



## Impact investing: la finanza a supporto dell'impatto socio-ambientale

Presentato a Milano il manuale realizzato dal Forum per la Finanza Sostenibile a partire da un gruppo di lavoro che ha coinvolto industria finanziaria, fondazioni e organizzazioni del Terzo Settore

### Comunicato stampa

---

**Milano, 16 novembre 2017** – Si è svolto ieri mattina presso **BASE Milano** l'evento **"Impact investing: la finanza a supporto dell'impatto socio-ambientale"**, promosso dal **Forum per la Finanza Sostenibile** nell'ambito della sesta edizione della **Settimana SRI**.

Al centro del convegno la **presentazione del manuale sull'impact investing** realizzato dal Forum in collaborazione con **Social Impact Agenda per l'Italia** e con il sostegno di **AXA Investment Managers, Etica SGR e Sella Gestioni SGR**.

La pubblicazione è il risultato di un Gruppo di Lavoro che ha coinvolto soggetti dell'industria finanziaria, delle fondazioni e delle organizzazioni del Terzo Settore sul tema dell'impact investing, strategia che consiste in investimenti realizzati con l'intento di generare un impatto socio-ambientale positivo misurabile e in grado, al tempo stesso, di produrre un ritorno economico per gli investitori.

#### I contenuti della pubblicazione

**Arianna Lovera** (Forum per la Finanza Sostenibile) ha presentato i principali temi trattati nel manuale: a partire da un inquadramento generale volto a definire le caratteristiche salienti dell'impact investing e a tratteggiare dimensioni e caratteristiche del mercato, la pubblicazione illustra alcuni strumenti finanziari attraverso cui è possibile effettuare operazioni di finanza a impatto. Il manuale dedica inoltre un capitolo alla misurazione dell'impatto sociale e ambientale, rendendo conto della pluralità di metodologie esistenti. Infine, vi sono approfondimenti relativi ad alcune aree di intervento, con cenni alle tipologie di rischio e rendimento atteso: *housing sociale*, servizi educativi e di welfare, settore agro-forestale, energie rinnovabili e microfinanza.

#### Gli interventi dei relatori

**Shade Duffy** (AXA Investment Managers) si è concentrata sugli strumenti finanziari attraverso cui svolgere operazioni di impact investing, sottolineando che è possibile realizzare investimenti a impatto in tutte le classi di attivo, costruendo portafogli diversificati e adattati alle esigenze degli investitori, anche in termini di rischio e rendimento. È cruciale – ha concluso Duffy – passare dalla semplice mitigazione dei rischi alla generazione di effetti socio-ambientali positivi.

Il tema della misurazione e della rendicontazione d'impatto è stato approfondito da **Nicola Trivelli** (Sella Gestioni SGR), che ha illustrato il Report annuale d'Impatto volto a comunicare i risultati d'investimento in relazione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (SDGs).

Sui possibili settori di intervento dell'impact investing, **Luca Mattiazzi** (Etica SGR) ha approfondito quello della microfinanza, descrivendo le iniziative avviate dal Gruppo Banca Etica sul tema. Infine, Mattiazzi ha presentato il Report di impatto di Etica SGR, sottolineando l'importanza di fornire strumenti di misurazione e valutazione *ex-post* degli impatti socio-ambientali degli investimenti azionari.

Alle testimonianze fornite dai gestori è seguita una tavola rotonda moderata da **Sara Silano** (Morningstar Italia) sul tema dell'allineamento della strategia dell'impact investing agli obiettivi di sviluppo sostenibile.

**Giovanni Fosti** (Fondazione Social Venture Giordano Dell'Amore) ha posto l'accento sulla necessità di costruire nuovi paradigmi di welfare in grado di rispondere alle esigenze sociali in una prospettiva di lungo periodo. A questo scopo, Fosti ha individuato come prioritaria la creazione di un contesto favorevole all'innovazione sociale, anche attraverso programmi di *capacity building* rivolti al Terzo Settore.

