

# IMPACT INVESTING OUTLOOK 2023

ITALY



POLITECNICO  
MILANO 1863

In collaborazione con epa

# INDICE

1. **Metodologia**
2. **Market size**
3. **Market structure**
4. **L'approccio dell'impact investor**
5. **Evoluzioni future**

# 1. METODOLOGIA

## POPOLAZIONE

50

OUTLOOK 2019

PROCESSO DI REVISIONE IN COLLABORAZIONE  
CON SIA E EVPA

54

IMPACT INVESTOR

49

OPERATORI CONTATTATI

## CAMPIONE

39

SOGGETTI INCLUSI NELLA RICERCA\*

23

Asset Manager

5

Asset Owner

11

Asset Manager | Asset Owner

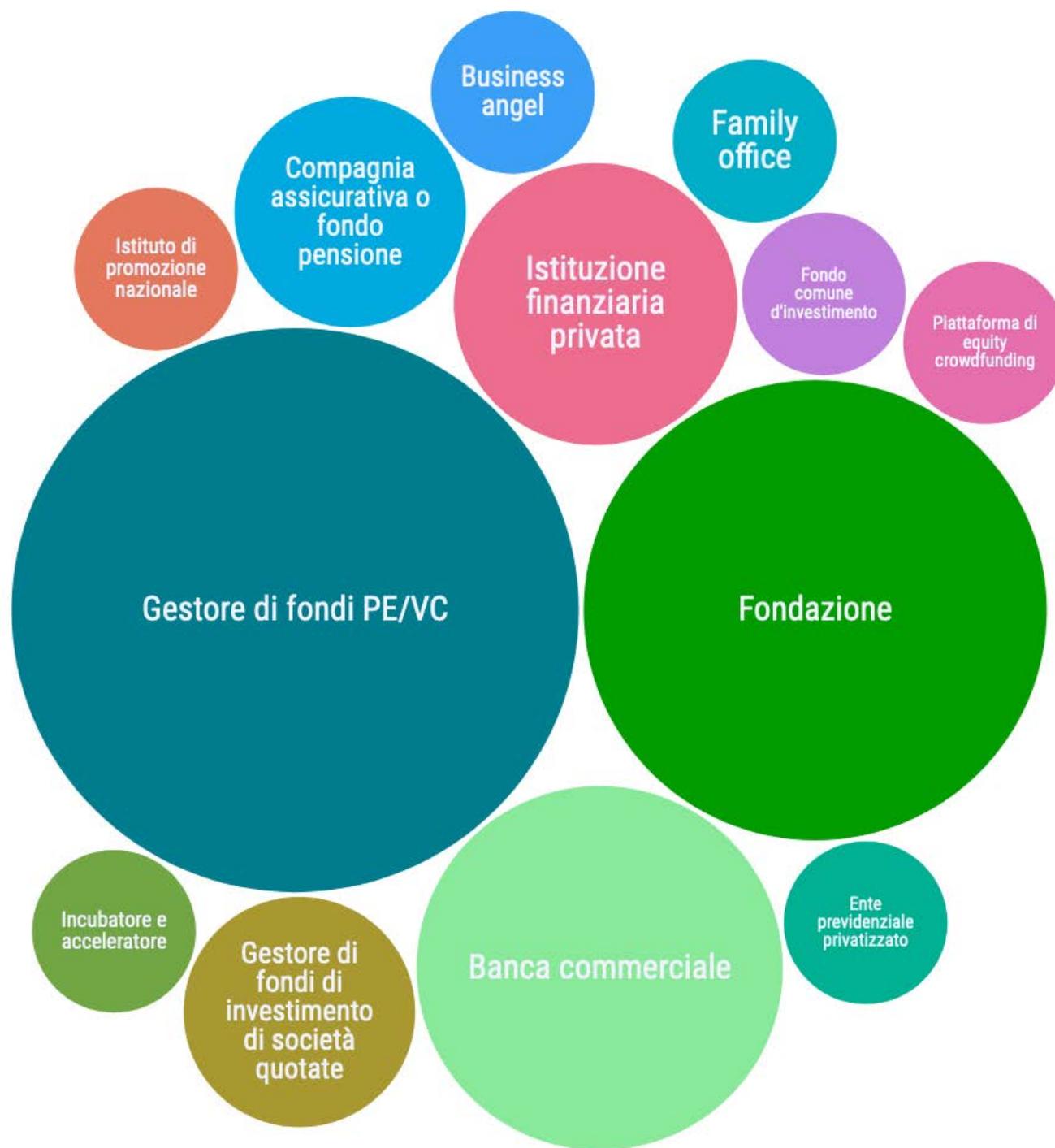
## RACCOLTA DATI

Survey - in partenariato con il progetto

**EVPA Data Harmonization**

Desk research

Interviste

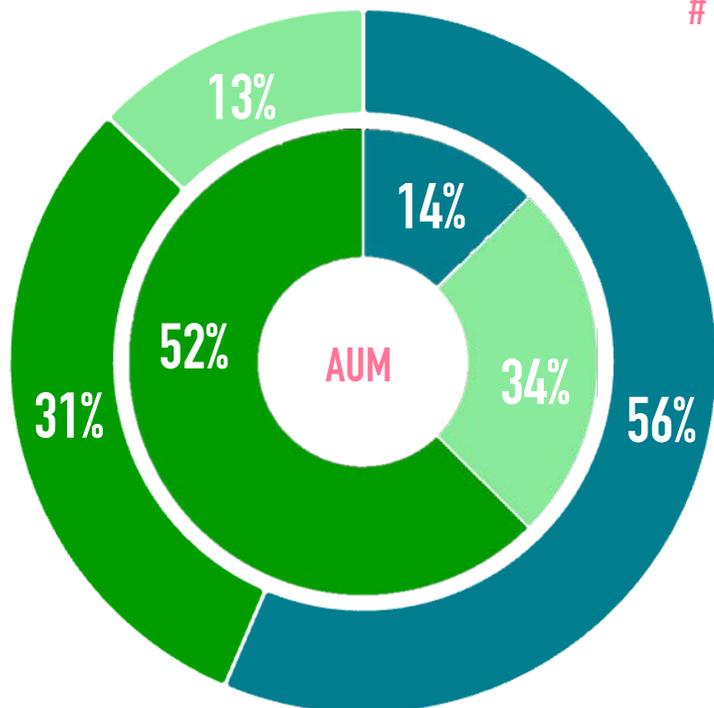


# 1.METODOLOGIA

## Tipologia operatori

# organizzazioni

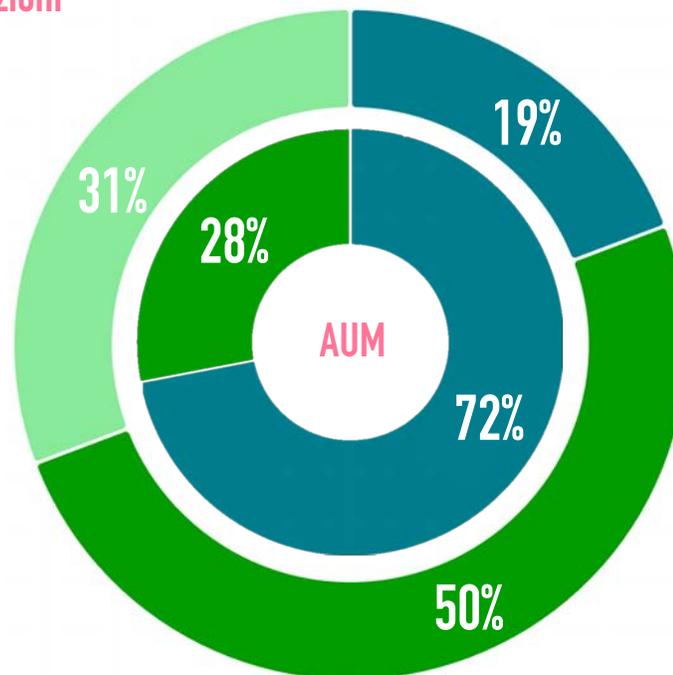
# organizzazioni



### Per asset class

N = 39 | 24

- Debt-based (N=5|3)
- Equity-based (N=22|15)
- Debt-based e Equity-based (N=12|6)



### Classificazione SFDR

N = 28

- Art. 8 (N=6)
- Art. 9 (N=14)
- Non classificato (N=8)

