



IMPACT WEEKLY REPORT

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

22 maggio 2020

VISITA IL SITO
www.fsvgda.it

Giordano
Dell'Amore
FONDAZIONE
SOCIAL VENTURE

FOLLOW US



Fondazione Social Venture GDA/Impact investing

[RIPRESA FASE 2/ L'aiuto di Fondazioni bancarie e Terzo settore per uscire dalla crisi](#) - [Ilssussidiario.net](#)

[Da Ubp un nuovo fondo «impact» sugli Emergenti](#) - [Ilsole24ore.com](#)

Finanza etica/sociale/sostenibile

[La Commissione europea "raccomanda" una crescita sostenibile e inclusiva](#) - [Lamiafinanza.it](#)

[Guzzetti: «Il privato sociale è l'ultimo presidio della democrazia»](#) - [Vita.it](#)

[Presentazione studio Seize the Change, dati e trend sulla integrazione della sostenibilità nel business](#) - [SecondoWelfare.it](#)

[Che cosa fa Cassa depositi e prestiti per la sostenibilità](#) - [Startmag.it](#)

[Casolari entra nel Consiglio Generale di Compagnia di San Paolo](#) - [Eticanews.it](#)

[Enel, Michele Crisostomo alla presidenza](#) - [Investireoggi.it](#)

[Banca Etica: approvato bilancio 2019 con utili oltre i 6 mln di euro](#) - [Zero24.it](#)

[Osservatorio Socialis: Atenei puntano su sostenibilità e...](#) - [Yahoofinanza.com](#)

Start-up e innovazione sociale

[Decreto Rilancio, startup e pmi innovative fanno il pieno di incentivi](#) - [Repubblica.it](#)

[Habacus, la startup che agevola il prestito agli studenti senza chiedere garanzie economiche](#) - [Corriere.it](#)

[Dall'EIT 60 milioni di euro per sostenere startup e PMI e finanziarne i progetti per la lotta al Covid-19](#) - [Innovationpost.it](#)

[La startup che noleggia bus anti-covid alle aziende](#) - [Agi.it](#)

[Luiss, esami a distanza con l'ausilio di una startup innovativa](#) - [Ilsole24ore.com](#)

[Dall'auto condivisa al frigo-supermarket: il condominio diventa smart](#) - [Wired.it](#)

[Accordo Microcredito-ministero dell'Università: nasce l'hub supporta startup](#) - [Affaritaliani.it](#)

Impact investing

[Al via il fondo infrastrutture sociali di Azimut Libera Impresa sgr. Target di raccolta un mld euro](#)

- Bebeez.it

[Private equity: il collegamento tra lungo termine e resilienza, con uno sguardo al Sud Europa](#) -

Lamiafinanza.it

[Laudato sì, 42 istituzioni religiose ritirano investimenti in energia fossile](#) - Vaticannews.it

DI SEGUITO, LA RASSEGNA CARTACEA SULL'IMPACT INVESTING



L'intervista

Impact Investing, performance resiliente

Investimenti sostenibili non solo come chiave di lungo termine ma anche nelle fasi di mercato più avverse. Lo conferma la crisi di Covid-19: le performance sociali, ambientali e di governance, insieme alla generazione di un impatto positivo, vanno di pari passo con le performance finanziarie. Con Sonia Fasolo, SRI Fund Manager di La Financière de l'Echiquier, abbiamo parlato di come le aziende che gestiscono bene i loro rischi extra-finanziari oggi, intercettando le tendenze di lungo termine, saranno le più preparate per il mondo di domani.

Impact Investing, perché è importante parlarne ora?

Incendi devastanti in Australia, temperature da record, una pandemia micidiale... le sfide si moltiplicano e la domanda che ci si deve porre non è più 'se' ma 'come' agire. Ognuno di noi si interroga a riguardo: individui, aziende, Stati e... Anche il team di gestione di Echiquier Positive Impact Europe. Il fondo di Impact Investing punta, tramite gli investimenti realizzati, a generare impatti positivi per l'uomo e per il pianeta.



Sonia Fasolo, SRI Fund Manager
di La Financière de l'Echiquier

La nostra strategia d'investimento si basa sugli SDGs definiti dall'ONU. Ogni azienda in cui questo fondo investe deve fornire soluzioni concrete alle sfide dello sviluppo sostenibile.

Come si sostanzia il vostro processo di investimento?

