

Assicurazioni e sostenibilità: ampia integrazione dei criteri ESG nelle decisioni di investimento e di underwriting

Emerge dalla ricerca realizzata dal Forum per la Finanza Sostenibile e dall'ANIA "La sostenibilità nel settore assicurativo italiano". L'indagine è stata presentata nell'ambito delle Settimane SRI

Comunicato stampa

Roma, 23 novembre 2022 – Indagare la sostenibilità delle assicurazioni, nel duplice ruolo di investitori istituzionali e fornitori di coperture assicurative: è questo l'obiettivo della ricerca avviata quest'anno dal **Forum per la Finanza Sostenibile** e dall'**Associazione Nazionale fra le Imprese Assicuratrici (ANIA)**. Lo studio ha coinvolto 21 compagnie e gruppi assicurativi, che coprono il 73% del mercato italiano (in termini di premi). L'indagine è stata presentata oggi nell'ambito delle **Settimane SRI**, la principale rassegna in Italia sulla finanza sostenibile organizzata dal Forum.

Dalla ricerca emerge che **tutte le compagnie rispondenti includono i criteri ESG nelle decisioni di investimento**. Rispetto all'attività di **underwriting**, la **quasi totalità** delle rispondenti o **ha già incluso i criteri ESG nella definizione dell'offerta** di prodotti assicurativi diversi dai prodotti di investimento o ha avviato valutazioni in merito, che sono in stadio avanzato.

La ricerca è stata realizzata con il sostegno di **Etica Sgr, Prometeia Advisor Sim, Reale Mutua Assicurazioni, Unipol Gruppo**.

La ricerca completa è disponibile [qui](#).

Nota di illustrazione dei risultati

Aspetti generali e di governance

- I **criteri ESG sono integrati in larga misura negli organi di governance** delle compagnie di assicurazione.
- Inoltre, relativamente alle politiche di remunerazione, per la parte variabile delle retribuzioni, la quasi totalità delle società **si avvale di indicatori di sostenibilità per valutare il raggiungimento di obiettivi ESG**.

Inclusione dei criteri ESG nelle decisioni di investimento

- La **totalità delle partecipanti all'indagine include i criteri ESG nelle decisioni di investimento**.
- La **principale motivazione** che spinge le assicurazioni a effettuare investimenti sostenibili è la possibilità di **coniugare l'impatto socio-ambientale con un congruo ritorno finanziario** e, a seguire, la gestione più efficace dei rischi finanziari, la mitigazione del rischio reputazionale e l'impulso proveniente dal contesto normativo di riferimento.
- La maggior parte delle rispondenti include nella propria offerta prodotti classificati come artt. 8 o 9 secondo la Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).
- Le politiche di investimento sostenibile coprono una quota maggioritaria del totale degli investimenti e vengono applicate mediante diverse strategie SRI. Nelle **classi di attivo liquide** (equity, corporate bond e titoli di Stato) le più diffuse risultano **esclusioni e impact investing**. Nelle **asset class alternative**, la strategia SRI più attuata è quella degli **investimenti tematici**, con un focus per lo più su energie rinnovabili, efficienza energetica e salute.

- Le assicurazioni ricoprono un ruolo decisivo anche nella lotta al cambiamento climatico. Dalla ricerca emerge una diffusa consapevolezza sul tema delle emissioni climalteranti e un ampio ricorso alla **misurazione dell'impronta carbonica**, i cui risultati sono utilizzati principalmente per identificare le azioni necessarie a ridurre le emissioni associate agli investimenti.

Inclusione dei criteri ESG nell'attività di sottoscrizione dei rischi

- La **quasi totalità delle rispondenti** o **ha già incluso i criteri ESG** nell'offerta di prodotti assicurativi diversi dai prodotti di investimento o **ha avviato valutazioni** in merito, che sono in stadio abbastanza avanzato.
- L'inclusione dei criteri di sostenibilità avviene attraverso la **limitazione dell'offerta** di prodotti assicurativi **per le attività esposte ad alti rischi ESG**, tra cui figurano soprattutto il tabacco e il gas. Altre modalità di inclusione dei criteri ESG nell'underwriting sono o la definizione di **prodotti specifici per favorire l'inclusione assicurativa** oppure l'offerta di prodotti assicurativi con **requisiti premiali per le attività esposte a bassi rischi ESG**, quali quelle operanti nei settori delle energie rinnovabili e della mobilità sostenibile.

