



ESG gli investimenti ad impatto sociale per una nuova economia

Docenti

Luogo e data

UniGens Organizzazione
di Volontariato

Chi è UniGens

È un' **Organizzazione di Volontariato** (www.unigens.it) che:

- ✓ “persegue esclusivamente finalità di **solidarietà sociale**”
- ✓ Ad oggi conta su circa **500 volontari** attivi, tutti **ex-bancari** che hanno deciso di **donare** le **competenze** acquisite durante l'attività lavorativa
- ✓ Ha una **sede centrale** a **Milano** e **7 sedi secondarie** (Milano, Torino, Verona, Bologna, Roma, Napoli, Palermo)
- ✓ Il nostro **principale ambito** di intervento è l'educazione finanziaria con:
 - ✓ **interventi** di **docenza** (studenti PCTO, studenti ITS, Università della Terza età, immigrati, detenuti a fine pena, ecc.) in **presenza** o da **remoto**
 - ✓ **supporto individuale** a **piccoli imprenditori** (attività propedeutiche, avvio attività, sviluppo del business)

Chi è UniGens

UniGens si **distingue** tra le agenzie che forniscono educazione finanziaria, oltre che per la **competenza acquisita** nell'ambito lavorativo bancario e tenuta **aggiornata** nel tempo, per:

- ✓ La capacità di **presentare** e **condividere** un **patrimonio** di **competenze** sempre **contestualizzate** anche con **esempi concreti** frutto **dell'esperienza professionale** e **personale** maturata
- ✓ Il dare **continuità all'esperienza formativa** con attività di **accompagnamento** che aiutano il beneficiario della formazione a **mettere in pratica** quanto **appreso** "in aula". Questo si concretizza ad **esempio** con **l'accompagnamento** del **neo imprenditore** che ha ricevuto un **finanziamento** di **microcredito** e che viene **aiutato** nella fase di **avvio dell'impresa**



Chi è UniGens

I **principali partners** di **UniGens**, beneficiari della nostra attività di **volontariato di competenza** sono:



