



Impact Investing

La finanza a supporto dell'impatto socio-ambientale

Francesco Bicciato, Segretario Generale
Bologna, 19/12/2017



Forum per la
Finanza Sostenibile

Indice

Forum per la Finanza Sostenibile

chi siamo; la rete europea; i Soci

Impact Investing

definizione; caratteristiche salienti; tassonomia

Indice

Forum per la Finanza Sostenibile
chi siamo; la rete europea; i Soci

Impact Investing
definizione; caratteristiche salienti; tassonomia

Forum per la Finanza Sostenibile | Chi siamo

Associazione senza scopo di lucro nata nel 2001

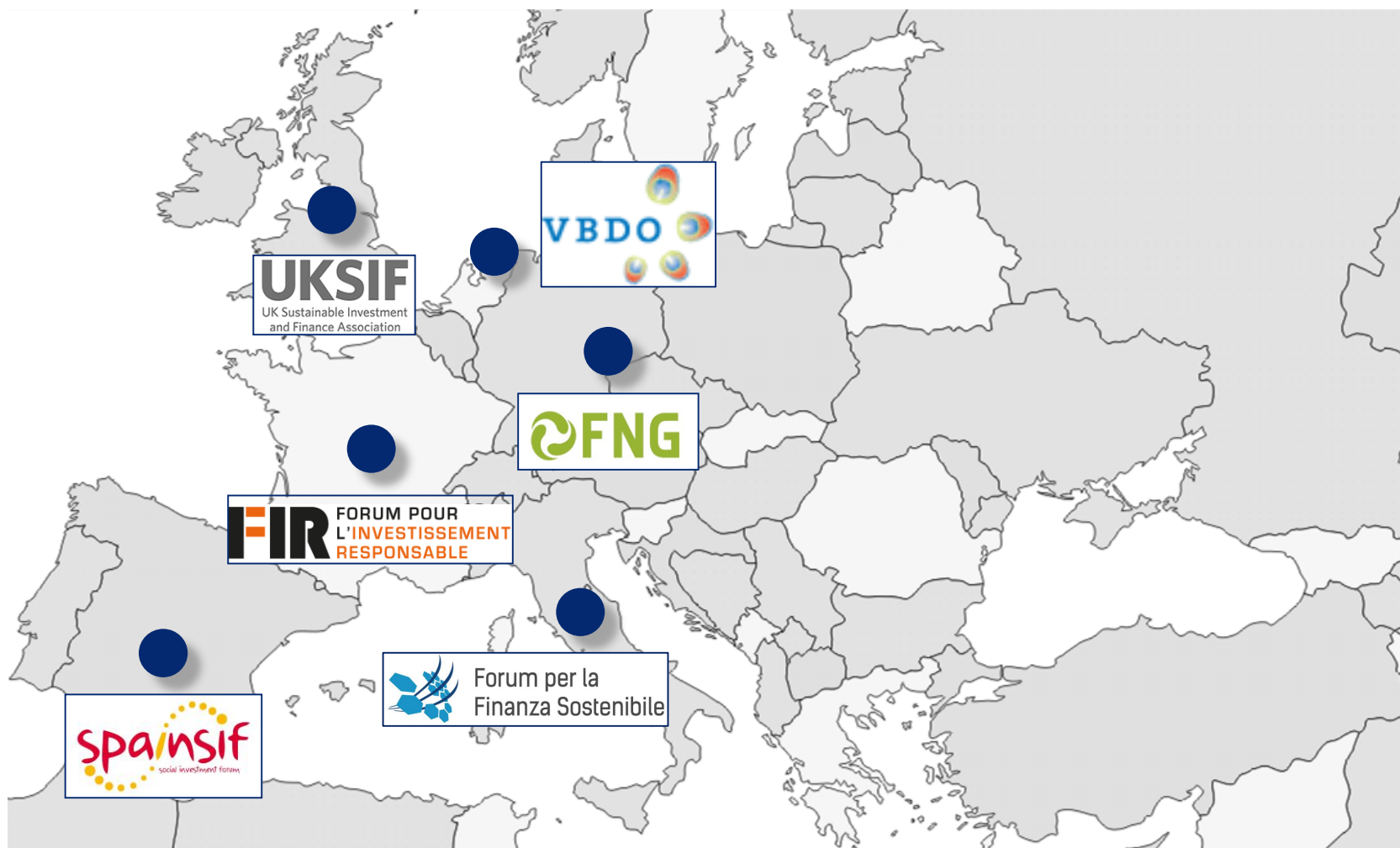
Missione

promuovere l'integrazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nelle politiche e nei processi di investimento.

Target

- domanda di prodotti finanziari **(investitori privati e istituzionali)**
- offerta **(istituzioni finanziarie)**
- intermediari **(consulenti e reti di vendita)**
- decisori politici italiani ed europei
(Parlamento, Governo e Autorità di vigilanza)

Forum per la Finanza Sostenibile | La rete europea



Forum per la Finanza Sostenibile | I Soci



Soci Sostenitori

BLACKROCK

Degroof
Petercam

FONDO SCUOLA
ESPERO

INTESA SANPAOLO

NATIXIS
GLOBAL ASSET MANAGEMENT

Soci Ordinari

ACRI

ADICONSUM
Associazione Difesa Consumatori e Ambiente
promossa dalla CISL

Allianz
Global Investors

Amundi
ASSET MANAGEMENT

ANASF
ASSOCIAZIONE NAZIONALE CONSULENTI FINANZIARI

Ania
Associazione Nazionale
fra le Imprese Assicuratrici

FONDAZIONE
ANT
1978 ONLUS
Assicurativa Nazionale "Toscani"