All'interno di Echiquier Positive Impact Europe ci siamo appropriati di 4 criteri chiave che, a nostro avviso, definiscono la finanza d'impatto attraverso l'intenzionalità, cioè l'intenzione di generare un impatto positivo da parte dell'investitore ma anche da parte dell'azienda in cui si investe. Il nostro processo di investimento è permeato da questa filosofia d'impatto. È estremamente rigoroso, declinato in 4 fasi, con 3 filtri ESG, di cui uno legato alla misurazione del contributo delle società agli SDGs, e un filtro di valutazione finanziaria.

Cosa significa essere un investitore responsabile?

A nostro avviso, essere un investitore responsabile significa avere delle convinzioni, accettare di essere diversi e, soprattutto, essere selettivi. Significa anche sostenere le aziende a lungo termine. Siamo investiti

da oltre 3 anni nel 66% delle società in portafoglio (al 31.12.2019), e da oltre 5 anni nella metà di queste. È per noi essenziale dare tempo e stabilità ai vertici e all'azionariato di un'azienda.

Questo implica anche trasparenza. Pubblichiamo un report annuale di misurazione e valutazione degli impatti del portafoglio, co-costruito e verificato da un esperto indipendente, Better Way. Il report illustra in particolare gli impatti positivi generati dai prodotti e dai servizi delle società in portafoglio a livello complessivo e per ogni SDG.

Epidemia di Covid-19: la resilienza dei fondi SRI LFDE

Dall'inizio dell'epidemia di Covid-19, Echiquier Positive Impact Europe ha dimostrato di essere resiliente, così come i fondi SRI in generale e i fondi SRI di LFDE in particolare.

La sovraperformance dei nostri fondi azionari SRI, già significativa nel 2019 (circa 7-14 punti rispetto ai rispettivi indici di riferimento), si è confermata durante la crisi. Al 31.03.2020, questa sovraperformance nel primo trimestre oscillava tra gli 8 e i 14 punti.

Come si spiega la sovraperformance dei fondi azionari SRI LFDE?

Riteniamo che le aziende con una forte governance, e quindi un buon controllo dei rischi extra-finanziari, siano meglio preparate e posizionate per affrontare crisi come questa. In particolare, le aziende che rispondono, per esempio, al SDG 3 "Salute e benessere" offrono prodotti e servizi molto richiesti, che contribuiscono a combattere l'attuale crisi sanitaria. Lo vediamo anche nella gestione operativa. Le aziende che hanno lavorato per prevenire gli infortuni sul lavoro riescono ad attuare meglio le misure di distanziamento imposte dall'epidemia. Allo stesso modo, quelle che si sono avvalse del telelavoro per un miglior bilanciamento tra vita lavorativa e personale si sono adattate più facilmente al lockdown.



Nel 2019 abbiamo intensificato il nostro impegno per rafforzare la credibilità dell'impact investing quotato. In particolare, abbiamo aderito al GIIN (Global Impact Investing Network).



ECHIQUIER POSITIVE IMPACT EUROPE (EPIE)

