

OSSERVATORIO ESG

Andrea Gasperini
Responsabile Area Sostenibilità di Aiaf

Sonia Artuso
Financial Analyst CESGA, CIIA, CEFA

20 Maggio 2019 / 95

andrea.gasperini@aiaf.it
sonia.artuso@gmail.com



Secondo le stime del rapporto dell'Eurosif 2018 l'Impact Investing risulta la strategia degli investimenti sostenibili con la più alta crescita (52% tasso di crescita annua composta su 6 anni di rilevamenti).

STRATEGIA ESG DI IMPACT INVESTING

I pilastri su cui si basa la definizione di investimento ad impatto definiti dal GIIN, [Global Impact Investing Network](#), riguardano 4 aspetti:

- l'intenzione di generare un impatto sociale o ambientale,
- la generazione di rendimento finanziario sul capitale investito,
- l'impegno a misurare e riportare sui benefici sociali e ambientali e sui progressi garantendo trasparenza e responsabilità, e
- l'opportunità di investire in diverse asset class.

Gli strumenti finanziari ad impatto che ad oggi hanno una maggiore diffusione sono senz'altro gli strumenti obbligazionari ed in particolare i Green Bonds che riportano un mercato globale che supera \$1.5 trilioni.

Gli Operating Principles for Impact Management pubblicati in febbraio 2019 dall'[IFC](#) (International Financial Corporation gruppo della World Bank) hanno l'obiettivo di descrivere le caratteristiche principali nella gestione dell'Impact Investing in società ed organizzazioni che intendono offrire non solo un rendimento finanziario, ma anche un impatto sociale e/o ambientale misurabile e positivo. L'impact investment ha potenzialmente la capacità di contribuire ad importanti tematiche legate ad esempio all'ineguaglianza economica, all'accesso all'acqua pulita e ai servizi igienico-sanitari, alla produttività agricola e alla conservazione delle risorse naturali. Tale strategia di investimento risulta quindi una maniera innovativa di tradurre gli impatti socio-ambientali in risultati economici ben misurabili e permette l'accesso ad investitori diversi rispetto ai consueti istituzionali e pubblici e per tale ragione può essere considerata un canale di finanziamento alternativo rispetto i tradizionali meccanismi del mercato.

I nuovi principi dell'IFC vanno incontro alle esigenze degli investitori/manager che apprezzano tale tipo di strumento, ma hanno necessità di maggiore supporto per comprendere le diverse caratteristiche e gestirne efficacemente i rischi incorporati. Tali Principi vanno quindi nella direzione di rafforzare la trasparenza e standard di comparabilità e nascono dalle migliori best practices consolidate sul mercato. Gli asset owners possono usare i Principi al fine di selezionare le opportunità tra gli impact investment o per garantire che i loro impact funds sono gestiti tramite un processo robusto. Tali Principi possono essere implementati attraverso differenti processi di investimento e sono stati ideati per adattarsi agli obiettivi molteplici di istituzioni e fondi.

I principi operativi per la gestione dell'impatto definiscono un processo che si basa sui seguenti elementi: strategia, origine e strutturazione, gestione del portafoglio, uscita e verifica indipendente. 9 sono i principi che rientrano nei 5 pilastri fondamentali per un sistema di gestione dell'impact investing robusto e solido. I principi sono stati formulati su due concetti fondamentali: gli elementi essenziali per un robusto sistema di gestione dell'impact investing e la trasparenza dei firmatari nell'allineamento a tali principi.

INVESTING FOR IMPACT: OPERATING PRINCIPLES FOR IMPACT MANAGEMENT

