

Operatori previdenziali e investimento sostenibile

Giornata conclusiva della Settimana SRI con la presentazione della quarta indagine sulle politiche di investimento sostenibile dei principali operatori previdenziali italiani

Comunicato stampa

Roma, 22 novembre 2018 – La settima edizione della Settimana SRI si conclude con una mattinata dedicata alla previdenza. Si è svolto oggi a Roma presso Palazzo Wedekind, sede dell'INPS, l'evento di presentazione della quarta edizione della ricerca sulle politiche di investimento sostenibile dei principali operatori previdenziali italiani. Lo studio è stato condotto dal **Forum per la Finanza Sostenibile** e da **Mefop** in collaborazione con **Mondoinstitutional** e con il sostegno di **COIMA, DWS, Fondo Italiano d'Investimento e Vigeo Eiris**.

In apertura dei lavori sono intervenuti per i saluti di benvenuto **Massimo Antichi**, Direzione Centrale Studi e Ricerche dell'INPS, e **Luigi Ballanti**, Direttore Generale di Mefop; in seguito, il Presidente del Forum **Pietro Negri** ha introdotto i contenuti del convegno.

Dall'Università degli Studi di Parma è intervenuto **Claudio Cacciamani**, Ordinario di Economia degli Intermediari Finanziari, per una relazione che ha analizzato l'attuale stato e gli scenari futuri delle politiche d'investimento sostenibile degli operatori previdenziali.

Anna Crocetti per il **Forum** e **Stefania Luzi** per **Mefop** hanno illustrato e analizzato i risultati più significativi dell'indagine. La ricerca è stata condotta attraverso la somministrazione di un questionario ai 50 maggiori piani previdenziali per patrimonio, con un totale di masse in gestione che sfiora i €169 miliardi.

I principali risultati della ricerca

Aumento del tasso di risposta

Nel 2018 il questionario ha ricevuto un tasso di risposta pari all'86%, in aumento di 6 punti percentuali sul 2017.

Piani attivi in ambito SRI: sostanziale allineamento con l'indagine 2017

I piani che applicano strategie SRI (da *Sustainable and Responsible Investment*) sono passati da 17 a 16 rispetto alla precedente rilevazione. Il dato in lieve calo si spiega con la mancata partecipazione al questionario di un fondo attivo in ambito SRI, che al momento è in fase di revisione delle politiche di sostenibilità.

Maggior consapevolezza della rilevanza dei temi di sostenibilità

La ricerca ha riscontrato una crescita del punteggio medio assegnato ai questionari per ciascuna tipologia di piano: i dati riflettono un incremento della sensibilità verso i temi ESG (da *Environmental, Social and Governance*). Per quanto riguarda le diverse categorie analizzate, i **fondi pensione preesistenti risultano i più attivi**, seguiti dai fondi pensione aperti.

Temi ESG ritenuti strumenti utili per la gestione patrimoniale

Tra i principali motivi alla base della scelta di integrare i criteri di sostenibilità nelle politiche d'investimento, i rispondenti hanno indicato prevalentemente la volontà di contribuire allo sviluppo sostenibile e di **gestire più efficacemente i rischi finanziari e reputazionali**.

Ampi margini di sviluppo

L'adozione delle strategie SRI ha ampi margini di miglioramento: su 43 piani monitorati, 27 non si sono ancora dotati di strategie d'investimento sostenibile. Inoltre, in continuità rispetto alla precedente edizione della ricerca, per molti piani tale scelta risulta circoscritta a una quota parziale del patrimonio.

Solo due piani hanno associato la decisione di applicare strategie SRI all'opportunità di conseguire rendimenti finanziari migliori: in effetti, a oggi le politiche d'investimento dei piani previdenziali sono **spesso orientate al breve termine**, mentre l'SRI dispiega il proprio vantaggio competitivo sul lungo periodo.

Su questo fronte risulterà significativo il recepimento della Direttiva europea IORP II (*Institutions for Occupational Retirement Provision*), che prescrive l'integrazione dei criteri ESG nelle decisioni d'investimento facendo esplicito riferimento a un'ottica di lungo periodo.

Alla luce dei risultati emersi dalla ricerca, una tavola rotonda ha approfondito i **vincoli e le opportunità per gli investitori previdenziali italiani** che deriveranno dall'attuazione delle misure contenute nell'**Action Plan della Commissione Europea sulla finanza sostenibile**. La sessione, moderata da **Stefano Gaspari** (MondoInstitutional), ha visto la partecipazione di **Simonetta Bono** (Vigeo Eiris), **Stefano Corbella** (COIMA), **Roberto Del Giudice** (Fondo Italiano d'Investimento) e **Andrea Mottarelli** (DWS).

Commentando i lavori, Negri ha dichiarato: *“L'adozione di politiche d'investimento sostenibile è una pratica sempre più diffusa tra i soggetti finanziari in ogni settore. Per quanto concerne gli operatori previdenziali, nei prossimi mesi sarà cruciale il recepimento della Direttiva europea IORP II e della Direttiva sui diritti degli azionisti, che valorizzano il ruolo degli investitori istituzionali nell'orientare le politiche delle aziende ai temi della sostenibilità socio-ambientale attraverso il dialogo e l'esercizio del diritto di voto”*.

A conclusione del convegno il presidente Negri ha menzionato il successo della settima edizione della Settimana SRI, che ha visto oltre 2.000 partecipanti in 13 eventi: il grande consenso riscontrato dall'iniziativa testimonia il crescente interesse degli operatori finanziari e del grande pubblico per i temi dell'investimento sostenibile.

L'indagine può essere scaricata online a [questo](#) link

Forum per la Finanza Sostenibile

Il Forum per la Finanza Sostenibile è nato nel 2001. È un'associazione non profit multi-stakeholder: ne fanno parte operatori del mondo finanziario e altri soggetti interessati dagli effetti ambientali e sociali dell'attività finanziaria. La missione del Forum è promuovere la conoscenza e la pratica dell'investimento sostenibile, con l'obiettivo di diffondere l'integrazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nei prodotti e nei processi finanziari. Il Forum per la Finanza Sostenibile è parte di [Eurosif](#), l'European Sustainable Investment Forum.

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

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

Facebook: [@InvestiResponsabilmente](https://www.facebook.com/InvestiResponsabilmente)

Contatti stampa:

Forum per la Finanza Sostenibile
Federica Casarsa
+39 02 30516028
casarsa@finanzasostenibile.it