**Marco Sangiorgio** (Direttore generale di CDPI Sgr, Gruppo Cassa depositi e prestiti) partendo dal tema dell'*housing sociale* ha illustrato il progetto del fondo FIA2 per le nuove esigenze abitative (*smart housing*). Lo strumento, che ha appena acquisito una partecipazione immobiliare nel polo H-FARM dedicato all'innovazione, investirà in spazi di *smart working*, *education* e per l'incubazione di talenti.

**Aldo Romani** (European Investment Bank - EIB) ha definito i green bond come uno strumento di *accountability* per lo sviluppo di progetti in campo ambientale ed energetico, in linea con gli SDGs. Romani ha sottolineato l'importanza di lavorare su una tassonomia comune delle attività sottostanti i prodotti green, evidenziando la rilevanza del libro bianco "The need for a common language in Green Finance" presentato alla conferenza



COP23 di Bonn dall'EIB e dal Green Finance Committee of China Society for Finance and Banking. L'impact investing, ha concluso Romani, rappresenta un'opportunità per recuperare la funzione sociale della finanza.

Il *keynote speech* di **Giovanna Melandri**, Presidente di Social Impact Agenda per l'Italia, ha illustrato la proposta di creazione del primo fondo *outcome based* in Italia. A fronte della crisi del welfare, una possibile soluzione può essere trovata negli schemi *pay-by-result*, che prevedono l'assunzione parziale di rischio da parte degli investitori privati e l'erogazione delle risorse pubbliche solo a seguito della verifica dei risultati.

Tra gli effetti collaterali positivi di questa strategia: alleggerire la Pubblica Amministrazione dal peso del rischio e stimolare la collaborazione tra imprese sociali.

In conclusione **Francesco Biciato**, Segretario Generale del Forum per la Finanza Sostenibile, ha dichiarato: *“La finanza sostenibile sta vivendo una fase di crescita significativa a livello globale. Lo sviluppo dell'impact investing rappresenta un terreno fertile per gli investitori orientati alla ricerca di progetti con caratteristiche di redditività e impatto socio-ambientale positivo: è questo il momento giusto per dotarsi di strumenti idonei a cogliere le opportunità emergenti”*.

[Scarica “Impact Investing: la finanza a supporto dell'impatto socio-ambientale” in formato PDF](#)

## L'Investimento Sostenibile e Responsabile

“L'Investimento Sostenibile Responsabile (SRI, acronimo di *Sustainable and Responsible Investment*) è una strategia di investimento orientata al medio-lungo periodo che, nella valutazione di imprese e istituzioni, integra l'analisi finanziaria con quella ambientale, sociale e di buon governo, al fine di creare valore per l'investitore e per la società nel suo complesso”. (Posizione ufficiale del Forum per la Finanza Sostenibile, settembre 2014. [Documento completo](#))

## Il Forum per la Finanza Sostenibile

Il **Forum per la Finanza Sostenibile (FFS)** è un'associazione senza scopo di lucro nata nel 2001. È un'organizzazione multi-stakeholder: ne fanno parte operatori del mondo finanziario e altri soggetti interessati dagli effetti ambientali e sociali dell'attività finanziaria. La missione del Forum è promuovere l'integrazione di criteri ambientali, sociali e di *governance* nelle politiche e nei processi di investimento.

Il Forum per la Finanza Sostenibile è parte di [Eurosif](#), l'European Sustainable Investment Forum.

**Web:** [www.finanzasostenibile.it](http://www.finanzasostenibile.it) – [www.settimanasri.it](http://www.settimanasri.it) – [www.investiresponsabilmente.it](http://www.investiresponsabilmente.it)

**Twitter:** <https://twitter.com/ItaSIF>

## Contatto stampa:

---

Federica Casarsa  
+39 02 30516028  
[casarsa@finanzasostenibile.it](mailto:casarsa@finanzasostenibile.it)  
[eventi@finanzasostenibile.it](mailto:eventi@finanzasostenibile.it)