

Abstract

Il presente documento analizza la tematica degli investimenti sostenibili e responsabili (SRI, dall'inglese Social Responsible Investments) nell'ambito del comparto del private capital, con particolare riferimento all'applicazione di una strategia di investimento che integri l'analisi finanziaria tradizionale con aspetti non-finanziari, quali gli impatti ambientali, sociali e di buon governo (ESG, dall'inglese Environmental, Social and Governance).

A tale scopo, la struttura del documento prevede, a seguito di una introduzione alla tematica principale, l'analisi dettagliata dei contenuti di una policy ESG, le implicazioni di una sua adozione nella fase di due diligence che precede l'investimento, nonché le principali modalità utili per una sua effettiva, corretta ed efficace implementazione. Successivamente, vengono analizzate singolarmente e con un adeguato livello di approfondimento le tre componenti "materiali" di riferimento, ovvero i temi environmental, social e di governance. Nel prosieguo, si affronta, poi, l'impatto che le tematiche ESG hanno nelle fasi di monitoraggio e di exit, al fine di coprire l'intero ciclo di investimento. In conclusione, si presentano due casi di best practices internazionali, così da essere in grado di fornire anche una visione a carattere maggiormente operativo di un settore tanto complesso, quanto di sicuro interesse e di grandissima attualità.

The present document analyses the issue of social responsible investments (SRI) in the private equity sector, with specific reference to the application of an investment strategy that integrates the traditional financial analysis with non-financial aspects such as environmental, social and governance (ESG) impacts. For this purpose, the structure of the document sets out, after introducing the main topic, a detailed analysis of an ESG policy contents, the implications of its adoption within the due diligence phase preceding the investment, as well as the main methods for its effective, correct and efficient implementation. Subsequently, the three "material" components - environmental, social and governance issues - are individually treated with an adequate level of detail. Then, the impact that the ESG issues have in the monitoring and exit phases are addressed, in order to cover the whole investment cycle. In conclusion, two international best practice cases are introduced with the aim of providing provide a more operational version of such a complex - although very remarkable and of topical interest - sector.