"Le compagnie di assicurazione possono dare un contributo molto rilevante per far sì che si realizzi una transizione giusta ed equa. In un contesto difficile per l'emergenza ambientale, le disuguaglianze sociali e l'instabilità economica, l'integrazione dei fattori ESG negli investimenti e nelle attività di underwriting delle assicurazioni è infatti fondamentale per accompagnare organizzazioni, imprese e famiglie in questo difficile percorso verso il raggiungimento degli obiettivi climatici e di un modello di sviluppo più sostenibile e inclusivo", dichiara il Direttore Generale del Forum **Francesco Bicciato**.

Commenti alla ricerca:

Virginia Antonini, Direttore della Sostenibilità e della Comunicazione Istituzionale, Reale Group:

"Contribuire alla realizzazione e alla promozione di questa ricerca è per noi motivo di orgoglio; siamo una Mutua e una Società Benefit e la sostenibilità è da sempre nel nostro DNA. Come partner del Forum per la Finanza Sostenibile crediamo nell'importanza di fare cultura su tematiche che concorrono alla diffusione e allo sviluppo di modelli di business innovativi, ad impatto positivo per la società. Siamo infatti convinti che gli attori finanziari e assicurativi, nella loro doppia veste di investitori e fornitori di protezione, siano soggetti chiave nella transizione verso un'economia sostenibile".

Arianna Magni, Head of Institutional and International Business Development, Etica Sgr:

"Siamo felici di aver dato il nostro contributo a questo importante documento. Le compagnie assicurative hanno un ruolo fondamentale nell'agenda sostenibile sia per l'attività di gestione dei rischi ambientali sia nell'indirizzare risorse verso imprese ed attività generative di impatto positivo. In un contesto in cui la crisi climatica è – a buona ragione – in cima alle agende politiche di molti governi, dal nostro punto di vista è arrivato il momento di soffermare l'attenzione anche sul complesso fattore sociale, ambito strettamente connesso all'ambiente e sicuramente non ancillare".

Andrea Nanni, Responsabile Fondi Pensione e Assicurazioni, Prometeia Advisor Sim:

"Dal punto di vista di Prometeia Advisor Sim, siamo molto confortati dai risultati della ricerca con particolare riferimento alla rilevanza degli aspetti di sostenibilità nelle scelte di investimento delle compagnie assicurative. Al tempo stesso riteniamo che vi siano ulteriori spazi di sviluppo per rendere più sostanziale e sempre meno meccanicistico l'approccio, tenuto conto dell'obiettivo ultimo del regolatore, ovvero sensibilizzare gli emittenti verso uno sviluppo sostenibile".

Marisa Parmigiani, Head of Sustainability & Stakeholder Management, Gruppo Unipol:

"L'assicurazione è per sua natura un attore sociale, per questo l'impegno per la sostenibilità si è diffuso rapidamente nel settore anche prima dell'introduzione di requisiti normativi. Oggi la sfida principale è quella di andare oltre i temi del cambiamento climatico, per occuparsi integralmente degli aspetti ambientali, a partire dalla biodiversità, nonché di quelli sociali, con particolare attenzione all'inclusione, proprio nell'attività caratteristica della sottoscrizione".

Il Forum per la Finanza Sostenibile

Il Forum per la Finanza Sostenibile è un'associazione non profit nata nel 2001. La base associativa è multi-stakeholder: ne fanno parte operatori finanziari e altre organizzazioni interessate all'impatto ambientale e sociale degli investimenti. La missione del Forum è promuovere la conoscenza e la pratica dell'investimento sostenibile, con l'obiettivo di diffondere l'inclusione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nei prodotti e nei processi finanziari. Il Forum per la Finanza Sostenibile è membro di [Eurosif](#), lo European Sustainable Investment Forum.

Web: [Settimanesri.it](#) - [Finanzasostenibile.it](#) – [Investiresponsabilmente.it](#)

Twitter: [@ItaSIF](#)

LinkedIn: [Forum per la Finanza Sostenibile](#)

Facebook: [@InvestiResponsabilmente](#)

Contatti per la stampa:

Veronica Ulivieri – Federico Turrisi

+ 39 353 4219066

ulivieri@finanzasostenibile.it

turrisi@finanzasostenibile.it