



IMPACT WEEKLY REPORT

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

20 novembre 2020

VISITA IL SITO
www.fsvgda.it

Giordano
Dell'Amore
FONDAZIONE
SOCIAL VENTURE

FOLLOW US



Fondazione Social Venture GDA – Impact investing

[Terzo Settore: fondi per 30 mln a enti Lombardia e Piemonte](#) – Ansa.it

[Intesa Sanpaolo, finanziamenti per 30 milioni a sostegno del Terzo Settore](#) – Repubblica.it

[Intesa sanpaolo, finanziamenti per 30 milioni a sostegno del terzo settore](#) – Borsaitaliana.it

[Fondazione Cariplo, fondi per 30 milioni a enti del terzo settore di Lombardia e Piemonte](#) – Corriere.it

[Finanziamenti agevolati al Terzo Settore: 30 milioni per l'emergenza Covid](#) – Startupitalia.eu

[Get it!, 2° Impact Investor Day](#) – Startupitalia.eu

[Terzo settore, finanziamenti agevolati per 30 mln di euro](#) – Vita.it

[ZeroPerCento, il 26 novembre apre il nuovo punto vendita che dà lavoro a persone disoccupate con disabilità intellettiva](#) – Milanopost.it

Finanza etica/sociale/sostenibile

[Finanza, diventare verdi nonostante i conti in rosso](#) – Ilsole24ore.com

[Elena Flor: «Non solo profitti, in Borsa ora conta la spinta del sociale»](#) – Corriere.it

[Finanza sostenibile. Tutti vogliono investire sulle foreste](#) – Avvenire.it

[Finanza sostenibile, ecco quanto impattano i fattori Esg sull'obbligazionario](#) – Finanzaoperativa.com

[Social bond quadruplicati con Covid, emissioni debito sostenibile verso i 500 miliardi \\$](#) – Finanza.com

[Enel lancia il primo programma assicurativo legato alla sostenibilità](#) – Ilmessaggero.it

[Dall'inclusione sociale alla svolta verde, Visco tratteggia il futuro di Banca d'Italia](#) – Lastampa.it

Start-up e innovazione sociale

[Artiness, la startup che mette la realtà mista al servizio dei medici](#) – Ilfoglio.it

[Oltre 12mila start up iscritte al 30 settembre](#) – Avvenire.it

[Ecco le 6 startup finaliste della quarta edizione di "Gobeyond"](#) – Ilsole24ore.com

Impact investing

[Sostenibilit , Zurich: "Obiettivi ambientali e sociali al centro della strategia di impact investment"](#) - [Teleborsa.it](#)

[Fondi di investimento, nuova strategia con doppio obiettivo per M&G Investments](#) - [Bluerating.com](#)

[«Adottate gli ulivi per salvare l'ambiente»: il rilancio green dell'agricoltore di Spezzano Albanese](#) - [Ilsole24ore.com](#)

[Finanza sostenibile, un valore per le fondazioni origine bancaria](#) - [Adnkronos.com](#)

[Satsipay: chiude round da 93 milioni con TIM Ventures, Square, Tencent e Lgt Lightstone](#) - [Ilsole24ore.com](#)

A SEGUIRE, LA RASSEGNA IN CARTACEO SULL'IMPACT INVESTING



Giovanni Fosti,
presidente Cariplo

«Sostegno al Terzo settore»

Fondazione Cariplo, 30 milioni di prestiti per il non profit

(p. fosch.) Finanziamenti agevolati fino a 30 milioni per il Terzo settore. È l'iniziativa «Sostegno al Terzo settore» promossa da Fondazione Cariplo, Intesa Sanpaolo, Csvnet Lombardia, Fondazione Onc, Cooperfidi Italia, Fondazione Social Venture Giordano Dell'Amore, Fondazione Peppino Vismara. «Molti enti — spiega

Giovanni Fosti, presidente di Fondazione Cariplo — vivono situazioni di fragilità al limite della sopravvivenza. Vogliamo dare accesso al credito ai più fragili»: specie «in un settore — aggiunge Carlo Messina, Ceo Intesa Sanpaolo — di cui oggi è tanto più evidente la preziosa funzione».

© RIPRODUZIONE RISERVATA



Fondi agevolati per 30 milioni a sostegno del Terzo Settore

LUCA MAZZA

Una nuova iniezione di liquidità per sostenere un ecosistema vitale per il welfare, per le comunità e per i territori del Paese e che si trova in una condizione di fragilità economico-finanziaria dovuta all'emergenza Covid. Nasce da questa consapevolezza e dall'esigenza legata alla crisi pandemica l'iniziativa "Sostegno al Terzo Settore". Si tratta di un'operazione finanziaria innovativa, promossa da Fondazione Cariplo e Intesa Sanpaolo (con il supporto di realtà come CSVnet Lombardia, Fondazione ONC, Cooperfidi Italia, Fondazione Peppino Vismara e Fondazione **Social Venture Giordano Dell'Amore**) che permette l'erogazione di 30 milioni di euro di finanziamenti agevolati a realtà del Non profit. Le condizioni sono particolarmente favorevoli in quanto si basano su un articolato sistema di garanzie e fondi di copertura volto a supportare l'accesso al credito degli enti attivi in Lombardia e nelle province piemontesi di Novara e del Verbano Cusio Ossola.