## 2. MARKET SIZE | AUM 2022

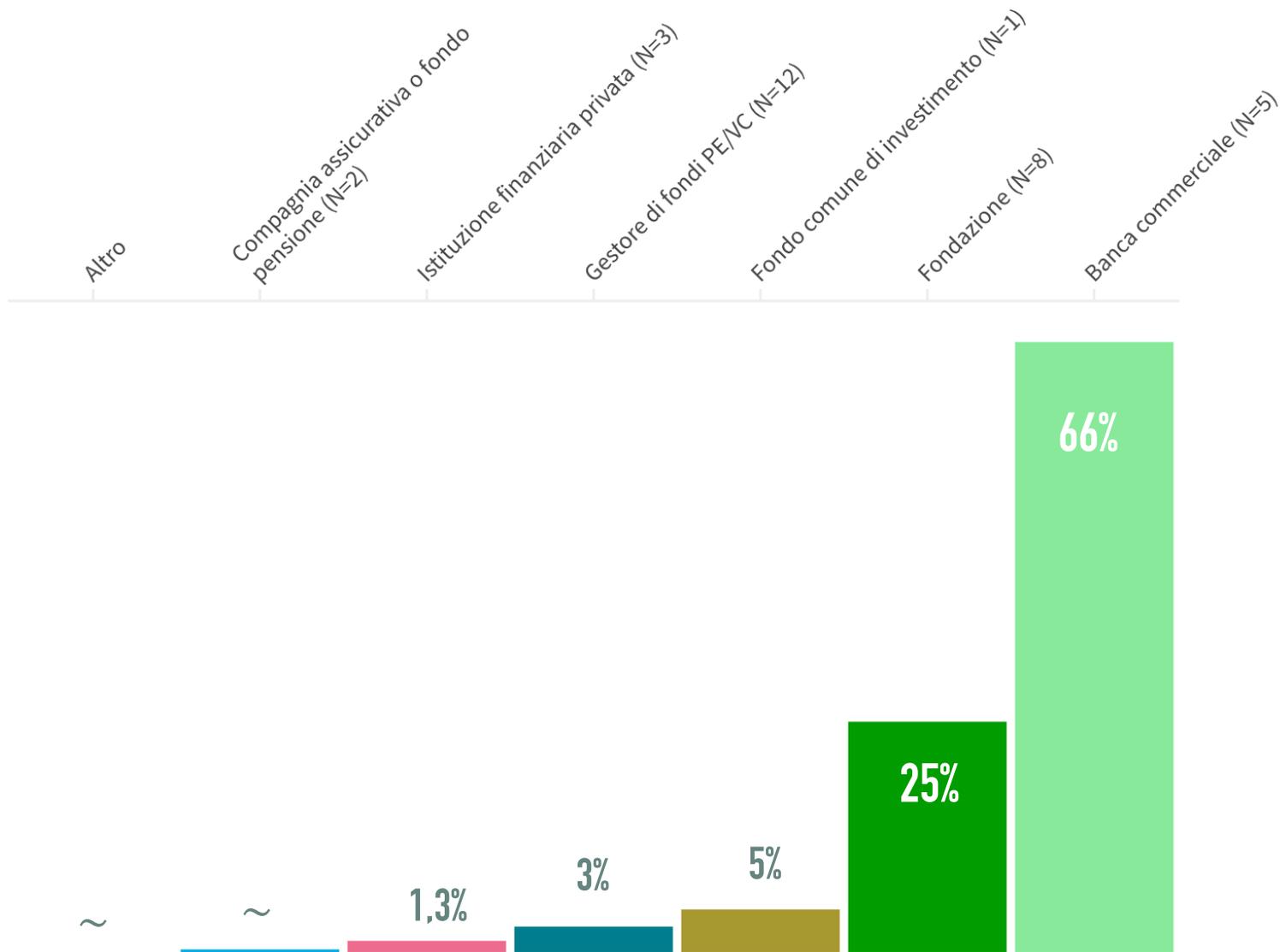
**6.954 mln€**

Di cui **3.287 mln €** di capitale impiegato nel 2021

# 3. MARKET STRUCTURE

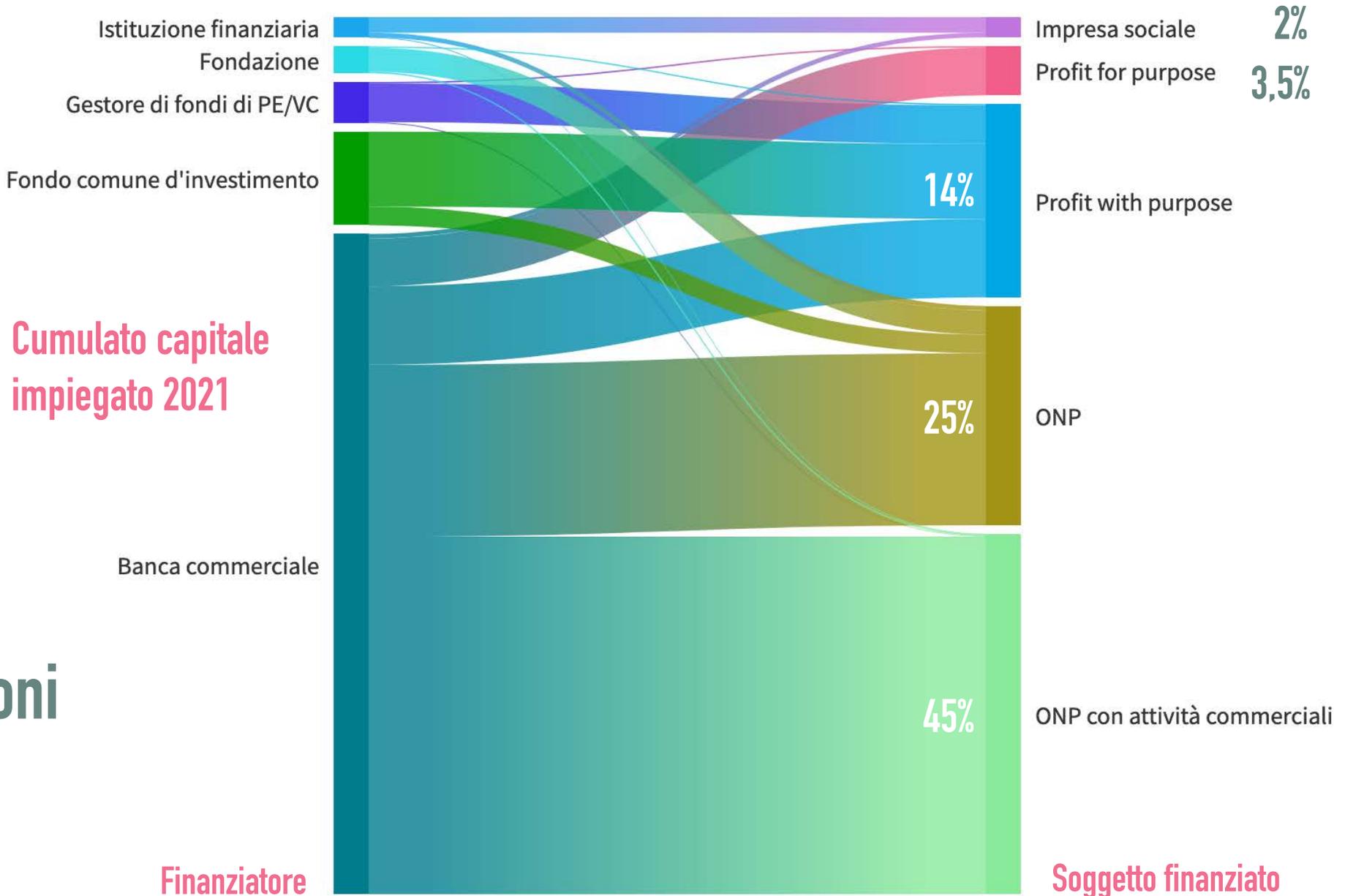
