



# Le politiche di investimento sostenibile degli investitori previdenziali

*Quarta edizione*

# Obiettivi della ricerca

- Incoraggiare l'adozione di strategie SRI tra gli operatori previdenziali
  - Orizzonte di medio-lungo periodo
  - Doveri fiduciari
  - 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

- 169 miliardi 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

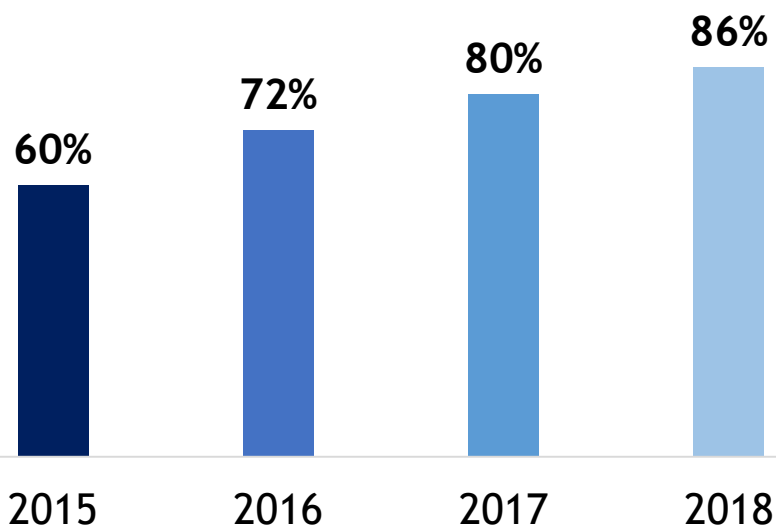
- Variazioni rispetto al campione 2017: sostituiti cinque piani



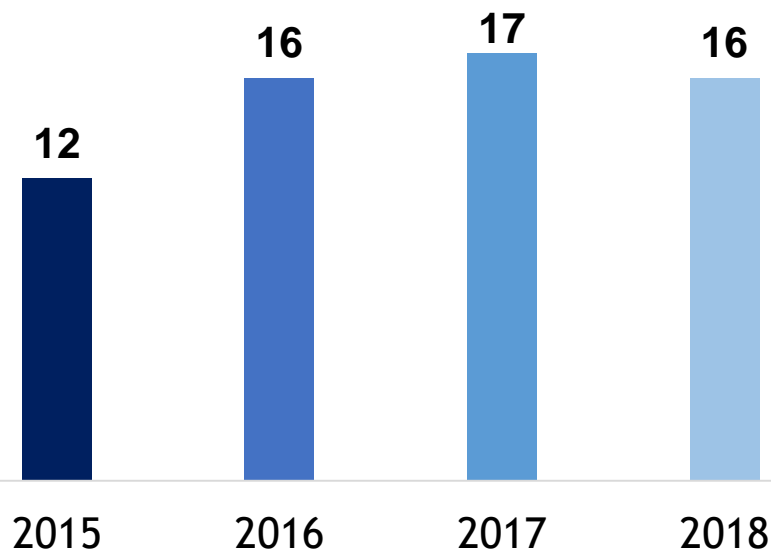
# Tasso di risposta e adozione di una politica SRI

Nel 2018: 43 rispondenti su 50 (86%) - aumento dell'6%

RISPONDENTI



PIANI ATTIVI IN AMBITO SRI



## I punteggi assegnati per tipologia di piano

	2017	2018
Fondi Pensione Negoziali	2,7	2,71
Fondi Pensione Aperti	2,66	2,67
Fondi Pensione Preesistenti	2,36	2,73
Piani Individuali Pensionistici	2,3	2,5
Casse di Previdenza	1,95	1,79

