

Investire nell'Impact Investing












- Fondata nel 2008 con l'obiettivo di convogliare capitali verso business scalabili in grado di creare una combinazione di ritorni finanziari ed impatto positivo sulla società e sull'ambiente
- MainStreet Partners è una boutique finanziaria indipendente che offre soluzioni personalizzate a investitori istituzionali* e banche private che desiderano allocare capitali alla Finanza Sociale per ottenere rendimenti finanziari accompagnati da un impatto sociale positivo e misurabile. Il team di MainStreet Partners offre una serie di servizi tra cui:
 - **Ricerca e Due Diligence**
 - **Strutturazione di Portafoglio**
 - **Allocazione degli Attivi e Selezione degli Investimenti**
 - **Monitoraggio**
- Il nostro valore aggiunto è dato dalla conoscenza del settore e dalla capacità di proporre ed implementare soluzioni innovative stabilendo con i nostri clienti una relazione di lungo periodo

*Fondazioni, Fondi Pensione, Assicurazioni e Family Office

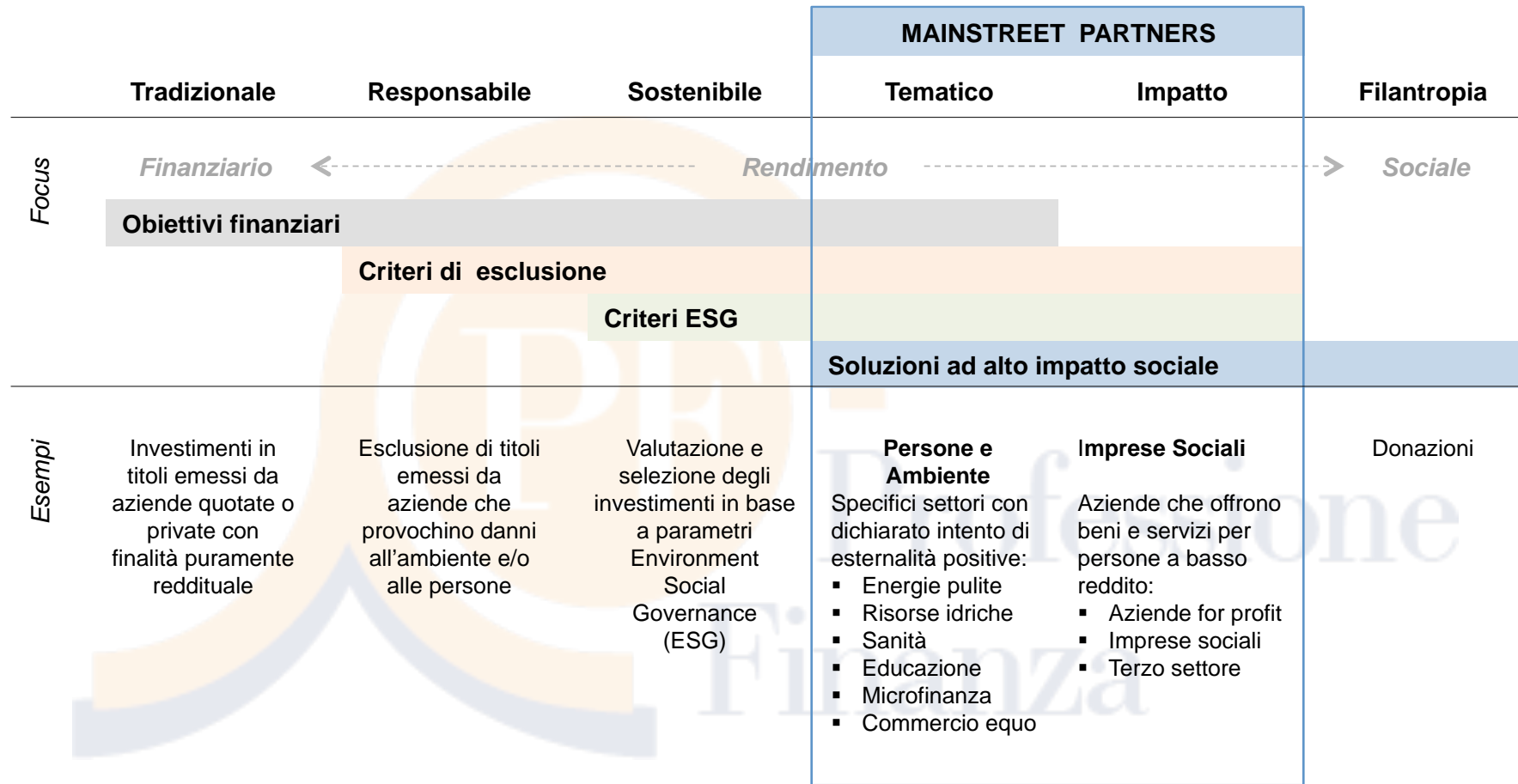
Le nostre credenziali

- Con sede a Londra, MainStreet Partners è regolata dalla Financial Conduct Authority
- Membro di UKSIF e del Gruppo di Lavoro che riporterà al G8 in merito alle linee guida sulla finanza sociale
- MainStreet Partners è oggi *Advisor* di un patrimonio pari a 150 mln di USD dedicato esclusivamente ad investimenti ad impatto sociale e ambientale ed ha lavorato alla realizzazione dei seguenti strumenti:

