



Gli investimenti sostenibili degli investitori previdenziali italiani

Presentazione della nona edizione della ricerca

14 > 28 nov 2023 12^a edizione
Settimane SRI
#SettimaneSRI www.settimanesri.it



In collaborazione con



INSTITUTIONAL
Italian Institutional Investors Monitor

Con il supporto di



Obiettivo e metodologia della ricerca



OBIETTIVO

Monitorare l'inclusione dei criteri ESG nelle politiche di investimento e nei processi di gestione patrimoniale degli operatori previdenziali italiani

METODOLOGIA



Questionario online SurveyHero su:

- Aspetti generali e di governance
- Politica di investimento sostenibile

NOVITÀ 2023



Identificazione di obiettivi di sostenibilità, percentuale di remunerazione collegata al raggiungimento degli obiettivi di sostenibilità e prospettive future rispetto all'incremento degli investimenti sostenibili



Campione

114 piani

€289.574 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

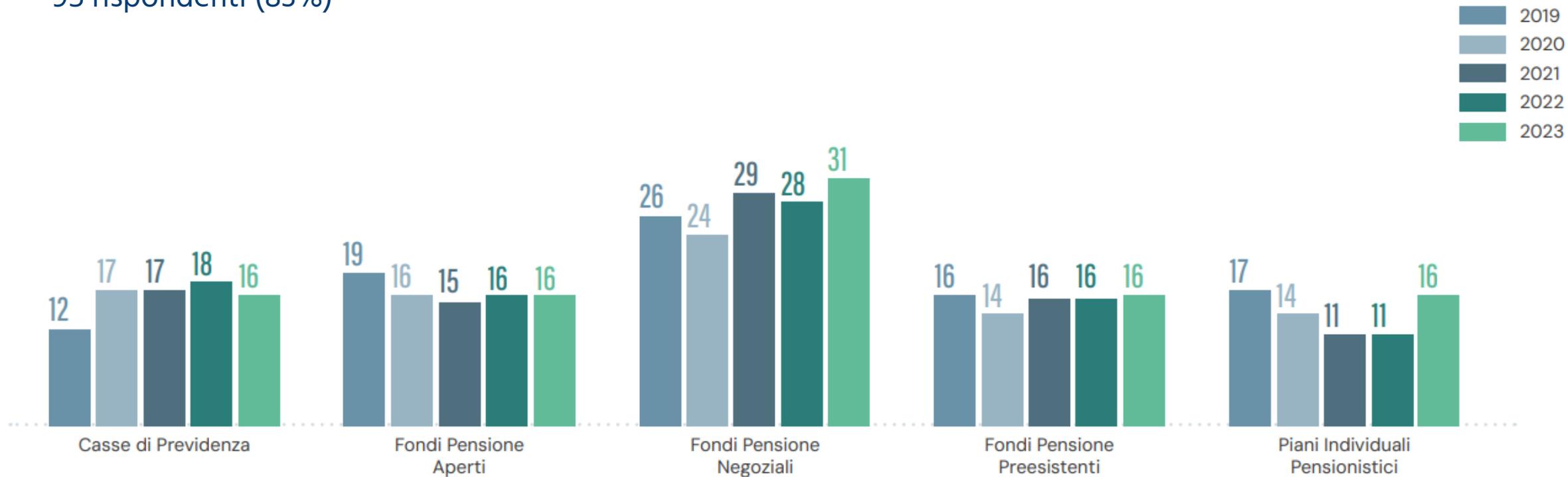


14 > 28 nov 2023 12^a edizione
Settimane SRI
#SettimaneSRI www.settimanesri.it

 Forum per la
Finanza Sostenibile

Profilo dei rispondenti | Categorie monitorate

95 rispondenti (83%)



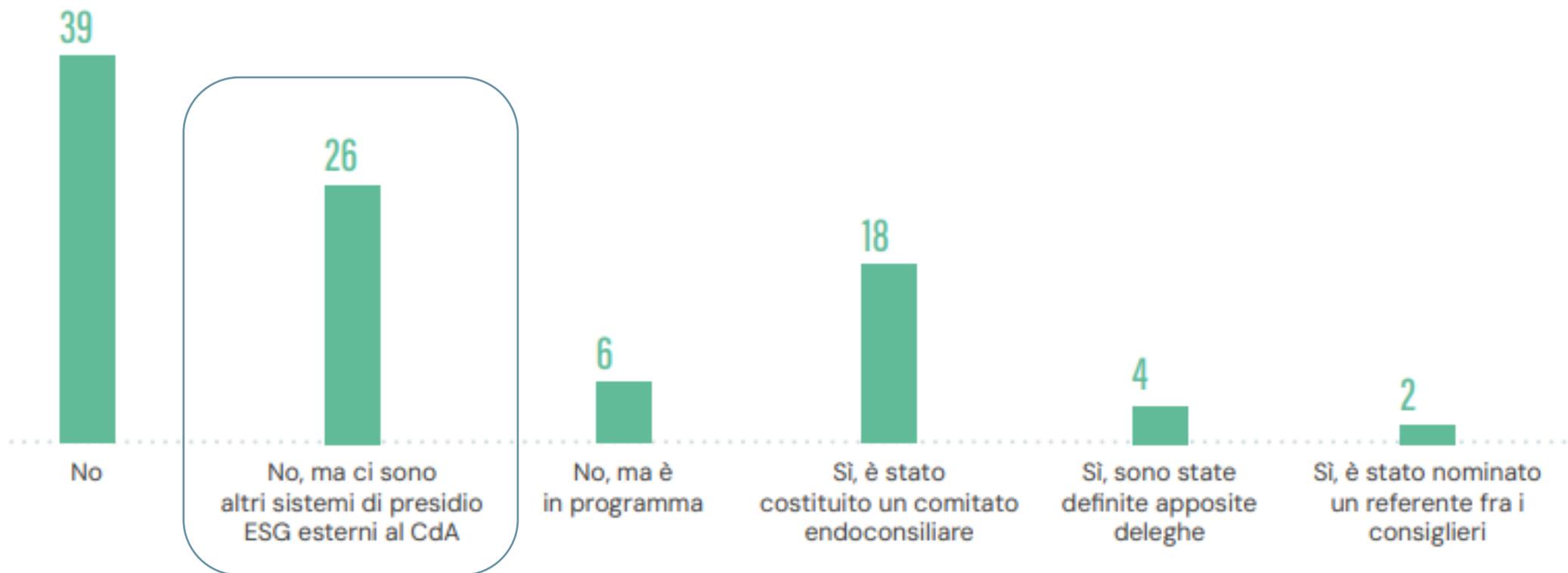
Base: Totale rispondenti 2019 (n. 90); 2020 (n. 85); 2021 (n. 88);
2022 (n. 89); 2023 (n. 95)
Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile



14 > 28 nov 2023 12^a edizione
Settimane SRI
#SettimaneSRI www.settimanesri.it

 Forum per la
Finanza Sostenibile

Governance | Responsabilità ESG all'interno del CdA



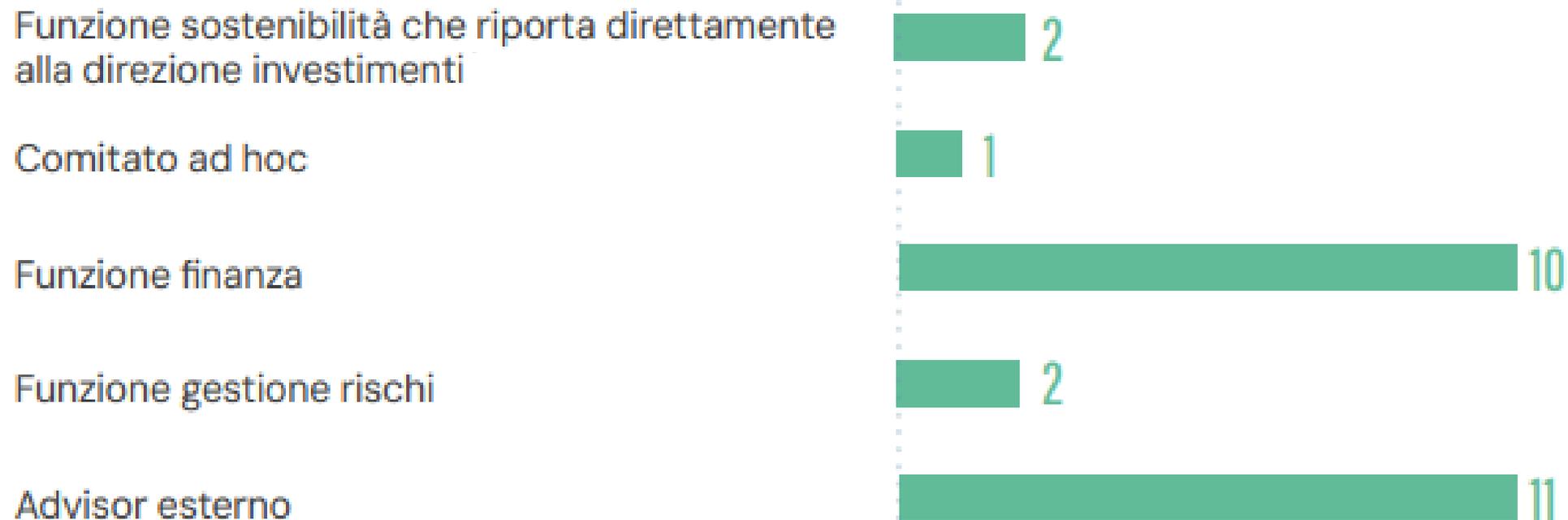
Base: Totale rispondenti 2023 (n. 95)
Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile



14 > 28 nov 2023 12^a edizione
Settimane SRI
#SettimaneSRI www.settimanesri.it

 Forum per la
Finanza Sostenibile

Governance | Presidi ESG esterni al CdA



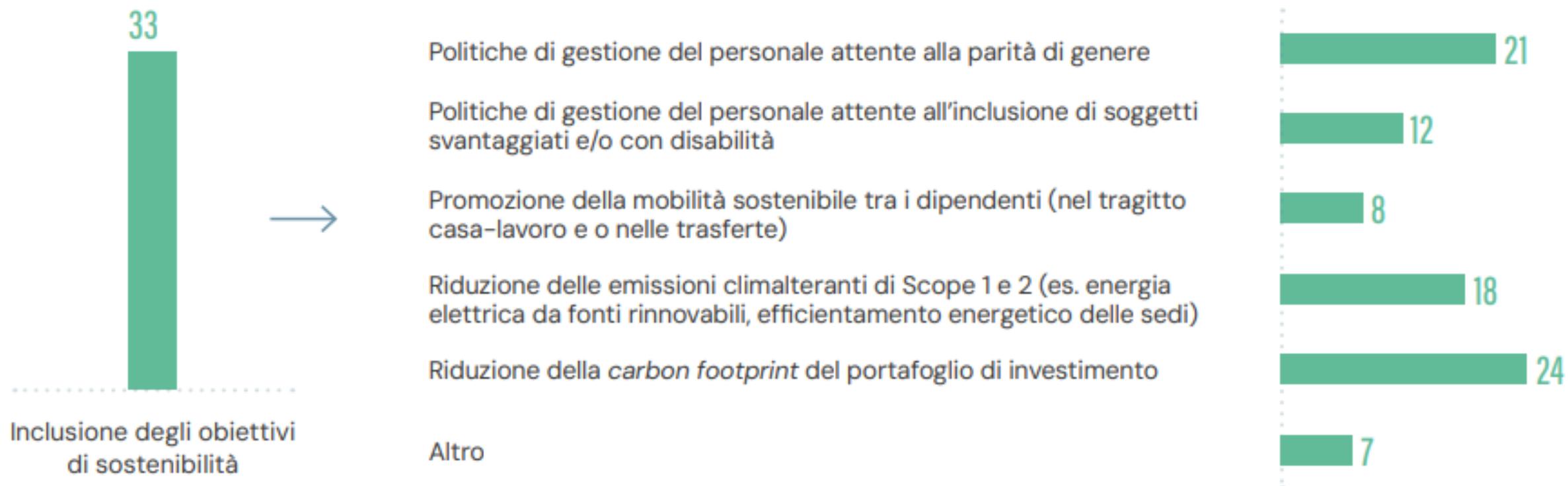
Base: Piani con presidi ESG esterni al CdA nel 2023 (n. 26)
Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile



14 > 28 nov 2023 12^a edizione
Settimane SRI
#SettimaneSRI www.settimanesri.it

 Forum per la
Finanza Sostenibile

Aspetti generali | Obiettivi di sostenibilità



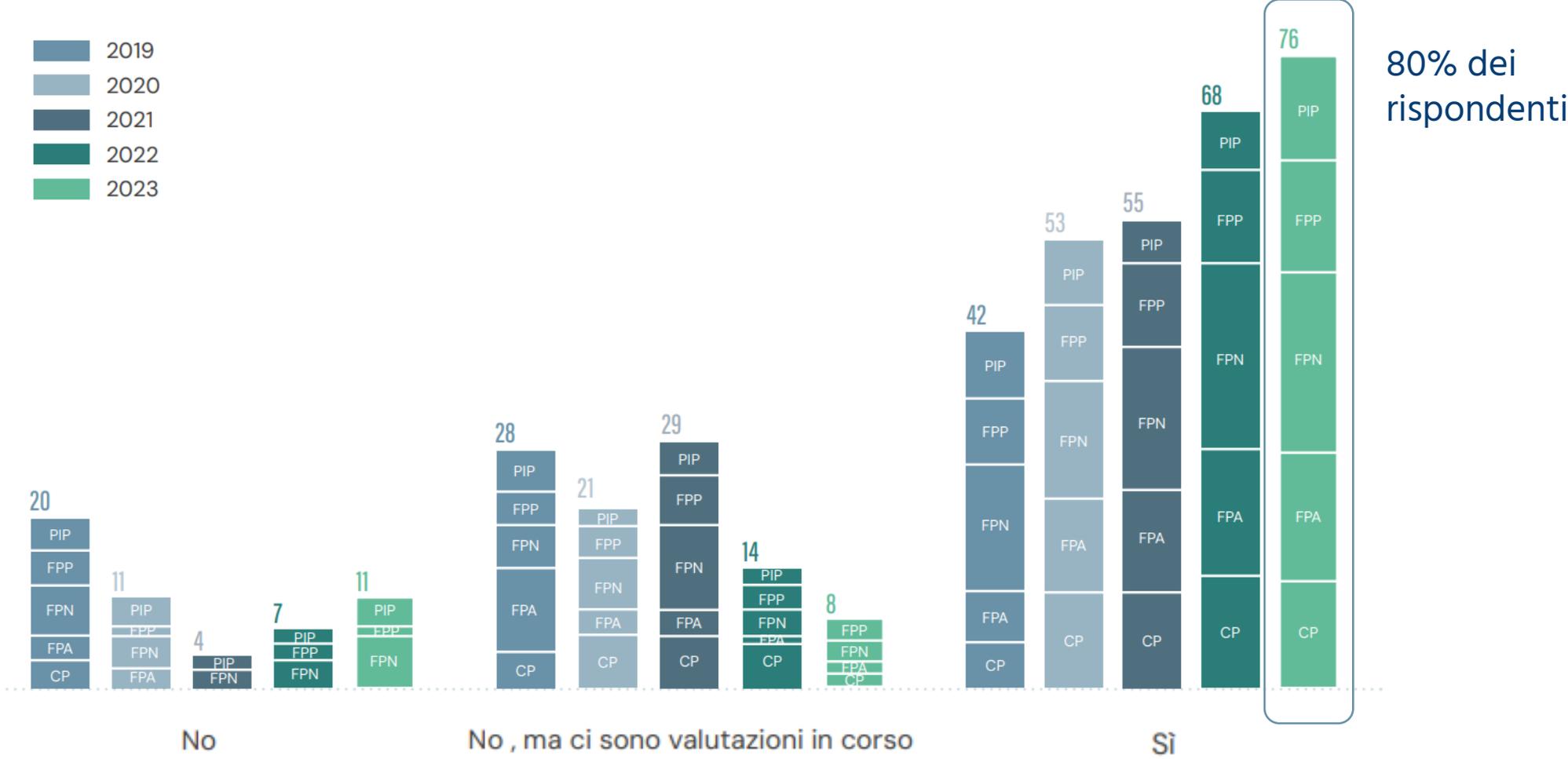
Base: Piani con obiettivi di sostenibilità prefissati nel 2023 (n. 33)
Possibili più risposte
Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile



14 > 28 nov 2023 12^a edizione
Settimane SRI
#SettimaneSRI www.settimanesri.it

 Forum per la
Finanza Sostenibile

Inclusione dei criteri ESG



Base: Totale rispondenti 2019 (n. 90); 2020 (n. 85); 2021 (n. 88); 2022 (n. 89); 2023 (n. 95)
 Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile



Inclusione dei criteri ESG | Risultati 9 edizioni

| Edizione | Campione | Rispondenti (in valore assoluto) | Rispondenti (in %) | Inclusione criteri ESG (n. rispondenti) | Inclusione criteri ESG (% rispondenti) |
|----------|----------|-------------------------------------|-----------------------|--|---|
| 2015 | 50 | 30 | 60% | 12 | 40% |
| 2016 | 50 | 36 | 72% | 16 | 44,4% |
| 2017 | 50 | 40 | 80% | 17 | 42,5% |
| 2018 | 50 | 43 | 86% | 16 | 37,2% |
| 2019 | 115 | 90 | 78,2% | 42 | 46,6% |
| 2020 | 115 | 85 | 73,9% | 53 | 62% |
| 2021 | 115 | 88 | 76,5% | 55 | 62,5% |
| 2022 | 115 | 89 | 77% | 68 | 76% |
| 2023 | 114 | 95 | 83% | 76 | 80% |

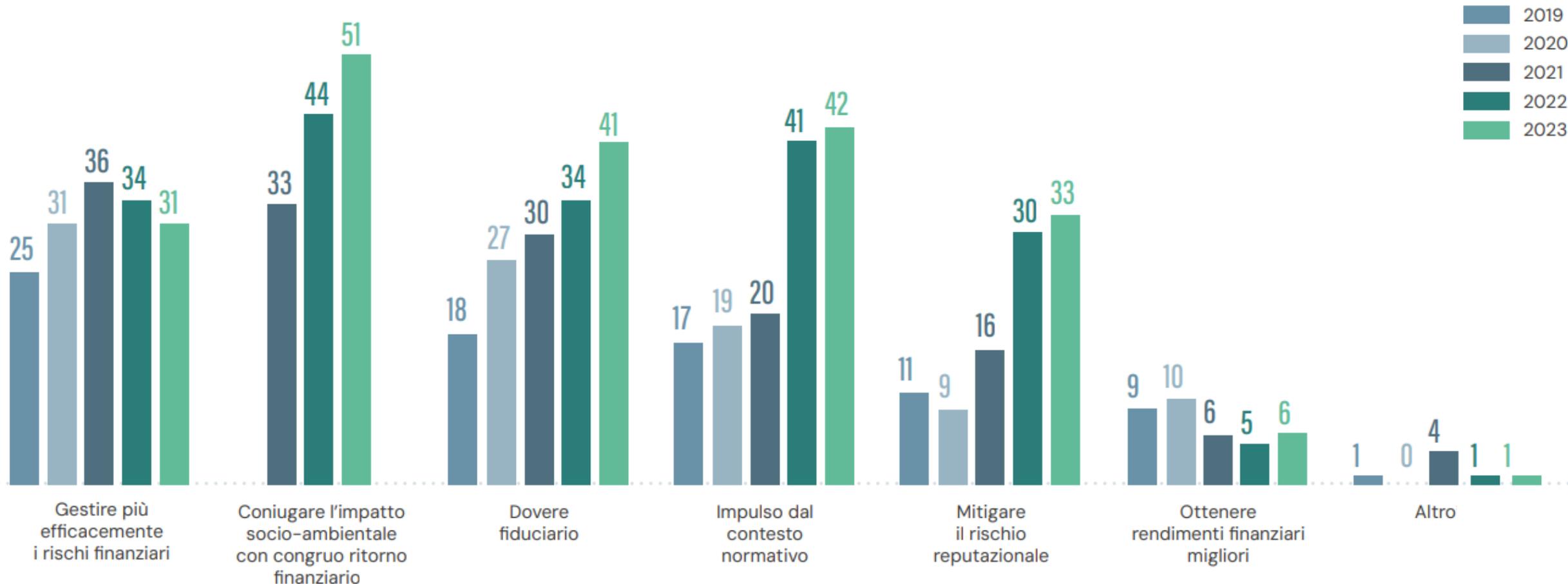
Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile



14 > 28 nov 2023 12^a edizione
Settimane SRI
#SettimaneSRI www.settimanesri.it

 Forum per la
Finanza Sostenibile

Investimenti sostenibili | Motivazioni



Base: Totale piani attivi in ambito SRI 2019 (n. 42); 2020 (n. 53); 2021 (n. 55); 2022 (n. 68); 2023 (n. 76)

Possibili più risposte

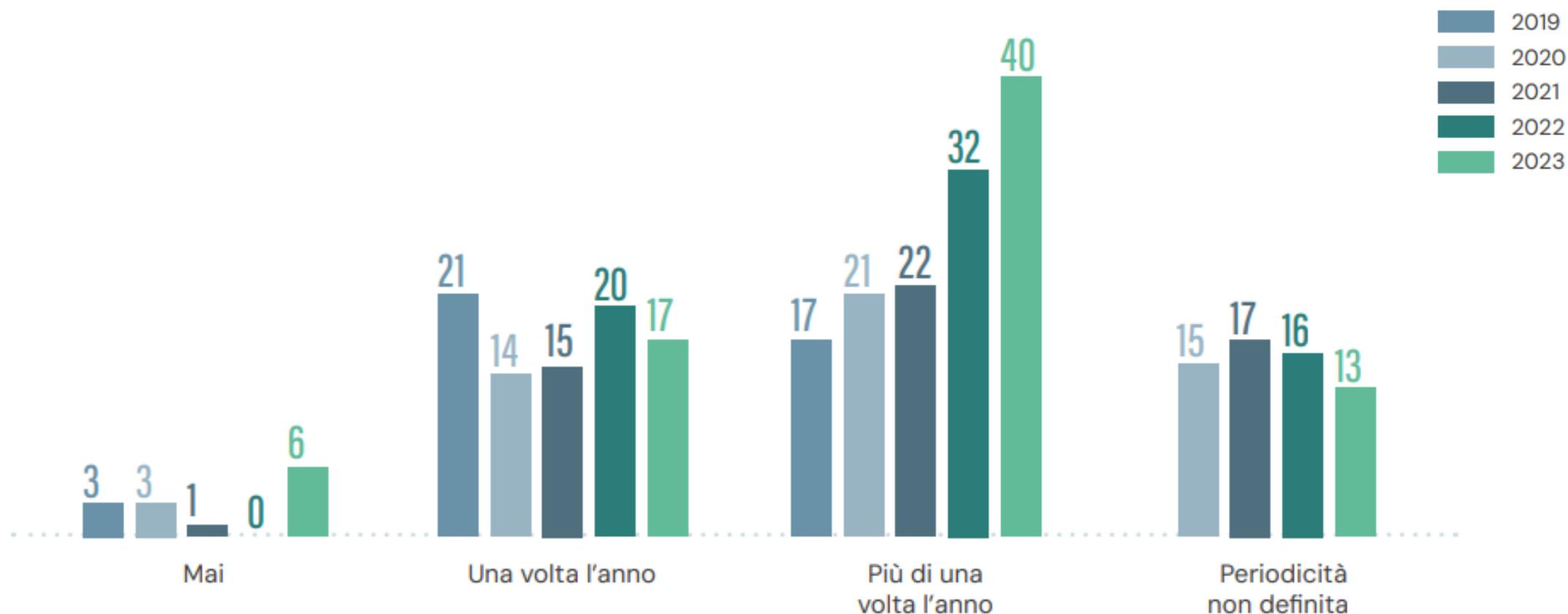
Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile



14 > 28 nov 2023 12^a edizione
Settimane SRI
 #SettimaneSRI www.settimanesri.it



Investimenti sostenibili | Frequenza delle valutazioni ESG



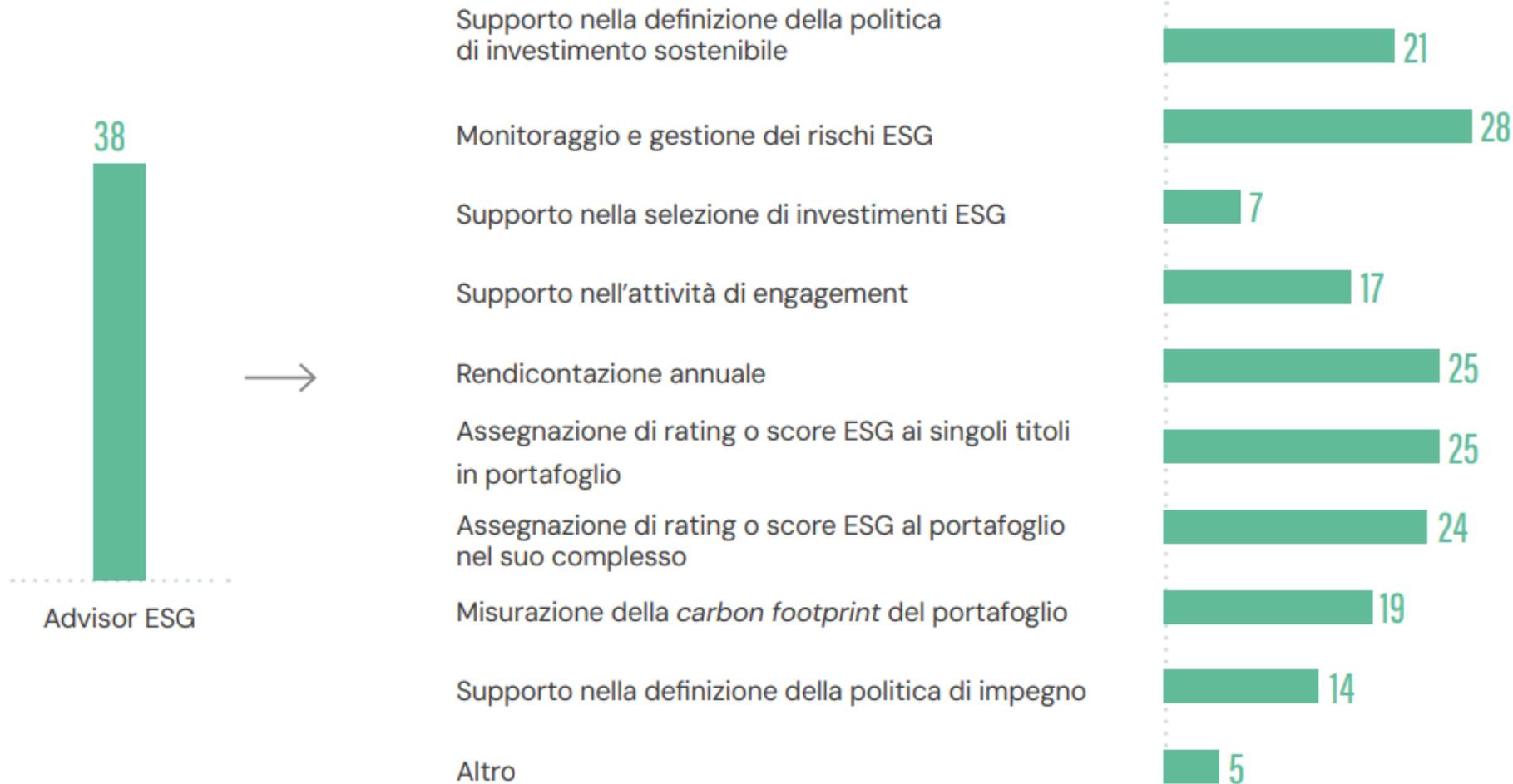
Base: Piani attivi in ambito SRI 2019 (n. 42); 2020 (n. 53); 2021 (n. 55);
2022 (n. 68); 2023 (n. 76)
Possibili più risposte
Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile



14 > 28 nov 2023 12^a edizione
Settimane SRI
#SettimaneSRI www.settimanesri.it

 Forum per la
Finanza Sostenibile

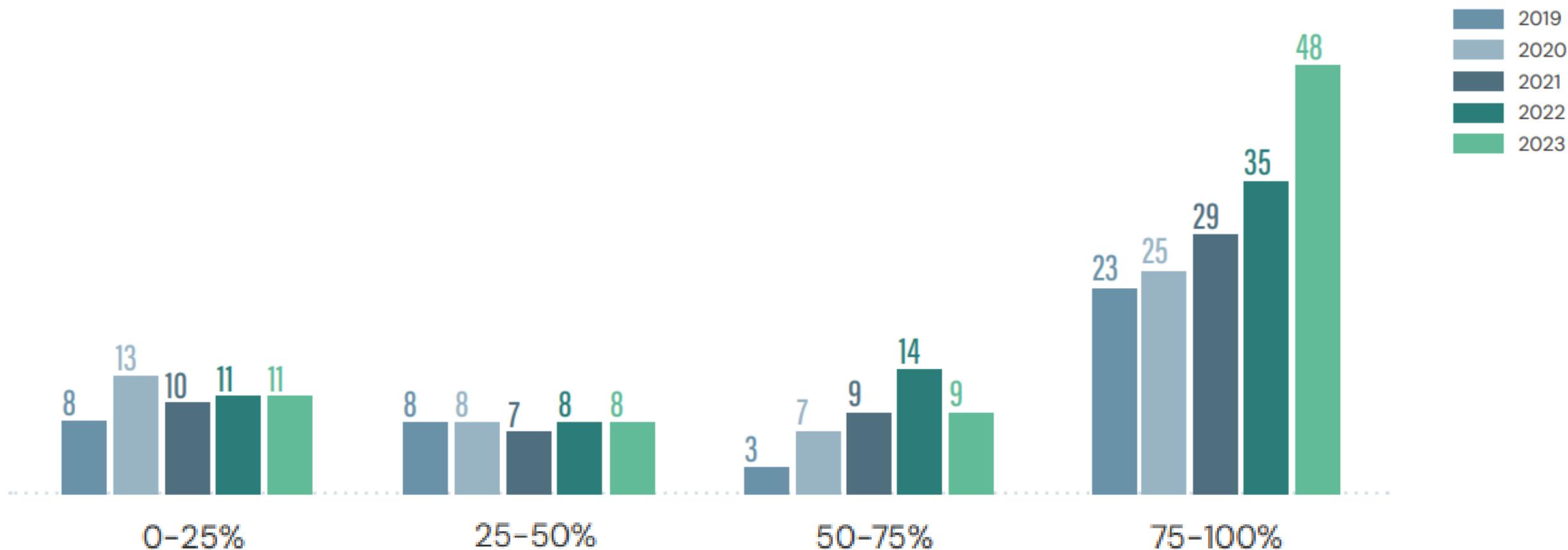
Investimenti sostenibili | Advisor ESG e attività



