

Investing in Nature



01

INTRODUZIONE

02

NATURAL CAPITAL

- I. Il contesto
- II. L'impatto

03

INVESTING IN NATURE

- I. Un lungo percorso verso la "natural capital finance"
- II. Maggiore consapevolezza dagli investitori
- III. Le azioni per mobilitare il capitale privato
- IV. Natural Capital Finance
- V. Tipologia di investitori e strumenti finanziari

04

NATURAL CAPITAL ITALIA

- I. Missione e Obiettivi
- II. Business Model
- III. Partner Scientifici

INTRODUZIONE

Il natural capital è l'insieme degli asset naturali del mondo che contribuisce, protegge e sostiene la vita sulla terra. Comprende terra, suolo, oceani, aria, alberi, piante, animali e i processi che ne garantiscono la salute e la protezione.



Da questa convinzione nasce **Natural Capital Italia**, la prima holding company dedicata alla difesa del capitale naturale.

Combinando le competenze nella gestione degli investimenti e nella gestione del capitale naturale, Natural Capital Italia mira a offrire **strategie di investimento che generino rendimenti** sia per gli investitori che per la natura, valorizzando gli ecosistemi, proteggendo le biodiversità e accelerando la transizione verso nuove forme di gestione del capitale naturale.

NATURAL CAPITAL ITALIA



Per contribuire ad aumentare le risorse che si possono destinare a sostegno del natural capital, attraverso iniziative proprie o di advocacy



Per creare occupazione, investendo nel settore del natural capital, che creerà sempre più posti di lavoro stabili



Per finanziare iniziative replicabili, sostenibili e rilevanti su tutto il territorio nazionale



Per accrescere e ispirare il maggior numero di persone con esempi positivi sul ruolo del capitale privato come fattore di sviluppo del natural capital

01

INTRODUZIONE

02

NATURAL CAPITAL

I. Il contesto

II. L'impatto



03

INVESTING IN NATURE

- I. Un lungo percorso verso la "natural capital finance"
- II. Maggiore consapevolezza dagli investitori
- III. Le azioni per mobilitare il capitale privato
- IV. Natural Capital Finance
- V. Tipologia di investitori e strumenti finanziari

04

NATURAL CAPITAL ITALIA

- I. Missione e Obiettivi
- II. Business Model
- III. Partner Scientifici

NATURAL CAPITAL

Questa sezione ci mostra quanto
sia importante conservare
il natural capital per il benessere
mondiale futuro.

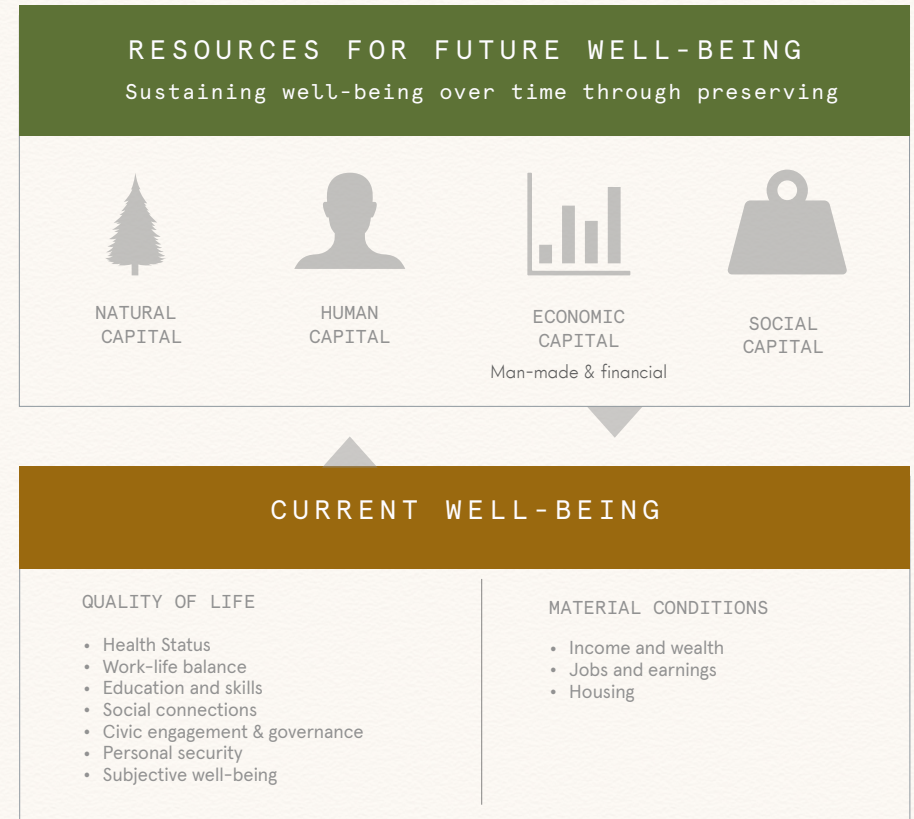


01

IL CONTESTO

Il natural capital, si inserisce all'interno di un quadro che comprende altre tre forme di capitale, fondamentali per il sostentamento del benessere mondiale: Human Capital, Economic Capital, Social Capital.

Gestire queste forme di capitale in modo bilanciato è responsabilità di ogni organizzazione o azienda. Deprimere il capitale di uno solo di questi assets, significherebbe compromettere l'equilibrio del benessere futuro. Ad oggi, stiamo assistendo a una continua erosione del valore generato dal **capitale naturale**.



