



# Le politiche di investimento sostenibile degli investitori previdenziali italiani

Presentazione della ricerca

10 > 30 nov 2022 11<sup>a</sup> edizione  
**Settimane SRI**  
#SettimaneSRI [www.settimanesri.it](http://www.settimanesri.it)



Forum per la  
Finanza Sostenibile



In collaborazione con

Con il supporto di



# Obiettivi dell'indagine e metodologia

## Obiettivi



Monitorare l'inclusione dei criteri ESG nelle scelte di investimento dei piani previdenziali italiani  
Incoraggiare l'adozione di strategie SRI

## Metodologia



Questionario online

Temi analizzati:

- Aspetti generali e di governance
- Politica di investimento sostenibile

## Novità 2022



Analisi matematico-statistica che ha analizzato la relazione tra modelli di governance con presidi ESG e scelte di investimento sostenibile – Università di Firenze e Pisa

# Campione



115 Piani

€286.885 milioni di masse gestite

Fondi Pensione Aperti

Fondi Pensione Preesistenti

Piani Individuali Pensionistici



primi 20 per dimensione patrimonio

Casse di Previdenza

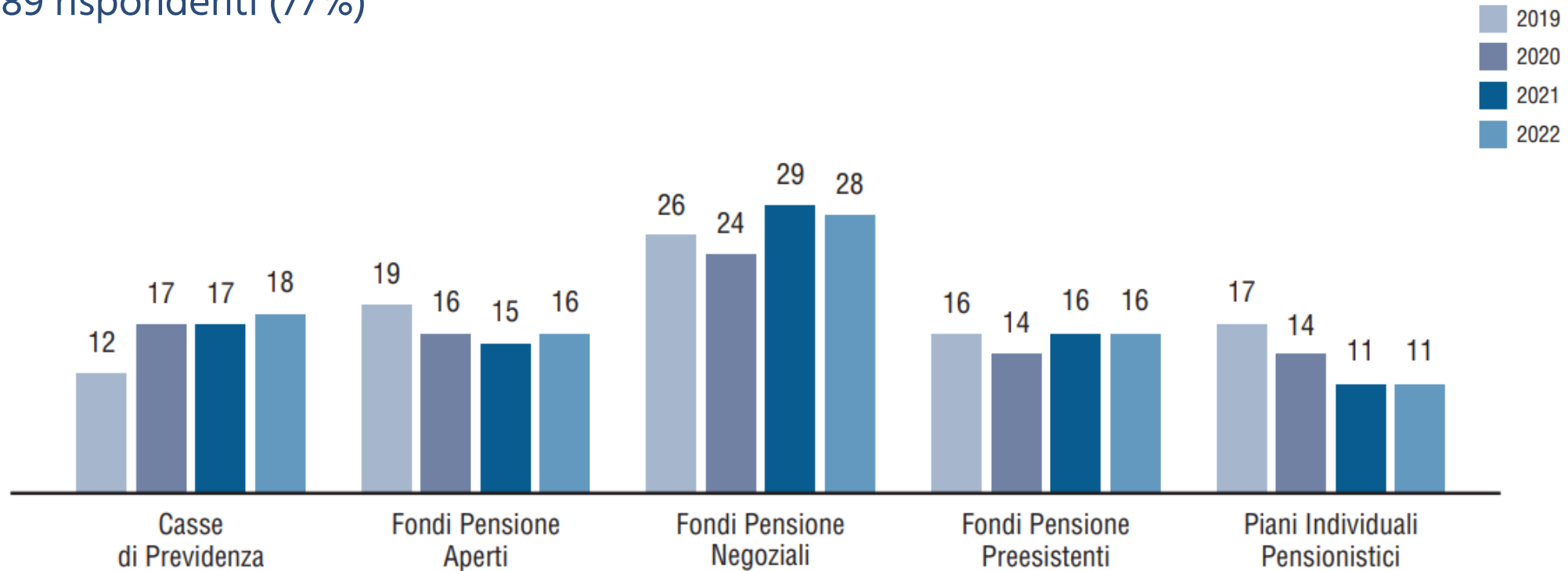
Fondi Pensione Negoziali



elenco completo

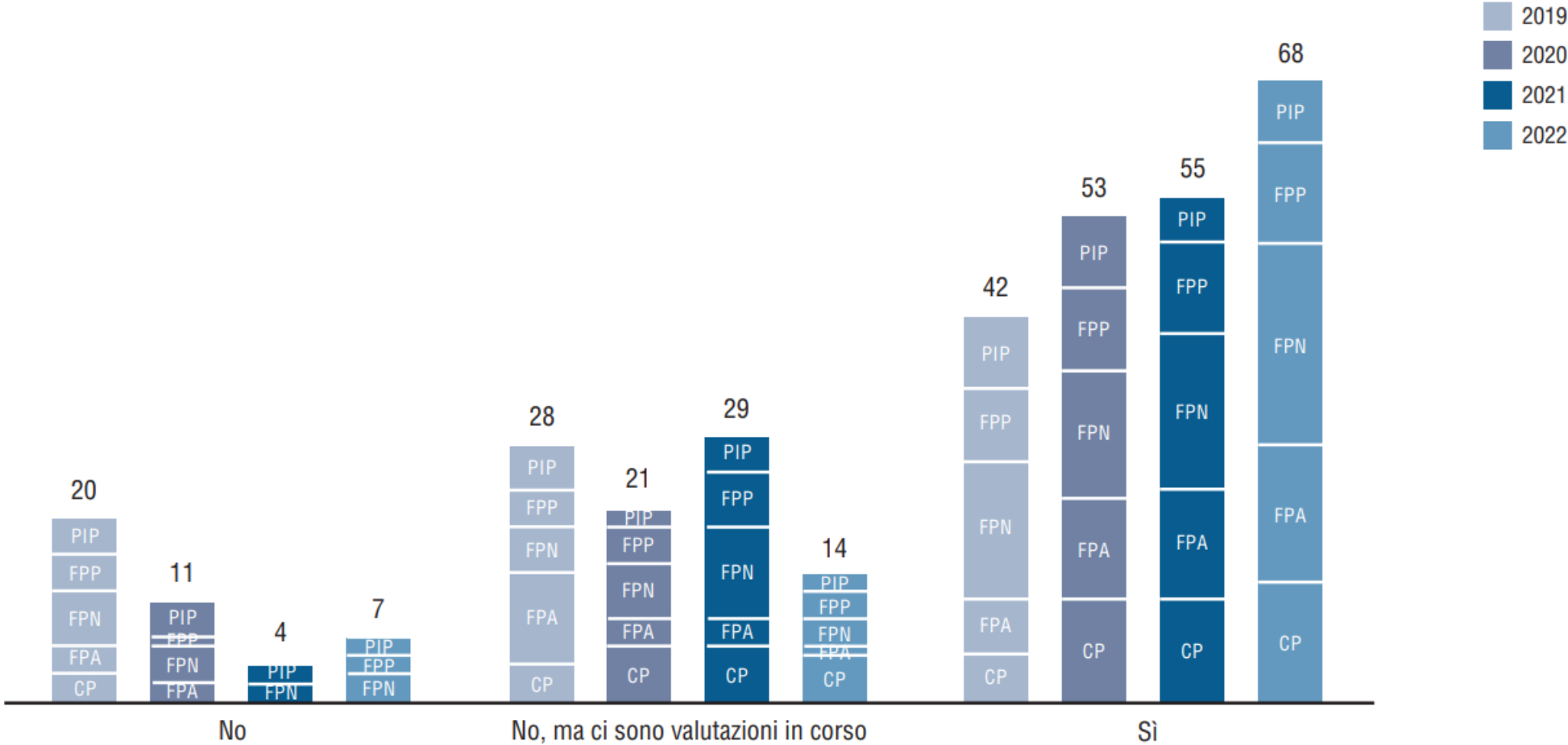
# Rispondenti

89 rispondenti (77%)



Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile

# Inclusione dei criteri ESG



Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile

# Inclusione dei criteri ESG | Risultati delle 8 edizioni

<b>Edizione</b>	<b>Campione</b>	<b>Rispondenti</b>	<b>Inclusione criteri ESG</b> (% rispondenti)
2015	50	30 (60%)	40%
2016	50	36 (72%)	44,4%
2017	50	40 (80%)	42,5%
2018	50	43 (86%)	37,2%
2019	115	90 (78,2%)	46,6%
2020	115	85 (73,9%)	62%
2021	115	88 (76,5%)	62,5%
2022	115	89 (77%)	76%

Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile

# Inclusione dei criteri ESG | Motivazioni e criticità



## Motivazioni

Coniugare l'impatto socio-ambientale con un congruo ritorno finanziario

Impulso proveniente dal contesto normativo

Gestione più efficace dei rischi finanziari

Dovere fiduciario nei confronti di aderenti e beneficiari



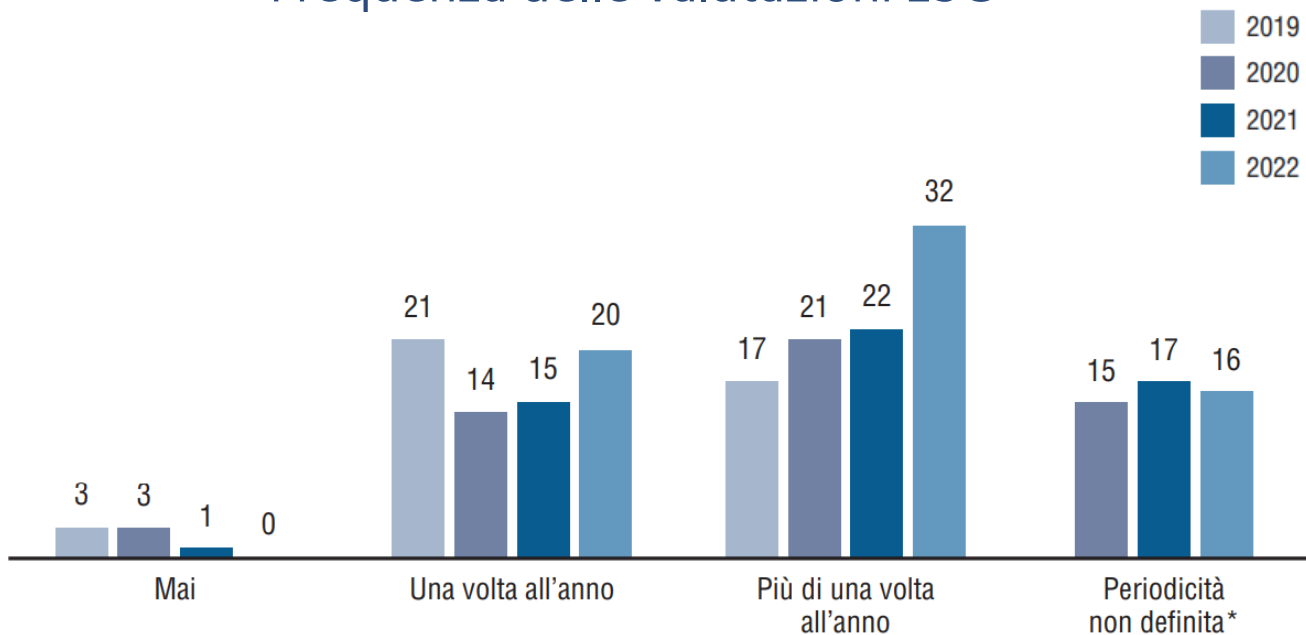
## Criticità

Mancanza di dati ESG affidabili e standardizzati

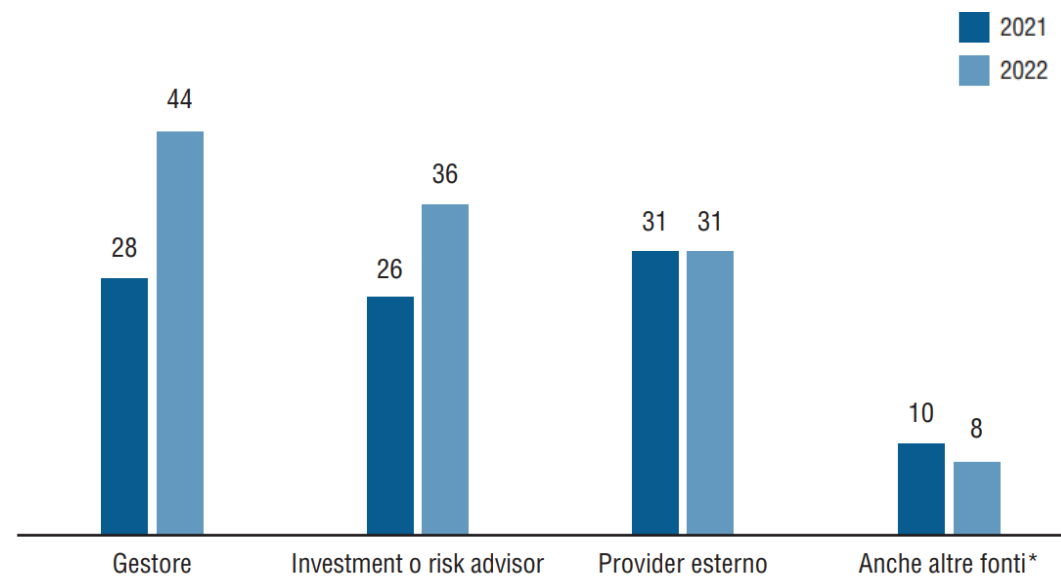
Mancanza di certificazioni contro il greenwashing

