



IMPACT WEEKLY REPORT

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

12 giugno 2020

VISITA IL SITO
www.fsvgda.it

Giordano
Dell'Amore
FONDAZIONE
SOCIAL VENTURE

FOLLOW US



Fondazione Social Venture GDA/Impact investing

[Welfare e sanità, cercansi soluzioni smart da sviluppare e finanziare](#) - [Ilsole24ore.com](#)

[Luca e Camilla: "Il nostro lavoro? Salvare dallo spreco la frutta bella dentro!"](#) - [Italiachecambia.org](#)

[Nasce Get it! Twice, la dual call per innovare i sistemi di welfare e sanità lombardi](#) - [Innovazionesociale.org](#)

[Nasce Get it! Twice, la dual call per innovare i sistemi di welfare e sanità lombardi](#) - [Startupitalia.eu](#)

Finanza etica/sociale/sostenibile

[Finanza e ambiente: perché la crisi sanitaria può essere un'occasione](#) - [Ilsole24ore.com](#)

[Allarme dati Esg. «Necessario un grande data base pubblico europeo»](#) - [Ilsole24ore.com](#)

[Rivoluzione impactNon è la globalizzazione a dover cambiare, ma i capitali](#) - [Linkiesta.it](#)

[Sostenibilità, solo in un caso su 5 è partito il dialogo tra fondi pensione e gestori](#) - [Ilsole24ore.com](#)

[Finanza sostenibile, arrivano i nuovi obblighi Ue](#) - [Quotidianoenergia.it](#)

[Ci sarà una accelerazione sui temi ESG nel post-Covid?](#) - [Lamiafinanza.it](#)

Start-up e innovazione sociale

[Startup, sale al 50% il premio per i piccoli business angel](#) - [Ilsole24ore.com](#)

[Start up, un anno in più per raggiungere gli obiettivi](#) - [Ilsole24ore.com](#)

[AvvocatoFlash, la startup per i legali online, in crowdfunding](#) - [Fortuneita.com](#)

[B Heroes, Acbc è la migliore startup dell'anno](#) - [Forbes.it](#)

[Incubatori e acceleratori in Italia, ecco i dati: la presentazione del Social Innovation Monitor](#) - [Economyup.it](#)

[Un motore di ricerca per trasformare i rifiuti in ricchezza: la piattaforma della startup Circularity](#) - [Repubblica.it](#)

[Startup, innovazione e rientro dei cervelli](#) - [Ilsole24ore.com](#)

[Touchscreen a prova di Covid con la pellicola anti-microbi di una startup](#) - [Forbes.it](#)

[La startup di questo Under 30 produce energia dalle piante](#) - Forbes.it

[Silicon Valley: ecco le startup e gli unicorni che hanno licenziato. L'innovazione non è immune al Covid-19](#) - Ilsole24ore.com

Impact investing

[Impact investing, previsioni positive nonostante l'effetto Covid-19](#) - Ilsole24ore.com

[La finanza d'impatto per innovare la filiera ittica](#) - Ilsole24ore.com

[NN Investment Partners: l'italiana Marina Iodice nominata Senior Portfolio Manager Impact Investing](#) - Lamiafinanza.it

[Piano Colao: cos'è e cosa prevede. Le novità per rilanciare l'Italia](#) - Money.it

DI SEGUITO, LA RASSEGNA CARTACEA SULL'IMPACT INVESTING



Un motore per la ripresa

Le strategie di Generali Global Infrastructure, che investe in asset legati all'economia reale

di Andrea Barzaghi

Le infrastrutture giocheranno un ruolo chiave nella fase di ripresa economica e saranno un tema ancora più importante per gli investitori. Ne parla a BLUERATING Philippe Benaroya (nella foto), ceo di Generali Global Infrastructure (GGI), parte della strategia multi-boutique di Generali Investments che si propone così come motore di sviluppo concreto per l'economia reale.

Può descrivere il vostro approccio d'investimento?

