



IMPACT WEEKLY REPORT

News dal mondo
dell'impact investing
e dell'innovazione
sociale.

30 aprile 2020

VISITA IL SITO
www.fsvgda.it

Giordano
Dell'Amore
FONDAZIONE
SOCIAL VENTURE

FOLLOW US



Finanza etica/sociale/sostenibile

[Coronavirus, la sostenibilità riduce la volatilità dei fondi pensione](#) - Ilsole24ore.com

[La globalizzazione dei vantaggi o dei guai? Il modello è la finanza mista](#) - Affaritaliani.it

[«Le grandi aziende ora aiutino davvero la ripresa. Basta super-dividendi agli azionisti»](#) - Espresso.it

[È il momento per costruire un futuro sostenibile: la ripresa deve essere anche green](#) - Valori.it

[Poste Italiane: al via anticipazione sociale cassa integrazione guadagni](#) - Lamiafinanza.it

[Coronavirus: intesa su prestiti tra Confesercenti, Ats e PerMicro](#) - Askanews.it

[Coronavirus: Biciato, green health bond per ricostruire](#) - Ansa.it

[Fondi Esg, attesi \\$1.200 miliardi in dieci anni](#) - Focusrisparmio.com

Start-up e innovazione sociale

[InfoCamere, startup innovative: in aumento nel primo trimestre](#) - Ilmessaggero.it

[Come rispondono le startup italiane al Coronavirus. La nostra indagine](#) - Startupitalia.eu

[Per salvare le startup arriva un piano del governo](#) - Lastampa.it

[Covid-19, diritto del lavoro, quali norme per le startup](#) - Startupbusiness.it

[Vc Hub Italia al governo: 500 milioni per tutelare le startup](#) - Askanews.it

[Coronavirus, 5 proposte per aiutare le startup](#) - Fortuneita.it

Impact investing

[Opzioni di investimento sostenibile negli ETF obbligazionari](#) - Morningstar.it

[Covid-19 porterà ad una accelerazione dell'impact investing?](#) - Fundspeople.com

[AllianzGI: "Investimenti sostenibili in forte crescita"](#) - Businessinsider.it

[Finanza e Terzo Settore: serve un'azione sistemica per far rimbalzare le organizzazioni](#) - Secondowelfare.it

DI SEGUITO, LA RASSEGNA STAMPA IN CARTACEO

Ripresa verde e sociale

Bicciato, segretario del Forum per la Finanza Sostenibile: pronti a dialogare con le istituzioni. Tra le proposte sul tavolo, Pir per le imprese e green bond

ANDREA DI TURI

La finanza come attore centrale per orientare la ripresa economica nel senso della sostenibilità. È questo il senso del documento programmatico pubblicato dal Forum per la Finanza Sostenibile (Ffs), l'organizzazione che rappresenta quella parte della comunità finanziaria italiana (in costante crescita, i soci hanno toccato quota 110) che riconosce l'importanza di integrare negli investimenti i criteri Esg (ambientali, sociali e di governance) per sostenere un modello di sviluppo sostenibile.

«Che non è solo più equo e ambientalmente e socialmente compatibile – sottolinea Francesco Bicciato, Segretario Generale di Ffs –, ma genera crescita economica, posti di lavoro: i green jobs, ad esempio, in Italia sono già circa tre milioni. Questo è il punto fondamentale da comprendere: abbiamo ora un'occasione storica di cambiare radicalmente il modello di sviluppo, riorientando pesantemente i capitali verso la sostenibilità. E agendo in un'ottica di collaborazione pubblico-privato, coordinando gli interventi sugli

stessi obiettivi. Siamo pronti a collaborare con le istituzioni mettendo al servizio la nostra esperienza».

Su quali siano gli obiettivi, il documento programmatico è molto chiaro, con un taglio decisamente operativo. Si parla di favorire gli investimenti in energie rinnovabili, infrastrutture per la mobilità sostenibile, efficienza energetica, anche perché tutto ciò aiuta a neutralizzare gravi minacce alla salute dei cittadini come l'inquinamento atmosferico (polveri sottili), che in Italia ha mietuto quasi 60mila vittime nel 2016 (dati Agenzia europea per l'Ambiente). Quanto agli strumenti, si ipotizza la ridefinizione dei Pir (Piani individuali di risparmio) per estenderli alle Pmi sostenibili. O, finalmente, l'emissione anche in Italia di green bond sovrani: «Il governo aveva manifestato l'intenzione di emetterli già prima della crisi Coronavirus – dice Bicciato –, questo è il momento di farlo».