Structuring, Due Diligence, Advisory	
Fondazione Cariplo <i>Microfinanza Uno</i>	
Banca Fideuram <i>Fonditalia Ethical Investment</i>	
Uman Foundation <i>Uman Positive Impact Fund</i>	
Consorzio Etimos <i>Etimos Microfinance Fund</i>	
Opes Foundation <i>Opes Impact Fund</i>	

Fund Raising	
Bamboo Finance <i>Microfinance Alliance</i>	
Bamboo Finance <i>Oasis Fund</i>	
Incofin IM <i>Rural Impulse Fund II</i>	
responsAbility <i>Global MF Fund & Leaders Fund</i>	
BlueOrchard Finance <i>BlueOrchard Microcredit Fund</i>	

Posizionamento di mercato



Fonte: EuroSIF, Bridges Ventures

Combinare rendimento stabile e sviluppo sociale

Obiettivi finanziari:

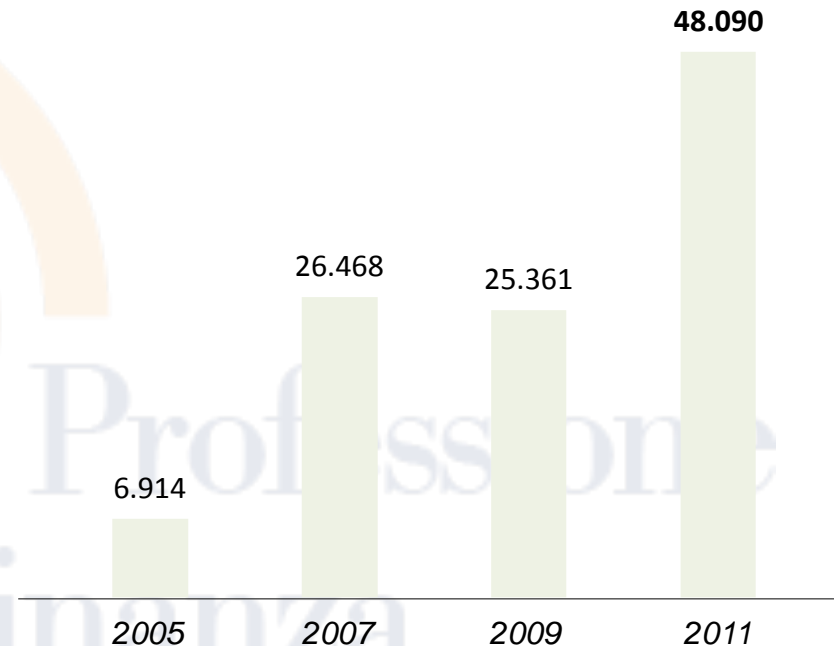
- Rendimenti assoluti stabili
- Decorrelazione

Obiettivi sociali e ambientali:

- Riduzione di povertà e sfruttamento
- Accesso a beni e servizi di base
- Rispetto dell'ambiente

AUM complessivi degli investimenti sostenibili* in Europa

Valori espressi in milioni di Euro, dic 2011



Crescita media nei portafoglio di clienti Retail e HNWI negli ultimi 3 anni: 60%

Diverse banche private distribuiscono veicoli di finanza sociale ai loro clienti retail

CREDIT SUISSE

AuM*: 1.200

Fondi di Microfinanza, Commercio EquoSolidale, Media Indipendenti per il mercato svizzero

BNP PARIBAS

AuM: 150

Fondo Obbligazionario Etico con componente di Microfinanza per il mercato francese

Deutsche Bank

AuM: 1.600

Fondi di Microfinanza e investimenti in Comunità Locali a Basso Reddito per il mercato americano

Daiwa
Capital Markets

AuM: 2.800

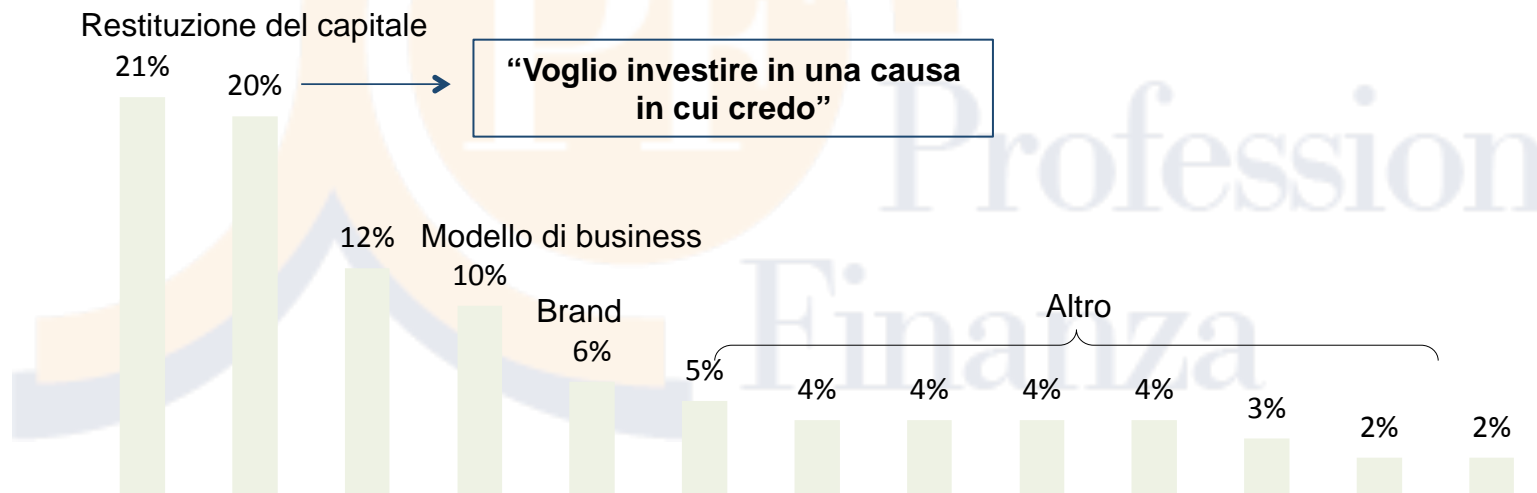
Obbligazioni tematiche su Clima, Acqua, Salute, Microfinanza per il mercato giapponese

* Investimenti tematici e impact complessivi espressi in mln USD; fonte: GIIN e analisi del team

Gli investimenti sociali hanno il maggiore potenziale di crescita tra gli investitori privati...