## | Offerta di capitali

Impiegato cumulato (%) 2022  
N = 39



### 3. MARKET STRUCTURE | Organizzazioni investite

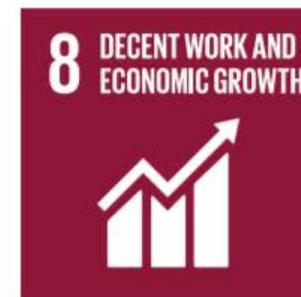
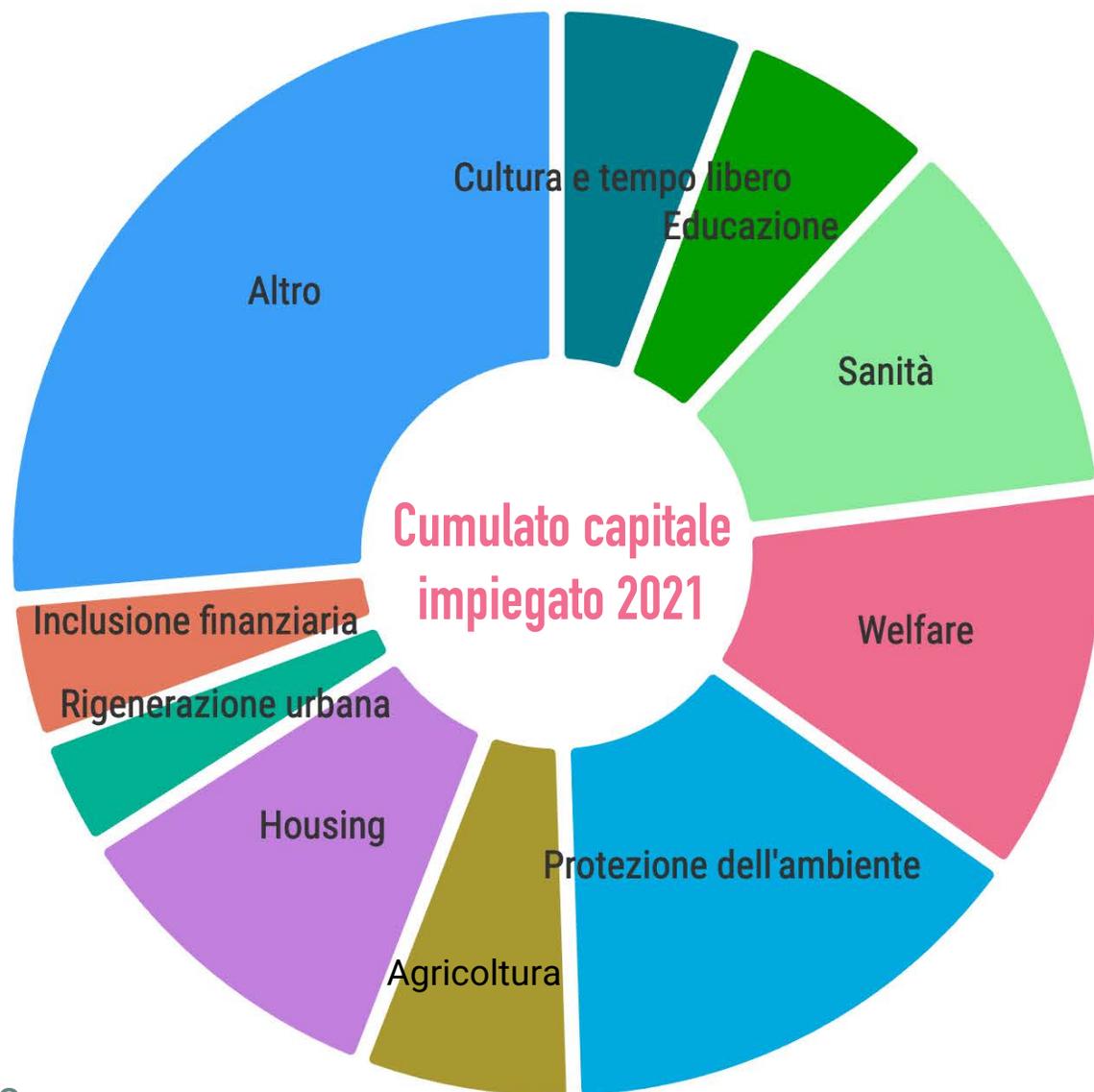
N = 17