Il piano da 30 milioni di euro si inserisce in un programma più ampio che è stato avviato fin dall'inizio dell'emergenza legata al Coronavirus con varie iniziative. L'operazione si sviluppa in coordinamento con l'iniziativa nazionale lanciata a mag-

gio di quest'anno da ACRI-Intesa Sanpaolo, denominata "Sollievo" ed è anche costruita sulla base del progetto In-Volo, storica esperienza di collaborazione tra CSV, ONC, Fondazione Cariplo e Intesa Sanpaolo.

La moltiplicazione degli sforzi per sostenere il Terzo Settore serve ad affrontare varie difficoltà: dall'occupazione all'organizzazione. Giovanni Fosti, presidente di Fondazione Cariplo, evidenzia la portata

di un intervento che ha ricadute positive sulle persone: «Sostenendo il Terzo Settore in vari campi, dal welfare alla cultura, si genera un legame di comunità che è particolarmente importante in un momento in cui le spinte alla frammentazione sono moltissime». Per Fosti, del resto, «investire nel Terzo Settore significa credere nel proprio Paese che, altrimenti, arresterebbe».

"Sostegno al Terzo Settore" si rivolge a organizzazioni di volontariato, associazioni di promozione sociale, cooperative sociali, imprese sociali, fondazioni, enti filantropici, società di mutuo soccorso, enti religiosi, associazioni sportive, onlus e altri soggetti attivi nei territori interessati. Gli importi dei finanziamenti vanno dai 30mila ai 500mila euro. «Il Terzo Settore è l'area strategica per poter essere vicini a chi ha bisogno - spiega l'Ad di Intesa Sanpaolo, Carlo Messina -. Tutti gli enti coinvolti nel progetto rappresentano il simbolo di come, nel nostro Paese, possono essere fatte delle cose importanti per uscire dalla crisi in cui ci troviamo. Siamo già la banca più importante del Terzo Settore e quindi, insieme agli altri soggetti coinvolti in questa iniziativa, in primis la Fondazione Cariplo, abbiamo deciso di sostenere la possibilità di erogare finanziamenti fino a 30 milioni di euro a condizioni particolari».



Carlo Messina



Giovanni Fosti

© RIPRODUZIONE RISERVATA

IL PROGETTO

L'iniziativa lanciata da Fondazione Cariplo e Intesa Sanpaolo insieme ad altre realtà nasce dalla collaborazione tra enti filantropici e finanziari. Si punta a favorire l'accesso al credito al Non profit in difficoltà per l'emergenza Covid



LA RICERCA

Fondi, investire cercando sette virtù

Dall'esclusione dei settori cattivi all'integrazione dei criteri Esg nelle strategie: come si misura chi è davvero sostenibile

di **Patrizia Puliafito**

I fondi sostenibili continuano a galoppare anche in fase di pandemia. Anzi, sembra che il Covid-19 abbia accelerato la corsa. Prima di sottoscriverli, però, il risparmiatore deve controllare attentamente se il fondo è effettivamente sostenibile. Non tutte le strategie Esg (Environmental social governance), adottate per la costruzione dei portafogli, hanno lo stesso grado di «responsabilità». E non è certo facile scegliere nell'ambito di un'offerta imponente. I fondi Sri (Social responsible investing), distribuiti in Italia, lo scorso settembre, erano già 2.039 (+57% rispetto al 2019), con un patrimonio arrivato a sfiorare i 173 miliardi di euro (+84% in dodici mesi).

La lista

È quanto emerge dall'analisi, realizzata nei nove mesi di quest'anno, da ETicaNews sui fondi presenti nel proprio database Atlante.SRI, la piattaforma che riunisce tutti i prodotti di finanza responsabile distribuibili sul mercato nazionale, dove sono state inserite le sette strategie di gestione Sri, individuate da Eurosif (la European Sustainable and Responsible Investment association). Tutti i risultati della ricerca saranno illustrati al Salone Sri, il prossimo 24 novembre, tutto online (www.salonesri.it). «Il boom della finanza sostenibile è evidente — commenta Luca Testoni, fondatore e direttore di ETicaNews — ma non tutti i fondi che si definiscono sostenibili lo sono con lo stesso grado

di affidabilità, perché delle sette strategie Sri non tutte, se usate da sole, aggiungono ai portafogli collettivi una concreta qualifica in questo senso. L'approccio più coerente all'attribuzione di tale etichetta è la piena integrazione dei criteri Esg (Environmental social governance), la strategia più strutturata, quella che prevede, da parte del gestore, la valutazione in chiave sostenibile di tutti gli asset del fondo. Una strategia, finora, adottata da poco più di un terzo dei fondi presi in considerazione, ovvero da 192 gestori. Gli altri sono orientati su strategie meno strutturate».

