaici e (ii) le infrastrutture per la ricarica di veicoli elettrici negli edifici.
 - Il Sismabonus è un'agevolazione per gli interventi relativi all'adozione di misure antisismiche che viene riconosciuta ai contribuenti (privati e società) che effettuano lavori per mettere in sicurezza le proprie case e gli edifici produttivi, che si trovano nelle zone sismiche ad alta pericolosità.

Da ottobre 2020 la banca ha messo a disposizione della Clientela la possibilità di cedere i crediti d'imposta direttamente online, favorendo così l'accesso a una liquidità aggiuntiva senza attendere i tempi previsti per la detraibilità degli interventi edilizi. In quest'ambito, il Prestito Green può essere utilizzato anche come "finanziamento ponte" per il sostegno alla Clientela nella fase di avvio dei lavori di efficientamento energetico. Alla maturazione dei crediti d'imposta il Cliente potrà effettuare la cessione alla Banca per l'estinzione totale o parziale del finanziamento.

- **Mutuo Green:** Banca Sella è tra le prime banche ad aver acquisito nel febbraio 2021 la certificazione Energy Efficient Mortgage Label – EEML, etichetta per i Mutui Green, promossa dalla Federazione Ipotecaria Europea e ABI. Questo progetto è fortemente voluto dalla Commissione Europea e si inserisce nel contesto delle iniziative Europee per la EU Renovation Wave Strategy e il EU Green Deal. Banca Sella sostiene i Clienti che scelgono immobili moderni ed energeticamente efficienti, promuovendo l'attenzione all'ambiente e stili di vita sostenibili, azzerando la quota interessi delle rate per i primi 12 mesi. Questo prodotto è anche disponibile sull'App e sui canali web (esperienza end-to-end online del consumatore).
- **Finanziamento Energia Pulita:** mutuo non garantito o ipotecario per le imprese, destinato a sostenere gli investimenti per la riqualificazione energetica al fine di realizzare miglioramenti o nuovi impianti alimentati da fonti rinnovabili.

- **Mutuo green alle imprese:** un mutuo ipotecario specifico destinato all'acquisto o alla ristrutturazione di immobili residenziali e/o strumentali per raggiungere un virtuoso livello di efficienza energetica, secondo l'attuale quadro normativo.
- **Innovazione e Sostenibilità:** nel 2021 Banca Sella ha lanciato un'iniziativa dedicata alle piccole e medie imprese per incentivare e sostenere gli investimenti in progetti innovativi che abbiano anche un impatto positivo in termini di sostenibilità. Il finanziamento è volto a sostenere l'innovazione e la trasformazione digitale attraverso progetti che contribuiscano ad avere un impatto positivo e concreto sui 17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile identificati nell'Agenda 2030 dell'ONU.

INVESTIMENTI

La Banca ha integrato la valutazione dei rischi di sostenibilità nei propri processi interni correlati alla prestazione del servizio di consulenza in materia di investimenti e di Gestione Patrimoniale, avvalendosi del giudizio di un provider esterno specializzato nell'analisi di tali tematiche, MSCI, secondo una scala di valori che va da AAA (migliore) a CCC (peggiore). Ad un basso rating di sostenibilità corrisponde un elevato rischio di sostenibilità, con potenziali impatti significativi sul valore dell'investimento.

Sella SGR è la Società di Gestione del Risparmio del Gruppo Sella. Fondata nel 1983, è una delle prime Società di Gestione Italiane ad aver offerto fondi d'investimento a risparmiatori e investitori istituzionali.

Sella SGR fornisce **una gamma articolata di prodotti e servizi**, ricercando sempre soluzioni innovative e personalizzate: fondi comuni, investimenti sostenibili e responsabili (SRI), fondi pensione, investimenti PIR, fondi a scadenza e consulenza per investitori istituzionali. La **finanza sostenibile** è una parte essenziale del posizionamento strategico e del comportamento di Sella SGR.