# 4. MARKET STRUCTURE

## Settori - SDGs

N = 30

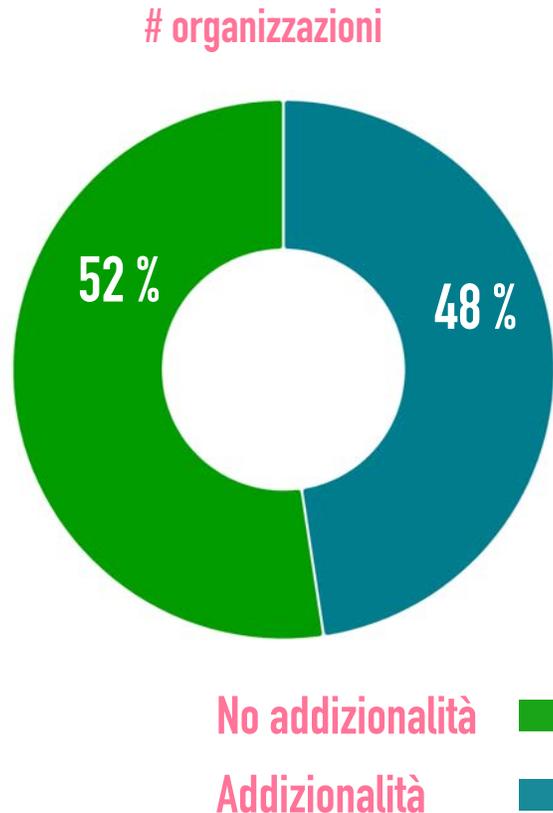


# 4. L'APPROCCIO IMPACT INVESTING

## | L'addizionalità

% sul totale di rispondenti

N = 21



Addizionalità significa Contribuire alle soluzioni

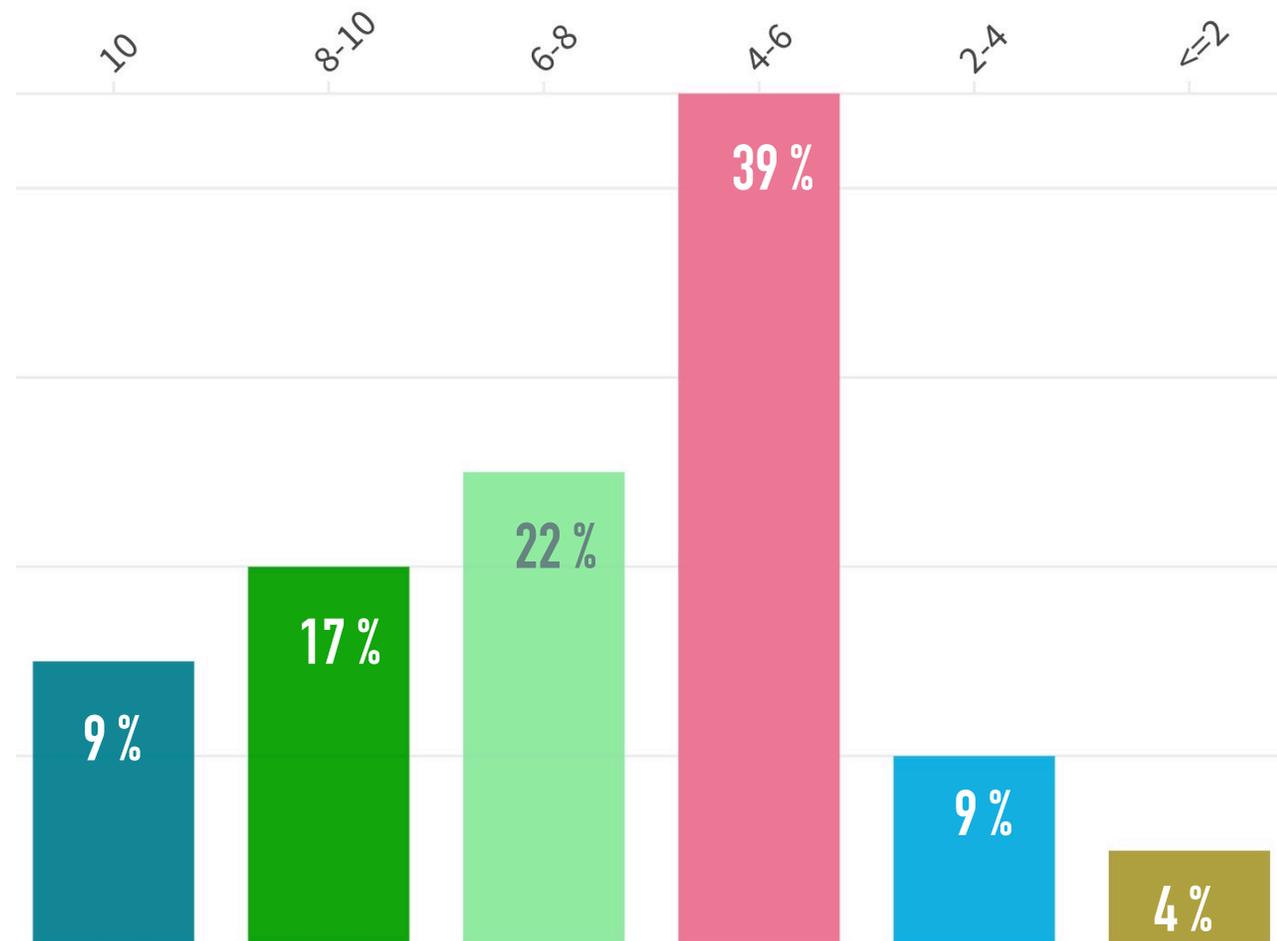
- Investimenti che intervengono in aree nuove o sottocapitalizzate
- Abbraccia il trade-off tra rendimento sociale e rendimento economico
- Coinvolgimento attivo nello sviluppo/miglioramento della soluzione alle sfide sociali e ambientali

