Investimenti ESG: capitale e debito, quale sinergia?

Le iniziative economiche a favore di un impatto ESG positivo possono dispiegarsi in diversi modi tra cui:

- iniziative di Fondi di Investimento Alternativi
- iniziative di SPV, veicoli di cartolarizzazione

Come far agire in sinergia "capitale" e "debito"?
Le banche possono essere finanziatori di FIA/SPV attraverso, fra le altre, due tipologie di finanziamento:

- finanziamento a breve termine *"bridge"* per anticipare "chiamata fondi" dei quotisti;
- finanziamento a medio-lungo termine per ottimizzare il rendimento del fondo stesso a vantaggio dei quotisti.

In entrambi i casi la finalità ESG dell'iniziativa, e quindi del finanziamento, è strettamente legata ai *covenant* del finanziamento stesso. Infatti generalmente vengono fissati dei criteri di rispetto delle norme ESG, dettagliando alcuni KPI che declinano nelle varie forme il rispetto delle norme stesse.

Il rispetto di questi indicatori nel durante costituisce un vero e proprio *"alert"* che obbliga il Fondo a mettere in campo tutte le azioni necessarie affinché gli indicatori minimi vengano rispettati, pena l'estinzione del finanziamento.

La partecipazione della banca all'iniziativa ESG attraverso forme di sostegno finanziario non può prescindere da una coerenza di scopo e di azione sia all'inizio che durante la vita dell'iniziativa.

Paolo Landi, Responsabile Istituzionali Banco BPM

Laureato in Economia e Commercio presso Università Bocconi di Milano.

Negli ultimi 20 ha ricoperto ruolo di Direttore Commerciale del Gruppo Banca Popolare di Lodi. Post fusione con Banco Popolare di Verona è stato Vice Direttore Generale della Banca Popolare di Lodi e successivamente Direttore Generale della Banca Popolare di Crema.

Ora, dopo la fusione tra Banco Popolare e BPM, riveste il ruolo di Responsabile Istituzionali del Banco BPM.

Banco BPM

Il Gruppo Banco BPM nasce il 1° gennaio 2017 dalla fusione di Banco Popolare e Banca Popolare di Milano. La radicata tradizione delle banche popolari originarie ha ispirato Banco BPM nel proseguire una *mission* orientata sia alla creazione di valore stabile nel tempo per gli azionisti tramite redditività e sviluppo sostenibili, sia al supporto e alla valorizzazione del patrimonio socioculturale dei territori di presenza. Banco BPM serve 4 milioni di clienti attraverso una rete estesa e complementare e un capillare modello di distribuzione che vede l'innovazione e la sostenibilità tra i principali elementi fondanti.
Il presidio territoriale, che beneficia di una posizione strategica nel Nord Italia, rende Banco BPM *leader* nazionale in diversi settori di business ad alto valore aggiunto, con un posizionamento unico, un portafoglio di marchi altamente riconosciuti e opportunità di *cross selling* tra le fabbriche prodotto.

Paolo Bistaffa, *Istituzionali, Enti e Terzo Settore Banco BPM*
Email: paolo.bistaffa@bancobpm.it

Sito web: www.bancobpm.it