



# La transizione del private capital verso la sostenibilità

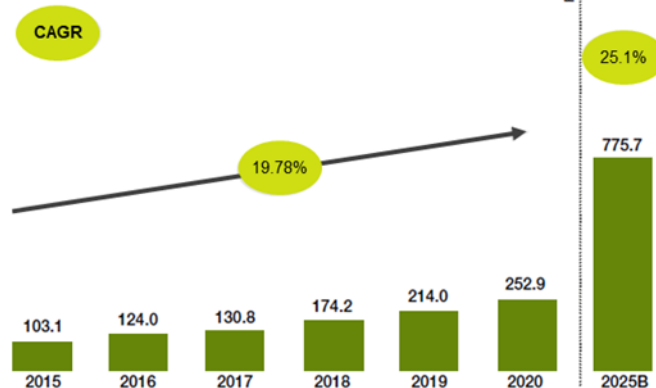
- Davide Elli -

Fideuram Asset Management SGR

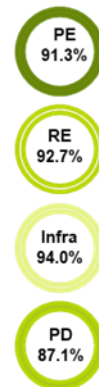
16 novembre 2021

- **AuM fondi che utilizzano metriche ESG nei Private Markets in Europa** in forte crescita storica (+19.7% CAGR dal 2015) e prospettica (stima **25% CAGR al 2025**)
- È previsto che la crescita futura riguardi tutte le asset class dei Private Markets.

Evoluzione storica AUM ESG Mercati Privati Europa (Eur mld)



% AUM ESG nuovi fondi in raccolta al 2025



Fonte: PwC Global AWM Market Research Centre, Prequin.

# Sostenibilità nei Private Markets

Evoluzione sostenibilità nelle scelte di investimento

# Sostenibilità nei Private Markets

## Focus su Impact Investing

RISCHIO<sup>2</sup>

RENDIMENTO  
FINANZIARIO

### IMPATTO

- ✓ Investimenti con criteri di impatto rispetto agli UN SDGs
- ✓ Requisiti di intenzionalità, materialità, addizionalità e misurabilità
- ✓ Definizioni di KPIs per la misurazione dell'impatto

- ✓ Obiettivo di generare rendimenti finanziari in linea con l'asset class



Convergenza di obiettivi di rendimento e obiettivi di impatto

- ✓ L'approccio agli investimenti ha avuto un'evoluzione storica (da SRI a ESG a Impact)
- ✓ *Impact investing*: obiettivo di generare allo stesso tempo un impatto ambientale/sociale ed un rendimento finanziario



# SOSTENIBILITÀ NEI PRIVATE MARKETS

## IMPATTO – MISURAZIONE

✓ La definizione dell'impatto di ciascuna impresa può avvenire seguendo le 5 dimensioni dell'impatto

- **What:** SDG di riferimento, impatto positivo o negativo
- **Who:** stakeholder coinvolti (es. consumatori, ambiente)
- **How much:** numero individui coinvolti, grado di impatto e durata
- **Contribution:** profondità e durata dell'impatto da parte dell'impresa o investitore
- **Risk:** probabilità di non raggiungere obiettivo impatto atteso

✓ L'impatto può essere misurato in base ad una molteplicità di KPIs, che variano in funzione del settore/impresa



Fonte: IMP, Pitchbook

# Sostenibilità nei Private Markets

Impact investing – I principali trend, opportunità e sfide

## I PRINCIPALI TREND

- ✓ Significativo ampliamento della platea di operatori coinvolti (da operatori di nicchia a primari GP internazionali)
- ✓ Remunerazioni (*carried interest*) collegate anche alle performance di sostenibilità

## LE PRINCIPALI AREE DI OPPORTUNITÀ\*

- ✓ Energy
- ✓ Health
- ✓ Agriculture
- ✓ Education
- ✓ Financial Services



## LE PRINCIPALI SFIDE

- ✓ Miglioramento nella misurazione impatto
- ✓ Maggiore disponibilità dati ESG società non quotate
- ✓ Differenti approcci agli investimenti sostenibili da parte investitori
- ✓ Educazione finanziaria e maggiore consapevolezza investitori

\* In base al capitale totale raccolto da 2017 a 2021 da fondi impact per categoria di impatto  
Fonte: Pitchbook

# Fideuram Asset Management

Il nostro percorso verso la Sostenibilità

Le azioni intraprese ed i nostri impegni:



# Disclaimer

Questo documento è pubblicato da Fideuram Intesa Sanpaolo Private Banking Asset Management SGR S.p.A., società iscritta all'albo delle Società di Gestione del Risparmio tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi dell'articolo 35 del D. Lgs. 58/98, al n. 12 nella Sezione Gestori di OICVM, sottoposta alla direzione e coordinamento di Intesa Sanpaolo S.p.A. e appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari ("**Fideuram Asset Management SGR**").

Questo documento – ad uso esclusivo interno - è prodotto in un numero limitato di copie ed è redatto a soli scopi informativi.

Esso è rivolto e strettamente riservato ad intermediari autorizzati o investitori professionali e non è destinato alla distribuzione al pubblico. Le informazioni contenute nel documento, pertanto, sono confidenziali e non dovranno mai essere, in tutto o in parte, divulgate a terzi, né copiate, distribuite, trasmesse o riprodotte. Fideuram Asset Management SGR declina qualsiasi responsabilità in caso di diffusione e/o consegna del presente documento a terze parti.

Le informazioni, le opinioni e i dati contenuti in questo documento non costituiscono in alcun modo ricerca, raccomandazione, consiglio di investimento, consulenza all'investimento, consulenza legale, fiscale o altra forma di consulenza. Le informazioni sono soggette a modifiche. I dati, ove non diversamente specificato, non tengono conto del regime fiscale applicabile.

Il presente documento è stato predisposto sulla base di dati elaborati da Fideuram Asset Management SGR (ed eventualmente da altre società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo) e sulla base di informazioni pubblicamente disponibili o di altre fonti di terze parti. Fideuram Asset Management SGR non garantisce l'accuratezza, la completezza e l'affidabilità dei dati e delle informazioni contenuti in questo documento e declina ogni responsabilità al riguardo.

Questo documento non ha finalità di, né costituisce in alcun modo un'offerta di acquisto o vendita o una sollecitazione all'investimento in alcun prodotto finanziario citato e non costituisce un messaggio promozionale o sollecitazione all'investimento rivolto a persone residenti negli USA, in Canada o a soggetti residenti in paesi in cui i prodotti non sono autorizzati o registrati per la distribuzione.

**I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI POSSIBILI RENDIMENTI FUTURI. NON VI È GARANZIA DI OTTENERE UGUALI RENDIMENTI PER IL FUTURO E GLI INVESTITORI POTREBBERO NON OTTENERE L'INTERO IMPORTO INIZIALMENTE INVESTITO.**

Tale documentazione non è stata depositata in Consob ai sensi dell'art. 101 del d.lgs. 58/98 e successive modifiche ("Testo Unico della Finanza").

Fideuram Asset Management SGR declina ogni responsabilità per eventuali investimenti effettuati esclusivamente sulla base del presente materiale.