GGI si concentra sul debito di asset infrastrutturali core in Europa, con un ampio raggio di investimento che include settori diversificati e molte aree geografiche, rispetto all'intera struttura del capitale di debito. Nel nostro approccio privilegiamo in particolare settori e attivi che dimostrano solide caratteristiche Esg e generano un positivo impatto sociale. I rigorosi criteri Esg e l'approccio di **impact investing** hanno infatti protetto i nostri investitori dall'esposizione a settori che nello scenario più recente hanno subito una forte contrazione, come gli attivi esposti ai rischi di prezzo dei combustibili fossili e dell'energia, o gli aeroporti.

Nello scenario post urgenza Covid vi attendete crescenti investimenti in infrastrutture, a supporto della ripresa economica?



L'infrastruttura, un'asset class solida e non ciclica, è una delle poche in grado, soprattutto in mercati incerti, di unire capitale pubblico e privato verso investimenti suscettibili di avere impatti finanziari ed extra-finanziari positivi nel lungo termine. Crediamo che i governi faranno sempre più leva sugli investimenti in infrastrutture per rispondere alla crisi economica e

sostenere la ripresa. A livello globale, lo scenario odierno rappresenta infatti un'opportunità per le istituzioni di accelerare cambiamenti strutturali-chiave come la transizione energetica e la digitalizzazione, ed incanalare il capitale per rendere le nostre economie e società più robuste e resilienti.

Quali segmenti offrono le maggiori opportunità?

Nell'attuale scenario, abbiamo concentrato la nostra attenzione verso i settori che si sono dimostrati maggiormente difensivi e resilienti, in particolare asset regolamentati, energie rinnovabili e telecomunicazioni, così come infrastrutture sociali. Consideriamo anche il settore dei trasporti, ma nella misura in cui il rischio di traffico è moderato. Non abbiamo invece investito in porti o aeroporti.

Che rilevanza hanno per voi i criteri Esg?

L'investimento in asset resilienti e capaci di generare un impatto positivo è da sempre nel Dna di GGI, che fin dall'inizio della sua attività ha sviluppato una metodologia proprietaria focalizzata su questa asset class. Sin dall'inizio della nostra strategia crediamo che tali criteri di selezione Esg e **impact investing** rappresentino una fonte di resilienza e creazione di valore nel lungo termine per i nostri investitori, nonché fonte di protezione in uno scenario di crisi.

OSSERVATORIO **IMPACT INVESTING**

Investire nella transizione

di Heidi Foppa

L'abbiamo affermato spesso: ogni investimento genera un impatto sulla società. Come investitori, abbiamo il potere e la responsabilità di gestire questo impatto per ottenere i risultati che riteniamo preziosi, sia per la società, sia per i nostri investimenti.

Ci sono cinque ambiti che riguardano la sostenibilità, la salute e l'inclusione sociale, che hanno la necessità di essere spinti con investimenti privati e pubblici: l'agricoltura sostenibile, l'economia circolare, la mobilità sostenibile, le infrastrutture e l'innovazione. Gli impact investor sono impegnati da sempre in questi campi e operano prevalentemente nei mercati privati.

La Svizzera è tra le nazioni più avanzate nella ricerca, sviluppo, gestione e promozione di un approccio sostenibile e tematico agli investimenti. Il paese ha assunto un ruolo di primo piano nel comparto degli impieghi di capitali che promuovono lo sviluppo, da intendere come percorso di miglioramento della situazione sociale, ambientale e/o economica nei paesi sottosviluppati e in quelli emergenti, mirando contestualmente a un ritorno finanziario. Secondo uno studio di Swiss sustainable finance, la Svizzera globalmente gestisce quasi un terzo dei prodotti di investimento.

