

Le politiche di investimento sostenibile degli investitori previdenziali

Terza edizione



Forum per la
Finanza Sostenibile



Mefop

Obiettivi della ricerca

- Incoraggiare l'adozione di strategie SRI tra gli operatori previdenziali

Orizzonte di medio-lungo periodo

Dovere fiduciario

Controllo del rischio

Attenzione crescente dell'opinione pubblica e degli iscritti

- Aumentare la trasparenza e favorire l'emulazione dei soggetti più attivi



La metodologia

Il benchmark olandese

A partire dalla metodologia di VBDO, avvio di un'indagine sugli investimenti sostenibili e responsabili degli operatori previdenziali italiani



I temi analizzati

- Governance
- Politica di investimento
- Attuazione della politica di investimento
- Trasparenza



Il campione di analisi

- 154.562 milioni di euro complessivamente
- I primi 10 piani previdenziali all'interno di ciascuna categoria:

Casse di Previdenza – CP

Fondi Pensione Aperti – FPA

Fondi Pensione Negoziati – FPN

Fondi Pensione Preesistenti – FPP

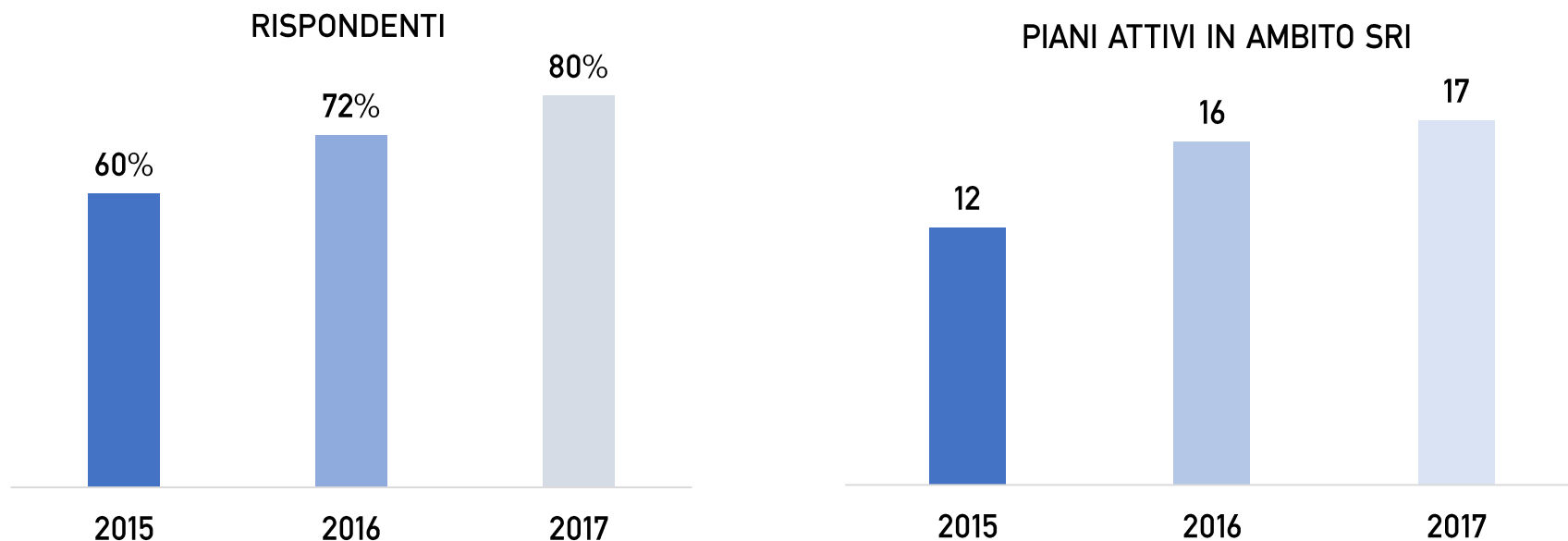
Piani Individuali Pensionistici – PIP

- Variazioni rispetto al campione 2016: sostituiti quattro piani



Tasso di risposta e adozione di una politica SRI

- Nel 2017: 40 rispondenti su 50 (80%) – aumento dell'11%
- Lieve incremento di piani attivi in materia di SRI (da 16 a 17)