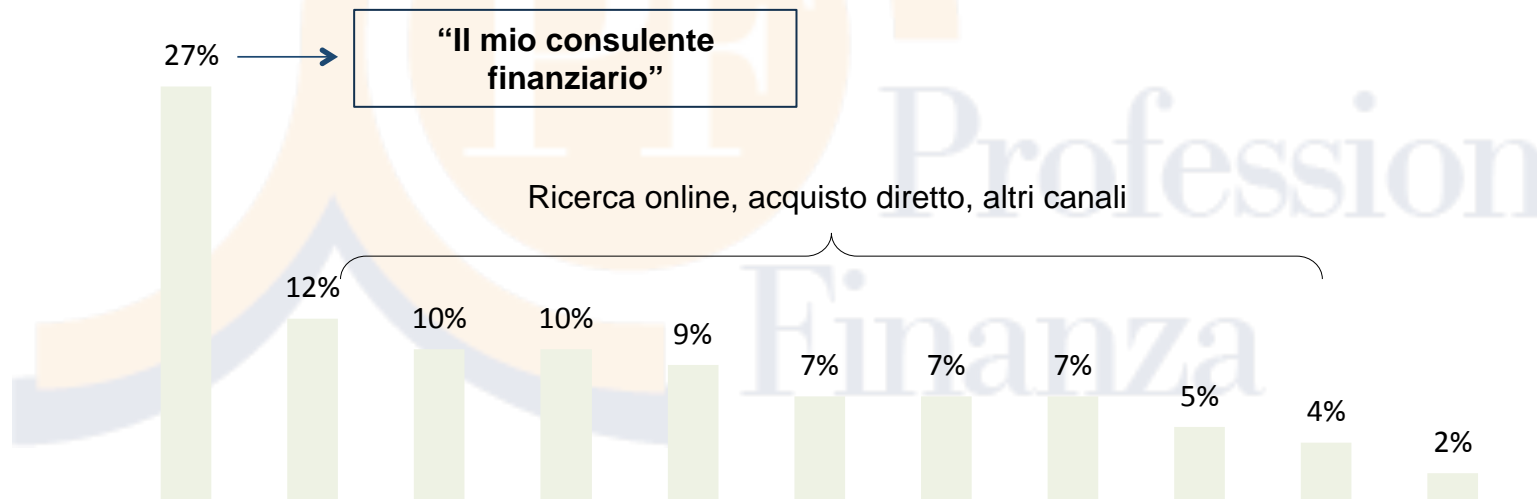
- Gli investitori privati sono alla ricerca di investimenti che siano in grado di esprimere i loro valori e che vadano oltre al solo rendimento finanziario
- L'ingrediente "segreto":
 - Gli investimenti sociali creano la **connessione emotiva** tra gli investitori ed i beneficiari
 - I veicoli di investimento sociale hanno mostrato una solida track record e decorrelazione

Quali fattori guidano la scelta degli investimenti sociali?