Source: Investing in Nature
Private Finance for nature based resilience. The Nature Conservancy

01

INTRODUZIONE

02

NATURAL CAPITAL

- I. Il contesto
- II. L'impatto

03

INVESTING IN NATURE

- I. Un lungo percorso verso la "natural capital finance"
- II. Maggiore consapevolezza dagli investitori
- III. Le azioni per mobilitare il capitale privato
- IV. Natural Capital Finance
- V. Tipologia di investitori e strumenti finanziari

04

NATURAL CAPITAL ITALIA

- I. Missione e Obiettivi
- II. Business Model
- III. Partner Scientifici

O2

L'IMPATTO

Per ridurre l'erosione del capitale naturale, da parte degli scienziati/policy makers, è stato dato l'obiettivo di dare priorità alla conservazione permanente di almeno il 30% della superficie del pianeta entro il 2030, quasi raddoppiando la conservazione della natura sulla terra e nelle acque.

Applicando questa metodologia, i benefici economici, sanitari, culturali sarebbero importanti:

I		III	
	<p>Riduzione dell'emissione annuale di Co2 dal 4% al 12% evitando la deforestazione e mantenendo e conservando la aree naturali esistenti</p>		<p>Espansione delle aree naturali protette per le specie in via di estinzione da 2.2x a 2.8x</p>
II		IV	
	<p>Supporto alla crescita economica locale, salvaguardando un numero nell'ordine di \$300/500 miliardi di PIL e almeno 30 milioni di posti di lavoro nell'ecoturismo e nella pesca sostenibile</p>		<p>Aiuto nel ridurre il rischio di zoonosi come il COVID 19</p>

Source: Mckinsey Report, Valuing Nature Conservation

01

INTRODUZIONE

02

NATURAL CAPITAL

- I. Il contesto
- II. L'impatto

03

INVESTING IN NATURE

- I. Un lungo percorso verso la "natural capital finance"
- II. Maggiore consapevolezza dagli investitori
- III. Le azioni per mobilitare il capitale privato
- IV. Natural Capital Finance
- V. Tipologia di investitori e strumenti finanziari

04

NATURAL CAPITAL ITALIA

- I. Missione e Obiettivi
- II. Business Model
- III. Partner Scientifici

INVESTING IN NATURE

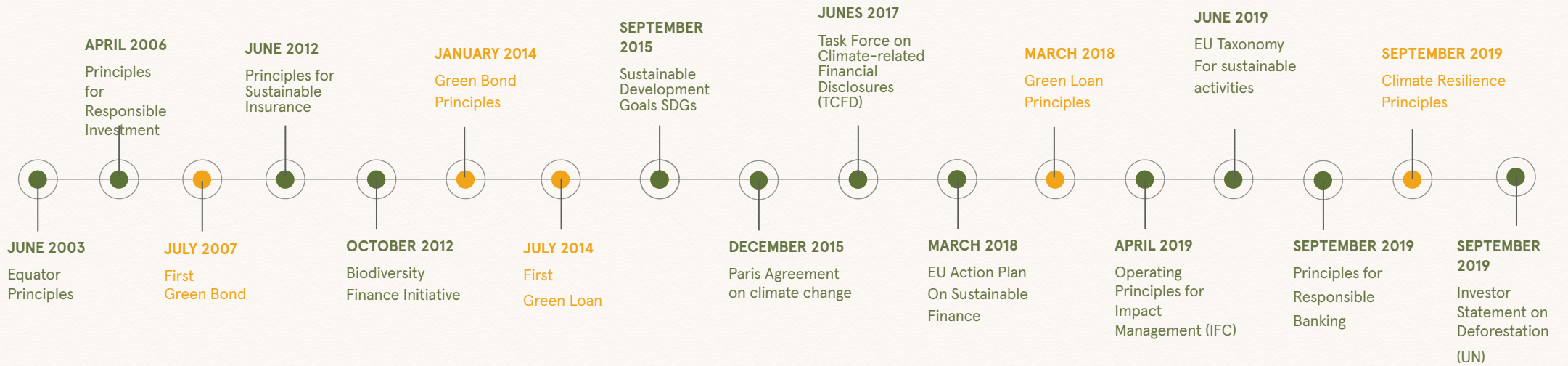
Questa sezione ci mostra come ci sia un'attenzione sempre maggiore del mondo finanziario, verso investimenti nature based.



01

UN LUNGO PERCORSO VERSO LA "NATURAL CAPITAL FINANCE"

Negli ultimi 15 anni, le politiche pubbliche e le iniziative di mercato hanno fatto emergere una transizione verso la finanza sostenibile ma è richiesto un focus maggiore



Key Initiatives in support of sustainable finance

- Principles and Market initiatives developed by Investors and Corporates
- Principles, guidelines and policies backed by Governments or multilateral bodies

01

INTRODUZIONE

02

NATURAL CAPITAL

- I. Il contesto
- II. L'impatto

03

INVESTING IN NATURE

- I. Un lungo percorso verso la "natural capital finance"
- II. Maggiore consapevolezza dagli investitori
- III. Le azioni per mobilitare il capitale privato
- IV. Natural Capital Finance
- V. Tipologia di investitori e strumenti finanziari

04

NATURAL CAPITAL ITALIA

- I. Missione e Obiettivi
- II. Business Model
- III. Partner Scientifici

O2

MAGGIORE CONSAPEVOLEZZA DEGLI INVESTITORI

Molti investitori tradizionali, come i fondi pensione, i fondi di dotazione e le assicurazioni prestano sempre maggiore attenzione all'impatto ambientale dei propri investimenti.