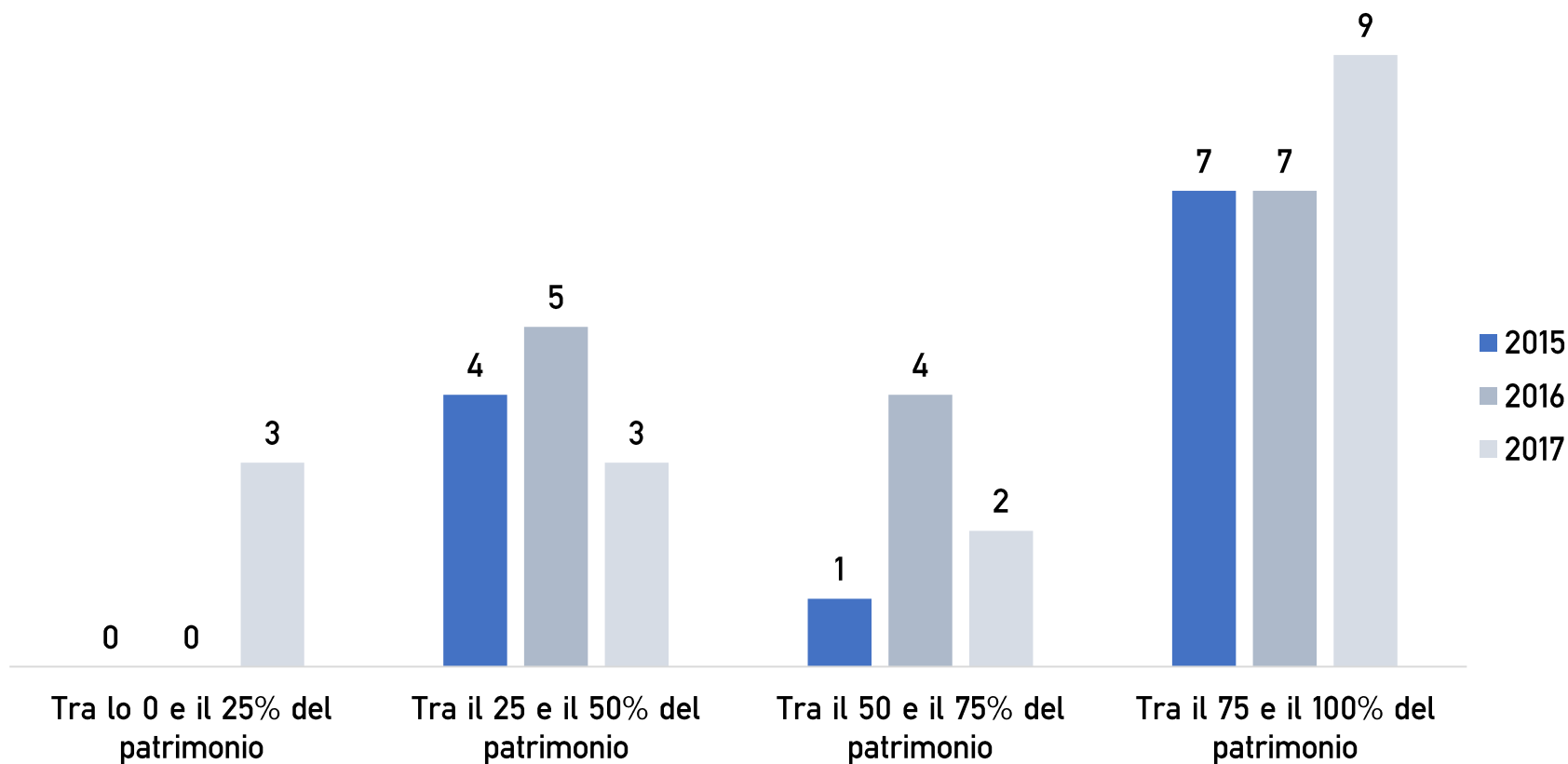
I punteggi assegnati per tipologia di piano