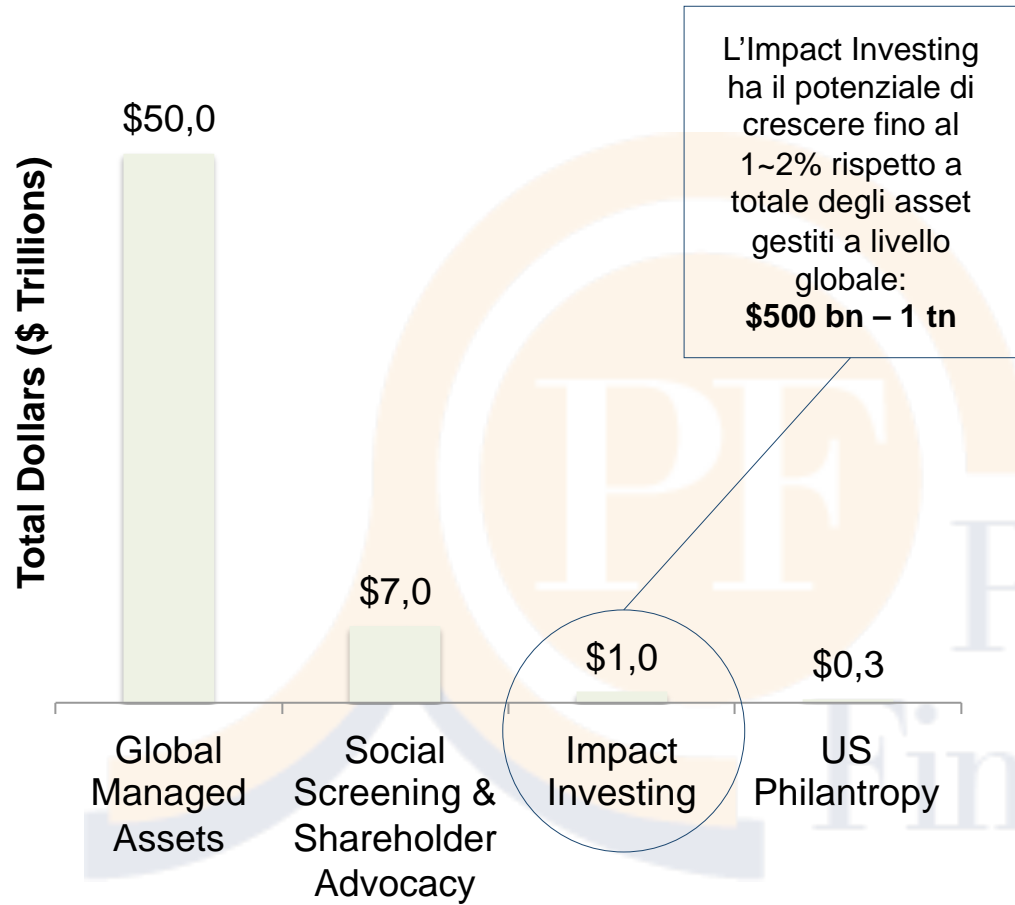


- Rendimenti stabili: la maggior parte degli intervistati desidera un rendimento tra 2% e 4% annuo
- Il private banker rimane il canale informativo e di investimento preferito dagli investitori privati

Qual è il canale informativo e di investimento preferito?



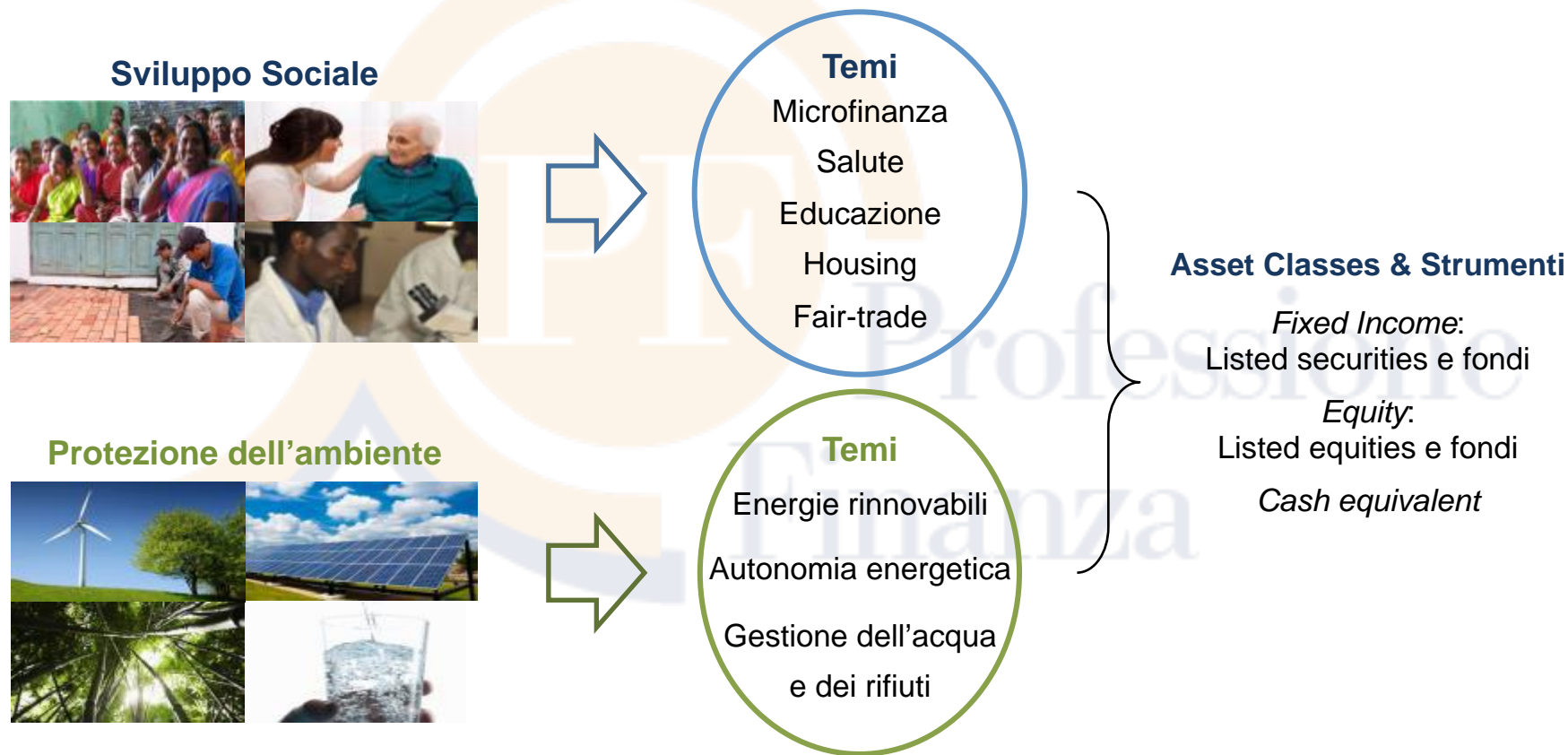
Potenziale dimensione del mercato



Fonte: Investing for Social and Environmental impact – Monitor Institute.