Lo fanno in risposta all'evidenza che il capitale naturale su cui tutti facciamo affidamento, si sta rapidamente erodendo e potrebbe mettere a rischio il nostro modello economico generale. Questo, insieme alla pressione degli stakeholder, le linee guida dei governi e i cambiamenti normativi, sta portando a **modifiche nei comportamenti e nelle aree di interesse degli investitori**

01

INTRODUZIONE

02

NATURAL CAPITAL

- I. Il contesto
- II. L'impatto

03

INVESTING IN NATURE

- I. Un lungo percorso verso la "natural capital finance"
- II. Maggiore consapevolezza dagli investitori
- III. Le azioni per mobilitare il capitale privato
- IV. Natural Capital Finance
- V. Tipologia di investitori e strumenti finanziari

04

NATURAL CAPITAL ITALIA

- I. Missione e Obiettivi
- II. Business Model
- III. Partner Scientifici

03

LE AZIONI PER MOBILITARE IL CAPITALE PRIVATO

- Governments

Riconoscano l'importanza degli investimenti nature based e incentivino le aziende a dare visione della loro dipendenza dal natural capital

- Project Sponsor

Facciano proprio il concetto di natural capital nelle loro strategie di investimento

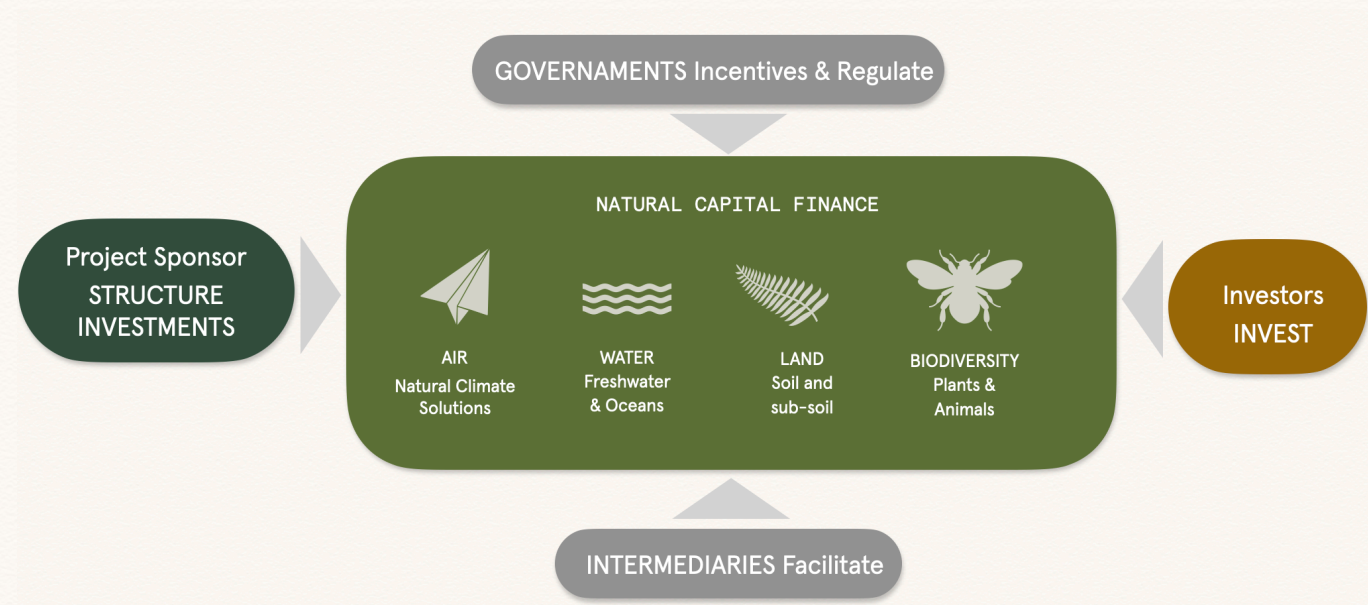
- Intermediaries

Supportino lo sviluppo di progetti natural capital based

- Investors

Includano rischi e opportunità associati al natural capital nelle loro decisioni di di asset allocations

Source: Investing in Nature
Private Finance for nature based resilience.
The Nature Conservancy



01

INTRODUZIONE

02

NATURAL CAPITAL

- I. Il contesto
- II. L'impatto

03

INVESTING IN NATURE

- I. Un lungo percorso verso la "natural capital finance"
- II. Maggiore consapevolezza dagli investitori
- III. Le azioni per mobilitare il capitale privato
- IV. Natural Capital Finance
- V. Tipologia di investitori e strumenti finanziari

04

NATURAL CAPITAL ITALIA

- I. Missione e Obiettivi
- II. Business Model
- III. Partner Scientifici

04

NATURAL CAPITAL FINANCE RAPPRESENTA UNA PICCOLA FETTA DELLA FINANZA SOSTENIBILE



- La **finanza sostenibile** è la più ampia tra le categorie ed è strettamente legata alla finanza ESG
- Gli investimenti in finanza sostenibile, hanno espresso una forte crescita negli ultimi anni, che sembra continuare. Secondo **McKinsey** (McKinsey, 2018), questi investimenti rappresentano circa il 35% di tutti gli assets "professionalmente gestiti"
- La **finanza green** è strettamente definita e si concentra su temi ambientali e relativi al cambiamento climatico. Investimenti in energia rinnovabile ed efficienza energetica, dominano questa categoria, attraendo circa 1.6 miliardi di investimenti (Bloomberg New Energy Finance)
- Natural capital oppure «conservation finance», rappresenta una piccola fetta di tutta la finanza sostenibile. Secondo un report della **Coalition For Private Investment In Conservation** (2021), il volume complessivo di mercato della «conservation finance», varia da \$ 133 miliardi (United Nations Environment Programme) e \$ 124-143 miliardi forniti annualmente dal settore pubblico e privato (Deutz et al.2020)

