



Mefop

Stefania Luzi
Mefop SpA
27 ottobre 2020

**Gli investimenti
a impatto:
trend in atto e
prospettive di
sviluppo**

Un nuovo modello di sviluppo

- **Adozione di un nuovo modello di sviluppo sostenibile e inclusivo**
 - 2.4 trilioni di dollari/anno per SDGs
 - 180 miliardi di euro/anno per gli obiettivi sul clima – dato relativo ai paesi area UE
 - 100-150 miliardi di euro/anno per infrastrutture sociali - dato relativo ai paesi area UE
- **Ulteriori investimenti alla luce dell'impatto generato dalla pandemia?**
- **Pressione sul debito pubblico**

I mega trend demografici

- Invecchiamento della popolazione
- Incremento del rischio di non autosufficienza
- Maggiore presenza delle donne sul mercato del lavoro e impatto sul cosiddetto welfare familiare
- Fenomeni migratori
- ...

Come soddisfare i nuovi bisogni di welfare?

La risposta del mondo corporate

- Business roundtable (agosto 2019), World Economic Forum (gennaio 2020), Leaders on purpose (agosto 2020)

Each of our stakeholders is essential. We commit to deliver value to all of them, for the future success of our companies, our communities and our country.

Rather than simply "build it back," we are choosing to "build it better."

2020 theme: Stakeholders for a Cohesive and Sustainable World

Solo annunci? O effettiva traduzione nella scelta di un nuovo modello?

Gli investimenti ad impatto

- Investimenti in imprese, organizzazioni o fondi con l'intento di realizzare un impatto ambientale e sociale misurabile e in grado al contempo di produrre un rendimento finanziario per gli investitori
- Caratteristiche salienti
 - **Intenzionalità** nel generare un impatto positivo
 - **Rendimento finanziario atteso**
 - **Misurabilità e rendicontazione** dell'impatto

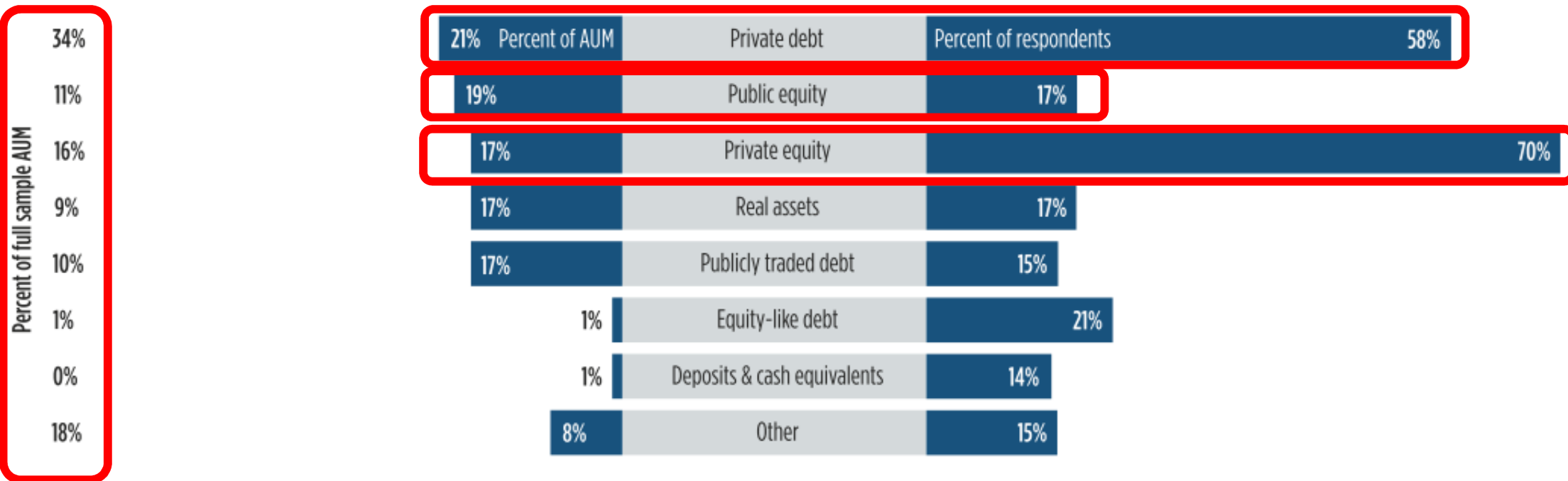
Gli investimenti a impatto

- **È un approccio di investimento, non un asset class**
- **Varietà degli strumenti finanziari utilizzati e delle forme di intervento**
 - dal debito all'equity, dai mercati pubblici a quelli privati, dai mercati emergenti a quelli sviluppati
- **Differenziazione per orizzonte temporale, profilo di rischio/rendimento e liquidità dell'investimento**
- **Crescita e dimensioni del mercato a fine 2019**
 - Dai 50 miliardi di dollari di aprile 2010 ai 715 miliardi di dollari di fine 2019 (fonte: GIIN)

Gli strumenti utilizzati

Left side—Percent of AUM excluding outliers; n = 289; AUM = USD 221 billion.