Investimenti che cambiano il mondo

- Le recenti ricerche di mercato contano oltre 500 strumenti di investimento ad impatto sociale ed ambientale con circa USD 50 miliardi di attivi impegnati a livello globale
- Di seguito riportiamo i settori all'interno dei quali il nostro team ha individuato strumenti d'investimento capaci di combinare rendimento finanziario con chiari obiettivi di sviluppo sociale ed ambientale:



I numeri della Microfinanza a livello globale (Giu. 2012)

- Istituti di Microfinanza: **10.000**
- Portafoglio prestiti totale: **50 miliardi di dollari**
- Micro-imprenditori finanziati: **200 milioni**



Esempi di fondi di microfinanza debito

responsAbility Global Microfinance Fund
 ASN Microfinance Fund
 BlueOrchard Microcredit Fund
 Triodos Microfinance Fund
 Dual Vision Microfinance Fund
 DWM Inclusive Finance Income Fund

Esempi di LIFI* con azioni quotate

Bank Rayat
 Bank Danamon
 Equity Bank
 Compartamos
 African Bank
 Financiera Independencia

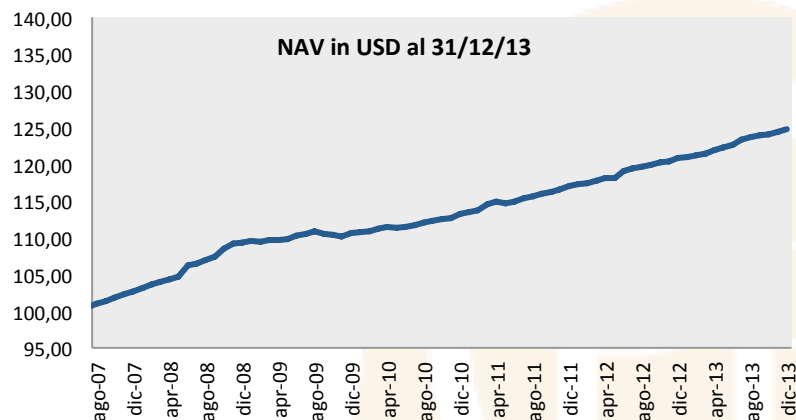


Diversi fondi di microfinanza hanno ricevuto il riconoscimento LuxFlag, autorità del Granducato del Lussemburgo per i fondi ad impatto sociale

* Low Income Financial Institutions

responsAbility

Global Microfinance Fund



YTD: 3,20%

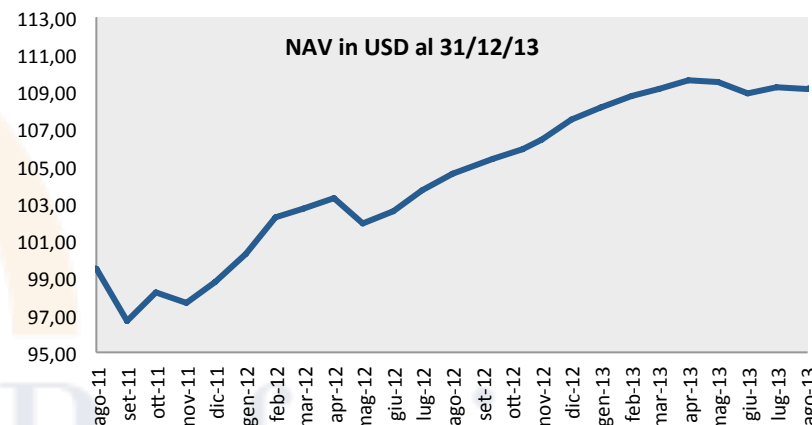
Dal lancio: 24,71%

Volatilità: 0,66%

Il Fondo investe in titoli di debito emessi da oltre 200 istituti di microfinanza e cooperative che aderiscono al marchio fair trade in più di 50 paesi in via di sviluppo. Il fondo è uno dei più importanti del settore, con una massa gestita di quasi \$1 miliardo.



Dual Return Fund Local Currency



YTD: 3,22%

Dal lancio: 10,95%

Volatilità: 3,24%

Il Fondo investe in strumenti di debito espressi in valuta locale emessi da 57 istituti di microfinanza in 23 paesi emergenti e di frontiera. Con una massa gestita di circa \$54 milioni, il fondo permette alle banche locali di erogare prestiti mediamente pari a \$2,000 destinati a micro-imprenditori.