# 4. L'APPROCCIO IMPACT INVESTING

## |Capitale paziente

% sul totale di rispondenti

N = 24

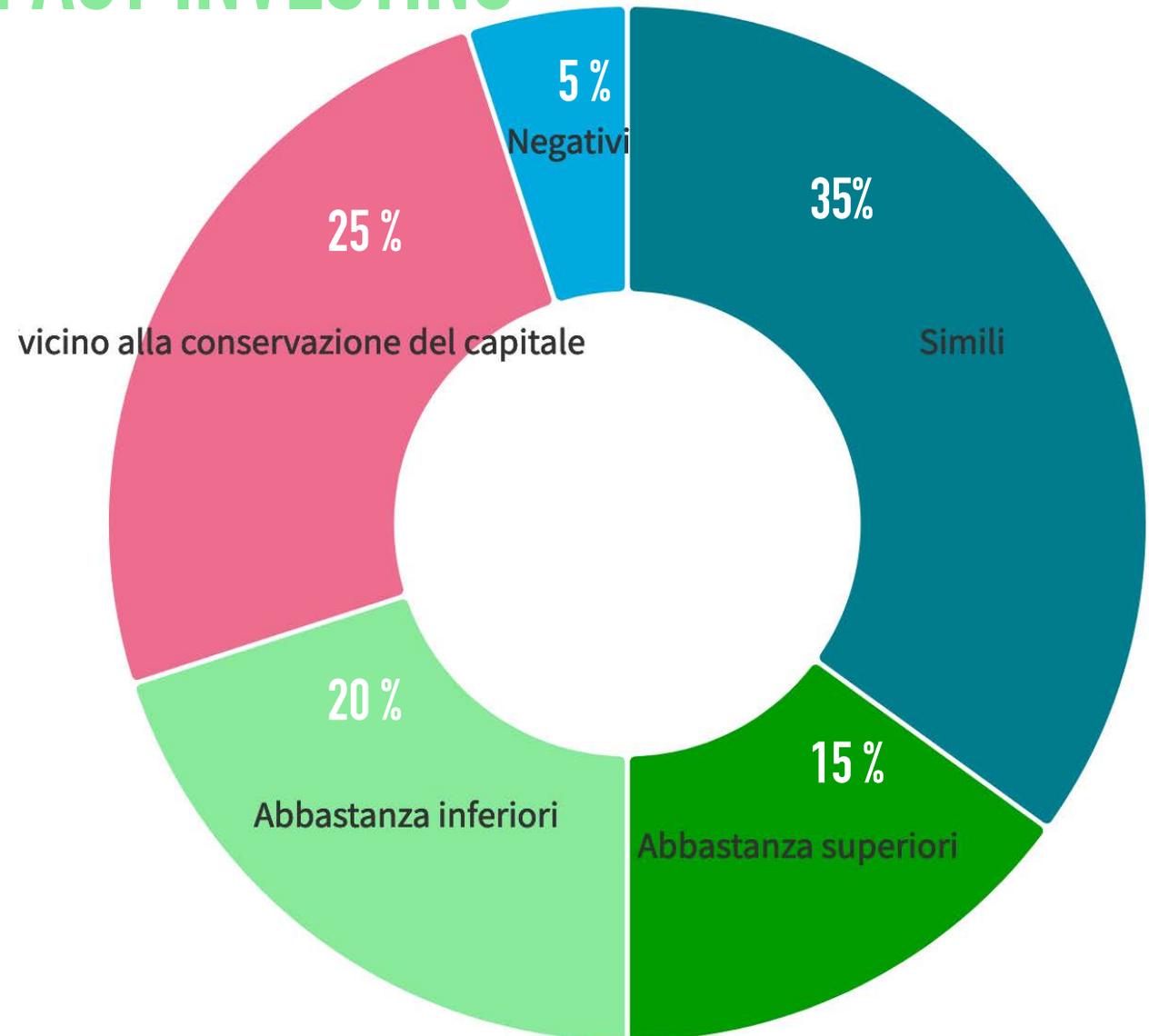