FONDAZIONE
G. TONIOLO



FONDAZIONE
Francesca Rava



MilanoAltruista
IO CI SONO



FONDAZIONE
ANTIUSURA
PALERMO



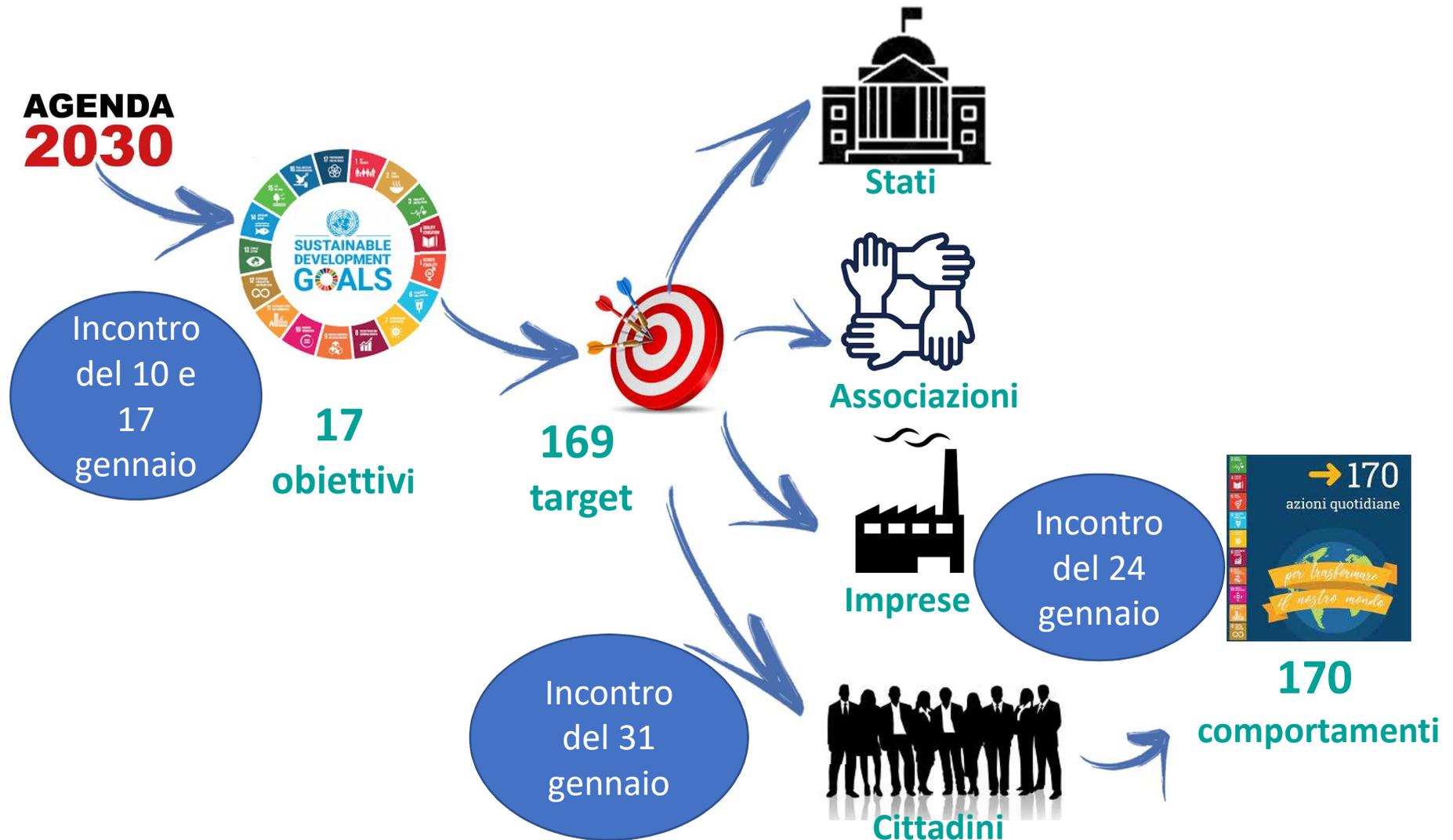
Disclaimer

“Il presente modulo formativo (di seguito “Modulo”) ha solo finalità didattiche. Le stime e le valutazioni contenute nel presente Modulo rappresentano l’opinione autonoma e indipendente di UniGens – Organizzazione di Volontariato (di seguito “UniGens”) e si basano su dati e informazioni tratte da fonti che UniGens ritiene attendibili (che vengono specificamente citate), ma sulle quali non rilascia alcuna garanzia e non si assume alcuna responsabilità circa la loro completezza, correttezza e veridicità. I contenuti del Modulo sono offerti da UniGens puramente a scopo didattico/informativo e non devono essere considerati in alcun modo sostitutivi di una eventuale specifica e personale consulenza rilasciata da Istituti di Credito direttamente al singolo interessato. Le informazioni e i dati forniti sono da considerarsi aggiornati alla data riportata nel Modulo.

UniGens si riserva il diritto di aggiornare/modificare i dati e le informazioni espresse nel Modulo in qualsiasi momento senza alcun preavviso.

I contenuti del Modulo - comprensivi di dati, notizie, informazioni, immagini, grafici, disegni, marchi e nomi a dominio - sono di proprietà di UniGens, se non diversamente indicato, coperti da copyright e dalla normativa in materia di proprietà industriale. Non è concessa alcuna licenza né diritto d'uso e pertanto non è consentito riprodurne i contenuti, in tutto o in parte, su alcun supporto, copiarli, pubblicarli e utilizzarli a scopo commerciale senza preventiva autorizzazione scritta di UniGens, salva la possibilità di farne copia per uso esclusivamente personale”

Una mappa concettuale dell'Agenda 2030



Il nostro percorso di apprendimento



La Sostenibilità



**La Finanza
Sostenibile**



ESG



Misurazione ESG



Impact Investing

Il nostro percorso di apprendimento



La Sostenibilità



La Finanza
Sostenibile



ESG



Misurazione ESG



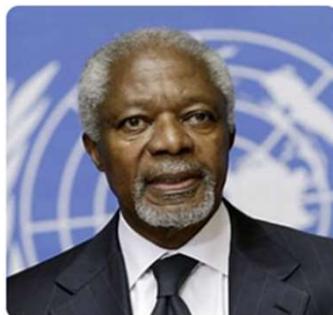
Impact Investing

Il concetto di sostenibilità

Abbiamo un solo pianeta ma viviamo come se ne avessimo a disposizione quasi due



Lo sviluppo sostenibile è quello sviluppo che consente alla generazione presente di soddisfare i propri bisogni senza compromettere la possibilità delle generazioni future di soddisfare i propri



"Vi invito, individualmente con le vostre imprese e collettivamente attraverso le vostre associazioni di categoria, ad abbracciare, supportare e implementare un insieme di valori chiave nelle aree dei diritti umani, standard del lavoro e pratiche ambientali".