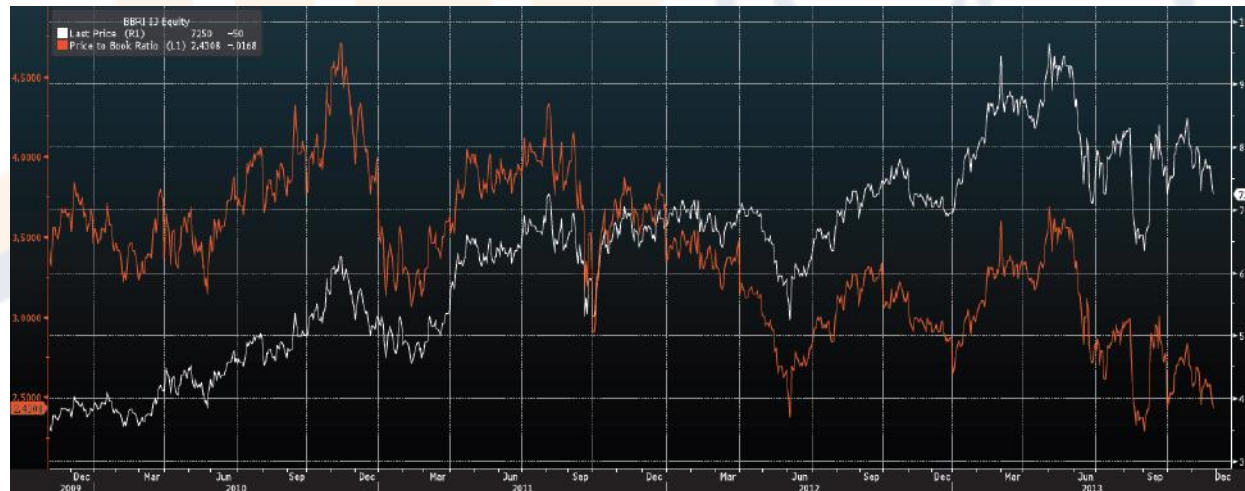
Esempio di LIFI quotata: Bank Rakyat



Bank Rakyat fino dalla sua creazione si è concentrata sull'offerta di servizi bancari a piccole e medie imprese in Indonesia. Questo impegno si riflette nell'emissione di prestiti a favore delle imprese operanti nei settori che maggiormente impattano sulla qualità della vita della popolazione, così come nell'offerta di altri servizi bancari rivolti alla comunità.

Market Cap.	USD15 bln	ROE*	32.61%
Total Deposits	USD41 bln	P/E	8.30
Total Assets	USD51 bln	P/Book	2.43

Bank Rakyat Share Price (bianco) vs Price to Book

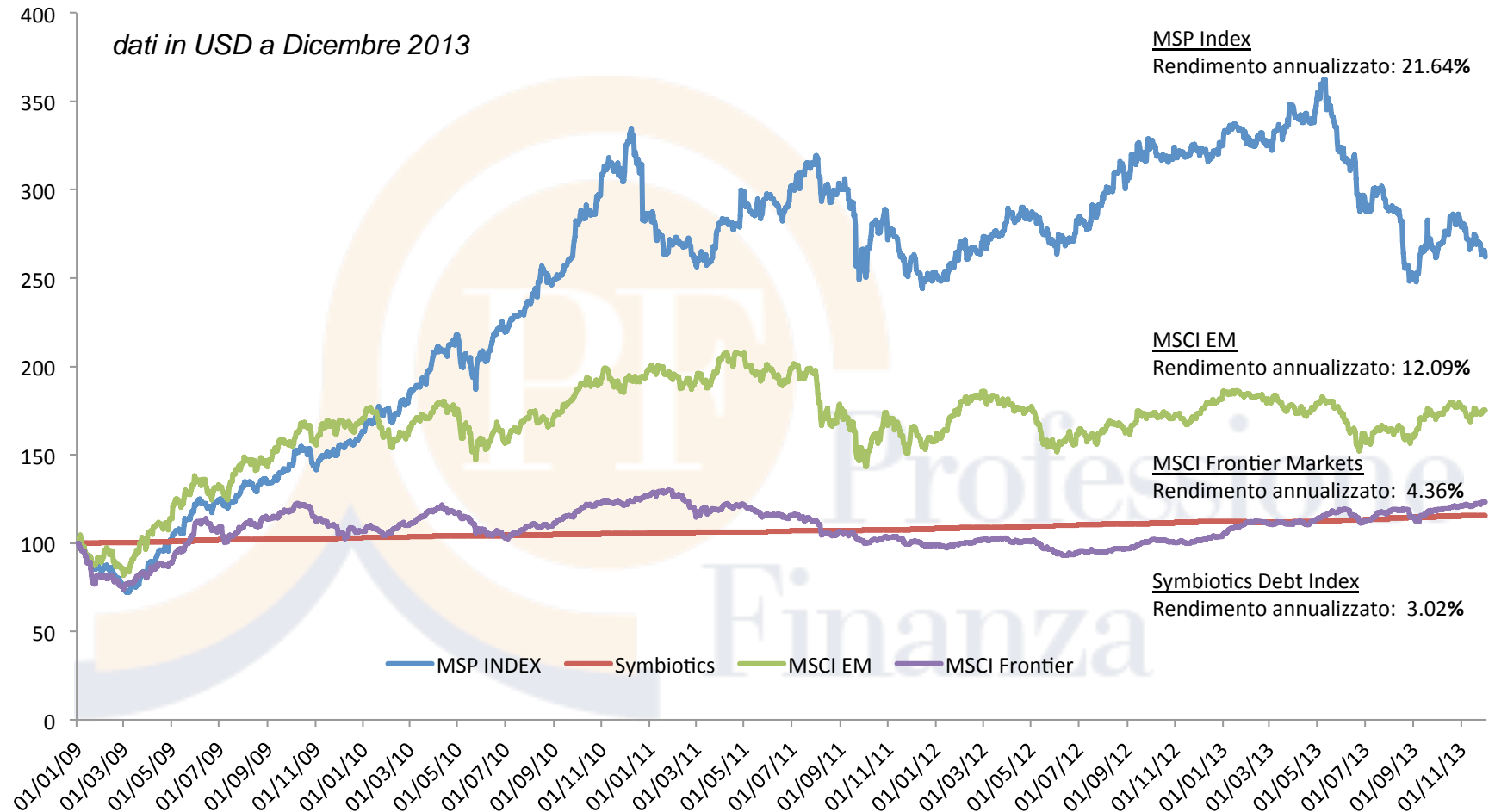


Fonte: Bloomberg (dati 28.11.2013) *ROE al 31.12.2012

Dati forniti per scopi puramente illustrativi, non costituiscono promozione o sollecitazione rispetto agli strumenti rappresentati.