# Investimenti sostenibili | Ruolo del CdA

## Frequenza delle valutazioni ESG

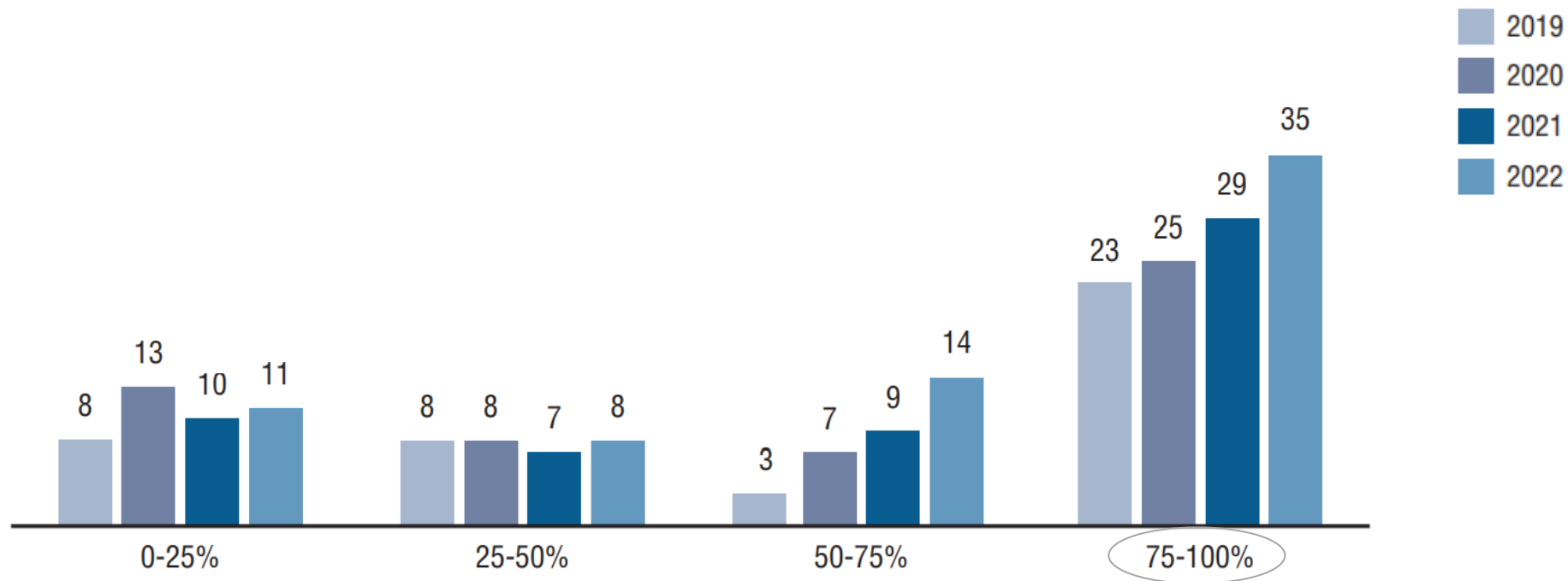


## Basi informative ESG





# Investimenti sostenibili | Tasso di copertura

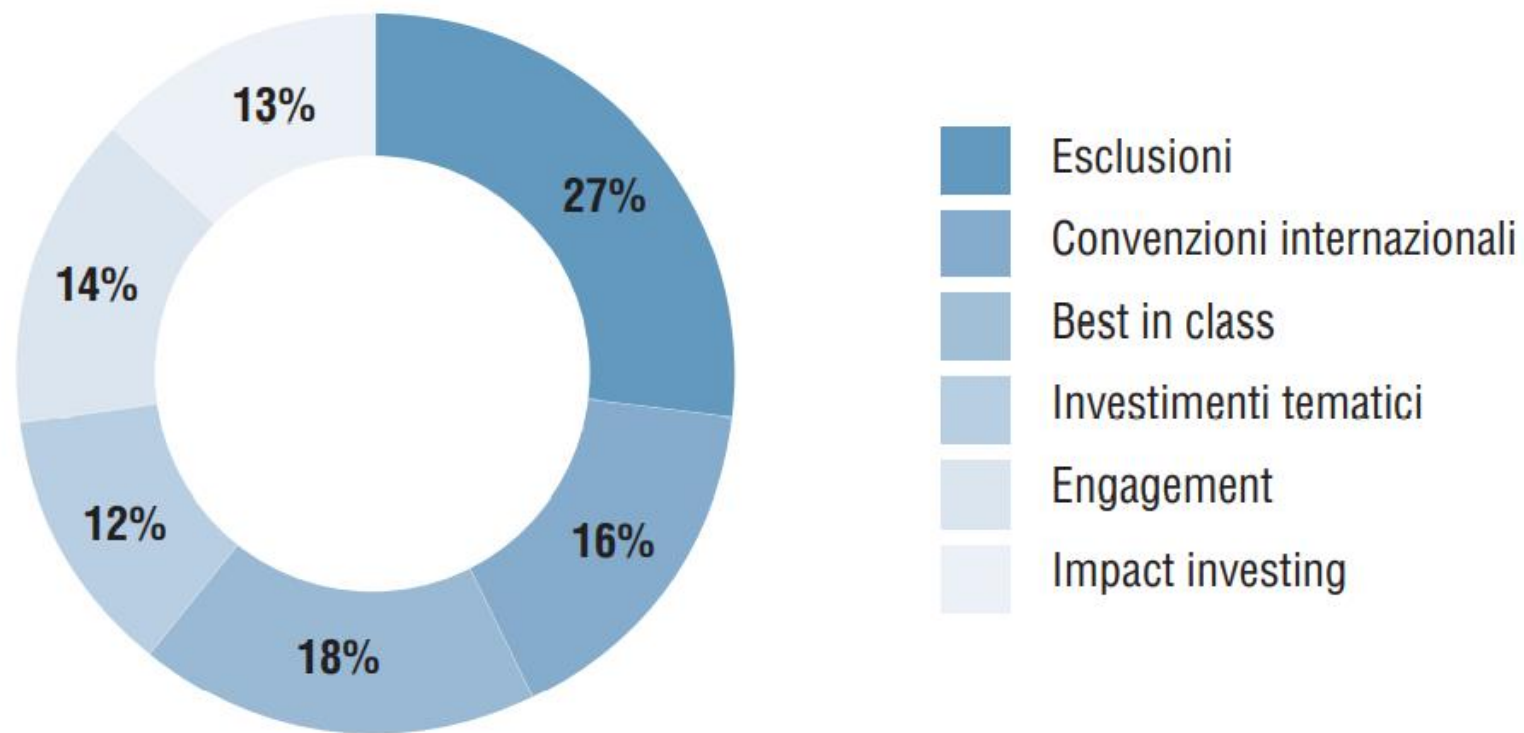


Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile



**Il 51% dei piani attivi in ambito SRI, soprattutto FPN, FPA e FPP**

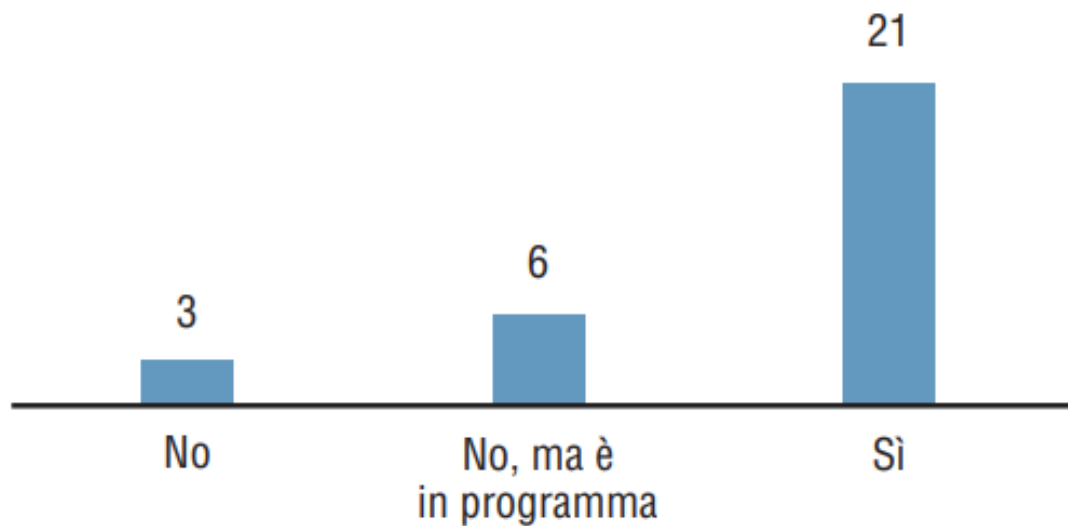
# Investimenti sostenibili | Strategie SRI adottate