Agenda 2030 per lo Sviluppo sostenibile, è il programma d'azione per le persone, il Pianeta e la prosperità sottoscritto il 25 settembre 2015 dall'Assemblea Generale dell'ONU. I firmatari dell'Atto (193 Paesi) riconoscono che sradicare la povertà in tutte le sue forme e dimensioni, inclusa la povertà estrema, è la più grande sfida globale ed un requisito indispensabile per lo sviluppo sostenibile.



Sviluppo sostenibile = Mondo più sostenibile

Un modello di business sostenibile permette alle aziende di agire concretamente nella direzione della **sostenibilità nelle sue tre dimensioni (ambientale, economica, sociale)**. In questo modo, le imprese integrano strutturalmente la sostenibilità come orientamento fattivo in ogni ambito di azione, dalla definizione degli obiettivi di business allo svolgimento delle attività produttive.

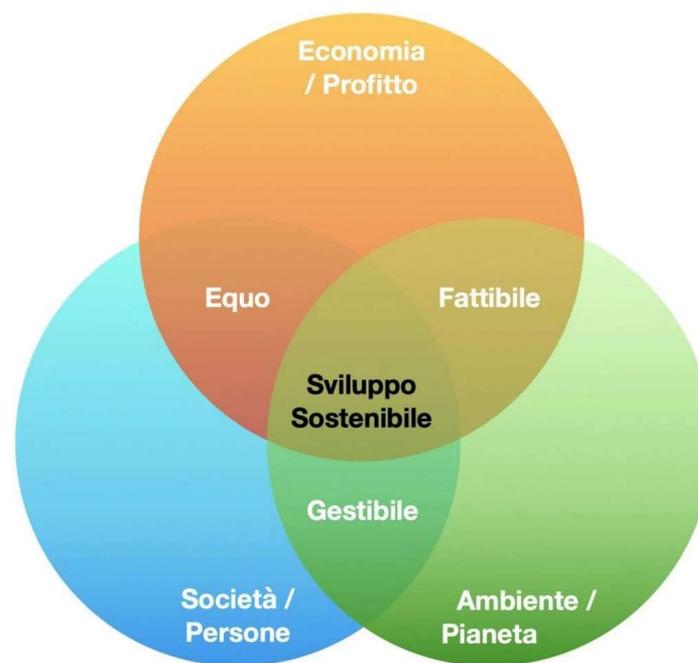
- ❑ Questi tre elementi, definiti come i tre principi del business sostenibile, devono coesistere perché le aziende abbiano successo e siano sostenibili al fine di ottenere Pace e Prosperità



**PACE
PROSPERITA'**

I Pilastri dello Sviluppo Sostenibile

- Sostenibilità ambientale
- Sostenibilità sociale
- Sostenibilità economica



Overshoot Day

Earth Overshoot Day = (biocapacità del pianeta Terra / impronta ecologica dell'umanità) x 365, dove: biocapacità del pianeta Terra: quantità di risorse ecologiche che la Terra è capace di generare nell'anno in corso

2 agosto 2023:

Dal 2 agosto, per tutto il resto del 2023, siamo in debito con la Terra: stiamo consumando l'equivalente di 1,7 pianeti all'anno e l'Italia è fra i primi paesi ad aver esaurito le risorse rinnovabili che il Pianeta offre in 365 giorni

***DAL 2 AGOSTO PER TUTTO IL RESTO DEL 2023
SIAMO IN DEBITO CON LA TERRA***

- *Nel 2020 l'OD è stato il 20 agosto*
- *Nel 1971 l'OD è stato il 25 dicembre*



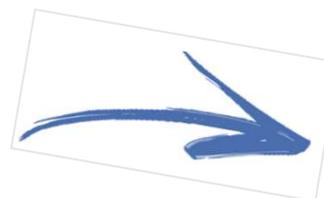
Il nostro percorso di apprendimento



La Sostenibilità



La Finanza
Sostenibile



ESG



Misurazione ESG



Impact Investing

E.S.G.