ARCS

assofondi
pensione
associazione dei fondi pensione negoziali

ASSOGESTIONI
associazione del risparmio gestito

avanzi

AXA INVESTMENT
MANAGERS

AZIMUT
CAPITAL MANAGEMENT

BANOR
SIP SpA

Bloomberg

BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

CANDRIAM
INVESTORS GROUP
A NEW YORK LIFE COMPANY

Fondazione
Cassa di Risparmio
di Padova e Rovigo

fondazione
cariplo

CDP
DRIVING SUSTAINABLE ECONOMIES

CFA Society
Italy

CGIL

CISL

COIMASGR

META

CREDIT SUISSE

ECPI
Sense in
sustainability

Etica SGR
GRUPPO BANCA POPOLARE ETICA

FPA ITALIA
European Financial Planning Association

BCC
Federacasse

FIDEURAM
ASSET MANAGEMENT IRELAND

FINANCE & SUSTAINABILITY
S.R.L.

Fondo Pensione
Gruppo Intesa Sanpaolo

Fondoposte
CONTINUANDO FIDELMENTE IL NOSTRO

GENERALI
Investments Europe

HDI
Assicurazioni
LA FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR

LA FRANÇAISE
investing together

London
Stock Exchange Group

MAINSTREET
PARTNERS

MONDO
Italian Institutional Investors Monitor

MORNINGSTAR

MSCI

NN investment
partners

Nummus.Info
Monitoring your assets

OPES
IMPACT FUND

pegaso

FOND
PERSEO SIRIO

prometeia

Raiffeisen
Capital Management

RITMI
Rete Italiana Microfinanza

Fondazione
di Sardegna

SELLA GESTIONI
GRUPPO BANCA SELLA

SODALITAS

STATE STREET
GLOBAL ADVISORS

SYMPHONIASGR

the answer company™
THOMSON REUTERS®

UIL
IL SINDACATO DEI CITTADINI

unicef

UniCredit

Unipol
GRUPPO

vigeo
eiris

Vontobel

WWF
for a living planet

FZ FONDAZIONE EMANUELA ZANCAN
Onlus - Centro Studi e Ricerca Sociale

ZURICH®

Aderenti

Mefop

Indice

Forum per la Finanza Sostenibile
chi siamo; la rete europea; i Soci

Impact Investing
definizione; caratteristiche salienti; tassonomia



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

SOMMARIO

1. Impact investing: inquadramento generale

- 1.1. L'investimento sostenibile e responsabile
- 1.2. Che cos'è l'impact investing
 - 1.2.1. Impatti sociali e ambientali
 - 1.2.2. Rendimento e impatto socio-ambientale
- 1.3. Dimensioni e caratteristiche del mercato

2. Gli strumenti finanziari

- 2.1. Fondi di investimento
- 2.2. Green Bond
- 2.3. Social Bond
- 2.4. Social Impact Bond
- 2.5. Crowdfunding

3. Misurare l'impatto sociale e ambientale

- 3.1. Misurare l'impatto sociale
- 3.2. Misurare l'impatto ambientale

4. Le aree di impatto

- 4.1. Housing sociale
- 4.2. Servizi di welfare
- 4.3. Servizi educativi
- 4.4. Foreste e agricoltura sostenibile
- 4.5. Energie rinnovabili
- 4.6. Microfinanza

Appendice

Le 40 raccomandazioni per sviluppare l'impact investing in Italia

Bibliografia

Impact Investing: definizione

Investimenti in imprese, organizzazioni e fondi realizzati con l'intento di generare un impatto sociale e ambientale misurabile e in grado, allo stesso tempo, di produrre un ritorno finanziario per gli investitori.

Global Impact Investing Network (GIIN)



Forum per la
Finanza Sostenibile

Impact Investing: caratteristiche salienti

- intenzionalità
- rendimento finanziario
- eterogeneità dei rendimenti e delle classi di attivo
- misurabilità degli impatti generati
- rendicontazione



Tassonomia degli investimenti

Tradizionale	Responsabile	Sostenibile	Impact	Filantropia
Rendimenti finanziari competitivi				
Gestione dei rischi ESG				
Opportunità ESG				
			Forte impatto socio-ambientale	
<p>Nessuna attenzione agli aspetti ESG</p> <p>Investimenti orientati al solo rendimento finanziario</p>	<p>Investimenti orientati al rendimento finanziario e alla riduzione dei rischi ESG</p>	<p>Investimenti orientati al rendimento finanziario con integrazione di rischi e opportunità ESG</p>	<p>Investimenti volti a generare impatti sociali e ambientali misurabili con rendimenti finanziari anche inferiori a quelli di mercato</p>	<p>Nessuna attenzione ai rendimenti finanziari</p> <p>Donazioni a sostegno di progetti a impatto sociale e ambientale positivo</p>

Fonte: Rielaborazione Forum per la Finanza Sostenibile da Eurosif 2012, *European SRI Study*

Grazie per l'attenzione!



Forum per la
Finanza Sostenibile

Via Ampère 61/A
20131 Milano

Web

www.finanzasostenibile.it
www.investiresponsabilmente.it



Avenue Adolphe Lacomblé 59
B-1030, Brussels
Belgium

Web

www.eurosif.org