Impact Investing per generare un impatto sociale e ambientale positivo e misurabile

L'Impact Investing (investimenti a impatto) è una tipologia d'investimento fatta con l'intenzione di generare un impatto sociale e ambientale positivo e misurabile insieme a un ritorno finanziario. Il crescente mercato degli investimenti a impatto fornisce capitale per affrontare le sfide più pressanti del mondo in settori come: l'agricoltura sostenibile, l'energia rinnovabile, la conservazione, la microfinanza e i servizi di base accessibili ed economici (tra cui alloggi, sanità e istruzione).

Nonostante sia l'investimento a impatto che l'investimento ESG possano fornire rendimenti finanziari convincenti, ci sono alcune differenze chiave tra i due. Comprendere queste differenze può aiutare gli investitori non solo a prendere decisioni d'investimento migliori, ma anche a evitare un potenziale "impact washing".

MESSAGGI CHIAVE

I fondi dedicati all'Impact Investing sono cresciuti esponenzialmente negli ultimi anni.

Un trend in costante crescita

Investimenti socialmente responsabili, investimenti etici, criteri ambientali, sociali e di governance (ESG), Impact Investing: questi termini appaiono regolarmente nei media e nei prospetti d'investimento, con livelli di interesse che hanno raggiunto i massimi storici l'anno scorso. Si stima che gli investitori abbiano investito quattro volte più denaro nei fondi d'investimento ESG nel 2020 rispetto al 2019. Nel frattempo, i fondi dedicati all'Impact Investing sono cresciuti esponenzialmente negli ultimi anni, salendo da 502 miliardi di dollari di asset in gestione nel 2019 a 715 miliardi di dollari nel 2020.

Tuttavia, l'ESG Investing e l'Impact Investing generano ancora molta confusione tra gli investitori. Il fatto che entrambi stiano crescendo così rapidamente può portare alcuni a confondere ulteriormente questi due termini; per questo motivo è importante distinguerli chiaramente.

MESSAGGI CHIAVE

L'ESG si concentra sulle operazioni dell'azienda (pratiche ambientali, sociali e di governance), mentre l'Impact Investing riporta l'attenzione sui suoi prodotti e servizi che aiutano il globo a raggiungere obiettivi di sostenibilità.

Quali differenze con l'ESG?

Fonte: immagine riadattata sulla base di Tribe Impact Capital, 2020

Investimenti ESG

Le informazioni riguardanti i fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) descrivono la gestione responsabile di un'azienda, mostrando come le sue operazioni influenzino gli stakeholder più importanti (come clienti, dipendenti e ambiente). I dati ESG sono ora ampiamente integrati dai gestori d'investimenti

poiché li aiutano a comprendere i rischi materiali e le opportunità associati alle aziende ma che non possono essere dedotti dai meri dati finanziari.

Le informazioni ESG possono anche essere impiegate come strumento per investire in modo più sostenibile. I dati ESG di un'impresa possono essere confrontati con i suoi pari per costruire sistemi di valutazione che classificano le aziende dalle più responsabili ("ESG leaders") alle meno responsabili ("ESG laggards"). I gestori di portafoglio possono usare i dati ESG per costruire portafogli più sostenibili, concentrandosi per esempio sui leaders ESG. L'investimento ESG può generare una varietà di portafogli a seconda degli obiettivi del gestore e di come le informazioni ESG vengono utilizzate nel loro processo decisionale.

Investimenti a impatto

L'Impact Investing rispetto all'ESG ha una strategia d'investimento più definita. Il Global Impact Investing Network definisce gli "investimenti a impatto" come "investimenti fatti con l'intenzione di generare un impatto sociale e ambientale positivo e misurabile insieme a un ritorno finanziario". L'Impact Investing mira quindi a creare un impatto positivo materiale, aggiuntivo e misurabile sulla società. In questo caso, la portata dell'analisi è più ampia: mentre le informazioni ESG si concentrano sulle operazioni di una società (spesso relative ai suoi pari), l'Impact Investing valuta lo scopo di una società come riflesso dei suoi prodotti e servizi principali.

I gestori di investimenti a impatto selezionano aziende che contribuiscono a creare soluzioni significative per soddisfare bisogni sociali e ambientali. Nella ricerca di un consenso intorno a questi bisogni, si fa spesso riferimento ai **17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite**; obiettivi globali adottati da 193 paesi, descriventi misure specifiche di progresso per affrontare i problemi globali più pressanti.

Fonte: Nazioni Unite

La forza delle strategie d'investimento a impatto risiede nella chiarezza d'intento: investire in aziende ben gestite che mirano a risolvere problemi globali. In parole povere, in società con prodotti e servizi che possono generare un impatto sociale o ambientale misurabile e benefico insieme al ritorno finanziario.