ESG è un acronimo che sta per



rappresentano tre criteri fondamentali utilizzati per valutare la sostenibilità e l'**etica sociale** di **un'azienda** o di un investimento

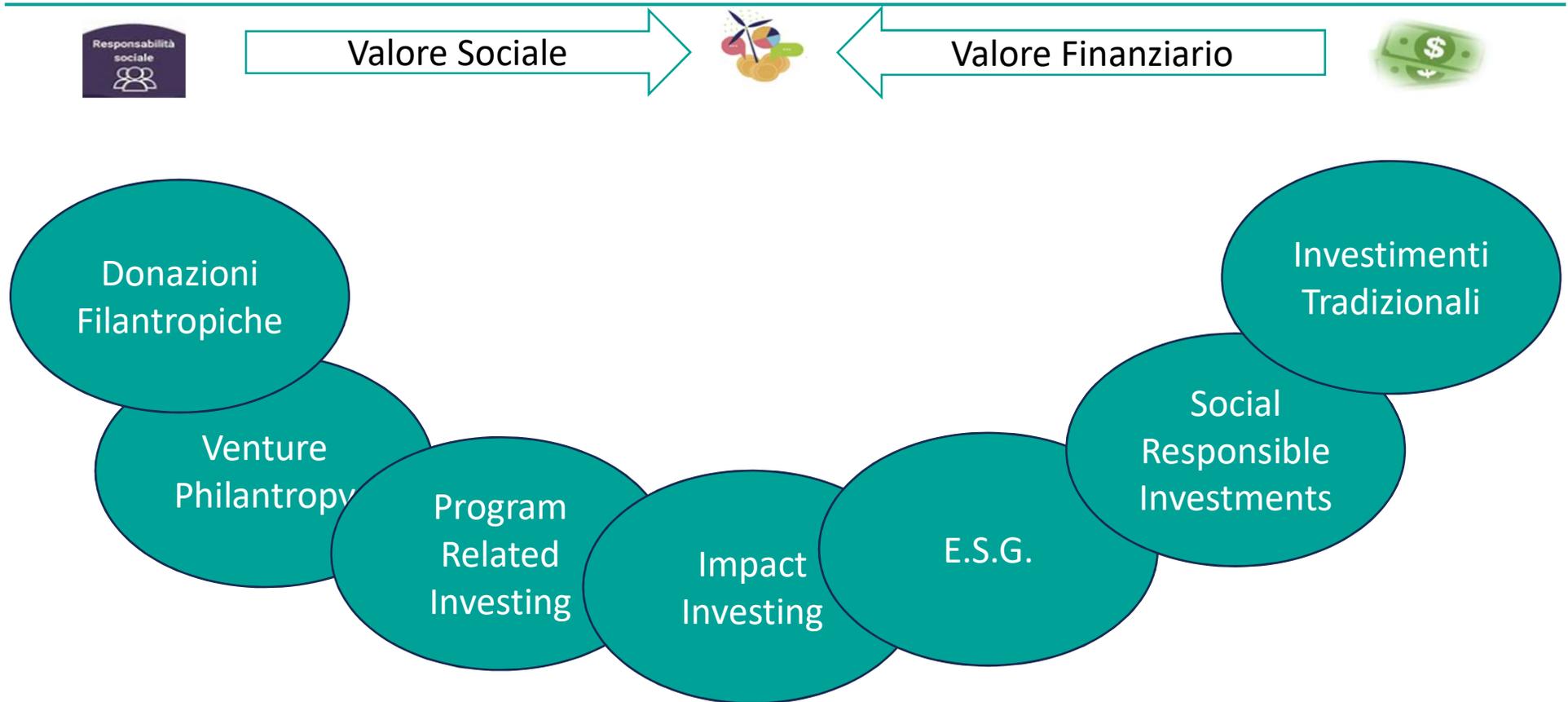


Si parla di finanza sostenibile quando il concetto di sviluppo sostenibile si applica all'attività finanziaria e quindi la finanza che tiene in considerazione fattori :

- E ambientale (*Environmental*),**
- S sociale (*Social*)**
- G governo societario (*Governance*),**

i cosiddetti fattori ESG, nel processo decisionale di investimento, indirizzando i capitali verso attività e progetti sostenibili a più lungo termine. La finanza sostenibile è dunque l'applicazione del concetto di sviluppo sostenibile all'attività finanziaria

Quali sono gli attori che possono svolgere un ruolo attivo



Relazione tra ESG * Impact Investing * SRI

❑ ESG

criteri che vengono presi in considerazione da alcuni investitori che cercano di investire in aziende che hanno anche la responsabilità ambientali sociali e di governance.