O4

NATURAL CAPITAL FINANCE RAPPRESENTA UNA PICCOLA FETTA DELLA FINANZA SOSTENIBILE

Gli investimenti in natural capital, sono un sottoinsieme di categorie più ampie, come i finanziamenti ESG, la finanza sostenibile o finanza green come riportato nella figura qui riportata



BIODIVERSITY
Plants & animals

AIR
Natural climate solutions

WATER
Freshwater & oceans

LAND
Soil and sub-soil

01

INTRODUZIONE

02

NATURAL CAPITAL

- I. Il contesto
- II. L'impatto

03

INVESTING IN NATURE

- I. Un lungo percorso verso la "natural capital finance"
- II. Maggiore consapevolezza dagli investitori
- III. Le azioni per mobilitare il capitale privato
- IV. Natural Capital Finance
- V. Tipologia di investitori e strumenti finanziari

04

NATURAL CAPITAL ITALIA

- I. Missione e Obiettivi
- II. Business Model
- III. Partner Scientifici

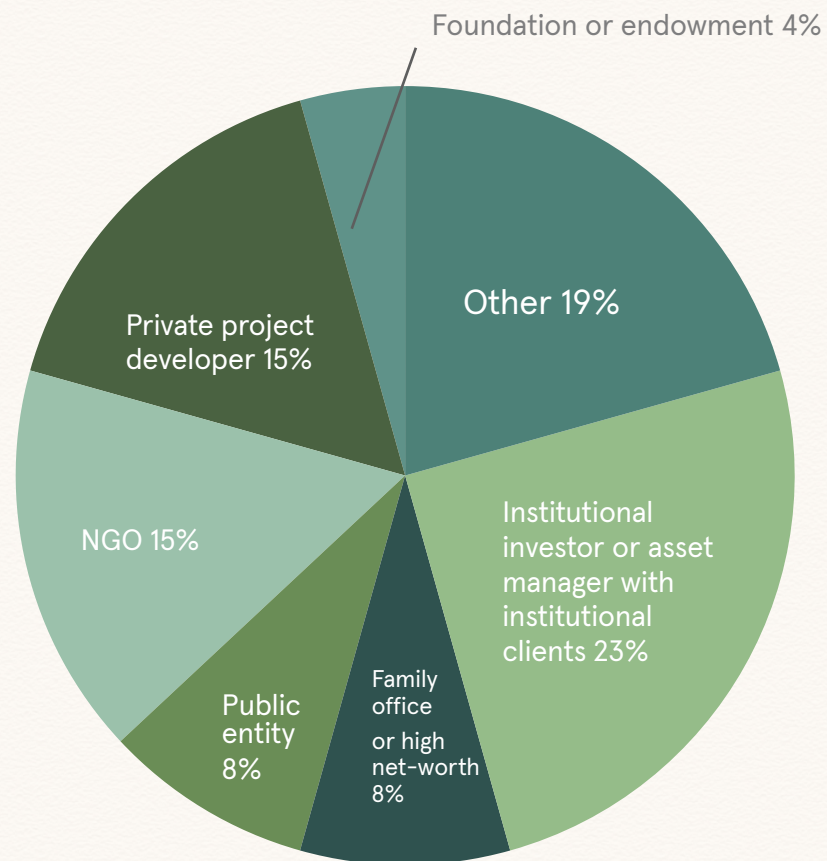


05

CHI È E COME INVESTE NEL NATURAL CAPITAL

Chi investe

Secondo il report CPIC, investitori istituzionali o asset managers con clienti istituzionali, rappresentano la più ampia categoria di investitori secondo il box qui raffigurato:



Source: Conservation Finance 2021, CPIC

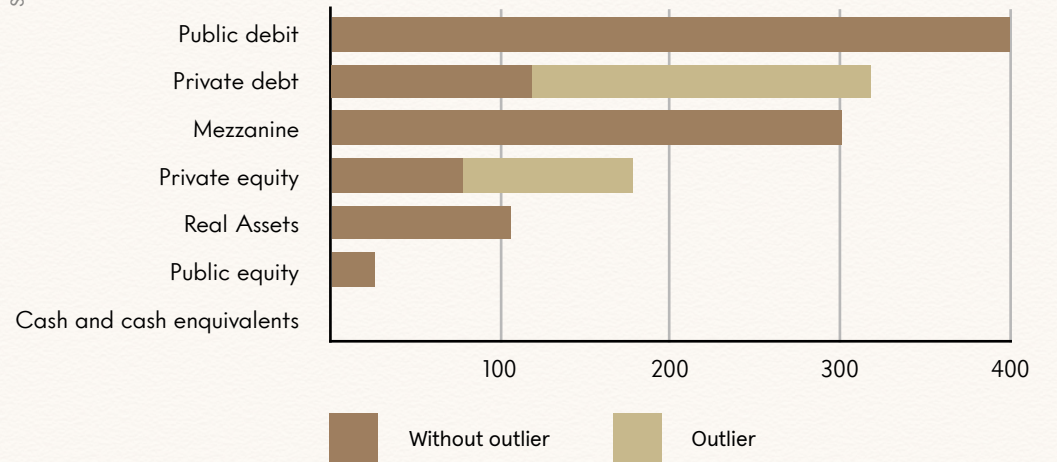
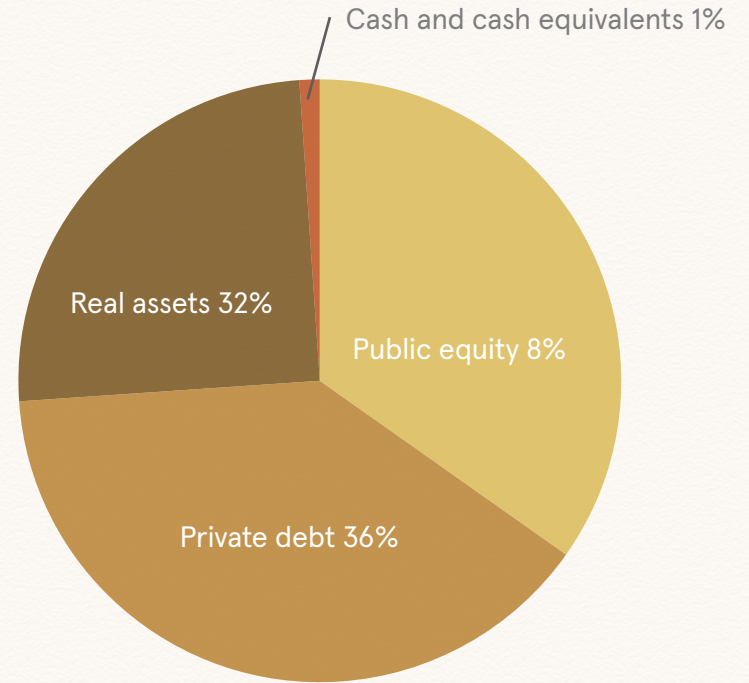
O5