%
EPIE

24%
SDG 3

4%
SDG 4

**Contributi agli SDGs misurabili
da parte delle aziende all'interno
del portafoglio EPIE.**



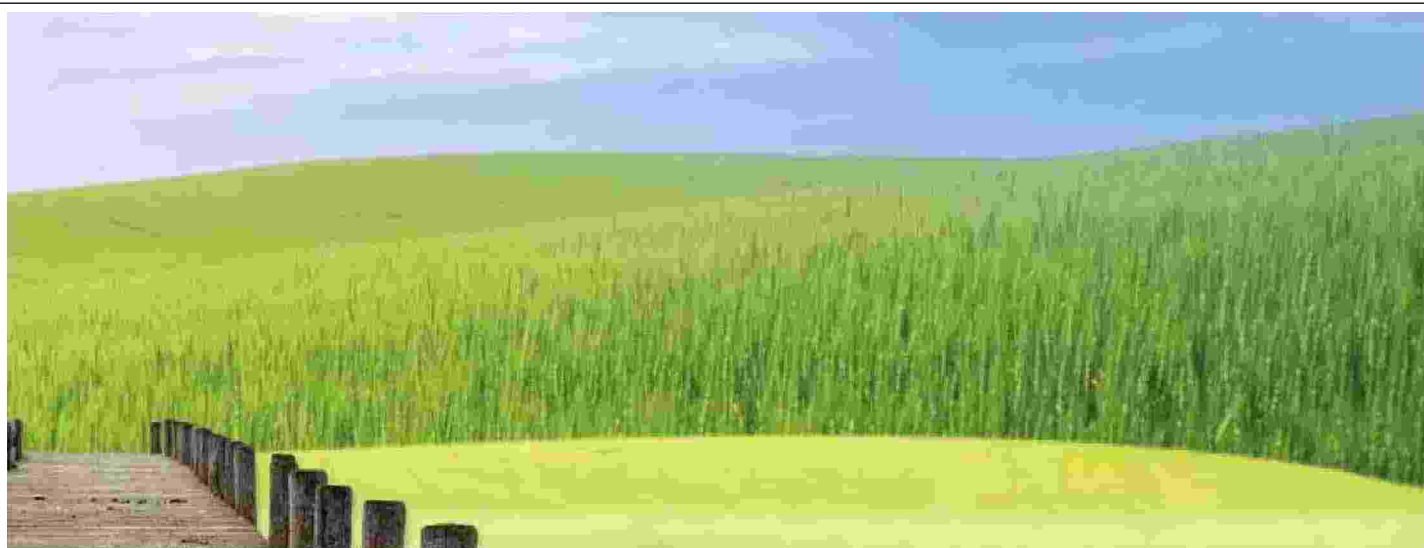
Dei 17 SDGs ONU, il team di gestione ne ha identificati 9 «business oriented» ai quali le aziende in portafoglio possono contribuire con i loro prodotti o servizi.

Assicurare la salute e il benessere: porre l'accento, tra le altre cose, sull'accesso alle cure, alle terapie e alla copertura sociale.

- 10 aziende presenti nel portafoglio producono apparecchiature e terapie mediche come ad es. **Air Liquide** i cui gas medicali sono stati forniti a 15.000 ospedali e cliniche o **Novo Nordisk** che sviluppa terapie contro le malattie croniche (sono 29,2 M i diabetici curati nel 2019)
- 6 propongono ai propri dipendenti una copertura sanitaria omnicomprensiva
- 1 azienda opera nell'assicurazione sanitaria-previdenza (**Prudential**).

Educazione di qualità: garantire un'istruzione di qualità, promuovendo un'educazione di qualità in un'ottica equa e inclusiva.

- 1 azienda in portafoglio, **RELX**, contribuisce al **SDG 4** fornendo articoli provenienti dalla ricerca accademica: scientifica, medica, giuridica e fiscale.



15%
SDG 7

Energia pulita e accessibile:

assicurare a tutti l'accesso a un'energia pulita e accessibile è una sfida sociale e ambientale anche perché l'energia è il principale fattore che contribuisce al cambiamento climatico: il 60% circa delle emissioni mondiali di GES. Accrescere la quota delle fonti rinnovabili nel mix energetico mondiale riveste la massima importanza.

- 6 aziende in portafoglio propongono prodotti per una migliore efficienza energetica. **KINGSPAN**, ad esempio, i cui prodotti di isolamento hanno fatto risparmiare 192,7 M di MWh, 5 Md di euro ed evitato il rilascio di 32,8 M di tonnellate di CO2 nel 2019.
- 17 aziende hanno una politica interna per l'uso di energie rinnovabili.

6%
SDG 11

Città e comunità sostenibili:

saranno 5 miliardi le persone che vivranno in città nel 2030. Una gestione urbana efficace deve quindi essere messa in atto per fare fronte alle sfide di un'urbanizzazione galoppante, riducendo gli impatti ambientali negativi.

- 14 aziende in portafoglio hanno ad esempio ridotto in modo sostenibile l'intensità dei loro rifiuti
- 5 hanno adottato una politica finalizzata alla carbon neutrality, come **Amadeus** e **SAP**
- 5 propongono soluzioni per le città e trasporti sostenibili o una migliore qualità dell'aria. **Halma**, ad esempio, o **Svenska Cellulosa**, che produce legname per il settore edile prelevato nelle sue foreste gestite in modo sostenibile (normativa FSC). Così, nel 2019, l'8% delle emissioni di CO2 in Svezia sono state assorbite dai 2,6 M ha di foreste di proprietà dell'azienda.