Si cita anche, nel documento, l'opportunità di liberare risorse da dedicare, con una logica "a impatto" (impact investing), al potenziamento delle infrastrutture sociali, dei servizi alla persona e della sanità pubblica: «Con questa crisi ci siamo drammaticamente resi conto – afferma Bicciato – che l'investimento nel sistema sanitario non è assolutamente improduttivo, al contrario: oltre a generare posti di lavoro, ha un impatto decisivo sulla situazione economica». E poi:

innovazione digitale, in ottica green; educazione finanziaria e valorizzazione delle competenze dei consulenti finanziari; rilancio della collaborazione internazionale fra gli operatori finanziari per una diffusione ancora maggiore di standard, linee guida e principi, come i Global goals (SDGs) delle Nazioni Unite. Tutti temi che Ffs sta sviluppando nel ciclo di webinar «Rilanciare l'economia dopo l'emergenza: il ruolo della finanza sostenibile» (prossimo appuntamento il 30 aprile).

«È chiaro – conclude Bicciato – che il ruolo della politica è fondamentale. Se i regolatori, in Italia e in Europa, prendono strategicamente questa strada, credo che abbiamo davanti grosse opportunità. Ci sono segnali importanti che vanno in questa direzione, ad esempio il fatto che anche in questo periodo l'azione della Commissione Ue sui temi di sostenibilità non si è arrestata (vedere articolo in pagina, ndr). E il mercato dice che i fondi d'investimento Esg, che per loro natura tendono a ridurre i rischi perché considerano anche variabili sociali e ambientali, in questa fase di sotto-performance hanno "tenuto botta" meglio di quelli tradizionali, conquistando ulteriore rilevanza. Il rischio enorme da evitare è credere che per la ripresa non ci sia tempo di pensare alla sostenibilità, perché bisogna far ripartire l'economia. Semmai è vero il contrario».

© RIPRODUZIONE RISERVATA

Gli investimenti verdi crescono e mettono radici

31 mila miliardi

A tanto ammontano, in dollari, gli asset gestiti nel mondo con criteri di sostenibilità (Esg)

110

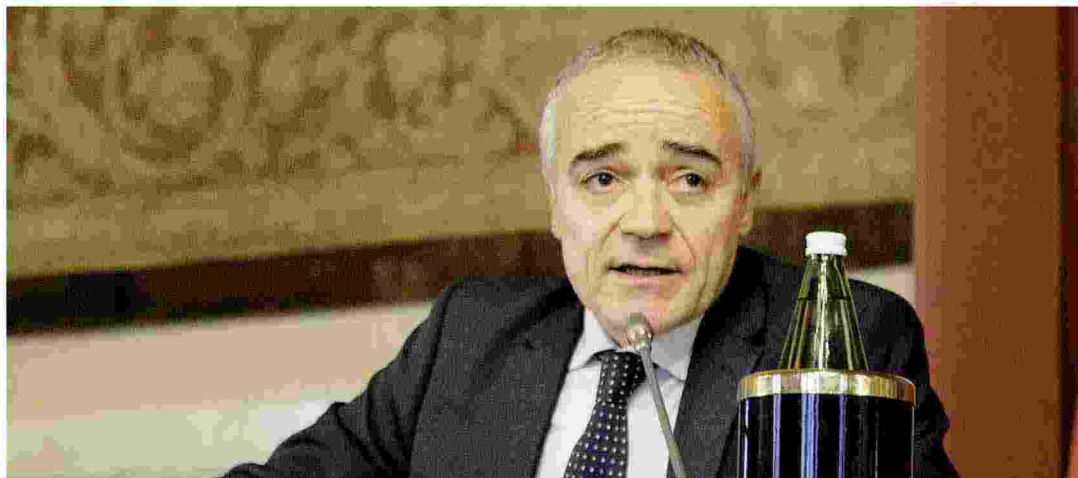
Il numero dei soci del Forum per la Finanza Sostenibile, sono in costante crescita

58.600

Le vittime in Italia nel 2016 per l'inquinamento atmosferico (Agenzia Europea per l'Ambiente)

LA FASE DUE

Tra le priorità per migliorare la qualità della vita e ridurre l'inquinamento ci sono investimenti in energie rinnovabili, efficienza energetica e infrastrutture per la mobilità alternativa



Francesco Biciato, segretario generale Forum per la finanza sostenibile





Trends of green portfolios

Biodiversity and mining are some emerging Esg themes for the current year
Another one aim to look at governance in developing regions such as China

TRATTO DA FAMILY WEALTH REPORT - JACKIE BENNION* (Abbiamo lasciato il testo in inglese per cogliere le sfumature del contenuto, n.d.r.)

As wealth managers lay down markers for where attention will shift this year, Robeco Asset Management has added biodiversity and mining to its list of engagement themes for 2020. The Dutch group's active ownership team selects new themes each year to strengthen ESG commitments that are now dominating the investment sphere.

Decarbonizing investment portfolios and looking at governance in developing regions such as Brazil, South Korea and China are other themes the sustainable investment firm has said it will tackle this year. Protecting biodiversity, under water and on land, is expected to loom large for the entire sector in 2020 as the loss of plant and animal species is more closely linked to climate activity, and backed by alarming scientific data of the speed at which this is happening.

Focus on land use

"Biodiversity loss is one of the major global ecological threats expected to impact society in the coming decades," said Carola van Lamoën, head of Robeco's Active Ownership team. "Investors are exposed to

biodiversity loss predominantly through land use change as a result of deforestation through clearing land for expansion of agricultural production."