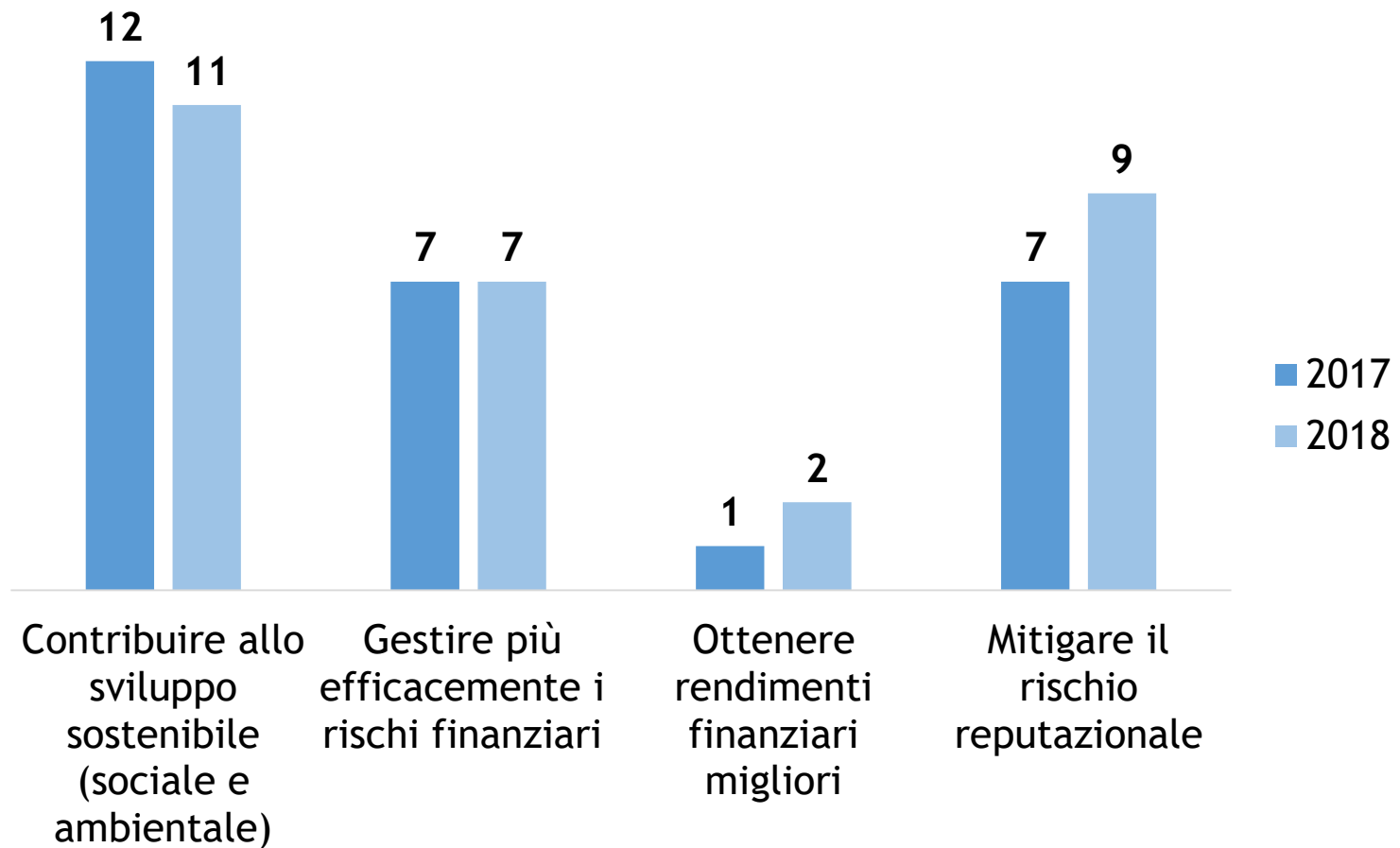


## Punteggi medi delle quattro sezioni

	2017	2018
Governance	2,96	3,07
Politica di investimento	3,80	3,51
Attuazione politica di investimento	1,72	1,85
Trasparenza	2,67	2,85