Dal 2015 Sella SGR è socio del "Forum per la Finanza Sostenibile", nato per promuovere la conoscenza e la pratica dell'investimento sostenibile, con l'obiettivo di diffondere l'integrazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nei prodotti e nei processi finanziari.

Inoltre, dal 2015 Sella SGR aderisce al "Transparency Code", il Codice Europeo sulla trasparenza degli Investimenti Socialmente Responsabili promosso da EUROSIF (*European Social Investment Forum*).

Nel 2021 il 25% circa degli AUM di Sella SGR è stato classificato Art. 8 e Art. 9 ex SFDR.

- **Investimenti Sostenibili** (*lanciato il 29 marzo 1999*) è un fondo comune con una politica di investimento ad impatto che finanzia investimenti sostenibili ed è classificato Art. 9 ex SFDR. È stato creato con l'intenzione di generare un impatto sociale e ambientale positivo e misurabile oltre ai ritorni finanziari. Il fondo attualmente sostiene la crescita sostenibile di economie sviluppate ed emergenti investendo nell'utilizzo efficiente delle risorse naturali e nell'accesso equo ai prodotti sostenibili facilitando le necessità delle persone.

- **Investimenti Strategici ESG** (lanciato il 14 aprile 2016), **Investimenti Azionari Europa ESG** (lanciato il 15 settembre 1995), **Bond Euro Corporate ESG** (lanciato l'8 marzo 2000), **Bond Paesi Emergenti ESG** (lanciato il 29 marzo 1999) e **Bond Strategia Corporate ESG** (lanciato il 6 maggio 2019) sono soluzioni di investimento che rispettivamente promuovono le caratteristiche ESG ai sensi dell'Art.8 dell'SFDR. 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 ambientali e sociali, nonché il rispetto di prassi di buona corporate governance e considerazioni relative alla presenza di controversie gravi in corso.
- **TFS iCARE** (lanciato il 16 giugno 2020) è una soluzione di investimento nata per sostenere la ricerca scientifica e promuovere investimenti socialmente responsabili. TFS iCARE, innovazione per la Cura, l'Ambiente, la Ricerca e l'Etica, è il comparto azionario tematico del Fondo di Fondi Top Funds Selection di Sella SGR che promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Art. 8 dell'SFDR. Una soluzione di investimento innovativa composta da fondi tematici accuratamente selezionati dal team di gestione di Sella SGR fra i principali Asset Manager internazionali, specializzati nella ricerca di società che promuovano la salute sotto tutti i punti di vista, dalla prevenzione, alla cura, ai corretti stili di vita. TFS iCARE è pensato per i risparmiatori che cercano una rivalutazione del capitale nel lungo periodo investendo nel mercato azionario con un focus specifico su investimenti tematici ispirati a principi ESG, contribuendo al contempo alle attività della Fondazione Umberto Veronesi attraverso una devoluzione annua.
- **TFS Strategia Contrarian Eurizon ESG** (lanciato il 28 ottobre 2019), **TFS Active J.P. Morgan** (lanciato il 14 gennaio 2013), **TFS Bilanciato Paesi Emergenti ESG** (lanciato il 14 gennaio 2013), **TFS Obbligazionario Internazionale ESG** (lanciato il 14 gennaio 2013) e **TFS Azionario Internazionale ESG** (lanciato il 14 gennaio 2013) sono comparti del Fondo di Fondi Top Funds Selection che promuovono caratteristiche ESG ai sensi dell'Art. 8 dell'SFDR. 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 tramite OICR di terzi ed ETF.
- **Bilanciato Ambiente Cedola 2027** (lanciato il 20 aprile 2021), **Bilanciato Sostenibile 2027** (lanciato il 2 dicembre 2021), **Multiasset Infrastructure Opportunities 2027** (lanciato il 3 maggio 2022) e **Bond Cedola 2027** (lanciato il 27 settembre 2022) sono una serie di fondi a scadenza che promuovono caratteristiche ESG ai sensi dell'Art. 8 dell'SFDR.