Le sette strategie Sri sono: 1) esclusione: prevede di bandire dal portafoglio le aziende con attività legate a determinati settori, come vendita e produzione di armi, tabacco, alcool, pornografia, test su animali, nucleare; 2) selezione titoli su base normativa, in questo caso vengono scelte le aziende che rispettano norme e criteri internazionali in termini di protezione dell'ambiente, diritti umani, standard di lavoro e principi anticorruzione; 3) best in class, vengono scelte le migliori società nella loro categoria, ovvero quelle con il punteggio Esg più alto; 4) selezione tematica, che prevede l'investimento nelle aziende operanti nei vari ambiti dell'economia sostenibile (ambiente, cambiamento climatico, ecologia, efficienza energetica); 5) engagement: il processo attraverso il quale l'investitore avvia un dialogo strutturato con il management della società in cui investe, interviene nella gestione con diritto di voto sui temi di sostenibi-

lità, 6) **impact investing** (investimento a impatto), ossia il gestore effettua investimenti volti a generare un impatto sociale e ambientale unitamente a un ritorno finanziario, quali il microcredito o le imprese sociali, 7) integrazione dei fattori Esg, è l'approccio più complesso che richiede un lungo lavoro di analisi da parte del team di analisti.

Secondo quanto rilevato da ETicaNews, il 75,8%, ovvero 426 fondi tra quelli dell'Atlante SRI presi in considerazione, dichiara di adottare da una a due di queste strategie. Solo lo 0,71% ne adotta almeno sei e nessuno le adotta tutte e sette. Ci sono anche 39 fondi (quasi il 7% del campione) di cui non è stato possibile individuare l'approccio.

«Dall'analisi — aggiunge Testoni, — emerge una significativa propensione da parte dei gestori per uno degli approcci più semplici, quello dell'esclusione». Ovvero per una strategia che vuole trasformare in sostenibile un prodotto tradizionale con la sola eliminazione dall'universo investibile dei settori «cattivi», impegnati in business che possono essere dichiarati eticamente discutibili.

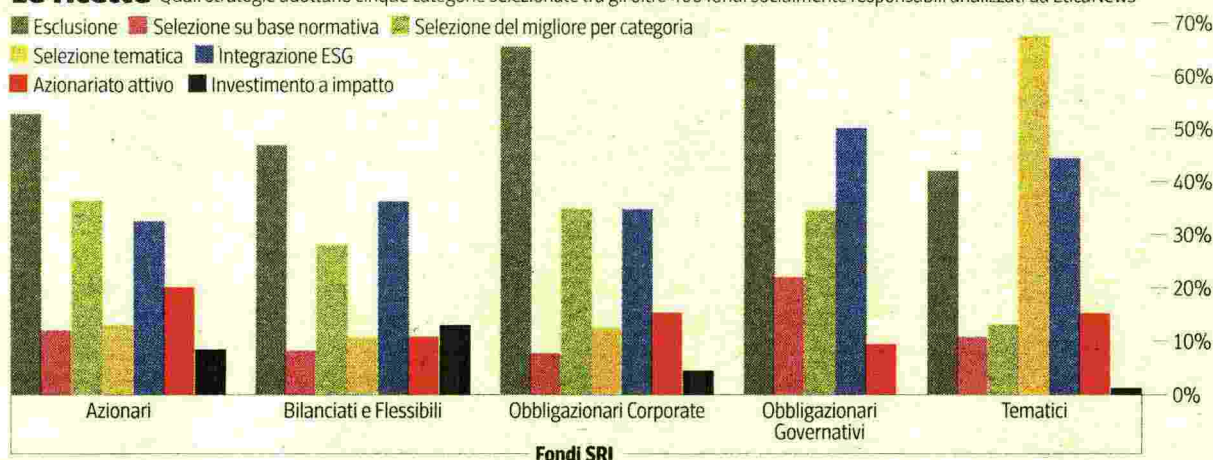
Ma l'esclusione, da sola, non è sufficiente a garantire la sostenibilità. Dichiara di usare questo approccio, da solo o in combinazione con altre strategie, quasi il 50% dei fondi considerati.

Per questa ragione, prima di sottoscrivere un fondo, per essere sicuro di fare un investimento sostenibile, l'investitore deve informarsi sulla singola strategia e sulla combinazione delle strategie adottate.

© RIPRODUZIONE RISERVATA

Le ricette

Quali strategie adottano cinque categorie selezionate tra gli oltre 400 fondi socialmente responsabili analizzati da EticaNews



EticaNews

Luca Testoni,
fondatore e
direttore della
società
indipendente
nata a Milano
nel 2011