❑ SRI (*socially responsible investing*)

è un tipo di investimento che non investe in alcuni settori così dette **sin stock**. E' un tipo di investimento che include criteri etici che tengono conto degli elementi ESG, che in questo caso è il *fattore ambientale e sociale* e l'uso della "*corporate governance*", senza abbandonare l'intenzione di ottenere ritorni economici.

❑ IMPACT INVESTING RUOLO ATTIVO DELL'IMPRENDITORE

Investimenti fatti in società, organizzazioni e fondi con l'intento di generare un impatto sociale o ambientale misurabile e favorevole a fianco o in sostituzione di un rendimento finanziario

Le dimensioni del Mercato Globale



Il nostro percorso di apprendimento



La Sostenibilità



**La Finanza
Sostenibile**



ESG



Impact Investing



Misurazione ESG

Quando un investimento può definirsi sostenibile 1/2

Un investimento "sostenibile" sulla base di indicatori, i rating ESG, che esprimono un giudizio sintetico sul livello di sostenibilità ambientale, sociale e di governo.

- I rating ESG sono assegnati da agenzie specializzate che li elaborano sulla base di analisi condotte a partire dalle informazioni di carattere non finanziario pubblicate dalle imprese: che riguardano i criteri di sostenibilità adottati:



- **Il criterio "Ambientale" Environmental**

riguarda l'impatto che un'azienda ha sull'ambiente



- **Il criterio "Sociale" Social**

si riferisce alle relazioni che l'azienda intrattiene con i lavoratori, i fornitori, i clienti e le comunità in cui opera



- **Il criterio di "Governance"**

riguarda la gestione dell'azienda, includendo la struttura del consiglio di amministrazione, le politiche retributive, la corruzione, l'integrità aziendale, l'etica e la trasparenza fiscale.

Esempi di criteri ESG



- Emissioni CO2
- Utilizzo risorse naturali
- Innovazione
- Efficienza e dati relativi al consumo energetico
- Inquinamento dell'aria e dell'acqua
- Deforestazione
- Protezione della biodiversità



- Ambiente Lavoro
- Diversità di genere
- Standard di lavoro nella catena di fornitura
- Retribuzione equa per i dipendenti
- Programmi per inclusione
- Coinvolgimento dei dipendenti
- Livelli elevati soddisfazioni clienti
- Relazioni con la comunità locali



- Diritti degli azionisti
- Composizione e remunerazione CDA
- Codici Etici
- Trasparenza e integrità aziendale
- Iniziative per il risk management
- Regole anticorruzione, concussione, conflitti di interessi
- Etica

Il cambiamento climatico ed il rischio per il sistema finanziario



Il cambiamento climatico e le relative politiche di mitigazione espongono le imprese, a:

rischi fisici, ovvero quelli derivanti dall'intensificarsi di fenomeni naturali estremi attribuibili ai cambiamenti climatici.

rischi di transizione derivanti dal passaggio a sistemi di produzione e consumo dell'energia che consentono una riduzione delle emissioni di gas serra.

Questi Rischi possono accrescere le vulnerabilità del sistema finanziario. Per questo motivo è necessario il loro monitoraggio sulla base delle informazioni fornite dagli operatori circa le loro esposizioni a tali rischi (ad es. la localizzazione delle garanzie oppure l'ammontare dei prestiti ai settori più esposti alla transizione).