25%
SDG 12

Consumo e produzione responsabili:

sprongare le aziende a interrogarsi sull'impatto ambientale e sociale di tutta la catena di valore. Se la popolazione mondiale dovesse raggiungere i 9,6 Md di persone entro il 2050, potrebbe essere necessario l'equivalente di quasi 3 pianeti per fornire le risorse indispensabili al mantenimento dei modi di vita attuali.

- 2 aziende in portafoglio propongono prodotti alimentari sostenibili, **Unilever** e **Kerry Group**
- 17 progettano prodotti eco e/o provenienti dall'economia circolare. Tra queste, **L'OREAL**, il cui tool di valutazione Spot calcola l'impatto sociale e ambientale del prodotto del gruppo in ogni fase del ciclo di vita sulla base di 4 criteri: il packaging, l'impronta ecologica della formula, il sourcing degli ingredienti e i vantaggi sociali del prodotto.

Giannico (Raiffeisen): la finanza sostenibile resisterà alla crisi

di Marco Capponi

Dalla formazione delle reti sui temi di **impact investing** e pratiche Esg alla raccolta di 1,5 miliardi da inizio 2019 alla fine dello scorso marzo, un risultato in controtendenza, rispetto alla raccolta netta del sistema del risparmio gestito in Italia che si distingue dal trend generale per due fattori. «Innanzitutto il 100% di questa raccolta proviene da investitori privati che hanno sottoscritto i fondi Raiffeisen attraverso i nostri collocatori. In secondo luogo la quasi totalità di questi investimenti, il 90% circa, è andata sui fondi sostenibili», spiega Donato Giannico, country head Italia di Raiffeisen Capital Management.

Domanda. Come siete riusciti a coniugare sensibilizzazione e raccolta?

Risposta. Abbiamo creato un modello di servizio basato su una formazione neutrale, non solo focalizzata sulla nostra società ma sull'importanza delle pratiche Esg nel loro complesso. Abbiamo anche organizzato corsi a distanza con gli atenei e in aula con banker e consulenti. Uno degli elementi vincenti è stato quello delle serate clienti: momenti di incontro

sui temi della sostenibilità con un massimo di 20 consulenti o banker, che venivano raggiunti da un centinaio di clienti selezionati.

D. Qual era il messaggio di questi incontri?

R. Volevamo spiegare ai clienti che se contribuiscono alla sostenibilità possono fare molto di più non solo nel piccolo delle scelte quotidiane, ma anche con un uso consapevole dei risparmi. Infatti, risparmiando e investendo sui fondi classici si rischia di essere complici inconsapevoli di una serie di comportamenti negativi. Come contraltare, è opportuno investire in fondi sostenibili, mostrando come impattano sull'ambiente, sul rendimento e sul rischio.

D. In che modo portate avanti la formazione con il lockdown?

R. Tutto è stato trasformato in maniera tecnologica. Il nostro sistema di formazione e informazione in presenza è stato convertito in

webinar a distanza.

D. Il trend della finanza sostenibile resisterà alla crisi?

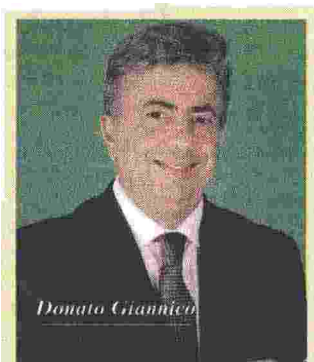
R. Molte società si sono accorte che quello degli Esg è un percorso di lungo periodo, dettato sia dalla necessità sia dalla convenienza. Per diventare sempre più sostenibili le aziende sono portate a fare investimenti con un ritorno interessante ed efficiente. Lo scopo di tutte le società è migliorare il proprio Esg score: più è alto, più gli investitori istituzionali sono propensi a puntare su di loro.

D. Il ritorno vale l'investimento?

R. Certamente. Quasi sempre infatti il ritorno di una società con un Esg score mediamente alto e in crescita, è maggiore dell'investimento necessario per arrivare a quello stesso score.

D. Quali settori dell'universo Esg hanno avuto una crescita durante la crisi?

R. In questi mesi alcuni titoli di sostenibilità registrano una performance positiva. Ad esempio, i titoli che riguardano il passaggio alle abitudini online. Anche alcune aziende del settore farmaceutico che si sono riconvertite per occuparsi di mascherine e disinfettanti hanno registrato ottime prestazioni. (riproduzione riservata)



Donato Giannico