CHI È E COME INVESTE
NEL NATURAL CAPITAL

Come investe

Diverso è il mix utilizzato riguardo ai «conservation investments», con un maggiore focus sul private debt, real assets (come infrastrutture e terra) e private equity

Source: Conservation Finance 2021, CPIC



01

INTRODUZIONE

02

IL CONTESTO

- I. Il contesto
- II. L'impatto

03

INVESTING IN NATURE

- I. Un lungo percorso verso la "natural capital finance"
- II. Maggiore consapevolezza dagli investitori
- III. Le azioni per mobilitare il capitale privato
- IV. Natural Capital Finance
- V. Tipologia di investitori e strumenti finanziari

04

NATURAL CAPITAL ITALIA

- I. Missione e Obiettivi
- II. Business Model
- III. Partner Scientifici

NATURAL CAPITAL ITALIA

In questa sezione, si descrivono
gli obiettivi e la strategia di business
di Natural Capital Italia.



NATURAL CAPITAL

Services

01

NATURAL CAPITAL

Experiences

02

NATURAL CAPITAL

Conservation

03

Missione



Promozione e sviluppo di un **turismo nature based**, di un'agricoltura sostenibile e di progetti volti alla conservazione del patrimonio naturalistico



Educazione ambientale, attraverso l'offerta di ospitalità, enogastronomia ed esperienze a contatto con la natura



Nuova occupazione in settori con alto potenziale di crescita, creazione di competenze innovative per soddisfare una **domanda sempre più sofisticata**



Armonia con la gestione naturalistica che caratterizza la missione del WWF nel rispetto dei protocolli esistenti e a sostegno delle moderne forme di conservazione

Obiettivi

l' Obiettivo

Creare **il primo gruppo italiano** attivo nella conservazione ambientale, che gestisca in maniera innovativa, la sfida rappresentata dalla compatibilità della **difesa del capitale naturale con la redditività economica**

la Strategia

Natural Capital Italia S.p.A è una holding company, che gestisce, coordina e finanzia **investimenti volti alla conservazione** di alcune tra le Oasi naturalistiche più belle d'Italia, per raggiungere un'estensione complessiva di circa 10.000 ettari.

BusinessModel

Se la sostenibilità ambientale sarà raggiunta perseguendo la missione principale della società ovvero la conservazione dei sistemi naturali, la sostenibilità economica verrà sviluppata attraverso:

- 1) **servizi orientati alla conservazione**
- 2) **esperienze all'interno delle Oasi**
- 3) **modello di gestione** volto a migliorare la difesa delle biodiversità presenti e al contempo favorire la convivenza con il mantenimento e lo sviluppo di un'agricoltura bio