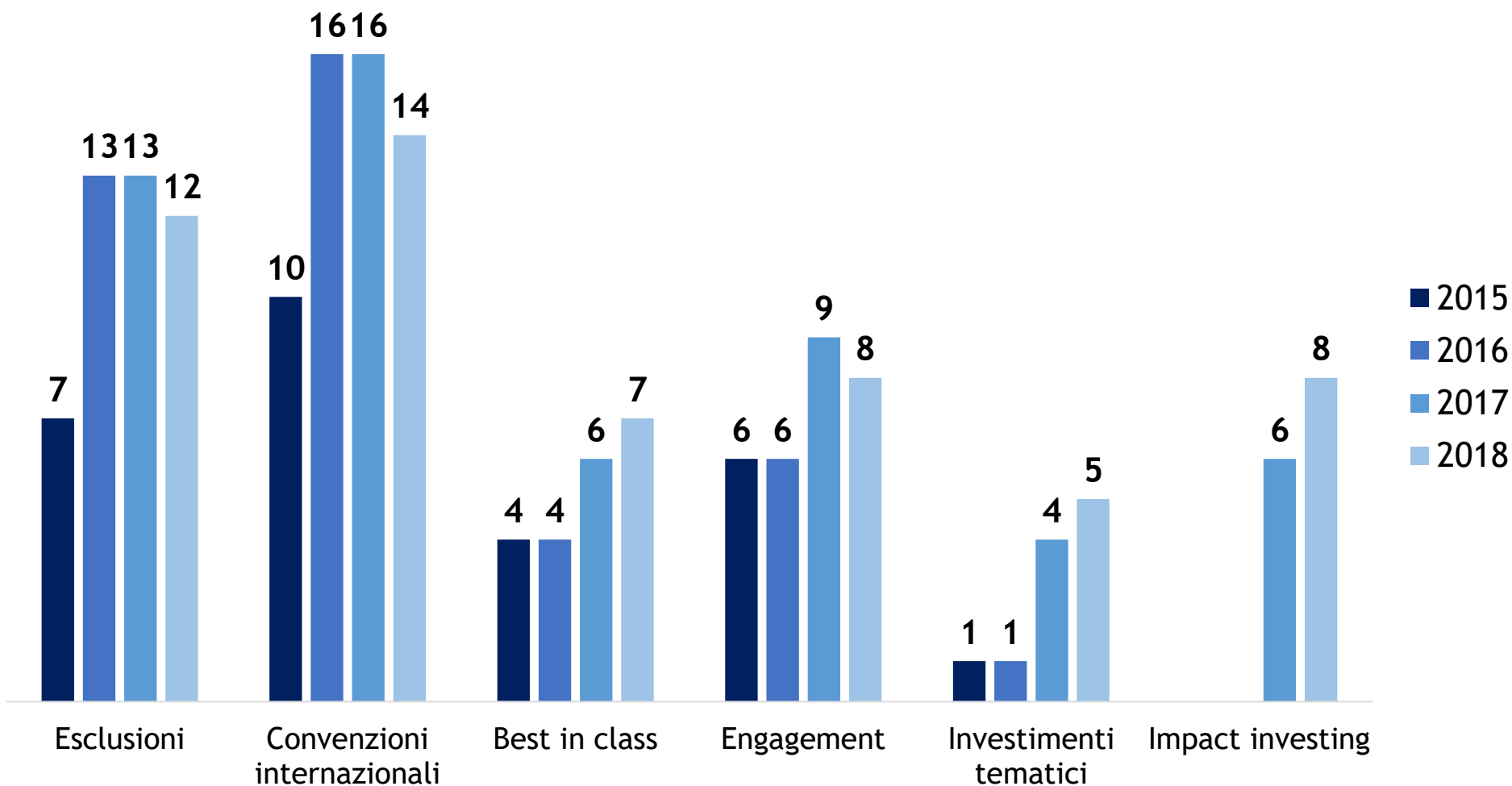


# Perché integrare criteri ESG: le motivazioni dei rispondenti

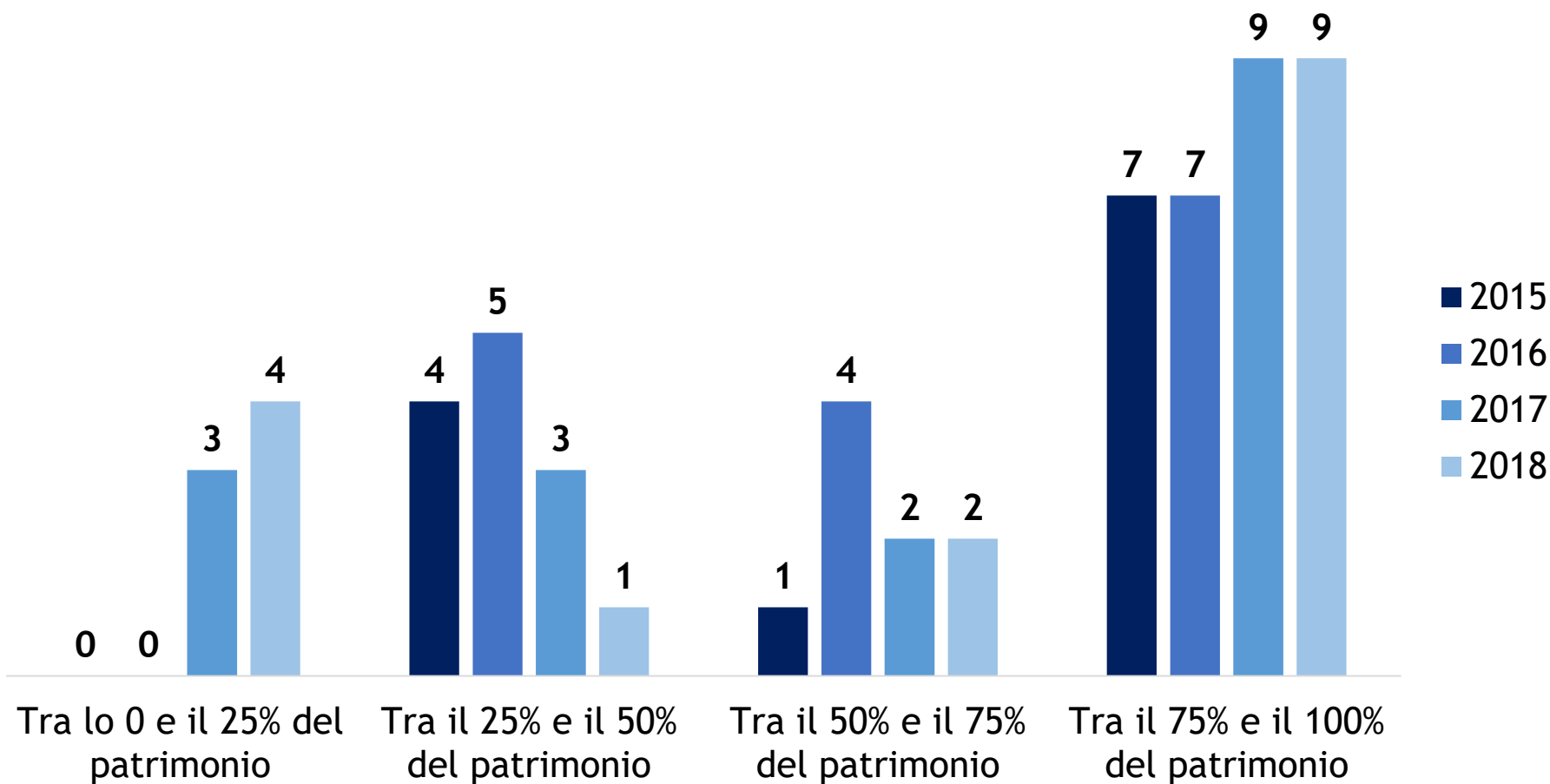




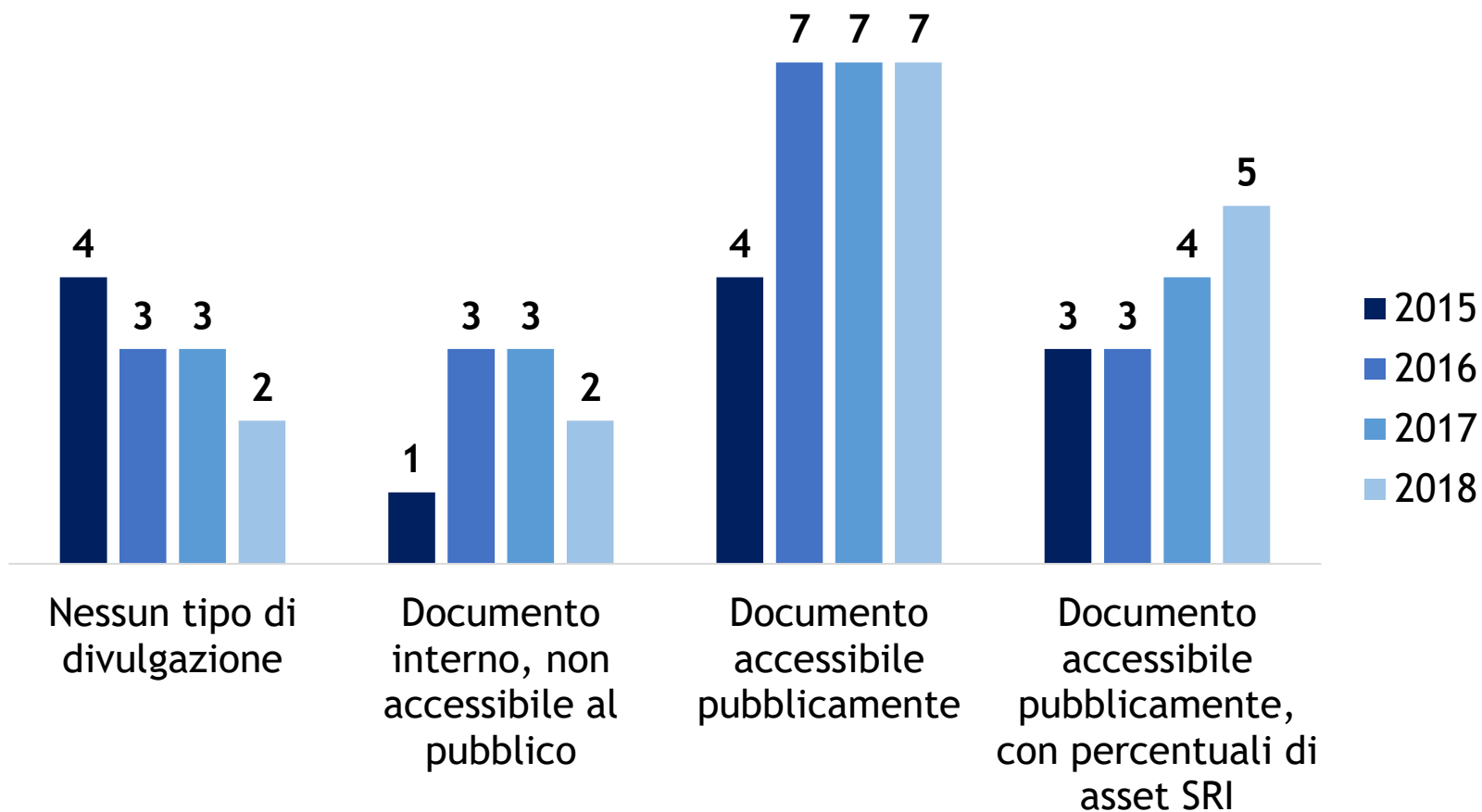
# Le strategie SRI adottate



# Tasso di copertura delle politiche SRI



# Divulgazione della politica SRI



# Conclusioni

- Aumento del tasso di risposta, l'incremento dell'integrazione dei criteri di sostenibilità, diffusione di una maggior consapevolezza della rilevanza degli aspetti ESG anche dal punto di vista della gestione del patrimonio
- Ciò nonostante, ancora presenti alcune «aree grigie»
- Possibile impulso anche dagli interventi normativi di settore





Forum per la  
Finanza Sostenibile

Forum per la Finanza Sostenibile

Via Ampère, 61/A | 20131 Milano | Tel. 02 30516028 | Fax 02 30516060

Web: [www.finanzasostenibile.it](http://www.finanzasostenibile.it) - [www.investiresponsabilmente.it](http://www.investiresponsabilmente.it)

Email: [info@finanzasostenibile.it](mailto:info@finanzasostenibile.it)

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



---

Mefop

Mefop

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

Web: [www.mefop.it](http://www.mefop.it)

Email: [mefop@mefop.it](mailto:mefop@mefop.it)

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