Riassumendo, l'ESG si concentra sulle operazioni dell'azienda (pratiche ambientali, sociali e di governance), mentre l'Impact Investing riporta l'attenzione sui suoi prodotti e servizi che aiutano il globo a raggiungere obiettivi di sostenibilità.

MESSAGGI CHIAVE

Il mondo si sta attrezzando per affrontare importanti sfide sistemiche.

Sfide per il futuro

La nuova legge sul clima, approvata quest'anno dal Parlamento europeo, porta l'obiettivo dell'UE di ridurre le emissioni di gas a effetto serra (GHG), dal 40% ad almeno il 55% (rispetto ai livelli del 1990) entro il 2030. A tal proposito, la Commissione Europea ha presentato il 14 luglio 2021 un maxi pacchetto di direttive (Fit for 55) affinché l'UE possa raggiungere l'ambizioso obiettivo.

Il Green Deal europeo insieme al Green New Deal statunitense, annunciato da Biden ad inizio anno, confermano che il mondo si sta preparando ad affrontare importanti sfide sistemiche. Sia l'investimento ESG che l'Impact Investing giocheranno un ruolo centrale nell'affrontare e vincere queste sfide. C'è quindi la necessità di convogliare più capitale verso questi investimenti.

Un maggiore allineamento dell'industria su ciò che viene definito un investimento a impatto aiuterà sia ad alzare l'asticella dei risultati ottenuti sia a fornire agli investitori la necessaria chiarezza sugli effetti positivi associati alle diverse a tali opportunità d'investimento.

Opportunità

- *Contribuire a generare un impatto sociale e ambientale positivo: grazie agli strumenti d'investimento proposti, il denaro viene investito in società che offrono soluzioni, prodotti e servizi che aiutano il mondo a raggiungere gli obiettivi di sostenibilità.*
- *Seguire un trend in forte crescita: i prezzi delle azioni beneficiano della crescente domanda da parte degli investitori sia privati che istituzionali.*

Rischi

- *Fluttuazione dei mercati: a seconda delle fasi di mercato, le azioni sono soggette a importanti fluttuazioni del proprio valore, sia al rialzo che al ribasso.*

Per ricevere il documento completo contenente gli strumenti da noi selezionati e consigliati o richiedere maggiori informazioni, compilate il modulo sul nostro sito web (servizio disponibile solo per residenti in Svizzera).

In alternativa, siete pregati di recarvi presso una delle nostre Succursali (ci trovate qui).

Eric Elvio Mantovani
Responsabile Investment Advisory & Product Management
CIIA Certified International Investment Analyst
CESGA Certified Environmental, Social and Governance Analyst

Editore

Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) S.A.
Investment Advisory
Via Maggio 1
CH-6900 Lugano
Tel. +4158 855 31 00
Fax +4158 855 31 15

Call Center 00800 800 767 76
esg@bps-suisse.ch
www.bps-suisse.ch

Disclaimer
La presente pubblicazione è stata realizzata dal Servizio Investment Advisory della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE). Ad essa non si applicano le "Direttive sull'indipendenza della ricerca finanziaria" dell'ASB.
Il documento non sostituisce in alcun caso la consulenza qualificata, necessaria prima di ogni decisione di (dis)investimento, e riguardante i rischi collegati agli strumenti finanziari, gli obiettivi dell'investitore, la sua situazione finanziaria o i suoi bisogni. È pertanto dovere dell'investitore consultare il proprio consulente finanziario nonché l'opuscolo dell'ASB "Rischi nel commercio di strumenti finanziari" ottenibile gratuitamente presso ogni banca.
Il Servizio Investment Advisory della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) si adopera per ottenere informazioni da fonti affidabili. Tuttavia esso non può garantire che le informazioni contenute nel documento siano esatte, affidabili e complete. Pertanto la Banca non assume alcuna responsabilità in relazione al grado di aggiornamento, correttezza e completezza dei contenuti. Ogni opinione espressa può essere soggetta a cambiamenti senza comunicazione specifica ai riceventi della stessa.
I corsi ed i valori riportati sono indicativi e non rappresentano il prezzo/corso effettivo. La Banca non assume alcuna responsabilità in relazione ad eventuali danni, perdite di guadagno incluse, derivanti dalle informazioni contenute nel documento. La performance realizzata in passato non è da considerarsi una promessa o garanzia di performance futura.
I servizi ed i prodotti finanziari indicati nella presente pubblicazione non possono in nessun caso essere offerti a persone soggette ad una giurisdizione che ne limiti o vieti l'offerta.
I contenuti del presente documento non possono essere riprodotti e/o distribuiti né in parte né integralmente, senza il preventivo consenso della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE).

Pubblicato: 31.08.2021