→ Valore aggiunto per gli stakeholder

01

INTRODUZIONE

02

IL CONTESTO

- I. Il contesto
- II. L'impatto

03

INVESTING IN NATURE

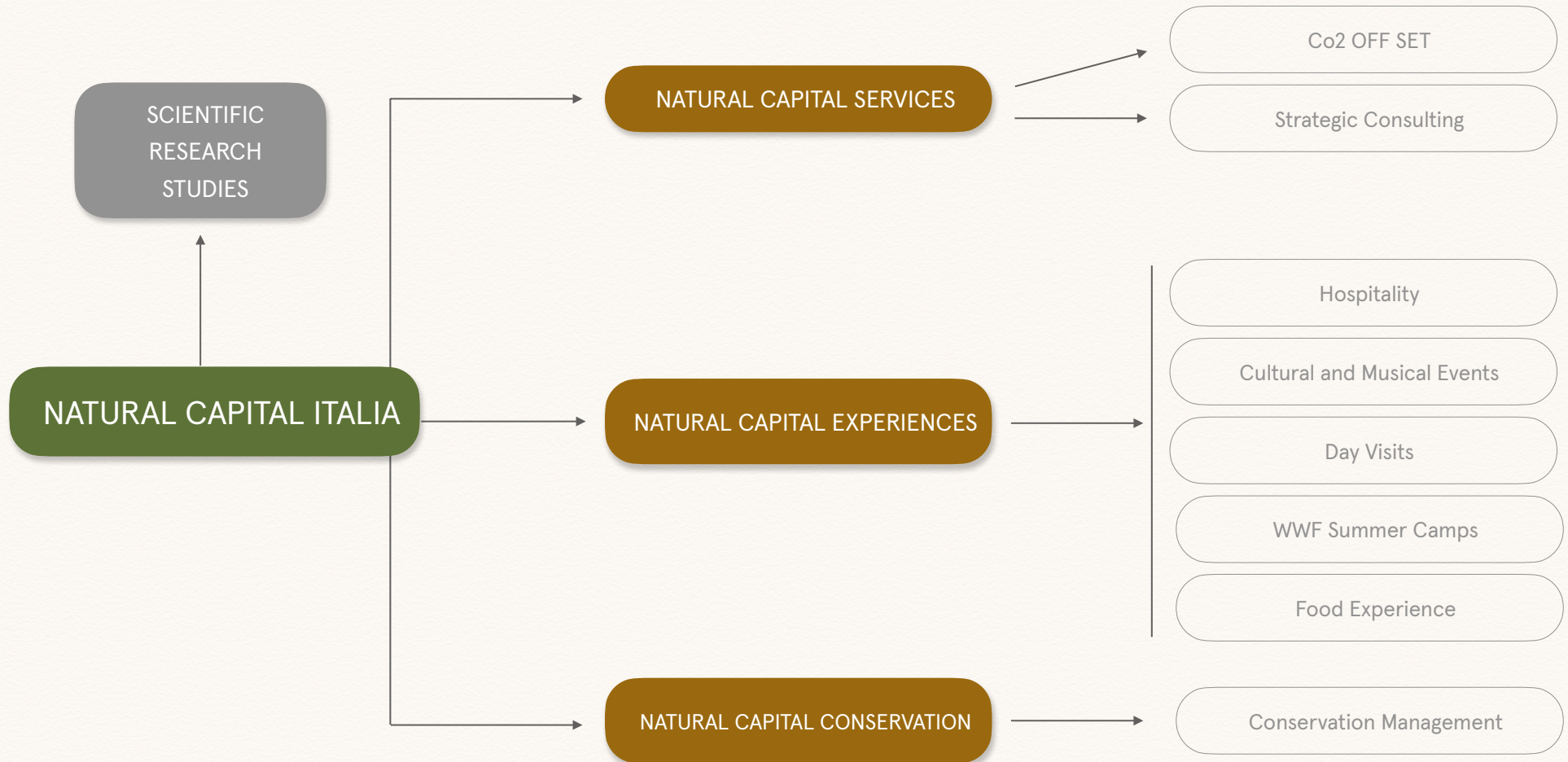
- I. Un lungo percorso verso la "natural capital finance"
- II. Maggiore consapevolezza dagli investitori
- III. Le azioni per mobilitare il capitale privato
- IV. Natural Capital Finance
- V. Tipologia di investitori e strumenti finanziari

