



MAINSTREET
PARTNERS

Impact Insight

COME GLI INVESTITORI ISTITUZIONALI POSSONO ACCEDERE ALL'IMPACT INVESTING

Nelle scorse edizioni della newsletter abbiamo affrontato tematiche cruciali quali la definizione dei principali strumenti dell'impact investing, i suoi settori e l'importanza della misurazione dell'impatto. In questo articolo analizzeremo come gli investitori istituzionali possono accedere a strategie di investimento ad impatto sociale ed ambientale.

Prima di tutto, un dato estremamente significativo riguarda l'attenzione degli investitori istituzionali verso l'impact investing. Infatti, secondo numerose banche di investimento e centri di ricerca indipendenti, l'interesse è in costante aumento. Tra le principali ragioni del ruolo incrementale degli attori istituzionali nella finanza ad impatto vi è la difficoltà con cui i tradizionali sistemi di welfare pubblico sono in grado di rispondere con risorse adeguate ai bisogni sociali della popolazione. Gli investitori istituzionali hanno pertanto progressivamente sviluppato programmi di investimento ad impatto tramite campagna di raccolta ad hoc, e/o disinvestendo e riallocando capitali, e/o utilizzando capitali dormienti.

I temi di investimento ad impatto maggiormente attraenti per gli istituzionali risultano essere i settori del microcredito, del social housing, della salute e delle energie pulite. L'istruzione ed il cibo organico/naturale rappresentano altri due settori in progressiva crescita che stanno attirando sempre di più l'interesse degli investitori.

A livello mondiale, allo stadio attuale dello sviluppo del mercato degli investimenti ad impatto, gli investitori istituzionali prediligono l'accesso ai soprarichiamati temi di investimento tramite fondi ampiamente diversificati quali quelli obbligazionari, bilanciati ed azionari. Allo stesso tempo si segnala come altri attori finanziari di particolare rilievo quali ad esempio le principali banche di affari statunitensi ed europee hanno iniziato ad investire direttamente in società che operano nel campo della mitigazione del cambiamento climatico. Fondi obbligazionari e azionari "green" e "tematici" sono stati promossi da numerose case di gestione europee, statunitensi e in partnership con banche di sviluppo internazionali.

Anche in Italia ci sono esempi concreti del trend in atto: Fondazione Cariplo e Sistema Integrato di Fondi ("SIF": Fondazione Housing

Rodolfo Fracassi
Managing Director

Enrico Lo Giudice
Research Associate



MAINSTREET
PARTNERS

Sociale, Cassa Depositi e Prestiti, Casse previdenziali) hanno investito risorse molto significative nel microcredito a livello globale e nelle infrastrutture sociali a livello locale, generando ritorni finanziari apprezzabili ed esternalità positive.

Il fondo chiuso Microfinanza¹, di cui Fondazione Cariplo è il principale investitore insieme con Cassa Forense, risulta ad oggi il fondo di fondi chiuso più grande in Italia (EUR 84 mln) che investire in istituzioni finanziarie che erogano prestiti a micro e piccole imprese nei mercati emergenti. Analogamente, il SIF è tra i principali player mondiali per dimensione nel settore del welfare abitativo avendo mobilitato oltre EUR 3 miliardi in progetti di social housing in Italia.

Ad ulteriore testimonianza del trend illustrato si assiste ad una sempre maggiore attenzione ed impegno degli investitori istituzionali (fondi pensioni, assicurazioni, fondazioni e società di risparmio gestito) ad adeguarsi e sottoscrivere agli standard internazionali di questo settore. A tal proposito le Nazioni Unite hanno difatti promosso numerose iniziative, tra le quali i “Principles for Responsible Investment” (UNPRI) ed i “Sustainable Development Goals” (SDGs) al fine di creare linee guida per sensibilizzare ed orientare il settore privato verso le tematiche della sostenibilità e della responsabilità sociale. Non mancano, inoltre, iniziative settoriali promosse da organizzazioni non governative come ad esempio il “Climate Bonds Initiative” ed il “Global Real Estate Sustainability Benchmark”, riguardanti rispettivamente le obbligazioni tematiche e il mercato del real estate sostenibile.



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