Microfinanza: rendimenti degli strumenti azionari e di debito

MSP LIFI Equity vs MSCI EM vs MSCI Frontier Markets vs Symbiotics Debt Index



Source: Bloomberg. Debt investments returns in microfinance are expressed through Symbiotics MIV Debt Index in USD; Equity investments returns derive from a basket of listed LIFIs selected by MainStreet Partners among which Bank Rakyat, Bank Danamon, BRAC Bank and National Microfinance Bank. Data provided for illustrative purposes, do not constitute promotion or solicitation with respect to the instruments represented. Past performance is no guarantee of future returns.

Microinsurance in mercati emergenti



1.9 miliardi

Persone a basso reddito che vivono nei paesi in via di sviluppo e che non hanno accesso ad alcuna copertura assicurativa



USD 2.000 miliardi

Valore dei consumi da parte delle famiglie, che sono destinati ad arrivare a USD 5,000 miliardi



USD 33 mld

Valore potenziale del mercato della microinsurance oggi

Esempio di fondo di Microinsurance: LeapFrog Financial Inclusion Fund II

<i>Dimensione target</i>	USD 400 milioni
<i>Settori di investimento</i>	Assicurativo e servizi finanziari adiacenti
<i>Focus geografico</i>	Africa e Asia
<i>Focus cliente</i>	Mass market
<i>Asset class</i>	Equity
<i>Stadio di vita delle compagnie</i>	Compagnie con elevato potenziale di crescita e di profittabilita'
<i>Rendimento target</i>	20%
<i>Impatto sociale</i>	Raggiungere 50 milioni di consumatori e creare 50.000 posti di lavoro

Fonte: World Bank, WDI, GEP e Global Findex (2012)

Dati forniti per scopi puramente illustrativi, non costituiscono promozione o sollecitazione rispetto agli strumenti rappresentati.



I numeri del Fair Trade a livello globale

- Contadini e agricoltori coinvolti: **1.2 milioni**
- Fatturato complessivo nel 2012: **USD 6 miliardi**
- Crescita del settore 2007-2012: **25%**

Esempi di fondi di Fair Trade (debito)

- responsAbility Fair Trade Fund
- Triodos Sustainable Trade Fund
- Incofin Fair Trade Access Fund
- Root Capital

Emissione di Obbligazioni Sociali da parte di Gruppi Bancari Italiani per facilitare l'accesso al credito degli enti no-profit:

- ONG, Scuole, Ospedali, Imprese Sociali, Parrocchie, Cooperative, Fondazioni
- Settori d'intervento quali sanità, educazione, agricoltura
- Forte impatto sociale sul territorio
- Tassi ridotti per concedere prestiti agevolati alle no-profit



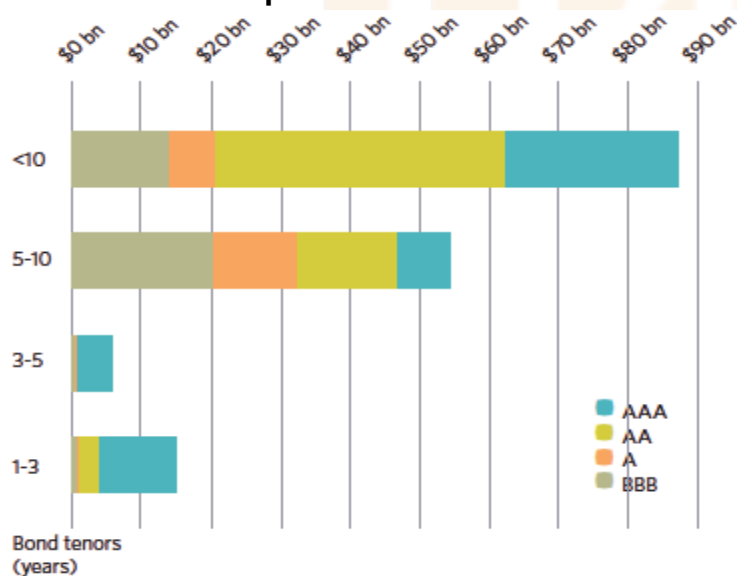
- Social Bond UBI Comunità (quotati al MOT)
- Ad oggi sono stati sottoscritti Social Bond UBI Comunità per oltre 200 milioni di Euro
- Ammontare collocato: 20 milioni
- Scadenza: Settembre 2016
- 0,50% dell'ammontare nominale collocato viene devoluto a titolo di liberalità dall'emittente alla Comunità di Sant'Egidio
- Ammontare collocato: 20 milioni
- Scadenza: Novembre 2016
- 100% dell'ammontare nominale collocato viene erogato a tasso agevolato a favore di imprese e cooperative sociali no-profit associate a CGM

Fonte: UBI Banca.

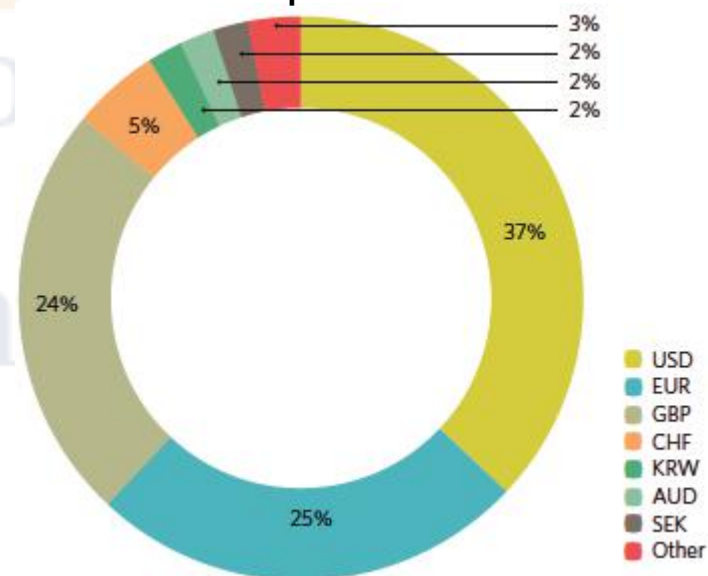
Dati forniti per scopi puramente illustrativi, non costituiscono promozione o sollecitazione rispetto agli strumenti rappresentati.