- **Eurorisparmio** (lanciato il 29 marzo 1999) è il Fondo Pensione Aperto istituito e gestito da Sella SGR. È un fondo che raccoglie risparmi accumulati durante la vita lavorativa degli individui per poi essere restituiti come rendita quando vanno in pensione alla fine delle loro carriere. Il fondo è articolato in cinque comparti di investimento che promuovono caratteristiche ESG ai sensi dell'Art. 8 dell'SFDR.
- **BPSustainable** (lanciato il 4 agosto 2022) consiste in quattro segmenti con crescente esposizione azionaria, investiti in ETF e OICR Art. 8 e Art. 9 ex SFDR. Una caratteristica distintiva di questa famiglia di fondi è il focus tematico, direttamente incorporato nel portafoglio, che è in grado di intercettare i principali trend di medio e lungo periodo relativi alla sostenibilità ambientale, sociale e di buona governance degli investimenti selezionati. Durante la fase di costruzione, sono privilegiati gli strumenti con alti rating sostenibili (attraverso l'utilizzo del provider MSCI ESG).
- **Sustainable International Bond Multimanager** (lanciato il 31 luglio 2018), **Sustainable International Equity Multimanager** (lanciato il 1 gennaio 2019), **International Share Green Deal Multimanager** (lanciato il 28 dicembre 2020) sono una serie di fondi classificati Art. 8 e Art. 9 ex SFDR.

3. Il Green Bond Framework del Gruppo Sella

a. Razionale per la strutturazione di un Green Bond Framework

Il Gruppo Sella prosegue nel suo percorso di sostenibilità acquisendo un maggior grado di maturità nel comparto della finanza sostenibile. A tal proposito, la strutturazione di questo Green Bond Framework (il "Framework") segna un importante traguardo che permetterà a Sella di giocare un ruolo attivo nella lotta al cambiamento climatico. Il Framework funge da documento ombrello creando un collegamento diretto tra l'offerta dei prodotti bancari sostenibili di Sella e la sua politica di finanziamento.

Sulla scia dei cospicui prestiti in formato sostenibile erogati dal Gruppo Sella, che rappresentano una porzione significativa della sua offerta bancaria, la finanza green risulta essere l'approccio di approvvigionamento finanziario più naturale per l'istituto, permettendo a Sella di fornire trasparenza sull'utilizzo dei proventi ai suoi investitori e clienti e di misurare il suo effettivo contributo alla mitigazione del cambiamento climatico.

A questo proposito, i Green Bond emessi nell'ambito di questo Framework finanzieranno gli Attivi Green Eleggibili già generati o previsti nel piano industriale del Gruppo (come meglio specificato in questo documento).

Il Green Bond Framework del Gruppo Sella è stato strutturato secondo i Green Bond Principles 2021 pubblicati dalla International Capital Market Association (ICMA).

Gruppo Sella Green Bond Framework

Il Green Bond Framework del Gruppo Sella si articola nei seguenti pilastri chiave:

1. Utilizzo dei Proventi
2. Processo per la Valutazione e Selezione dei Progetti
3. Gestione dei Proventi
4. Reportistica
5. Revisione Esterna.

Il Green Bond Framework del Gruppo Sella contempla l'emissione di **Green Bond**: qualsiasi tipo di strumento obbligazionario per il quale i proventi saranno esclusivamente allocati per finanziare o rifinanziare progetti che sottendono chiari benefici ambientali e che sono allineati con i quattro componenti chiave dei Green Bond Principles (GBP) pubblicati dall'ICMA.

