



**MAINSTREET**  
PARTNERS

## Impact Insight

### *L'EVOLUZIONE DEGLI INVESTIMENTI SOSTENIBILI: DA SRI A IMPACT*

Si sente sempre più parlare di investimenti sostenibili, c'è chi li chiama SRI, chi ESG e chi Impact creando così non poca confusione in un interlocutore che per la prima volta desidera adottare questo approccio all'investimento. Proprio di questo si tratta, un modo diverso e complementare di interpretare la gestione del portafoglio, che va da semplici criteri di esclusione, fino alla ricerca di investimenti che si pongano come obiettivo principale la ricerca intenzionale di risultati sociali e ambientali, passando per la valutazione del comportamento e le politiche aziendali. Ma andiamo con ordine, cerchiamo di dare una forma agli investimenti sostenibili, evidenziando le differenze nei diversi approcci oggi esistenti.

Sono gli anni 60 quando si osserva la nascita del Socially Responsible Investing ("SRI"), approccio d'investimento etico che prevede l'esclusione dai portafogli di aziende operanti in settori quali alcool, tabacco, pornografia, gioco d'azzardo ed armi. Durante un periodo di oltre quarant'anni l'SRI entra sempre di più nei portafogli degli investitori che però non si accontentano di una semplice esclusione di alcuni settori, vogliono di più. Quello che cercano è una selezione fatta secondo criteri positivi. Siamo all'inizio degli anni 2000 e nasce così l'Environmental, Social, Governance, detto anche ESG. Basato sulla selezione di investimenti secondo criteri ambientali, sociali e relativi alla struttura di controllo, l'ESG prende in considerazione le esternalità create da ogni azienda in campo ambientale (per esempio come gestisce il tema dell'inquinamento), in campo sociale (per esempio la gestione della filiera produttiva o del personale) ed infine le pratiche interne legate alla governance aziendale. In estrema sintesi l'approccio ESG valuta il comportamento delle aziende in merito a temi di grande rilevanza e le politiche adottate per gestirli. Dopo la ricerca di criteri positivi, gli investitori si pongono un'altra domanda: "come facciamo a generare rendimenti finanziari insieme ad un impatto intenzionale?". Cosa si intende per impatto intenzionale? Investire in una società produttrice di energie rinnovabili perché voglio abbattere i consumi di CO2, o investire in una banca che si concentra solo sul finanziamento di micro, piccole e medie imprese perché voglio favorire lo sviluppo del tessuto economico e sociale locale. Questo nuovo approccio prende così il nome di Impact Investing.

**Rodolfo Fracassi**  
*Managing Director*

**Marco Foglizzo**  
*Investment Director*

**Enrico Lo Giudice**  
*Research Associate*



**MAINSTREET**  
PARTNERS

Le aziende menzionate in questi esempi, oltre ad adottare un comportamento virtuoso, offrono anche prodotti e servizi intenzionalmente dedicati a risolvere questioni sociali e ambientali in modo economicamente sostenibile. Quello che si osserva in quasi sessant'anni è, dunque, l'evoluzione nella selezione degli investimenti, andando a cercare sempre più un impatto sociale ed ambientale mirato, fermo restando la ricerca di rendimenti finanziari allineati con il mercato.

Attualmente, il mercato delle società quotate che rispetta i parametri SRI ammonta a USD 22 trilioni mentre quello delle società identificate secondo criteri ESG risulta pari a circa USD 11 trilioni. Per quanto riguarda gli Impact Investments, oggi questi rappresentano una nicchia ma si stima che raggiungeranno i USD 1.8 trilioni nei prossimi 10 anni. Gli investimenti sostenibili nel loro insieme sono accessibili attraverso molteplici classi di attivo e strumenti, come nel caso di fondi specialisti o gestioni dedicate.



**MAINSTREET**  
PARTNERS

### **Legal Disclaimer**

*This material is provided at your request for information purposes only, may not be treated as an offer of solicitation and does not constitute a solicitation in any jurisdiction in which such a solicitation is unlawful or to any person to whom it is unlawful. Opinions expressed in this document are current opinions as of the date appearing in this material only and are provided in good faith. All data, number and figures in this document are to be considered as purely indicative. No guarantee, warranty, undertaking, or assurance, express or implied, are given that sales and assets figures presented in this document will be reached or that will be similar to those achieved in the past.*

*No guarantee, warranty, undertaking, or assurances, express or implied, are given that data, figures and information provided in this document are authentic, fair, reliable, correct or complete. Application of this information to any investment decision must only be made in reliance upon your own risks assessment. Neither MainStreet Capital Partners Ltd, nor its affiliates and employees are liable for any direct or indirect damage losses or costs caused by any reliance upon, incorrectness of or incompleteness of this document.*

### **Company Identification**

*FCA Reference Number: 548059*

*Legal Identifier: 2138001A2O8GOSOGL881*



**MAINSTREET**  
PARTNERS