Media aritmetica

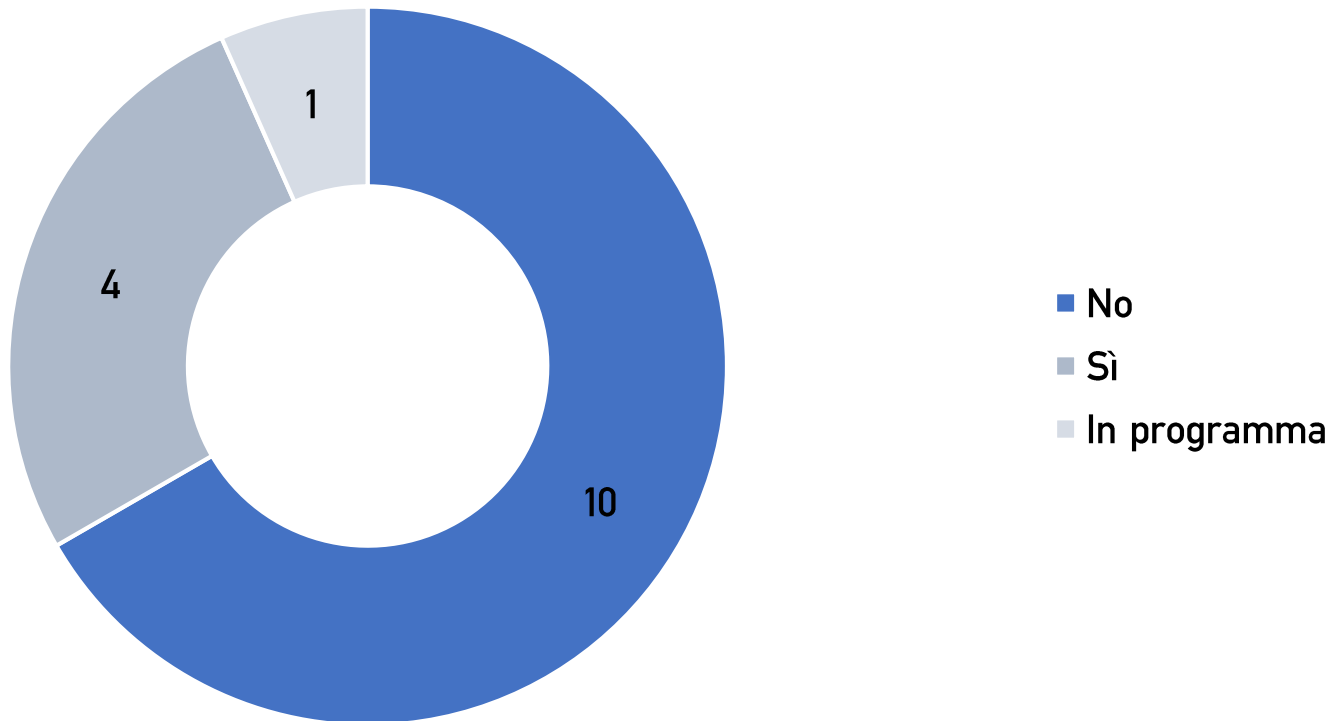
Fondi Pensione Negoziali	2,70
Fondi Pensione Aperti	2,66
Fondi Pensione Preesistenti	2,36
Piani Individuali Pensionistici	2,30
Casse di Previdenza	1,95