Tali Green Bonds potranno essere emessi da Banca Sella Holding S.p.A. o Banca Sella S.p.A. come diversi strumenti di debito, compresi *public* o *private placement*, *senior preferred*, *senior non-preferred* e bond subordinati in vari formati e valute e potranno essere dedicati ad investitori istituzionali nonché alla clientela retail. Maggiori dettagli verranno forniti nella documentazione relativa alla singola emissione.

Il Gruppo Sella si pone come obiettivo quello di monitorare attivamente il mercato del debito sostenibile e si impegna a revisionare periodicamente questo Framework in modo da assicurare un pieno allineamento alle migliori pratiche di mercato e aderenza agli standard volontari.

Questo Framework, così come future edizioni dello stesso, si applica a qualsiasi Green Bond emesso dal Gruppo Sella fino a scadenza dello strumento stesso.

b. Utilizzo dei Proventi

Un ammontare equivalente ai proventi netti raccolti in sede di emissione del Green Bond nell'ambito del presente Framework è dedicato a finanziare e/o rifinanziare, in tutto o in parte, nuovi e/o esistenti prestiti, progetti e investimenti ("Attivi Eleggibili") appartenenti alle seguenti categorie:

- Edilizia sostenibile
- Energia rinnovabile
- Efficienza energetica.

La proporzione dei proventi utilizzati per il rifinanziamento sarà indicata nel report di allocazione del bond.

Attivi Green Eleggibili:

Edilizia Sostenibile	
Criteri di eleggibilità	<p>Finanziamenti relativi a:</p> <ul style="list-style-type: none"> i. L'acquisizione di nuovi o esistenti edifici ad uso residenziale o commerciale: <ul style="list-style-type: none"> a. con classe di efficienza energetica A o B b. che siano allineati all'attuale normativa ambientale e appartenenti al miglior 15% in Italia in termini di edifici più efficienti dal punto di vista delle emissioni di carbonio (kg CO₂e/sqm) ii. L'acquisizione di edifici ad uso residenziale o commerciale, nuovi o esistenti, costruiti dopo il 31 dicembre 2020, con un fabbisogno di energia primaria (PED) inferiore di almeno il 10% rispetto alla soglia fissata per gli edifici a energia quasi zero (NZEB) iii. Progetti di ristrutturazione atti a raggiungere un miglioramento dell'efficienza energetica che comporti un risparmio energetico minimo del 30% iv. Acquisizione di incentivi fiscali relativi a ristrutturazioni e miglioramenti dell'efficienza energetica introdotti da governi italiani o di altri Paesi dell'UE, come il decreto-legge 2020/34 (decreto rilancio) "Misure urgenti in materia di salute, sostegno al lavoro e all'economia, nonché di politiche sociali connesse all'emergenza epidemiologica da COVID-19"¹
Obiettivo ambientale UE	Mitigazione al cambiamento climatico

¹ <https://www.gazzettaufficiale.it/eli/id/2020/07/18/20G00095/sg>

Gruppo Sella Green Bond Framework

<p>Contribuzione agli UN OSS</p>	<p>11.1: Entro il 2030, garantire a tutti l'accesso ad un alloggio e a servizi di base adeguati, sicuri e convenienti e l'ammodernamento dei quartieri poveri</p> <p>11.C: Sostenere i paesi meno sviluppati, anche attraverso l'assistenza tecnica e finanziaria, nella costruzione di edifici sostenibili e resilienti che utilizzino materiali locali</p> <p>13.1: Rafforzare la resilienza e la capacità di adattamento ai rischi legati al clima e ai disastri naturali in tutti i paesi</p> <p>13.2: Integrare nelle politiche, nelle strategie e nei piani nazionali le misure di contrasto ai cambiamenti climatici</p> <div style="display: flex; justify-content: space-around; align-items: center;">   </div>
<p>Benefici ambientali</p>	<p>Ottenere risparmi energetici attraverso l'incremento di edifici ad alta efficienza energetica nel portafoglio</p>