Right side – Percent of respondents with any allocation to each asset class; n = 294; respondents may allocate to multiple asset classes.

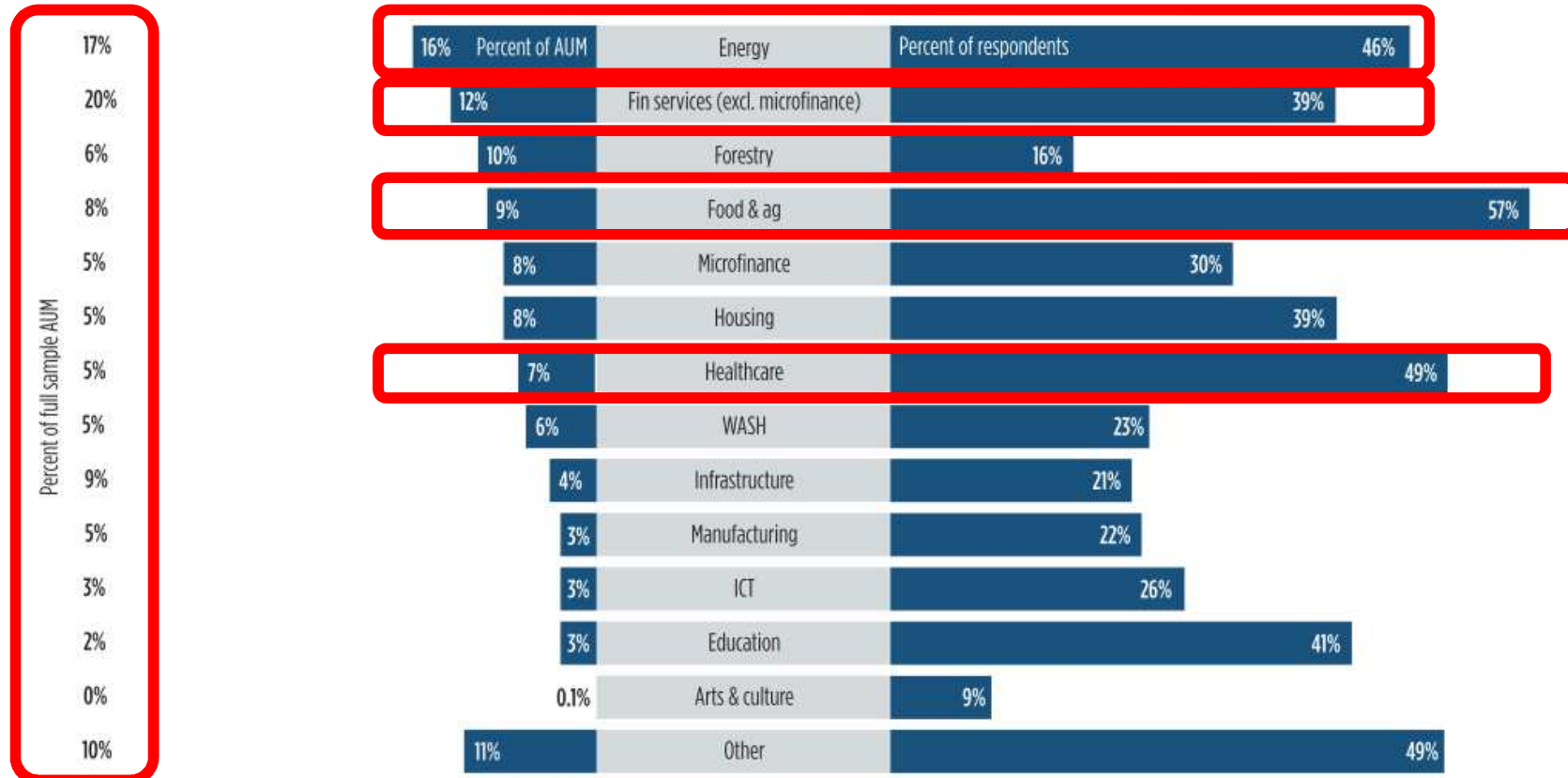


Note: 'Other' includes guarantees, mezzanine financing, and social outcomes contracts.
Source: GIIN, 2020 Annual Impact Investor Survey

I settori di intervento

Left side—Percent of AUM excluding outliers; n = 289; AUM = USD 221 billion.

