

Operatori previdenziali e investimento sostenibile: l'integrazione degli aspetti ambientali, sociali e di governance è ancora limitata, ma si registrano alcune eccellenze

Presentato il primo benchmark in Italia sugli investimenti sostenibili degli operatori previdenziali, realizzato dal Forum per la Finanza Sostenibile in collaborazione con MEFOP.

Roma, 19 novembre 2015

Comunicato stampa

Si è tenuto ieri a Roma presso Palazzo Corrodi (la sede della Cassa Italiana Previdenza e Assistenza Geometri) l'evento finale della quarta edizione della Settimana SRI in Italia. Nell'ambito della conferenza, realizzata con il supporto di NN Investment Partners e Vigeo, è stato presentato il primo benchmark sugli investimenti sostenibili e responsabili degli operatori previdenziali italiani.

La ricerca è stata realizzata dal Forum per la Finanza Sostenibile, in collaborazione con Mefop e con il supporto di NN Investment Partners, a partire dalla metodologia proprietaria del forum olandese VBDO, che da nove anni pubblica un *Benchmark Responsible Investment by Pension Funds* particolarmente apprezzato sia a livello nazionale sia a livello europeo.

La ricerca

Il campione di riferimento è stato definito secondo il criterio della dimensione del patrimonio in gestione. Sono stati così selezionati i primi 10 piani previdenziali all'interno di ciascuna delle seguenti categorie: Enti di Previdenza; Fondi Pensione Aperti; Fondi Pensione Negoziati; Fondi Pensione Preesistenti; Piani Individuali Pensionistici. Complessivamente, le masse gestite dai piani coinvolti sono pari a 128.840 milioni di euro.

Ai soggetti selezionati è stato inviato un questionario volto a indagare l'integrazione di temi di sostenibilità nelle scelte di investimento, con particolare riferimento alle aree **Governance** (es. con quale frequenza il CdA valuta le performance anche dal punto di vista della sostenibilità degli investimenti), **Politica di investimento** (es. tasso di copertura della politica SRI), **Attuazione delle politiche di investimento** (es. le strategie SRI attuate nelle diverse asset class) e **Trasparenza** (es. pubblicazione di un rendiconto annuale riguardante l'attuazione delle strategie SRI).

I risultati dell'indagine, che ha ottenuto un tasso di risposta del 60%, certificano una **limitata adozione di strategie SRI da parte degli investitori previdenziali italiani**. In effetti, il punteggio medio semplice è pari a 1 su 5; ciononostante, tra i rispondenti vi sono anche dei piani che si distinguono per una grande attenzione agli aspetti di sostenibilità (il punteggio più alto totalizzato è infatti pari a 3,821 su 5). Sono in particolare i **fondi pensione preesistenti a mostrarsi i più sensibili al tema**.

"La prima edizione dell'indagine evidenzia che, nonostante gli importanti progressi rilevati negli ultimi anni, le potenzialità di crescita dell'SRI sono indubbiamente ancora rilevanti", ha sottolineato **Simonetta Bono di Vigeo**, commentando i risultati dello studio. In effetti, molto resta da fare riguardo all'integrazione dei criteri ambientali, sociali e di governance nelle politiche di investimento, ancora circoscritta a una quota ridotta del patrimonio, a specifiche asset class e a strategie quali esclusioni e convenzioni internazionali.

Inoltre, dalla ricerca emergono ampi margini di miglioramento sulla **comunicazione**, un ambito in cui è fondamentale aumentare gli sforzi anche perché – come ricordato da **Simona Merzagora di NN Investment Partners** – *"comunicare attraverso canali e modalità accessibili agli aderenti significa fare educazione finanziaria, di cui l'Italia ha grande bisogno"*.

Con il patrocinio di



Media Partner



Network Partner



In questo il benchmark potrebbe costituire un valido strumento, come testimoniato dall'esperienza olandese: "All'avvio della ricerca, nove anni fa, la diffusione dei criteri di sostenibilità era piuttosto ridotta; nell'edizione 2015 invece il 100% dei fondi monitorati adotta una politica SRI.", ha affermato **Giuseppe van der Helm**, Direttore di **VBDO**, nell'ambito del suo intervento.

Del resto "integrare criteri di sostenibilità nelle politiche di investimento è importante anzitutto per una efficace gestione delle risorse finanziarie e per una corretta valutazione dei rischi e delle opportunità in un'ottica di lungo periodo", ha evidenziato **Nina Hodzic** di **NN Investment Partners** all'interno della sua presentazione, a partire da esempi di best practice internazionali nelle diverse classi di attivo.

Davide Dal Maso, Segretario Generale del **Forum della Finanza Sostenibile**, conclude con un auspicio: "che il benchmark avviato quest'anno incoraggi l'emulazione dei soggetti più attenti alle questioni di sostenibilità e che la collaborazione tra **VBDO** e il Forum possa rappresentare un progetto pilota a livello europeo".

[Scarica qui la ricerca in formato PDF](#) e le [presentazioni dei relatori](#)

L'Investimento Sostenibile e Responsabile

"L'Investimento Sostenibile Responsabile (SRI, acronimo di *Sustainable and Responsible Investment*) è una strategia di investimento orientata al medio-lungo periodo che, nella valutazione di imprese e istituzioni, integra l'analisi finanziaria con quella ambientale, sociale e di buon governo, al fine di creare valore per l'investitore e per la società nel suo complesso".

(Posizione ufficiale del Forum per la Finanza Sostenibile, frutto del processo di consultazione svoltosi tra il 2013 e il 2014. [Scarica il documento di posizionamento ufficiale](#))

Il Forum per la Finanza Sostenibile

Il Forum per la Finanza Sostenibile è un'associazione senza scopo di lucro nata nel 2001. È un'organizzazione multistakeholder: ne fanno parte operatori del mondo finanziario ed altri soggetti interessati dagli effetti ambientali e sociali dell'attività finanziaria. La missione del Forum è promuovere l'integrazione di criteri ambientali, sociali e di governance nelle politiche e nei processi di investimento.

L'attività dell'associazione si articola in tre piani strategici pluriennali – Futuro di Valore, Investire con i Piedi per Terra e Rapporti con le Istituzioni – rivolti rispettivamente ad investitori istituzionali, retail e ai decisori politici. Nell'ambito di tali programmi, il Forum si occupa di promuovere e realizzare studi, pubblicazioni, ricerche e indagini; organizzare convegni, workshop, seminari o altri eventi culturali; alimentare e consolidare le relazioni con istituzioni e organizzazioni interessate al raggiungimento di obiettivi analoghi a quelli dell'associazione. Inoltre, dal 2012, il Forum è promotore e coordinatore della Settimana dell'Investimento Sostenibile e Responsabile in Italia.

Il Forum per la Finanza Sostenibile è parte di Eurosif (The European Sustainable and Responsible Investment Forum), un network pan-europeo la cui missione è la promozione della sostenibilità attraverso i mercati finanziari in Europa.

Web: www.finanzasostenibile.it – www.settimanasri.it – www.investiresponsabilmente.it

Twitter: <https://twitter.com/ItaSIF>

Con il patrocinio di



Media Partner



Network Partner



Press Contact:

Francesca Ussani

+39 02 30516028

ussani@finanzasostenibile.it

eventi@finanzasostenibile.it

Con il patrocinio di



Media Partner



Network Partner