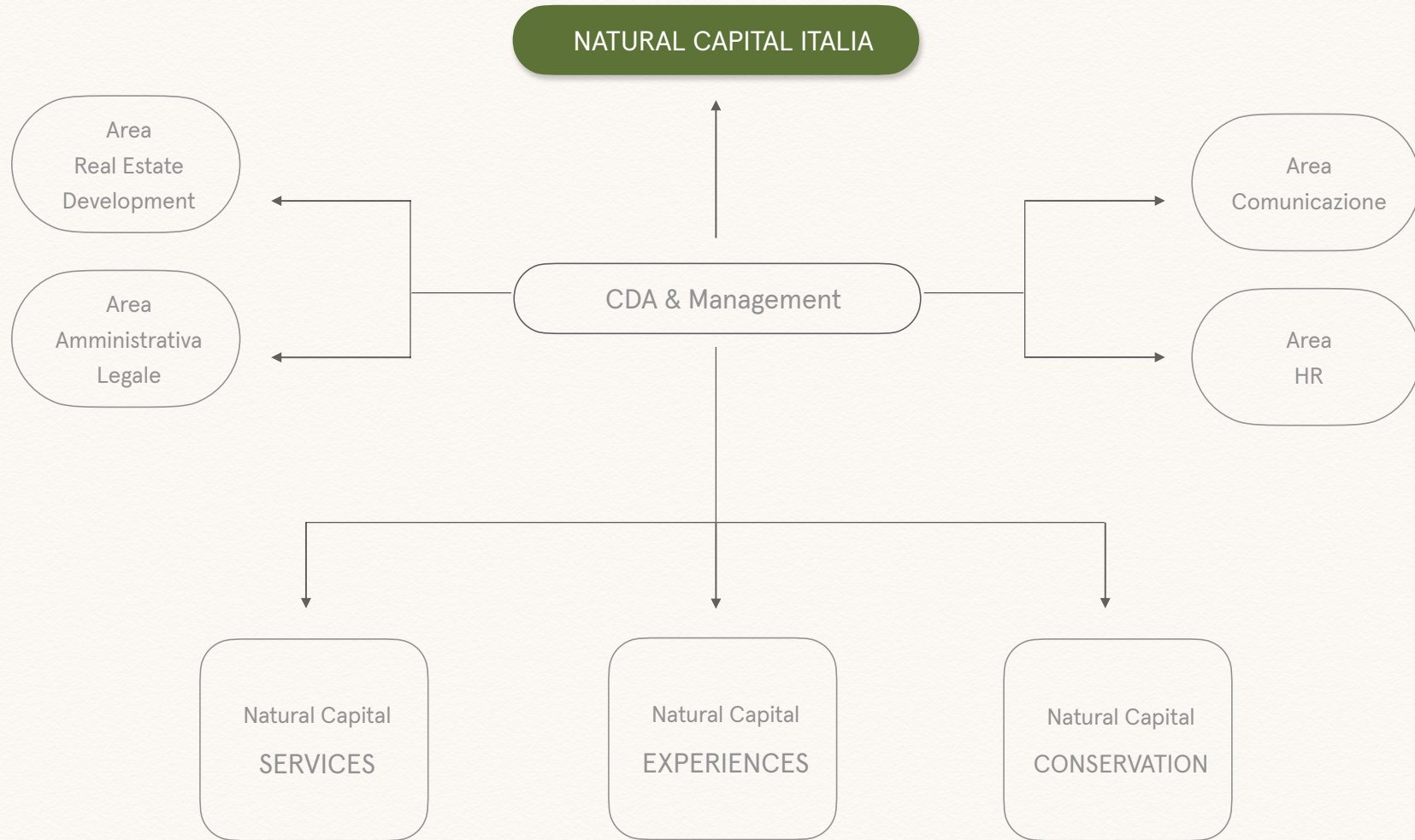
04

NATURAL CAPITAL ITALIA

- I. Missione e Obiettivi
- II. Business Model
- III. Partner Scientifici







01

Natural Capital Services

La B.U Natural Capital Services, sviluppa, progetta o investe in business che hanno come obiettivo **la conservazione del natural capital.**

BUSINESS MODEL



01 CO₂ Offset

- La Società ha avviato un programma pensato per la compensazione di CO₂, studiato sul modello del Woodland Trust inglese
- Il c.d. «**Carbon Offsetting**» o «**Compensazione del Carbonio**» è il principio secondo il quale una certa quantità di gas serra prodotta in un luogo possa essere compensata sequestrando la stessa quantità di carbonio in un altro luogo
- Uno dei principali mezzi per assorbire carbonio è **la cura e il recupero di boschi e foreste**, attività che generano altre esternalità positive quali: difesa del suolo, migliore qualità delle acque, arricchimento del paesaggio, ecc.
- Tutte le aziende produttive emettono gas serra e, per tale motivo, dovrebbero **impegnarsi con azioni che riducano le emissioni** e/o che le compensino
- L'idea è quella di **coinvolgere il mondo profit** (aziende produttive) attraverso forme responsabili di partecipazione che intanto prevedano un impegno interno ad essere più sostenibili dal punto di vista ambientale attraverso l'acquisto di quote sul mercato volontario dei crediti da carbonio
- La «**vendita**» **delle quote** permette di acquistare nuovi lotti boschivi, gestire e tutelare le aree protette. Allo stesso tempo, all'azienda viene rilasciata una certificazione che attesta il suo impegno per l'Ambiente

02

Strategic conservation consulting

- L'obiettivo è fornire **competenze di conservazione strategica** alle aziende del mercato italiano al fine di adattare il modello di business aziendale alle nuove sfide legate al cambiamento climatico, permettendo lo sviluppo di opportunità che rispondano ad investitori e mercato

O2

Natural Capital Experiences

La B.U Outdoor Experiences si occupa di creare esperienze che spazino dall'ospitalità, all'enogastronomia, al contatto con la Natura, in Oasi WWF accuratamente selezionate, dove la bellezza dei luoghi, l'armonia delle strutture con la natura e il servizio eccellente, diventano un'esperienza irripetibile per una nuova generazione di **utenti sofisticati e sensibili** a questi temi



01	<h2>Hospitality</h2>	03	<h2>DayVisit</h2>
	<ul style="list-style-type: none"> • Possibilità di creare la prima collezione di Hotel in Italia, dove il vero lusso è la natura • I driver principali della creazione di valore del progetto sono rappresentati dalla bellezza delle Oasi, dalla qualità delle strutture e dal servizio eccellente <p>Ciascuno dei driver è efficacemente attuabile potendo contare su alcuni elementi e trend di fondo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Un turismo sempre più attento e sensibile alla sostenibilità • Uno sbilanciamento tra domanda (sempre in crescita) e offerta di servizi turistici “nature based” • Luoghi ancora intatti dal punto di vista naturalistico 		<ul style="list-style-type: none"> • Escursioni a carattere sportivo/naturalistico che permettono alle persone di trascorrere intere giornate in Oasi naturalistiche
		04	<h2>Campi Estivi WWF</h2>
			<ul style="list-style-type: none"> • Offerta alle scuole del territorio di un programma di didattica ambientale che affronti tematiche ambientali anche attraverso attività pratiche e di laboratorio
02	<h2>Eventi culturali, musicali ecc.</h2>	05	<h2>Food Experience</h2>
	<ul style="list-style-type: none"> • Creare eventi interni e ospitare eventi anche dall'esterno di varia natura che siano a carattere musicale (Concerti) oppure Festival dedicati ai temi della conservazione 		<ul style="list-style-type: none"> • Promuovere l'esperienza gastronomica al di fuori delle Oasi stesse con prodotti alimentari e ristorazione

O3

Natural Capital Conservation

La B.U gestisce le oasi di proprietà e le Oasi affidate in gestione, attraverso un team dedicato volto a raggiungere gli **obiettivi di conservazione**



01 Conservation Management

In partnership con il WWF, la B.U si occupa di:

- Identificare e valutare le caratteristiche di interesse di un'Oasi
- Stabilire obiettivi chiari per la conservazione di queste caratteristiche di interesse
- Descrivere l'Oasi e il suo piano di gestione
- Definire strategie/azioni di gestione appropriate per raggiungere gli obiettivi di conservazione quali:

- 1) **Tutelare l'area nel suo complesso**, risolvendo anche quelle che sono le criticità riscontrate nel tempo e che in qualche modo hanno inciso sull'area (taglio vegetazione, fuoristradismo, ecc.)
- 2) Mettere in atto tutte quelle azioni che prevengano possibili rischi per l'area: incendi, vandalismo, bracconaggio. **Pianificare una serie di interventi** che oltre a mettere in sicurezza l'area, ne valorizzi la parte produttiva (agricoltura, pastorizia) e quella turistica
- 3) Una **coltivazione attenta** alla naturale fertilità del suolo favorendola con interventi limitati, volta a sostenere le biodiversità.
Un allevamento che rispetti il ritmo fisiologico di crescita degli animali e i loro comportamenti naturali, seguendo degli standard ben definiti



01

INTRODUZIONE

02

IL CONTESTO

- I. Il contesto
- II. L'impatto


03

INVESTING IN NATURE

- I. Un lungo percorso verso la "natural capital finance"
- II. Maggiore consapevolezza dagli investitori
- III. Le azioni per mobilitare il capitale privato
- IV. Natural Capital Finance
- V. Tipologia di investitori e strumenti finanziari

04

NATURAL CAPITAL ITALIA

- I. Missione e Obiettivi
 - II. Business Model
 - III. Partner Scientifici
- 

PARTNER SCIENTIFICI

- Due organizzazioni con una **reputazione forte** (Dynamo e WWF), conosciuta e distintiva
- Allineate rispetto a **valori positivi di responsabilità sociale**
- Impegnate in ambiti diversi ma con alcuni **consolidati elementi comuni**: conservazione ambientale, approccio educativo esperienziale, dimensione nazionale
- Due organizzazioni che hanno deciso di mettere insieme le proprie capacità professionali, tecniche ed organizzative per promuovere **un modello di integrazione attiva tra conservazione della Natura e sviluppo sostenibile** all'interno di luoghi selezionati e rappresentativi come le Oasi WWF e altre aree analoghe da individuare sul territorio nazionale. Una scelta che s'inserisce nel trend di riscoperta delle mete di prossimità, molto spesso trascurate per mancanza di offerta o promozione



FONDAZIONE DYNAMO

La Fondazione Dynamo è impegnata da circa 20 anni nel supportare la progettazione e lo sviluppo di organizzazioni di impresa che affrontano problemi sociali come istruzione, sanità, servizi sociali e ambiente, favorendo anche nuova occupazione



WWF OASI ITALIA

WWF Oasi gestisce le oasi di proprietà e affidate del WWF Italia e ha come obiettivo quello di coniugare la conservazione della natura con la sostenibilità economica e ambientale

APPENDIX



01

Cumberland Forest Project

Uso dei crediti di carbonio per generare ricavo volto a sostenere le foreste

ESEMPIO:

Il **Cumberland Forest Project** protegge vasti paesaggi forestali in tutto il sud-ovest Virginia e lungo il confine tra Kentucky e Tennessee. Gestendo attentamente queste foreste e iscrivendole nel mercato del carbonio della California e sotto la certificazione del Forest Stewardship Council, il progetto da 130 milioni di dollari mira a migliorare la salute delle foreste generando entrate sufficienti per ripagare gli investitori privati attenti alla conservazione, che hanno sostenuto il progetto

02

Timberland Investments

Ci sono milioni di acri di bosco negli Stati Uniti che sono di proprietà di fondi pensione, enti di beneficenza, investitori individuali e università. Gli investitori possono possedere il legname attraverso una varietà di veicoli di investimento oppure comprare quote nelle c.d Timberland Management Organisations (TIMO's) che fungono da broker e gestiscono gli investimenti in legname per conto dei loro clienti

ESEMPI:

- **Guggenheim Timber (CUT)** è un ETF composto da oltre due dozzine di aziende che producono prodotti in legno o possiedono foreste. Il rendimento del dividendo su questo fondo globale in legno è in genere superiore
- **Weyerhaeuser Company (WY)** è un REIT che investe nelle foreste per produrre, vendere e distribuire prodotti forestali. Weyerhaeuser Co. è uno dei maggiori proprietari di foreste al mondo

03

Seychelles Blue Bonds

Debt for nature conversion per proteggere gli oceani

ESEMPIO:

Nel 2016, le Seychelles hanno completato un'innovativa conversione del debito con **The Nature Conservancy**. Questo accordo ha raccolto fondi per acquistare 21 milioni di dollari di debito sovrano delle Seychelles per rifinanziarlo a condizioni più favorevoli, e quindi indirizzare una parte dei rimborsi per finanziare l'adattamento ai cambiamenti climatici, la pesca sostenibile e alti progetti di conservazione, nonché per creare una dotazione a beneficio delle future generazioni delle Seychelles. Come parte dell'accordo, le Seychelles si sono impegnate in un piano spaziale marino completo (MSP) per garantire a lungo termine, la salute sostenibile dell'intera area marina della nazione di quasi 1,4 milioni di chilometri quadrati

04

Private Equity investments

Investimenti in acquacoltura

ESEMPIO:

Il fondo di investimento olandese Aqua Spark effettua investimenti di private equity nella fase iniziale in piccole e medie imprese di acquacoltura che producono pesce, molluschi e piante oceaniche. Ritiene che più del 50 per cento degli stock ittici sia già pienamente sfruttato che quindi non ci sia spazio per ulteriore pesca selvaggia. Il fondo cerca di prendere una quota di minoranza tra il 20 per cento e il 40 per cento con investimenti che vanno da \$ 250.000 a \$ 5 milioni. Dal suo lancio nel 2013, il fondo da 96 milioni di dollari ha attratto co-investimenti da istituzioni giganti come Mitsui del Giappone e Temasek, il fondo sovrano di Singapore. Mira ad avere un patrimonio in gestione di 1,3 miliardi di dollari entro il 2030