



MAINSTREET
PARTNERS

Impact Insight

OUTLOOK: TITOLI AZIONARI NEL MERCATO DEGLI INVESTIMENTI SOSTENIBILI

In questa edizione della newsletter, ci occuperemo di uno strumento di investimento ampiamente utilizzato nel campo degli investimenti sostenibili: i titoli azionari. Investire in titoli azionari allineati ad alti standard ambientali e sociali significa rispondere in modo diretto alle attuali esigenze del pianeta e della società, selezionando quelle aziende che fanno della sostenibilità e/o dell'impatto ambientale e sociale la loro bandiera. Gli investimenti azionari possono essere effettuati in società quotate, private e con diversi profili di liquidità, oltre che dimensione (capitalizzazione) e allocazione geografica e settoriale.

Nel quadro degli investimenti azionari, nel mercato degli investimenti sostenibili è bene distinguere tre approcci differenti secondo i quali questi strumenti rientrano nell'ambito sostenibilità: i fondi azionari socialmente responsabili (Sri), i fondi azionari sostenibili, ovvero Esg (environmental, social, governance) e infine i fondi azionari a impatto. Nel primo caso, i gestori prendono in considerazione aziende prevedendo l'esclusione di determinati settori, quali alcool, tabacco, pornografia, gioco d'azzardo e armi. Nel caso dei fondi azionari Esg, avviene una transizione da una semplice esclusione di settori alla scelta di società che hanno integrato i principi ambientali, sociali e di governance nella gestione dell'azienda. Infine, nell'approccio Impact vengono selezionate quelle aziende che, originando un impatto intenzionale positivo sull'ambiente e sulla società, riescono a generare ritorni finanziari a mercato.

Nei primi due casi (SRI ed ESG) molteplici società di investimento hanno creato e stanno sviluppando prodotti finanziari che integrano all'interno dei portafogli aziende con un elevato profilo in tema di sostenibilità, superando il concetto della semplice esclusione negativa tipico dell'approccio SRI. È la c.d. "integrazione dei fattori ESG" all'interno della filosofia di investimento di un asset manager o nel processo di investimento di uno specifico fondo di investimento. Le aziende vengono selezionate utilizzando dati quantitativi e informazioni qualitative in merito alle esternalità e le pratiche aziendali riguardanti le dimensioni ambientali, sociali e di governo dell'azienda. Il livello di sofisticazione dell'analisi ESG è sempre più elevato, soprattutto perché gli investitori globali chiedono un numero sempre

Rodolfo Fracassi
Managing Director

Enrico Lo Giudice
Research Associate



MAINSTREET
PARTNERS

più elevato di informazioni extra-finanziaria per completare l'analisi di sostenibilità.

Parlando invece di investimenti azionari ad alto impatto sociale ed ambientale (Impact), tali aziende operano principalmente in quei settori in crescita nei quali i beni e servizi prodotti dalle aziende generano direttamente esternalità positive, tangibili e misurabili.

Tali settori possono essere:

1. i servizi finanziari, in cui gli investimenti sono destinati ad istituzioni che finanziano micro, piccole e medie imprese e persone a reddito medio-basso;
2. il cambiamento climatico, ovvero investimenti in società coinvolte nella generazione e gestione di energia rinnovabile, acqua pulita, efficienza energetica,
3. la salute, ovvero investimenti rivolti a quelle aziende che sviluppano terapie e farmaci innovativi per supportare la cura dei pazienti più a rischio;
4. il cibo, ovvero quegli investimenti destinati a produttori e distributori di alimenti biologici e naturali;
5. le infrastrutture, ovvero investimenti diretti in società costruttrici di infrastrutture sostenibili ed accessibili;
6. l'istruzione, che investe in quelle società che si impegnano a rendere accessibile l'istruzione primaria, secondaria ed avanzata a studenti che dispongono di un reddito medio-basso.



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