## 4. L'APPROCCIO IMPACT INVESTING

### Rendimenti attesi

% sul totale di rispondenti

N = 21

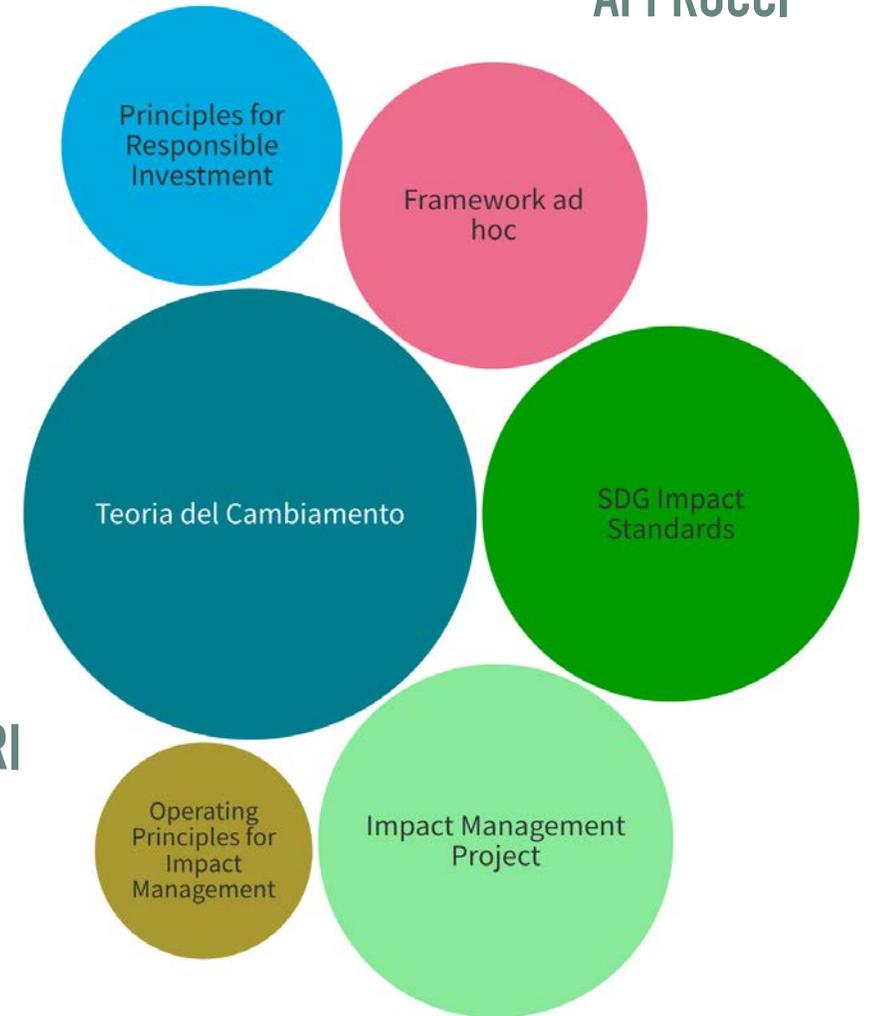
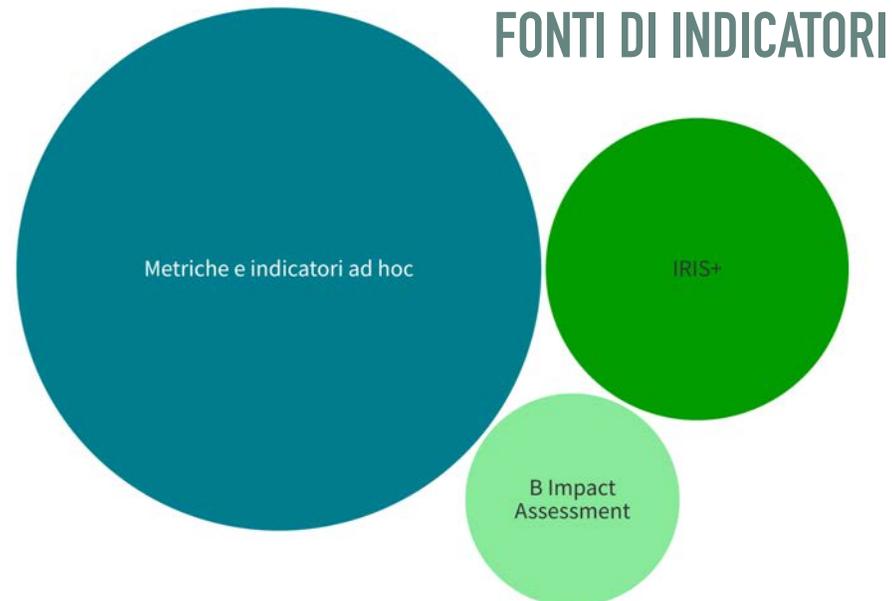