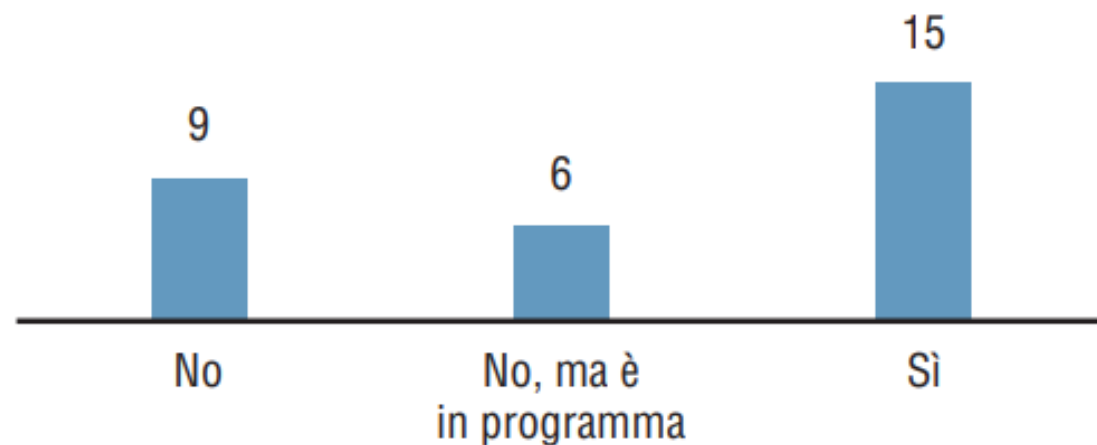
Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile

# Investimenti sostenibili | Engagement

## Politica di impegno



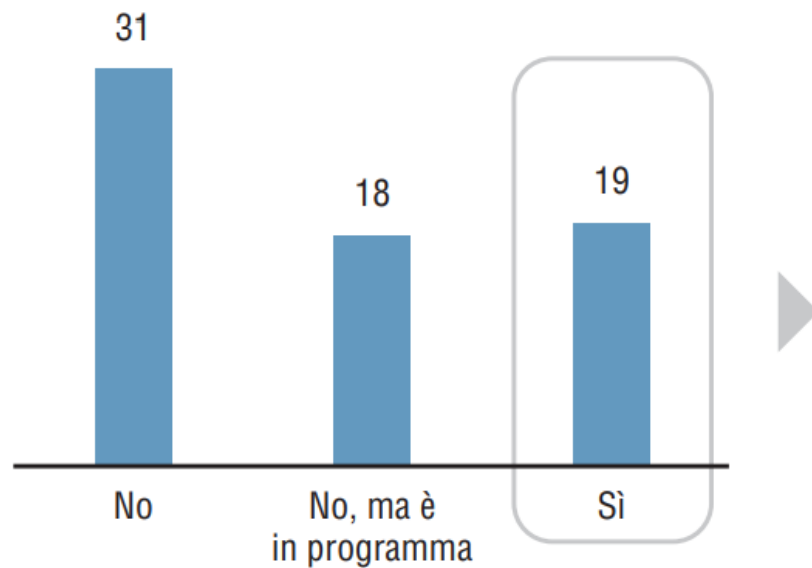
## Engagement collaborativo



Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile

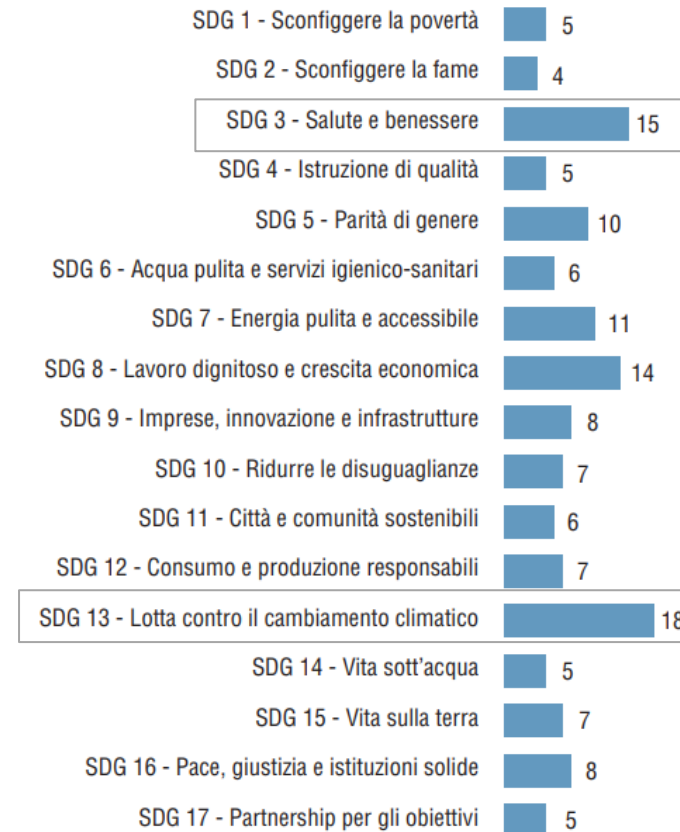
# Investimenti sostenibili | Obiettivi di Sviluppo Sostenibile