Forest stewardship and land use have come under heavy scrutiny in investment circles as fires have raged from the Amazon to wealthy California enclaves; and the wild fires now tearing through communities along Australia's Eastern coast are nothing short of apocalyptic in scale. Bank of America has forecast that Australia's GDP could be hit by up to 0.4 per cent this quarter, and local estimates suggest that the inferno is costing Sydney A\$1.2 billion a day in lost productivity, reduced consumer spending, health issues, and the impact on tourism. That is before the cost to infrastructure is assessed.

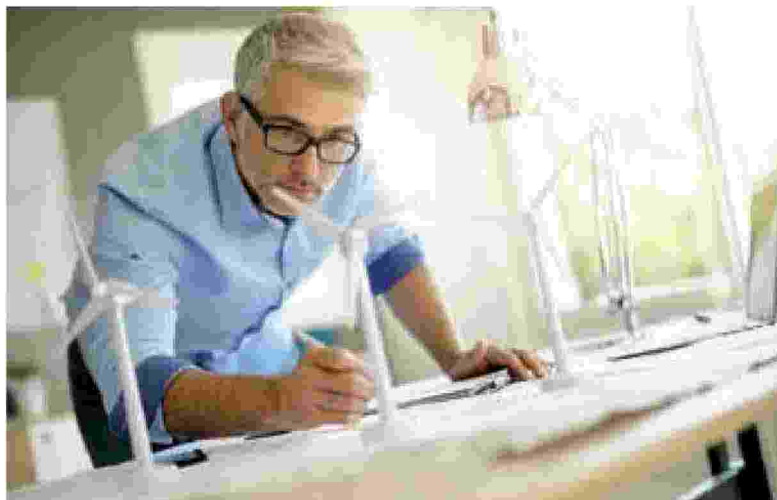
More transparency

The fallout from these **extreme events** has prompted Mark Carney to reiterate how companies and investors need to be more transparent on the impact - good and bad - of what they are financing. Speaking on BBC Radio

4 recently, the outgoing Bank of England governor said that pension funds analysis has shown that company policies are on course to continue warming trends by "something in the order of 3.7 degrees to 3.8 degrees" Celsius, well outside the 1.5 degree containment set by governments. Carney warned that financial institutions are not reporting in "any consistent way" on how they are managing the transition. "A question for every company, every financial institution, every asset manager, pension fund or insurer: what's your plan?" he said. Carney will pick up this theme later this year when he takes up the **new role of UN** special envoy for climate action and finance. His Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) cofounded with Michael Bloomberg (now a Democratic presidential hopeful) four years ago has seen mixed results in corraling companies to perform and publish impact studies on their exposure to climate risk. The issue is likely to take on extra urgency this year as more action has been promised by the Securities and Exchange Commission in the



 Wealth managers
will be keen to lay out
more than good intentions
this year if they are to convince
investors that green finance
really holds the keys 



US, and in Europe, where measures are underway to enshrine climate risk into investment suitability rules. Accounting firms and insurers are also looking at whether their auditing and underwriting practices are fit for purpose.

Zero net deforestation

With shareholders too demanding more risk disclosures, wealth managers will be keen to lay out more than good intentions this year if they are to convince investors that green finance holds the keys. Robeco began the year by saying that it will “actively combat biodiversity loss”. Providing a taste of what that means practically, the group said: “We want companies that produce soy, cocoa or palm oil, or companies that manufacture food to conduct a biodiversity impact assessment of their operations and/

or their supply chains. We also want them to develop plans to achieve zero net deforestation by 2023.”

But being able to measure a company's impact on biodiversity is not easy. A report last year by AXA Group and the World Wildlife Fund for Nature (WWF) concluded that impact metrics for biodiversity are much harder to calibrate than for carbon footprints, but said that tools are emerging to “help financial institutions map which sectors are particularly at risk - both on the impact and dependency sides.”

Two schemes in service

The report recommended two schemes in service. The first is the Global Biodiversity Score developed by the Paris-based financial institution CDC Biodiversité (Groupe Caisse des Dépôts). The second is ENCORE, a tool

designed for the finance sector by the Natural Capital Finance Alliance to understand **exposure to natural capital risk better**.

Its developers looked at 167 economic sectors, including the three most prone to economic disruption from natural depletion: agriculture, aquaculture and fisheries, and forest products. The Global Investing Impact Network (GIIN), which has been keen to grow the **impact investing** market, estimates that investment in forestry accounts for around 5 per cent of total capital in impact projects.

Five recommendations

As biodiversity loss moves up the agenda and portfolio companies are assessed on such measures, AXA and WWF made five recommendations to focus the sector:

Launch a task force on nature impacts disclosures;
Integrate biodiversity impact measurement into existing environmental, social and governance (ESG) rating methodologies;
Develop a framework for investors to analyze biodiversity risk and engage with companies;
Create labels for financial products with a positive impact on nature;
Governments should establish clear priorities towards biodiversity protection.

*deputy editor 