BANCHIERI VISIONARI

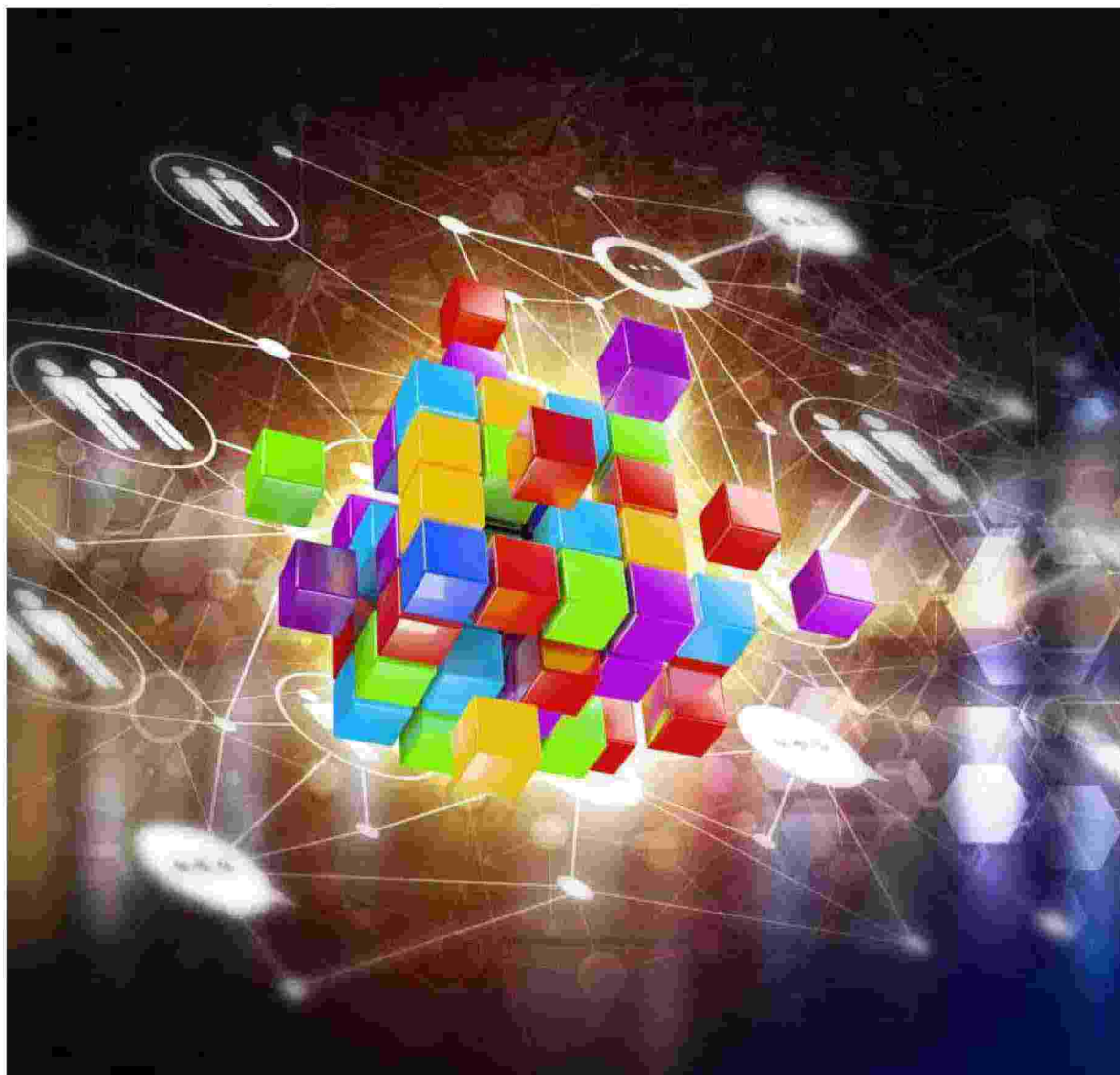
Le banche private, gli investitori e i portfolio manager ginevrini sono stati spesso veri e propri pionieri in questo campo, forse perché visionari e, allo stesso tempo, consapevoli che investire vuole dire assumere rischi ed essere aperti a una continua evoluzione. Questo approccio sta alla base di tante organizzazioni internazionali che sono impegnate a sostenere lo sviluppo sostenibile attraverso un dialogo continuo e un cospicuo investimento, tanto da fare diventare la piazza finanziaria di Ginevra tra le più innovative in questo ambito.