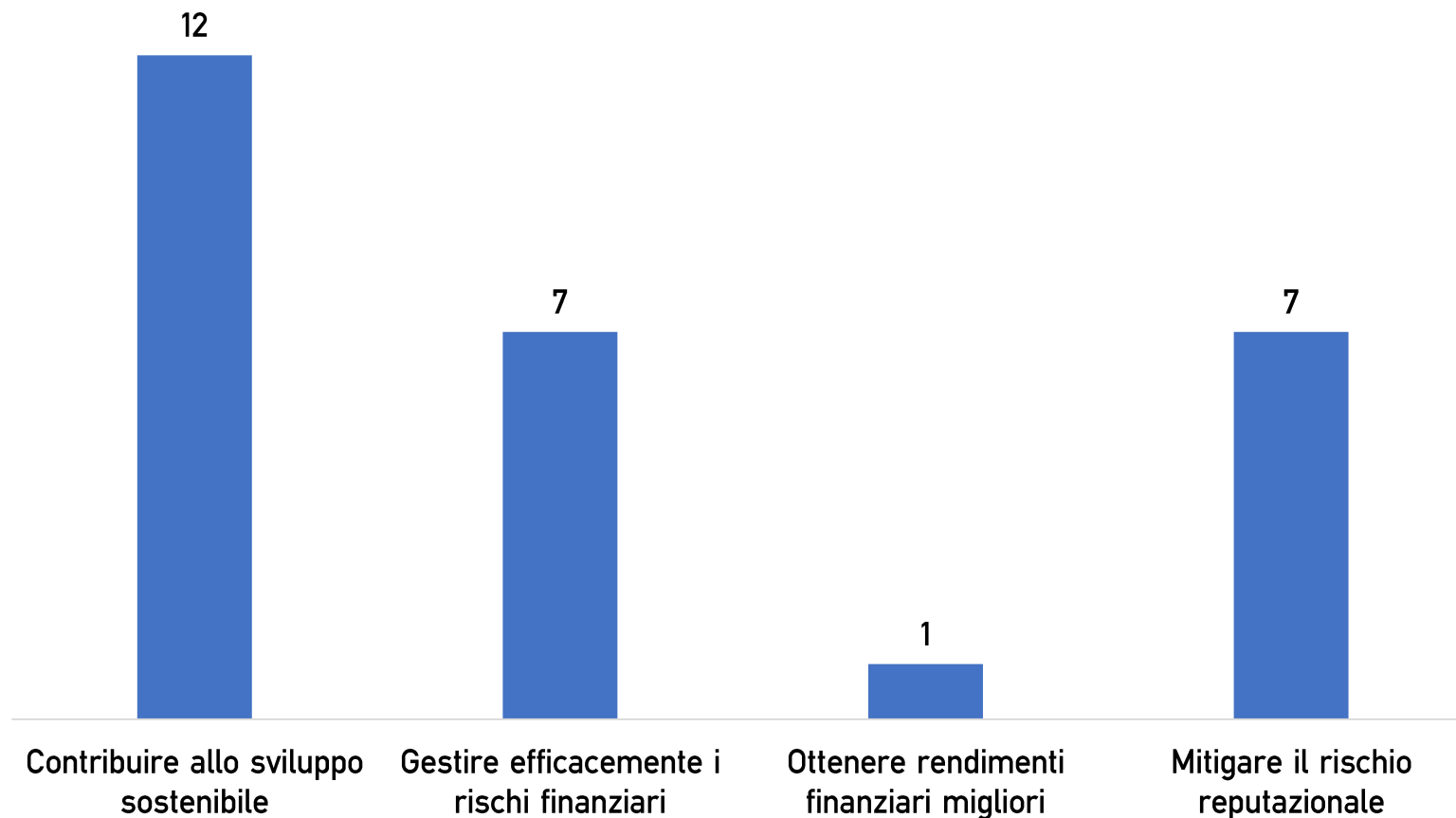
Tasso di copertura delle politiche SRI



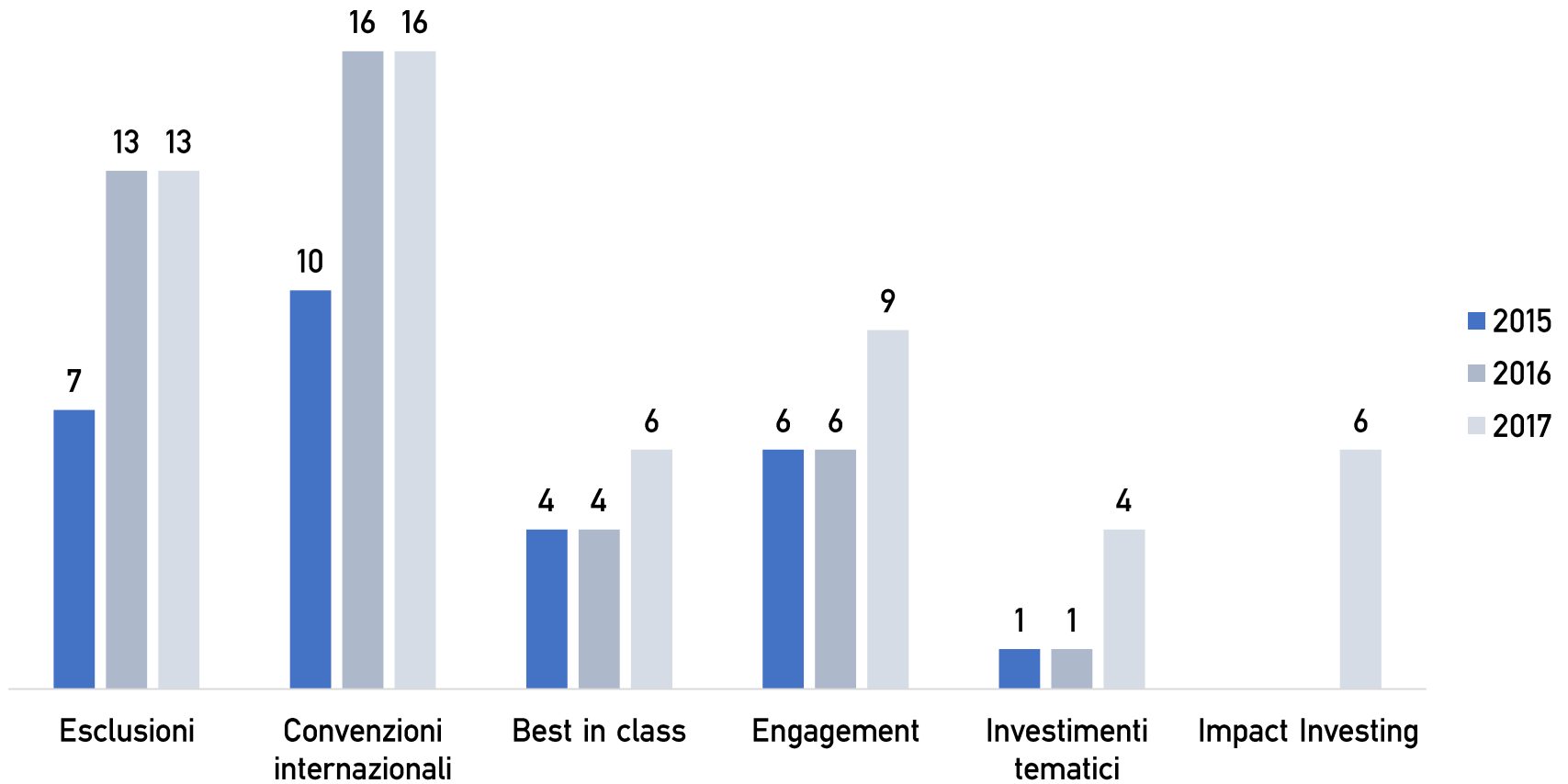
Misurazione dell'impronta di carbonio



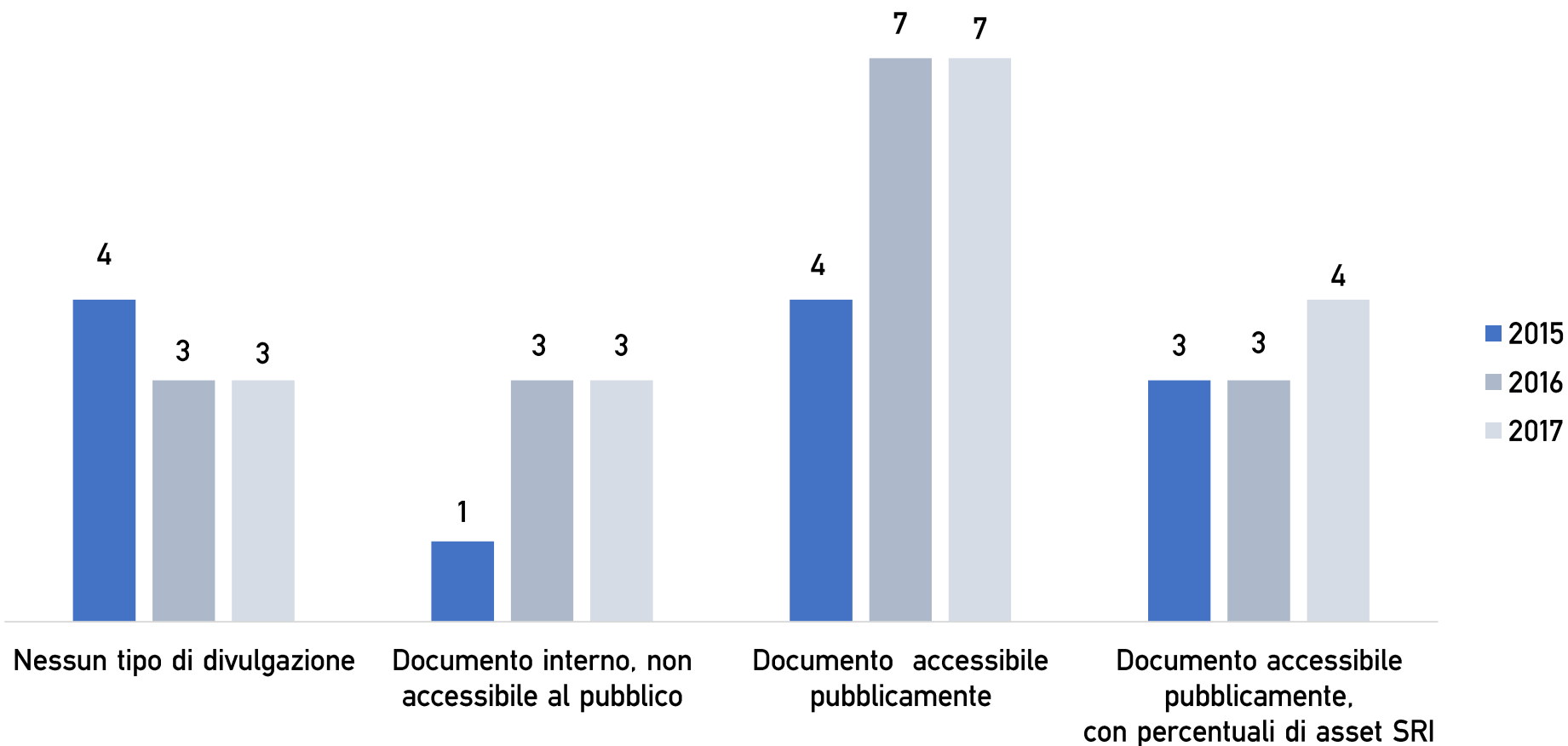
Perché integrare criteri ESG: le motivazioni dei rispondenti



Le strategie SRI adottate



Divulgazione della politica SRI



Conclusioni

- **Dati incoraggianti: l'aumento del tasso di risposta e l'incremento dei piani attivi**
- **Ma l'adozione delle strategie SRI e la loro applicazione alla totalità del patrimonio restano scelte minoritarie**
- **Diffusione di una maggior consapevolezza della rilevanza degli aspetti ESG anche dal punto di vista della gestione del patrimonio**
- **Importanza di riferirsi a un orizzonte temporale medio-lungo per apprezzare il vantaggio competitivo degli investimenti sostenibili**



Forum per la Finanza Sostenibile

Via Ampère, 61/A | 20131 Milano | Tel. 02 305160 | Fax 02 30516060

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

Email: info@finanzasostenibile.it

Twitter: [@ItaSIF](https://twitter.com/ItaSIF)

Mefop

Via Aniene, 14 | 00198 Roma | Tel. 06 48073530 | Fax. 06 48073548

Web: www.mefop.it

Email: mefop@mefop.it

Twitter: [@Mefop](https://twitter.com/Mefop)