## Riferimento agli SDGs nella politica di investimento



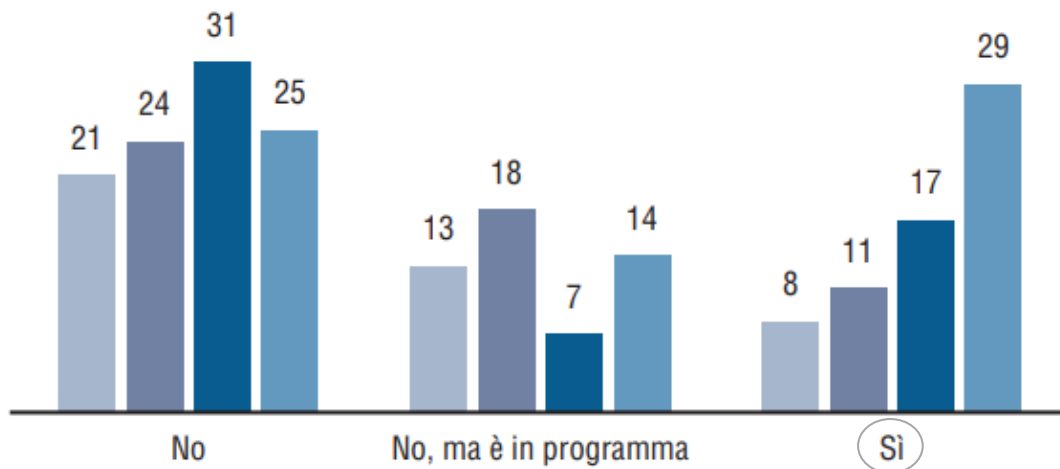
Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile

## SDGs citati nella politica di investimento

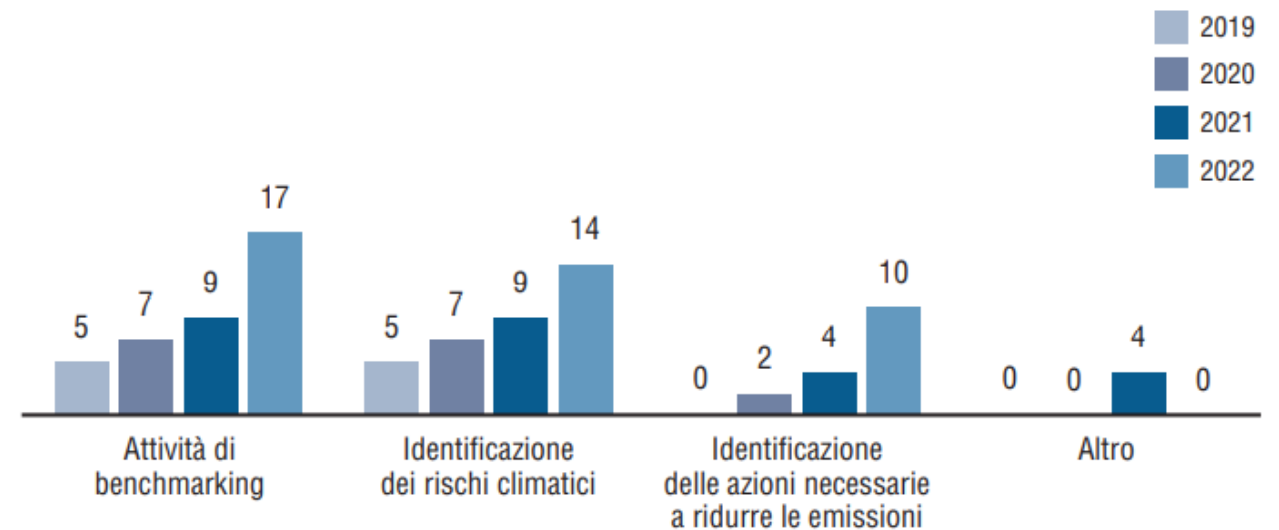


# Investimenti sostenibili | Impronta di carbonio

## Misurazione dell'impronta di carbonio



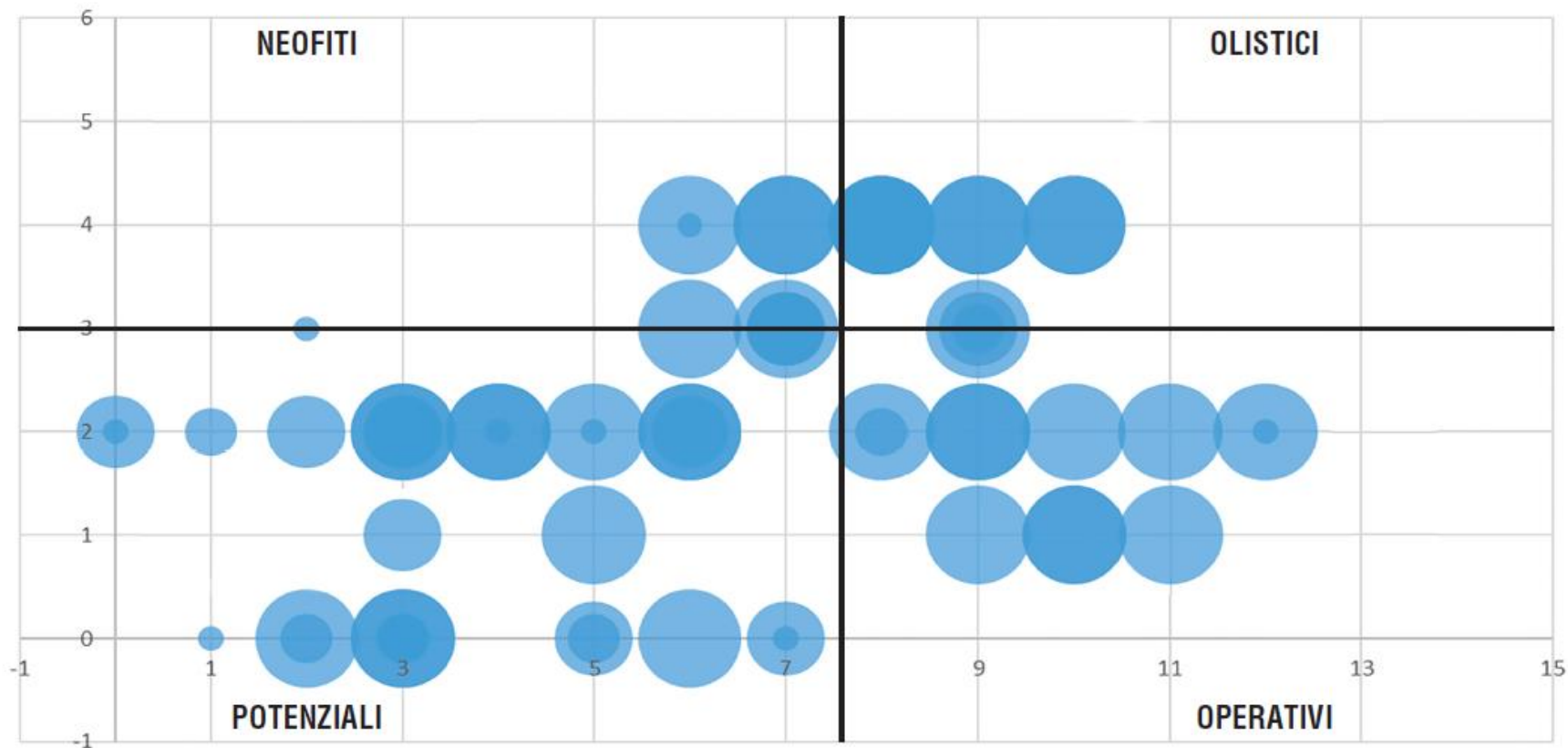
## Utilizzo dei risultati della misurazione



Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile

# Analisi matematico-statistica

Matrice governance ESG/politiche di investimento sostenibile



# Conclusioni

 Ulteriore aumento dei piani che **investono con criteri di sostenibilità (76%** dei rispondenti)



**Strategie SRI** più diffuse  
nelle **asset class liquide**: esclusioni e best in class  
negli **investimenti alternativi**: esclusioni e investimenti tematici



Crescente attenzione al cambiamento climatico (misurazione della **carbon footprint**)  
ma margini di miglioramento sulla **neutralità climatica**

10 > 30 nov 2022 11<sup>^</sup> edizione  
**Settimane SRI**

#SettimaneSRI

[www.settimanesri.it](http://www.settimanesri.it)



Forum per la  
Finanza Sostenibile

[www.finanzasostenibile.it](http://www.finanzasostenibile.it)  
[www.investireresponsabile.it](http://www.investireresponsabile.it)  
[www.settimanasri.it](http://www.settimanasri.it)

Via Ampère 61/a, Milano  
Via Flaminia 53, Roma

+39 02 30516024  
[info@finanzasostenibile.it](mailto:info@finanzasostenibile.it)

 Forum per la Finanza Sostenibile

 FinanzaSostenibile

 @ItaSIF

 Investi Responsabilmente



## DISCLAIMER

Questa presentazione è a uso esclusivo del Destinatario e non può essere (né totalmente, né in parte) copiata, riprodotta, trasferita, pubblicata, distribuita, per qualsiasi scopo, senza previa autorizzazione scritta del Forum per la Finanza Sostenibile, fatta salva la possibilità di conservarla nel proprio computer o di stamparla per utilizzo personale.

Copyright© di FORUM PER LA FINANZA SOSTENIBILE ETS. Tutti i diritti riservati