

Sella Gestioni e il Report d'Impatto

PER LA PRIMA VOLTA UNA SGR ITALIANA PRESENTA I RISULTATI OTTENUTI DAL FONDO - ANCH'ESSO ITALIANO - INVESTIMENTI SOSTENIBILI, CHE UNISCE BUONE PERFORMANCE A PROGETTI AMBIENTALI E SOCIALI CONCRETI

Nicola Trivelli, Direttore Generale e CEO di Sella Gestioni



In occasione dell'ultimo Salone del Risparmio, Sella Gestioni ha presentato il primo Report d'Impatto, nel quale vengono descritti i risultati ottenuti nel 2015 dal Fondo Investimenti Sostenibili, che investe in strumenti, società e progetti in grado di combinare i rendimenti finanziari con un impatto ambientale e sociale. Il progetto ha radici profonde, come spiega Nicola Trivelli, Direttore Generale e CEO di Sella Gestioni: «Il fondo Investimenti Sostenibili nasce a gennaio 2015, ma in realtà ha una storia più lunga, era infatti attivo dal 1999 con il nome di Nordfondo Etico. Al tempo, il tema era quello delle devoluzioni verso iniziative benefiche. Nel 2005 evolve ulteriormente e finalmente lo scorso anno cambia nome e si trasforma in un vero e proprio fondo impact. Il nostro desiderio, con Investimenti Sostenibili, era quello di consegnare anche alla clientela retail un fondo - con liquidità regolare, efficienza finanziaria - che investisse in tematiche sostenibili precise, da noi individuate. La sfida era grande: già da qualche anno seguivamo il mercato, negli ultimi tre anni finalmente si sono presentati strumenti finanziari adeguati e abbiamo lanciato il fondo. Il lavoro è stato svolto con la collaborazione di Main Street Partners, advisor londinese specializzato nella finanza a impatto». Sei i temi di impatto individuati, relativi a Supporto

ambientale, Accesso alla finanza, Assistenza sanitaria, Alimentazione e agricoltura, Edilizia sostenibile, Educazione. Quella del Supporto ambientale è l'area in cui il fondo Investimenti sostenibili ha investito maggiormente (il 75% del totale), selezionando le società che generano energia da fonti rinnovabili come il sole, il vento, l'acqua, e che operano nel campo dell'efficienza energetica e della gestione sostenibile delle risorse e dei rifiuti. «Si tratta del settore nel quale si trova al momento la maggior parte di strumenti, penso per esempio ai green bond, i cui emittenti sono di qualità elevata - spiega Trivelli. A fine anno - ecco la novità - la decisione di predisporre un report, che misurasse gli effetti degli investimenti e li presentasse alla clientela. Si selezionano gli strumenti finanziari in base alla tematica d'impatto e quindi vengono valutati gli effetti: periodicamente vengono verificati i consuntivi, mentre il Report d'Impatto ha il compito di raccontare i risultati, in modo semplice». Si tratta - Sella Gestioni tiene a precisare - di un meccanismo di investimento serio e professionale, di uno strumento finanziario efficiente, che si confronta con un benchmark di mercato; che vuole, come gli altri, ottenere buone performance con un attento controllo del rischio. Dietro a ogni investimento ci sono progetti che meritano davvero di essere condi-

visi. Si pensi all'ambito Assistenza Sanitaria: grazie ai Vaccine Bond, è stato possibile finanziare campagne di vaccinazioni in Africa. Le obbligazioni erano emesse da una agenzia sovranazionale (garantita dai Paesi interessati). «Il nostro investimento, parametrato al tempo, ci ha consentito di acquistare 48mila vaccini per i bambini – aggiunge Trivelli. Ancora, si pensi all'area Accesso alla finanza: in questo caso, è stato supportato l'accesso al credito a persone che diversamente non avrebbero potuto iniziare la loro attività di impresa. I finanziamenti erogati hanno riguardato per più del 60% prestiti a donne, aiutando il progresso economico in aree rurali e zone degradate in più di 77 Paesi in via di sviluppo».

Chiarezza e semplicità

Per agevolare la lettura e rendere "impattante" e chiaro il Report, Sella Gestioni ha scelto non solo di indicare i risultati raggiunti, ma anche di proporre esempi concreti e comprensibili. Per esempio, nel caso del Supporto ambientale, l'aumento di produzione di energia da fonti rinnovabili, pari a 12mila megawattora, è stato "trasformato" nel suo equivalente, ossia nel consumo annuale di energia di circa 4.500 famiglie. «I concetti – precisa Trivelli – sono stati finalizzati in modo semplice, in modo che tutti ne potessero cogliere gli effetti positivi».

L'importanza della comunicazione

A supportare il fondo Investimenti Sostenibili è stato un certissimo lavoro di comunicazione, che ha interessato, a partire dal 2014, i consulenti di Sella Gestioni, edotti sulla tematica dei fondi impact, i consulenti del mondo private e due reti esterne. È stata predisposta poi una campagna di comunicazione interna, rivolta ai dipendenti del Gruppo Banca Sella. «I concetti sono stati recepiti con facilità, ma il feedback più importante si è poi avuto una volta che è stato presentato il Report». Internamente sono anche stati predisposti opuscoli relativi al concetto di devoluzione (che prevede che una parte delle commissioni, pari allo 0,5%, sia finalizzata a progetti delle onlus). A questo proposito, si ricorda che Sella Gestioni segue progetti italiani e internazionali. «Quest'anno abbiamo chiesto direttamente ai colleghi di presentare, tramite un video, i progetti che avrebbero voluto vedere sostenuti – continua Trivelli. Le votazioni sono avvenute tramite la Intranet; più di 2mila colleghi hanno espresso la loro preferenza per uno dei 16 progetti presentati. I colleghi, e anche i clienti, hanno apprezzato l'iniziativa, i cui risultati verranno pubblicati sul sito».

Investimenti che "fanno del bene"

Nel 2015 Investimenti Sostenibili è stato il prodotto di Sella Gestioni che ha collocato di più e ha ottenuto performance intorno al 3%.

Per quale motivo? È necessario allargare l'orizzonte per comprendere: certamente le persone mostrano un coinvolgimento più sensibile nei confronti delle tematiche di tipo solidale. «Inoltre, con i rendimenti tradizionali pari a zero, i clienti sono alla ricerca di qualcosa di diverso – chiarisce Trivelli. Questo prodotto ha un rischio moderato, perfetto per la media dei nostri clienti». Il primo Report d'Impacto di Sella Gestioni non nasce in qualche settimana. Ogni giorno dell'anno gli investimenti vengono classificati e vengono studiati i prospetti. Quando è arrivata la fine del 2015, si è trattato di analizzare la quantità investita, il tempo di giacenza, il livello di impatto e di valutare le metriche. «Quest'anno il lavoro è stato laborioso, perché abbiamo dovuto capire come rappresentare dati – conclude Trivelli. Il prossimo anno saremo certamente più veloci. Il nostro obiettivo di semplificare una materia molto complessa è stato raggiunto. Siamo felici di aver reso uno strumento di questo genere accessibile anche alla clientela retail, e di non averlo lasciato a disposizione di pochi investitori istituzionali. In questo modo, allargando la platea dei fruitori, potremo far crescere il fondo, ricordando che un buon rendimento può sposarsi anche con impatti positivi su tematiche sociali e ambientali».

E.G.