- Mercato complessivo: USD 346 miliardi di bond “climatici”
- Le emissioni “investment grade” ammontano a USD 163 miliardi
- Due terzi delle emissioni sono legate a progetti di riduzione del CO2 nel settore trasporti, con un crescente peso delle emissioni per finanziare l'efficienza energetica e le energie rinnovabili
- Il nostro universo investibile comprende oltre USD 43 miliardi nei settori dell'efficienza energetica, energie rinnovabili, bioedilizia, rifiuti, controllo dell'inquinamento e silvicoltura

Distribuzione per scadenza delle emissioni



Distribuzione per valuta di riferimento





Banca Europea per gli Investimenti (BEI)

Climate awareness Bond

S&P Rating AAA

- Oltre 1,4 miliardi di Euro in obbligazioni climatiche emesse dalla BEI per finanziare progetti di energie rinnovabili ed efficienza energetica in tutta Europa
- Scadenza: 1-6 anni
- Cedola: 2-5% (in base a scadenza e valuta)
- Valuta: EUR, ZAR, TRY, SEK

Asian Development Bank (ADB)

Water Bond

S&P Rating AAA

- Circa 850 milioni di persone in Asia non hanno accesso all'acqua potabile
- L'obbligazione ADB Water Bond ha raccolto 638 milioni di dollari nel 2010 per finanziare progetti legati alla produzione e distribuzione di acqua potabile in Asia
- ADB ha raccolto altri 244 milioni di dollari tramite Clean Energy bonds
- Con il suo capitale, ADB ha finanziato quasi 200 progetti legati alle risorse idriche per 1,5 miliardi di dollari nel 2010 e 2011

Dati forniti per scopi puramente illustrativi, non costituiscono promozione o sollecitazione rispetto agli strumenti rappresentati. I rendimenti passati non sono garanzia di rendimenti futuri.

Bank of America



Bank of America Green Bond

- Attraverso il capitale raccolto saranno finanziati progetti nel campo delle rinnovabili negli USA
- Tali progetti puntano alla riduzione del consumo energetico mediante tecnologie a basso impatto ambientale
- Valuta: USD
- Scadenza: 2016
- Cedola: 1,35%



EDF Green Bond

- L'emissione di debito andrà a finanziare progetti inerenti alle energie rinnovabili identificati da EDF Energies Nouvelles
- L'obiettivo è quello di favorire la diffusione delle energie rinnovabili attraverso l'installazione di pannelli fotovoltaici in Europa e Nord America
- Valuta: EUR
- Scadenza: 2021
- Cedola: 2,25%

Dati forniti per scopi puramente illustrativi, non costituiscono promozione o sollecitazione rispetto agli strumenti rappresentati. I rendimenti passati non sono garanzia di rendimenti futuri.



International Finance Facility for Immunization

Vaccine Bond

S&P Rating AA+

- IFFIm ha raccolto oltre 3,85 miliardi di USD dal 2006 ad oggi ed i suoi programmi hanno portato alla vaccinazione di oltre 370 milioni di bambini
- Scadenza: 3-10 anni
- Cedola: 1-8% (in base a data di emissione, scadenza e valuta)
- Valuta: EUR, ZAR, TRY, SEK

Mivivienda Fund Bonds

Housing Bond

Fitch Rating BBB

- Dal 1999 ad oggi ha permesso a più di 80.000 famiglie peruviane di accedere ad oltre \$2,1 miliardi di prestiti per l'acquisto della prima casa o per la ristrutturazione della propria abitazione
- Emissione di un bond da USD 500 milioni per finanziare l'acquisto e la ristrutturazione di abitazioni
- Scadenza: 2023
- Cedola: 3,5%
- Valuta: USD

African Development Bank

Education support bond

S&P Rating AAA

- I proventi delle emissioni saranno utilizzati per finanziare progetti nel settore dell'istruzione e quindi favorire la crescita economica e sociale della regione
- Scadenza: 5-6 anni
- Cedola: 5-6% (in base a data di emissione, scadenza e valuta)
- Valuta: BRL, ZAR



Il presente documento è stato fornito su specifica richiesta per scopi puramente informativi e non costituisce in alcun modo una sollecitazione agli investimenti in alcuna giurisdizione di società, prodotti o servizi menzionati. Le considerazioni espresse in questo documento sono state formulate in base a dati e informazioni disponibili al 30 aprile 2013. Tali dati possono cambiare anche sostanzialmente dopo questa data. I numeri presentati in questo documento sono da considerarsi puramente indicativi. Non esiste garanzia che i valori presentati possano essere effettivamente raggiunti. I rendimenti presentati non sono garanzia di rendimenti futuri che possono variare. Né MainStreet Capital Partners Ltd né i suoi soci, dipendenti e partner commerciali sono da ritenersi responsabili per danni o perdite diretti o indiretti causati da informazioni incomplete o non corrette contenute in questo documento.

