

Ethnography of Market Makers for Sustainable Finance

The research fellow will contribute to the project 'The Hau of Finance: Impact Investing and the Globalization of Social and Environmental Sustainability' (IMPACT HAU), funded by ERC consolidator grant 772544 (<https://cordis.europa.eu/project/rcn/218697/factsheet/en>).

Investors and entrepreneurs increasingly collaborate with civil society actors to do the work of sustainable development using private capital. IMPACT HAU will assess whether, and where, this tendency may represent a cultural shift, what it entails, and how far-reaching and heterogeneous it is. Through exchange theory we frame the study of impact investing beyond capitalism, treating impact bonds as ethnographic objects. We will use fine-grained ethnographic research to assess whether impact investing is merely opening new frontiers for financialization and deepening the political crisis of the developed world, or whether indeed it is helping to bring about the radical transitions that can lead to greater sustainability.

The research will consist of an examination of social, cultural and political dimensions of the work of the International Capital Market Association in defining the Key Performance Indicators for new sustainable securities, and assessing whether and how these instruments refer to and comply with current Net Zero Scenarios. This work will be based on several months of ethnographic experience with market participants, and engage with relevant theoretical fields, such as social studies of finance.

Etnografia dei *market maker* per la finanza sostenibile

L'assegnista contribuirà al progetto '*The Hau of Finance: Impact Investing and the Globalization of Social and Environmental Sustainability*' (IMPACT HAU), finanziato dal ERC consolidator grant 772544 (<https://cordis.europa.eu/project/rcn/218697/factsheet/en>).

Investitori e imprenditori collaborano sempre più spesso con gli attori della società civile per svolgere il lavoro di sviluppo sostenibile utilizzando il capitale privato. IMPACT HAU valuterà se e dove questa tendenza possa rappresentare un cambiamento culturale, cosa comporti e quanto sia ampia ed eterogenea. Attraverso la teoria dello scambio, inquadreremo lo studio degli investimenti a impatto sociale e ambientale (*impact investing*) al di là del capitalismo, trattando gli impact bond come oggetti etnografici. Utilizzeremo una ricerca etnografica a grana fine per valutare se l'*impact investing* stia semplicemente aprendo nuove frontiere alla finanziarizzazione e approfondendo la crisi politica del mondo sviluppato, o se invece stia contribuendo a realizzare le transizioni radicali che possono portare a una maggiore sostenibilità.

La ricerca consisterà in un'analisi delle dimensioni sociali, culturali e politiche del lavoro dell'Associazione Internazionale del Mercato dei Capitali nel definire gli Indicatori Chiave di Prestazione per i nuovi titoli sostenibili, e nel valutare se e come questi strumenti si riferiscono e si conformano agli attuali Scenari Netti Zero. Questo lavoro si baserà su diversi mesi di esperienza etnografica con i partecipanti al mercato, e si impegnerà in campi teorici rilevanti, come gli studi sociali sulla finanza.