Qualche cifra per l'Italia: il credito alle imprese esposte a rischi climatici



Fonte: Banca d'Italia, Debiti in possesso sul 2020, pag. 15

Le ragioni principali che spingono gli operatori finanziari verso l'ESG

- L'**urgenza climatica**: il riscaldamento globale e i suoi effetti stanno spingendo gli investitori a prendere in considerazione l'impatto ambientale delle loro scelte.
- La **pressione sociale**: le nuove generazioni, sempre più sensibili ai temi della sostenibilità, stanno esercitando una forte pressione affinché i capitali vengano indirizzati in modo etico e sostenibile.
- La **consapevolezza** che una buona governance è sinonimo di stabilità e di minor rischio per gli investitori. Le aziende ben gestite tendono a performare meglio nel lungo termine e corrono minori rischi.
- Gli **investimenti ESG** possono offrire rendimenti competitivi rispetto agli investimenti tradizionali, demolendo il mito che l'etica e il profitto non possano andare di pari passo.
- La **regolamentazione**: sempre più normative a livello globale stanno spingendo verso l'adozione di standard ESG, rendendo questi investimenti non solo eticamente corretti, ma anche conformi alle future linee guida legislative.

Il nostro percorso di apprendimento



La Sostenibilità



**La Finanza
Sostenibile**



ESG



Impact Investing



Misurazione ESG

Declinazione ESG

Mancano al momento delle metodologie condivise a livello internazionale per la loro elaborazione. Questo può implicare che, per una stessa azienda, le diverse agenzie di rating possono fornire punteggi ESG molto differenziati e ciò costituisce un ostacolo alla loro confrontabilità.

Come viene calcolato il punteggio di sostenibilità

- Analisi dei Rapporti di Sostenibilità.
- Questionari.
- Dati di Terze Parti.
- Meeting e incontri con la Direzione.
- Benchmarking.
- Modelli di Scoring.

Il Caso Tesla

- Il punteggio ESG di Tesla è stato penalizzato per gli aspetti relativi all'ambiente di lavoro, discriminazione e alla sicurezza del sistema di guida autonoma, in misura tale da comportare la sua esclusione dall'indice S&P 500 ESG Index.
- La morale? ESG non è solo sinonimo di "tutela ambientale"
- Il caso di Tesla mostra come la sigla ESG non debba essere confusa con la sola attenzione verso l'ambiente ma come una valutazione dell'impegno di una azienda su più fronti.



Il nostro percorso di apprendimento



La Sostenibilità



**La Finanza
Sostenibile**



ESG



Impact Investing



Misurazione ESG

Quali fonti di finanziamento possono sostenere le aziende in questa fase di transizione

Si puo' dire che **la sostenibilità** è entrata a far parte anche del mondo della **finanza**: i prodotti ed i **servizi finanziari "green"**, non si limitano ad avere un impatto positivo sull'ambiente ma sono sempre più efficaci, innovativi e tecnologici e rappresentano oramai il futuro nel rapporto banca/azienda. D'altro canto il valore economico dell'impresa dipende sempre più da come vengono affrontate e coordinate tutte le componenti riferibili alla sostenibilità.

Fra i principali strumenti finanziari si ricordano:

- **green bond**
- **green loan**
- nell'ambito degli interventi volti al supporto della transazione Green si inserisce anche **l'operatività della Garanzia SACE Green**
- **social bond**
- **microcredito** consiste in un prestito di ridotte dimensioni, non coperto da garanzie reali, associato a servizi di tutoring e coaching.
- **social impact bond/Pay for success** Al momento, nel contesto italiano questi strumenti sono del tutto assenti. Alcuni stakeholder hanno avviato una ricognizione sui Social Impact Bond¹⁹.

Cosa significa Impact Investing e quali sono gli obiettivi

La definizione che ne dà Cambridge Associates e GIIN (Global Impact Investing Network) recita così: **“investimenti fatti in società, organizzazioni e fondi con l'intento di generare un impatto sociale o ambientale misurabile e favorevole a fianco o in sostituzione di un rendimento finanziario”**.

Le “Nazioni Unite” definiscono questo tipo di investimento come il collocamento di capitale in imprese sociali e altre strutture con l'intenzione di creare benefici sociali al di là di un ritorno finanziario. Questi investimenti d'impatto hanno fattori che permettono di misurare l'impatto che gli investimenti hanno sulla società; a tal fine, la loro struttura ha 3 caratteristiche:

Intenzione

consiste nell'oggetto perseguito dall'azienda, che deve essere sociale o ambientale.

Misurazione

è il modo in cui si determina se l'*azienda* o la *società* sta generando l'impatto desiderato come risultato del suo lavoro.

Performance

finanziaria: serve a stabilire la quantità di profitto che l'azienda ottiene come risultato del suo *lavoro sociale o ambientale*.



Grazie per l'attenzione!

UniGens Organizzazione
di Volontariato