Energia Rinnovabile

<p>Criteri di eleggibilità</p>	<p>Finanziamenti relativi all'acquisizione, concezione, costruzione, sviluppo e installazione di infrastrutture in unità di produzione di energia rinnovabile, nonché alla connessione di unità di produzione di fonti rinnovabili alla rete elettrica ed al trasporto tramite la rete:</p> <ol style="list-style-type: none"> i. Impianti di generazione di energia eolica onshore e offshore ii. Energia solare fotovoltaica da impianti che generano non più del 15% dell'elettricità da fonti non rinnovabili; iii. Impianti di produzione di energia² come impianti di preparazione, pretrattamento e bioraffineria di
--------------------------------	---

² con materie prime [derivanti da scarti di zootecnia]:

- non originate da campi che sono un risultato di una riconversione (foreste, aree paludose)
- non originate da campi ad alta diversità (come le foreste primarie)
- non adatte al consumo umano
- trasportate solo attraverso mezzi di trasporto sostenibili (eccessivo ricorso a trasporti con combustibile fossile)

Gruppo Sella Green Bond Framework

	<p>biocarburanti (limitatamente agli impianti che operano oltre l'80% della riduzione delle emissioni di GHG rispetto al relativo combustibile fossile di riferimento) con prima³ e seconda generazione di biomassa certificata (FSC, PEFC, SBP);</p> <p>iv. Centrali geotermiche e sistemi geotermici di riscaldamento/raffrescamento (limitati alle emissioni dirette di $\leq 100\text{g CO}_2\text{e/kWh}$)</p> <p>v. Infrastrutture di trasmissione e distribuzione dell'energia elettrica (limitatamente alle infrastrutture con un fattore medio di emissione di rete inferiore al valore soglia di $100\text{g CO}_2\text{e/kWh}$ su un periodo medio mobile di cinque anni)</p>
Obiettivo ambientale UE	Mitigazione al cambiamento climatico
Contribuzione agli UN OSS	<p>7.1: Entro il 2030, garantire l'accesso universale ai servizi energetici a prezzi accessibili, affidabili e moderni</p> <p>7.2: Entro il 2030, aumentare notevolmente la quota di energie rinnovabili nel mix energetico globale</p> <p>13.1: Rafforzare la resilienza e la capacità di adattamento ai rischi legati al clima e ai disastri naturali in tutti i paesi</p> <div style="display: flex; justify-content: space-around; align-items: center;"> <div style="text-align: center;">  <p>7 AFFORDABLE AND CLEAN ENERGY</p> </div> <div style="text-align: center;">  <p>13 CLIMATE ACTION</p> </div> </div>
Benefici ambientali	Ridurre le emissioni di gas serra attraverso l'incremento di produzione di energia da fonti rinnovabili

³ Allineata con i *Criteria di Vaglio Tecnico* dell'attività economica 4.8 relativa all'obiettivo ambientale di *Mitigazione al Cambiamento Climatico* della Tassonomia Europea

Efficienza Energetica	
<p>Criteri di eleggibilità</p>	<p>Prestiti per finanziare l'adozione (e/o l'aggiornamento) di attrezzature e tecnologie quali:</p> <ul style="list-style-type: none"> i. Rete intelligente⁴ ii. Teleriscaldamento e teleraffrescamento⁵ iii. Immagazzinamento di energia iv. Apparecchi e sistemi di illuminazione a LED efficienti
<p>Obiettivo ambientale UE</p>	<p>Mitigazione al cambiamento climatico</p>
<p>Contribuzione agli UN OSS</p>	<p>7.3: Entro il 2030, raddoppiare il tasso globale di miglioramento dell'efficienza energetica</p>
<p>Benefici ambientali</p>	<p>Ottenere risparmi energetici e riduzione di emissioni di gas serra attraverso la promozione di infrastrutture ad alta efficienza energetica</p>



Criteri di esclusione

A chiarimento di qualsiasi dubbio, eventuali finanziamenti relativi alle seguenti attività sono esclusi dai criteri di eleggibilità:

- Combustibili fossili
- Energia nucleare
- Pornografia
- Gioco d'azzardo
- Tabacco
- Alcol

⁴ inclusi (i) contatori intelligenti (ii) sistemi di termostati intelligenti and (ii) Sistemi di Gestione degli Edifici (*Building Management Systems - BMS*) e Sistemi di Gestione dell'Energia (*Energy Management Systems - EMS*)

⁵ Limitatamente a sistemi di teleriscaldamento e teleraffreddamento che impieghino almeno il 50% di energia da fonti rinnovabili o il 50% di scarti di calore o il 75% di calore cogenerato o il 50% di una combinazione tra energia da fonti rinnovabili e calore cogenerato

- Abuso di animali
- Armi.

c. Processo per la Valutazione e Selezione dei Progetti

Il Gruppo Sella si impegna, per quanto possibile, a selezionare Attivi Eleggibili che siano allineati agli standard ufficiali nazionali e/o internazionali in tema di ambiente e società e che rispettino le normative locali.

Come menzionato al paragrafo 2.a, una Commissione GBF dedicata è stata istituita per revisionare e aggiornare questo Framework. La Commissione GBF sarà inoltre incaricata di:

- monitorare e revisionare il bacino di Attivi Eleggibili
- revisionare e validare nuovi attivi/finanziamenti da includere nelle categorie degli Attivi Eleggibili così come l'eventuale inclusione di nuove categorie di Attivi Eleggibili
- valutare, almeno su base annuale, l'impatto derivante dalle attività oggetto delle categorie degli Attivi Eleggibili e identificare e gestire potenziali rischi ESG associati agli Attivi Eleggibili
- monitorare costantemente le tendenze di mercato relative alle migliori pratiche adottate per i Green Bond in termini di informativa, reportistica e armonizzazione
- revisionare ed approvare il report di allocazione
- dialogare con i revisori e con i fornitori esterni di *Second Party Opinion*.

Il processo di valutazione e selezione degli Attivi Eleggibili si articola come segue:

- ciascun dipartimento di prodotto valuta preliminarmente fin dalla genesi se un attivo è in linea con i criteri di eleggibilità
- la Commissione GBF esegue una seconda analisi per appurare e confermare che l'attivo preselezionato rispetti tutti i rilevanti criteri di eleggibilità
- la decisione finale sull'effettiva allocazione dei proventi del bond all'attivo designato è rimessa alla Commissione GBF.

La Commissione GBF esamina due volte all'anno il bacino di attivi già finanziati mediante Green Bond per verificarne l'allineamento ai criteri di eleggibilità nonché l'assenza di controversie significative. La manifestazione di una potenziale controversia, a prescindere dalla natura, può portare alla rimozione, temporanea o permanente, di quella determinata attività dalla lista degli Attivi Eleggibili. Un nuovo attivo sarebbe dunque proposto quale sostituto nel caso in cui l'ammontare totale del bacino di Attivi Eleggibili fosse inferiore all'ammontare dei proventi netti raccolti in sede di emissione del Green Bond.

Gli Attivi Eleggibili possono essere originati da qualsiasi entità appartenente al Gruppo, in particolare da Banca Sella S.p.A. Le rispettive entità legali del Gruppo forniranno le informazioni rilevanti ed eseguiranno una selezione preliminare delle

attività e di ogni altro attivo originato e potenzialmente eleggibile secondo questo Framework.

d. Gestione dei Proventi

Un ammontare equivalente ai proventi netti raccolti in sede di emissione del Green Bond verrà allocato al finanziamento del portafoglio di Attivi Eleggibili. I proventi del Green Bond sono gestiti su base aggregata (*portfolio approach*).

Il Gruppo Sella si impegna a raggiungere piena allocazione entro tre anni dall'emissione del Green Bond. Il Gruppo Sella monitorerà e terrà traccia dei proventi netti attraverso i propri sistemi di contabilità interna.