Right side – Percent of respondents with any allocation to each sector; n = 294; respondents may allocate to multiple sectors.



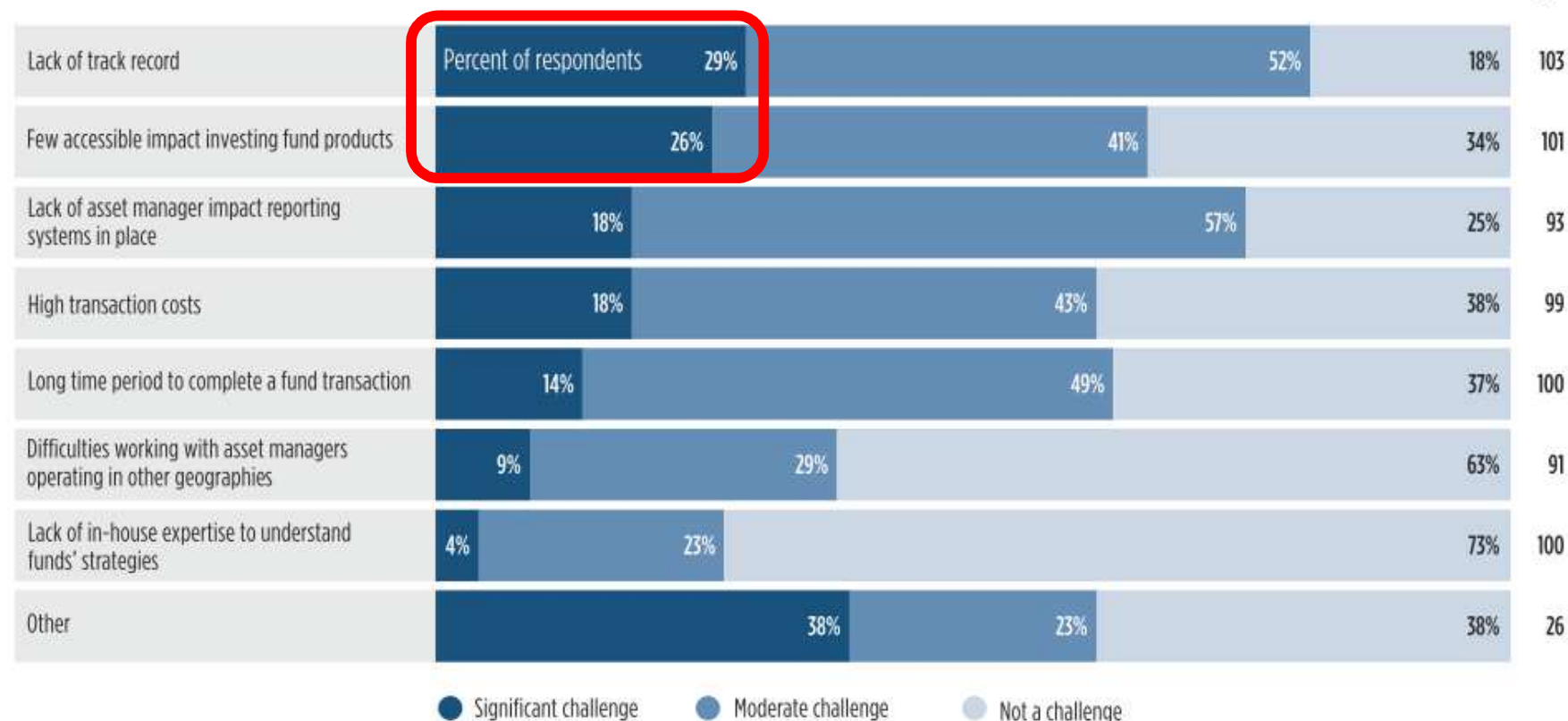
Note: 'Other' includes investments that did not align to these sector categories such as real estate, tourism, community development, retail, and sector agnostic investments.

Source: GIIN, 2020 Annual Impact Investor Survey

Le principali sfide per gli investitori (investimento in fondi o attraverso gestori delegati)

Figure 19: Greatest challenges investing through asset managers

Number of respondents shown beside each bar; some respondents chose 'not sure / not applicable' and are not included. Ranked by percent selecting 'significant challenge.'



Note: 'Other' challenges include insufficient in-house capacity to provide impact assessments, lack of independent impact measurement and reporting systems, inconsistencies in reporting methodologies being used, alignment to impact goals and priorities, and the need to provide more hands-on support for asset managers, especially first-time impact fund managers.

Source: GIIN, 2020 Annual Impact Investor Survey



Mefop

Quali prospettive per il settore?

- **Sviluppo condizionato dall'azione di una pluralità di soggetti**
 - Governi
 - Imprese
 - Investitori
 - Offerta di investimento e mercati