# 4. L'APPROCCIO IMPACT INVESTING

## | Framework e tool di misurazione di impatto

% sul totale di rispondenti;  
più di una risposta possibile

N = 25



# 4. L'APPROCCIO IMPACT INVESTING

## | Attività di supporto non finanziario

% sul totale di rispondenti

N = 21

Sostegno alla sostenibilità finanziaria

86 %

Supporto strategico operativo

76 %

Sostegno alla resilienza organizzativa

71 %

Sostegno nella gestione d'impatto

62 %

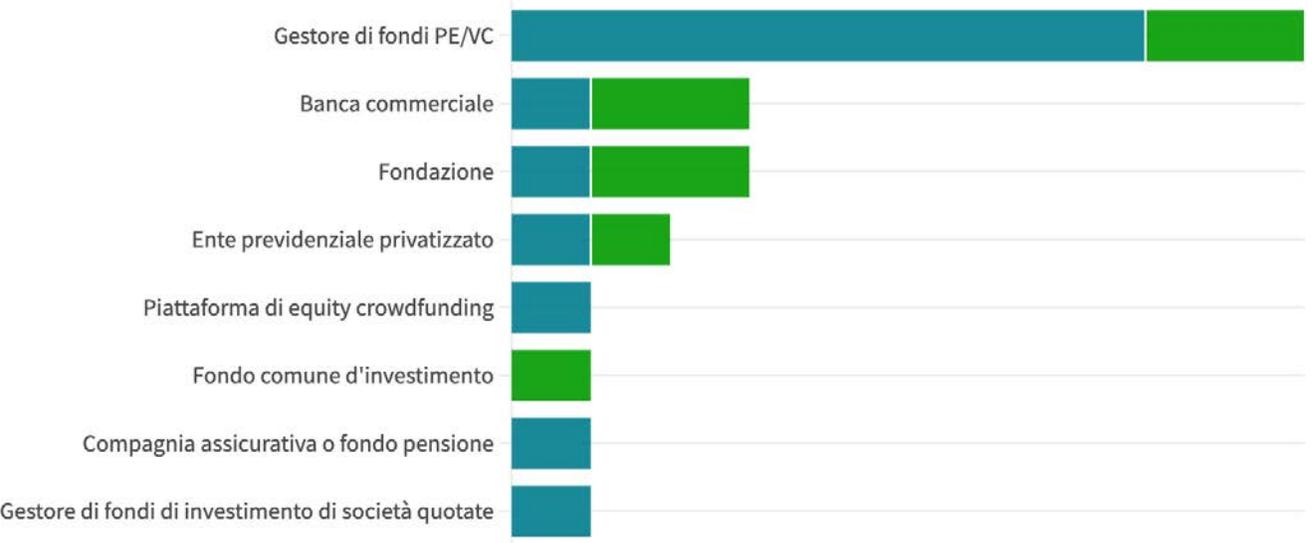
Nessuno

5 %

# 4. L'APPROCCIO IMPACT INVESTING

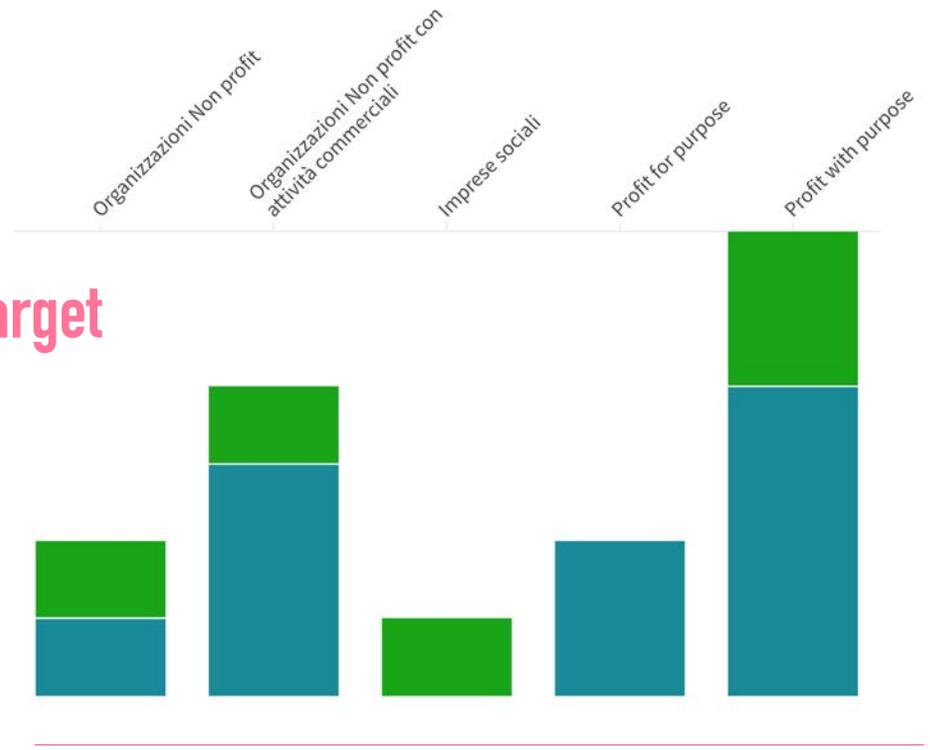
## Dettaglio Classificazione SFDR

N = 20



### Soggetti target

Art.8 ■  
 Art.9 ■



### Tipologia di operatori

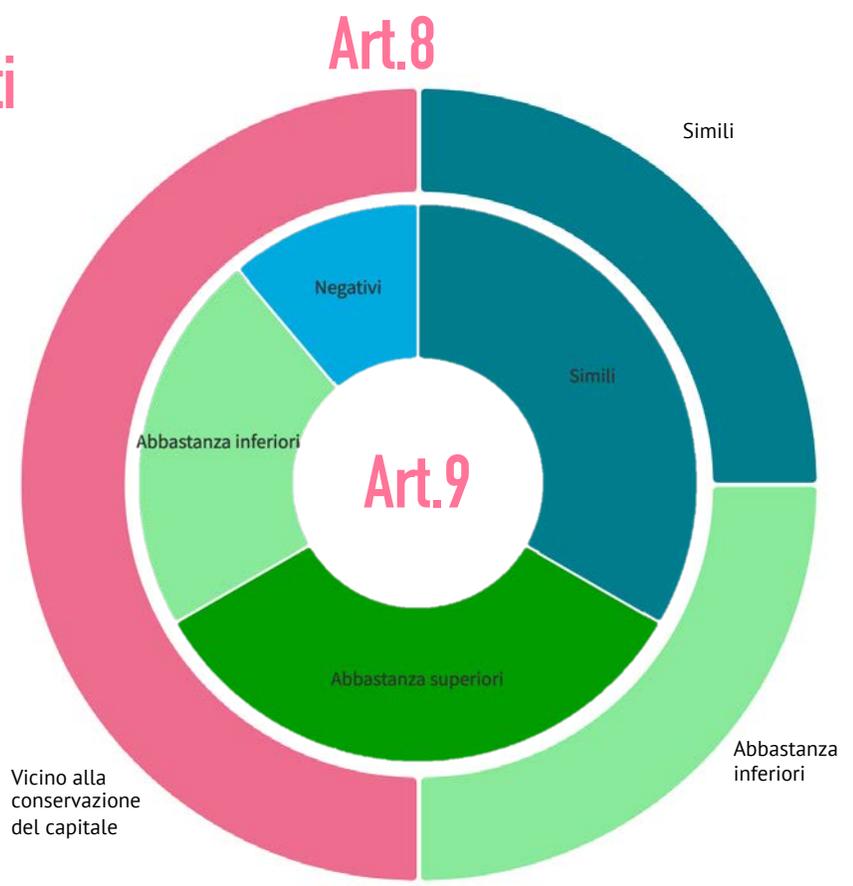
# 4. L'APPROCCIO IMPACT INVESTING

## | Dettaglio Classificazione SFDR

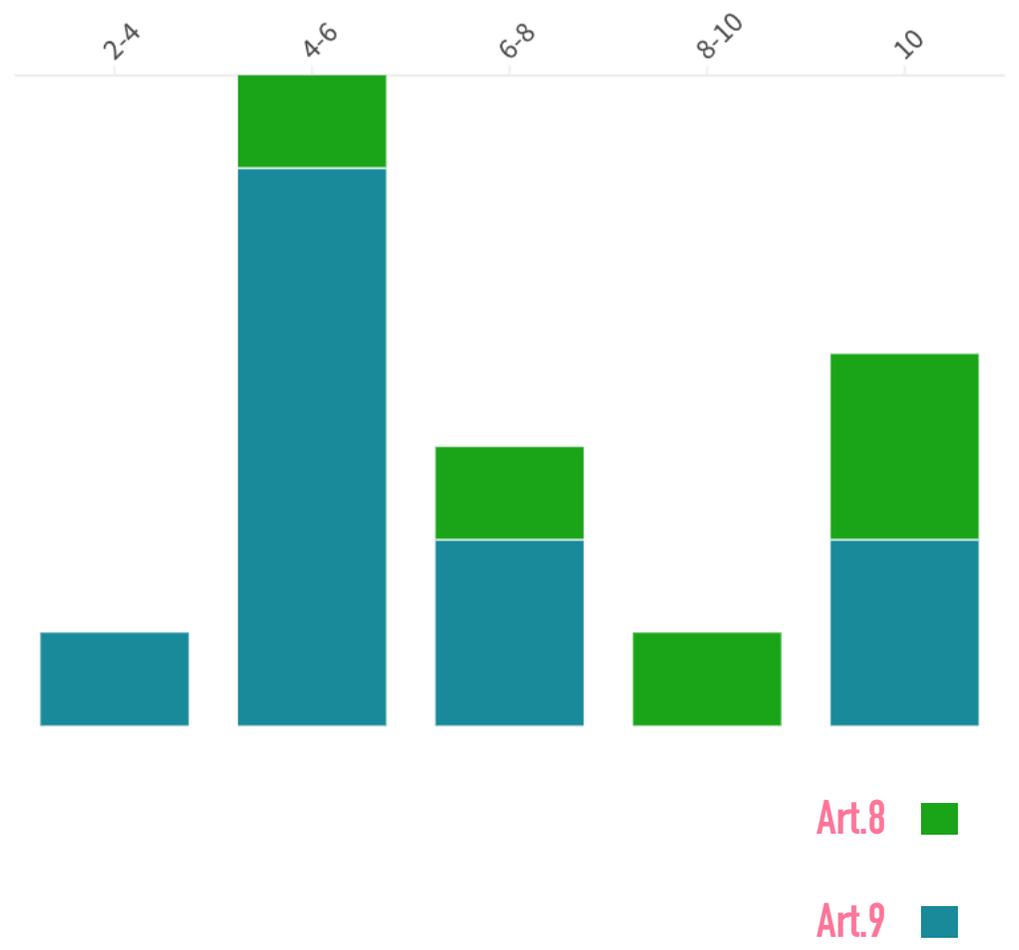
Rendimenti attesi

N = 20

15



### Durata investimenti



# 7. Evoluzioni future

## | Barriere e Driver

- Mancanza di cultura finanziaria
- Mancanza di opportunità di investimento attrattive
- Mancanza di supporto del soggetto pubblico

- Misurazione di impatto
  - Quadro normativo
- Insufficienti capacità dei soggetti investiti

2019

- Rafforzare la conoscenza della finanza per l'impatto sociale
- Maggiore presenza del settore pubblico attraverso supporto regolamentare e agevolazioni
- Creazione di strumenti di finanza a impatto

2023

- Sviluppo di una metodologia di gestione e misurazione dell'impatto
- Aumento della capacità manageriale del terzo settore
  - Maggiore presenza di investitori istituzionali

# GRAZIE PER L'ATTENZIONE

IMPACT INVESTING IN ITALIA  
ANTEPRIMA DELL'OUTLOOK 2023



SOCIAL IMPACT  
AGENDA PER L'ITALIA



POLITECNICO  
MILANO 1863

In collaborazione con **epa**