La maggior parte delle società, dalle più piccole alle più grandi, ha sviluppato diverse soluzioni d'impatto in stretto dialogo con esperti e clienti, allo scopo di rendere scalabili e liquide alcune iniziative. Gli esempi sono diversi: da **Lombard Odier** che, attraverso un fondo di fondi alternativo sostiene da anni parecchie di queste iniziative finanziate dai propri clienti private, a **Union Bancaire Privée (Ubp)**, che ha sviluppato il suo primo fondo **Ubpam Positive Impact Equity** nel 2018 e ha appena lanciato uno strumento equity liquido e accessibile a un vasto gruppo di investitori che si focalizza sui mercati in via di sviluppo. La strategia di Ubp è elaborata da un team di esperti e con figure profes-

sionali esterne, competenti in materia di sostenibilità e **impact investing**. Tra questi **Jake Reynolds**, direttore esecutivo del Cambridge institute for sustainability leadership, **Kanini Mutooni**, Md di Europa, Medio Oriente e Africa per Toniic, la rete d'azione globale per gli investitori a impatto, e **Tony Juniper**, presidente di Natural England, agenzia ufficiale per la conservazione della natura del governo del Regno Unito, attivista, scrittore e consulente per la sostenibilità, nonché direttore esecutivo per advocacy e campagne per il Wwf-Regno Unito.

GOVERNANCE INNOVATIVA

L'esempio di Ubp rappresenta una soluzione di ultimissima generazione ed è sostenuta da una governance innovativa basata sulla diversità e sulla collaborazione. Sembra integrare tutti i principi e i criteri cruciali e promettenti per selezionare, investire, gestire e ottimizzare l'impatto corrispondente ai principi **dell'impact investing**. L'accento viene posto sulle aziende innovative con un forte potenziale di crescita che stanno cercando di promuovere un cambiamento positivo. Gli investimenti iniziali riguardano le aziende coinvolte nelle energie rinnovabili e nello stoccaggio di energia, nella rivoluzione dei trasporti, nell'innovazione, nelle assicurazioni vita e salute e nella microfinanza.



METODO E TRASPARENZA

Nella gestione di Ubam Positive Impact Equity, Ubp implementa la metodologia proprietaria di punteggio Imap (Intenzionalità, materialità, addizionalità, potenzialità), che analizza l'intensità di impatto di ogni azione, cui è assegnato uno score massimo di 20; un punteggio di 12 è la soglia minima per l'accettazione nel portafoglio e viene monitorato e documentato. Questo sistema di punteggio è al centro del processo di investimento e consente di valutare l'intensità di impatto delle società in esame.

Il processo Imap di Ubp si articola su quattro principi:

- **Intenzionalità:** le aziende candidate devono mostrare un chiaro percorso e una chiara evoluzione dei modelli di business adottati.
- **Materialità:** la percentuale dei ricavi derivante da aree che generano un impatto positivo.
- **Addizionalità:** l'unicità di un'azienda per brevetti, tecnologie complesse e posizionamento sul mercato.
- **Potenzialità:** il prodotto o il servizio offerto devono avere un impatto significativo e diventare un punto di svolta.

Nella relazione dell'attività di gestione del fondo sono riportati tutti i dati statistici, i

rischi finanziari, nonché quelli extra-finanziari quali il punteggio Imap. Viene evidenziato anche lo sviluppo della performance, della sostenibilità, della gestione operativa delle società investite e il relativo profilo Esg. Tutto ciò permetterà di valutare in futuro il profilo di rischio-rendimento-impatto del gestore e della strategia.

I criteri Esg non sono più sufficienti per sostenere un cambiamento positivo e per analizzare le opportunità in merito: ora bisogna avere il coraggio di investire in nuove iniziative e assumere rischi (tipica attitudine dell'impact investor) senza attendere un track record di cinque anni: potrebbe essere troppo tardi!