Il Gruppo Sella assicurerà inoltre che l'ammontare totale degli Attivi Eleggibili sarà sempre in eccesso o almeno pari alla somma dei proventi netti dei Green Bond in essere.

In attesa dell'allocazione o riallocazione, a seconda dei casi, dei proventi netti agli Attivi Eleggibili, il Gruppo Sella investirà un ammontare pari ai proventi netti non ancora allocati o riallocati – a sua completa discrezione secondo le proprie politiche di liquidità nonché in linea con i criteri di esclusione prima riportati - in denaro o equivalenti.

e. Reportistica

In conformità alle raccomandazioni dell'ICMA Green Bond Principles (GBP) 2021 (con l'Appendice I del giugno 2022) e l'Harmonized Framework for Impact Reporting, il Gruppo Sella pubblicherà, su base annuale e fino a piena allocazione: (i) il report di allocazione dei proventi raccolti attraverso le obbligazioni emesse nell'ambito di questo Framework insieme ad (ii) un report di impatto delle attività finanziate da tali obbligazioni. Il Gruppo Sella manterrà i suoi report prontamente disponibili per gli investitori sul proprio sito web www.sellagroup.eu e si impegna ad aggiornarli tempestivamente qualora si manifestino cambiamenti significativi che interessino il portafoglio degli Attivi Eleggibili.

Report di Allocazione

Il Gruppo Sella pubblicherà un Report di Allocazione approssimativamente entro un anno dalla data di emissione di ciascun Green Bond e comunque con cadenza annuale in seguito, almeno fino a completa allocazione dei proventi. Il Report di Allocazione include:

- l'ammontare totale dei proventi netti raccolti in sede di emissione dei Green Bond
- l'ammontare totale dei proventi netti dei Green Bond allocati agli Attivi Eleggibili
- l'ammontare dei proventi non ancora allocati, se presenti
- la quota della parte finanziata e della parte rifinanziata

Gruppo Sella Green Bond Framework

- il dettaglio dell'ammontare totale degli Attivi Eleggibili suddivisi per categoria
- breve descrizione della categoria.

Report di Impatto

In linea con l'Harmonized Framework for Impact Reporting dell'ICMA, il Gruppo Sella si impegna per quanto possibile a riportare in maniera dettagliata alcune informazioni sugli impatti ambientali e sociali attesi collegati alle attività finanziate attraverso il Green Bond.

Il Report d'Impatto includerà metriche quantitative e qualitative come le seguenti:

Attivi Eleggibili	Metriche di impatto
Edilizia Sostenibile	<ul style="list-style-type: none">• Numero delle certificazioni energetiche ottenute e/o numero delle certificazioni energetiche (migliori) acquisite• Ammontare totale del valore degli edifici finanziati con il dettaglio della classe energetica
Energia Rinnovabile	<ul style="list-style-type: none">• Stima annuale della generazione di energia da fonti rinnovabili (MWh/anno)
Efficienza Energetica	<ul style="list-style-type: none">• Tipologia e numero di attrezzature installate• Contatori intelligenti: numero dei contatori installati• Stima del risparmio energetico (MWh)

f. Revisione Esterna

Second Party Opinion

Il Gruppo Sella ha incaricato un primario revisore terzo indipendente (*Second Party Opinion Provider*) per condurre una revisione esterna atta a confermare l'allineamento di questo Framework con i più aggiornati Green Bond Principles

Gruppo Sella Green Bond Framework

dell'ICMA. La *Second Party Opinion* verrà resa disponibile sul sito web del Gruppo Sella www.sellagroup.eu.

Verifica Esterna

In aggiunta, il Gruppo Sella incaricherà un revisore terzo indipendente che fornisca una *Limited Assurance* all'attività di reportistica relativa ai Green Bond emessi.