Base: Piani che si avvalgono di un advisor ESG nel 2023 (n. 38)
Possibili più risposte
Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile



Investimenti sostenibili | Tasso di copertura



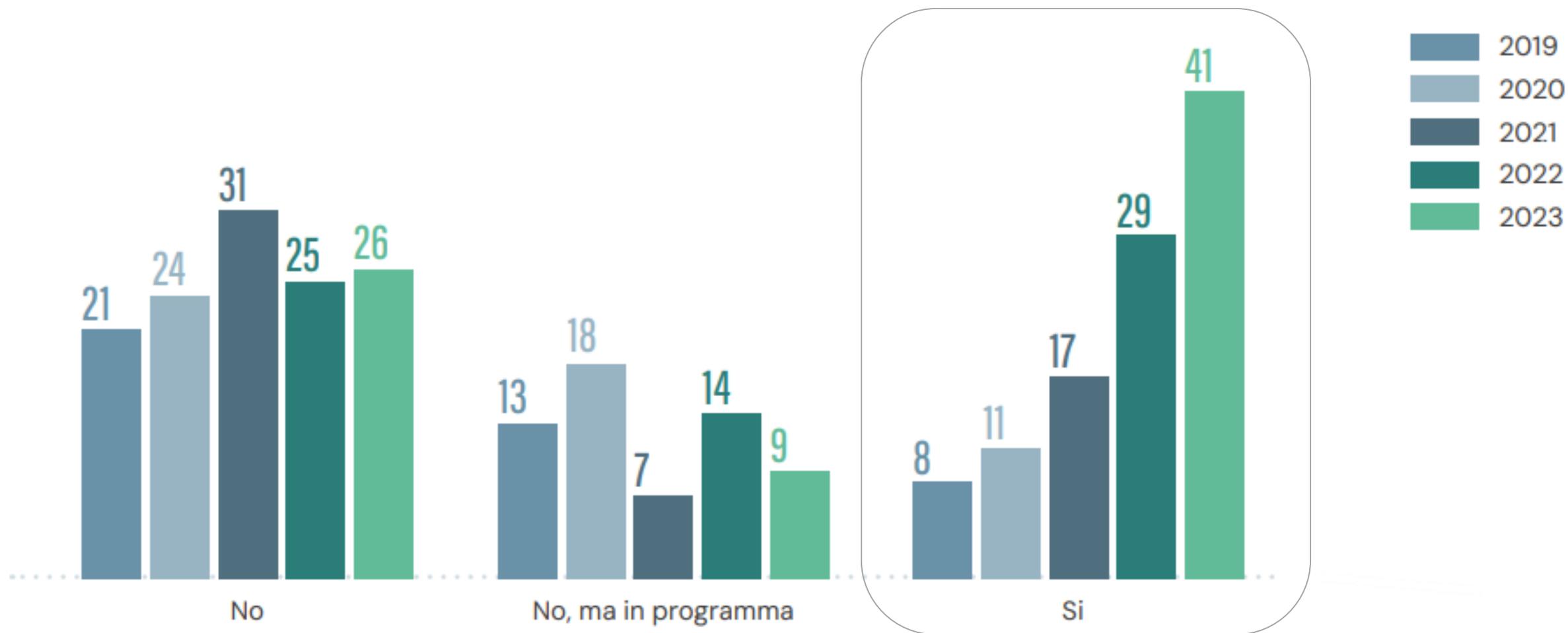
Base: Totale piani attivi in ambito SRI 2019 (n. 42); 2020 (n. 53);
2021 (n. 55); 2022 (n. 68); 2023 (n. 76)
Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile



14 > 28 nov 2023 12^a edizione
Settimane SRI
#SettimaneSRI www.settimanesri.it

 Forum per la
Finanza Sostenibile

Investimenti sostenibili | Impronta di carbonio



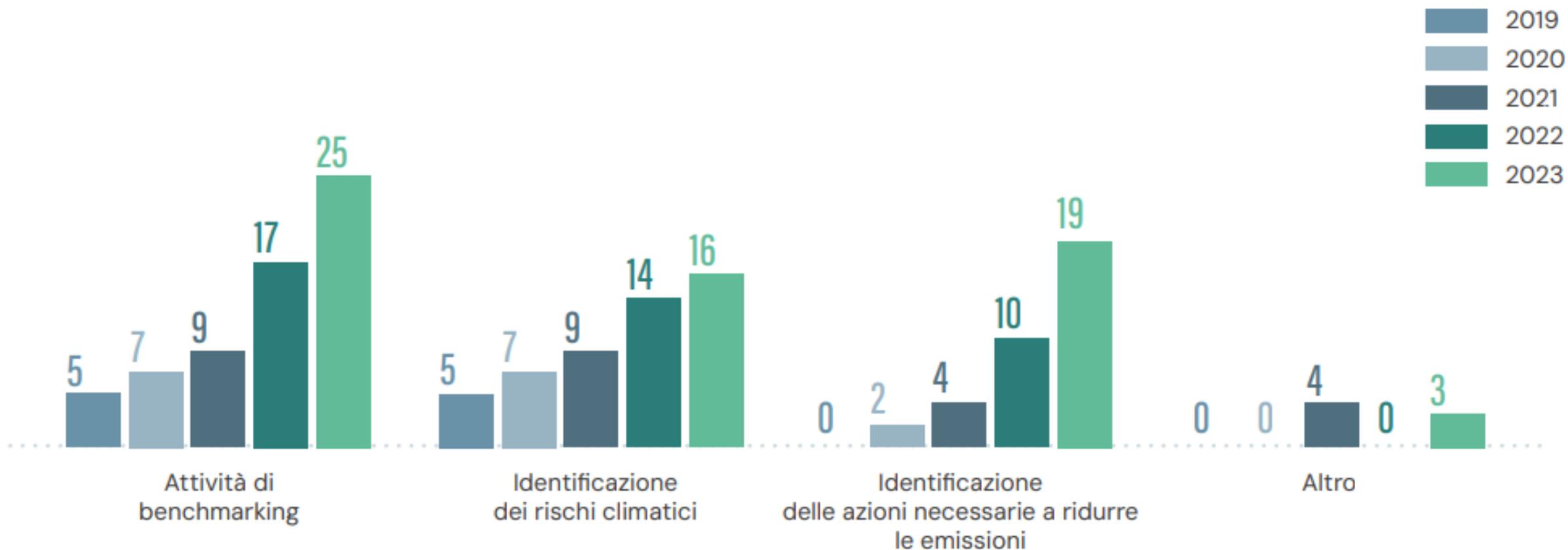
Base: Totale piani attivi in ambito SRI 2019 (n. 42); 2020 (n. 53); 2021 (n. 55); 2022 (n. 68); 2023 (n. 76)
Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile



14 > 28 nov 2023 12^a edizione
Settimane SRI
#SettimaneSRI www.settimanesri.it

 Forum per la
Finanza Sostenibile

Investimenti sostenibili | Impronta di carbonio e utilizzo



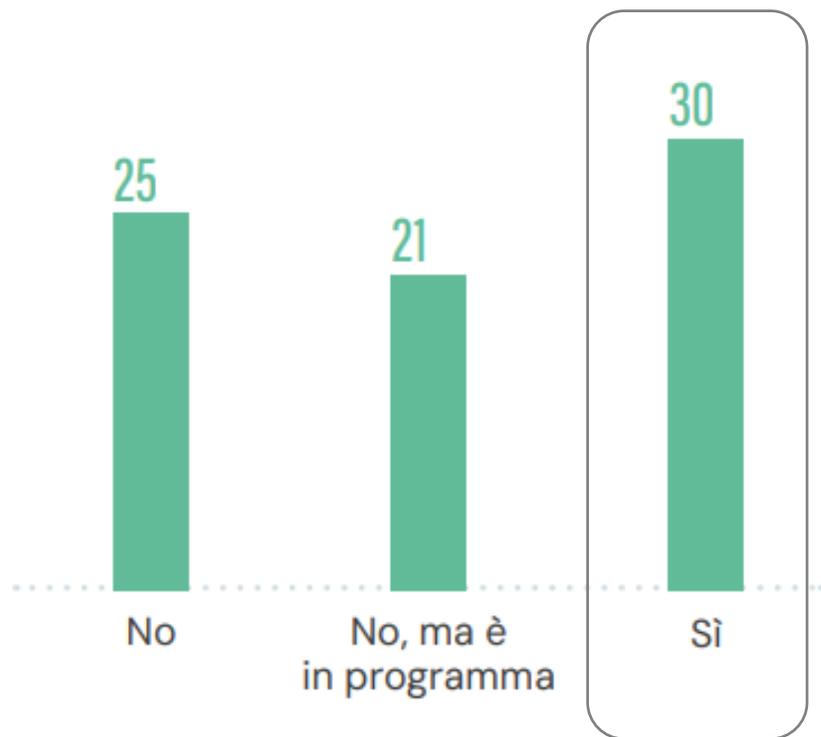
Base: Totale piani che misurano l'impronta di carbonio 2019 (n. 8); 2020 (n. 11); 2021 (n. 17); 2022 (n. 29); 2023 (n. 41)
Possibili più risposte
Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile



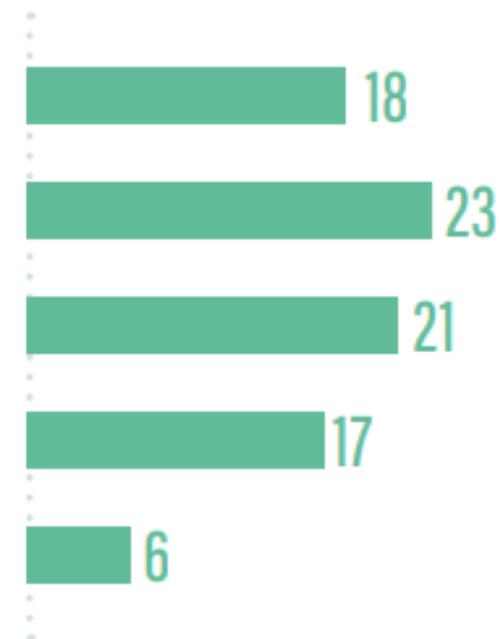
14 > 28 nov 2023 12^a edizione
Settimane SRI
#SettimaneSRI www.settimanesri.it

 Forum per la
Finanza Sostenibile

Investimenti sostenibili | Politica di impegno



- Riduzione delle emissioni climalteranti
- Gestione dei rischi legati al cambiamento climatico
- Rispetto dei diritti umani
- Promozione della parità di genere
- Altro



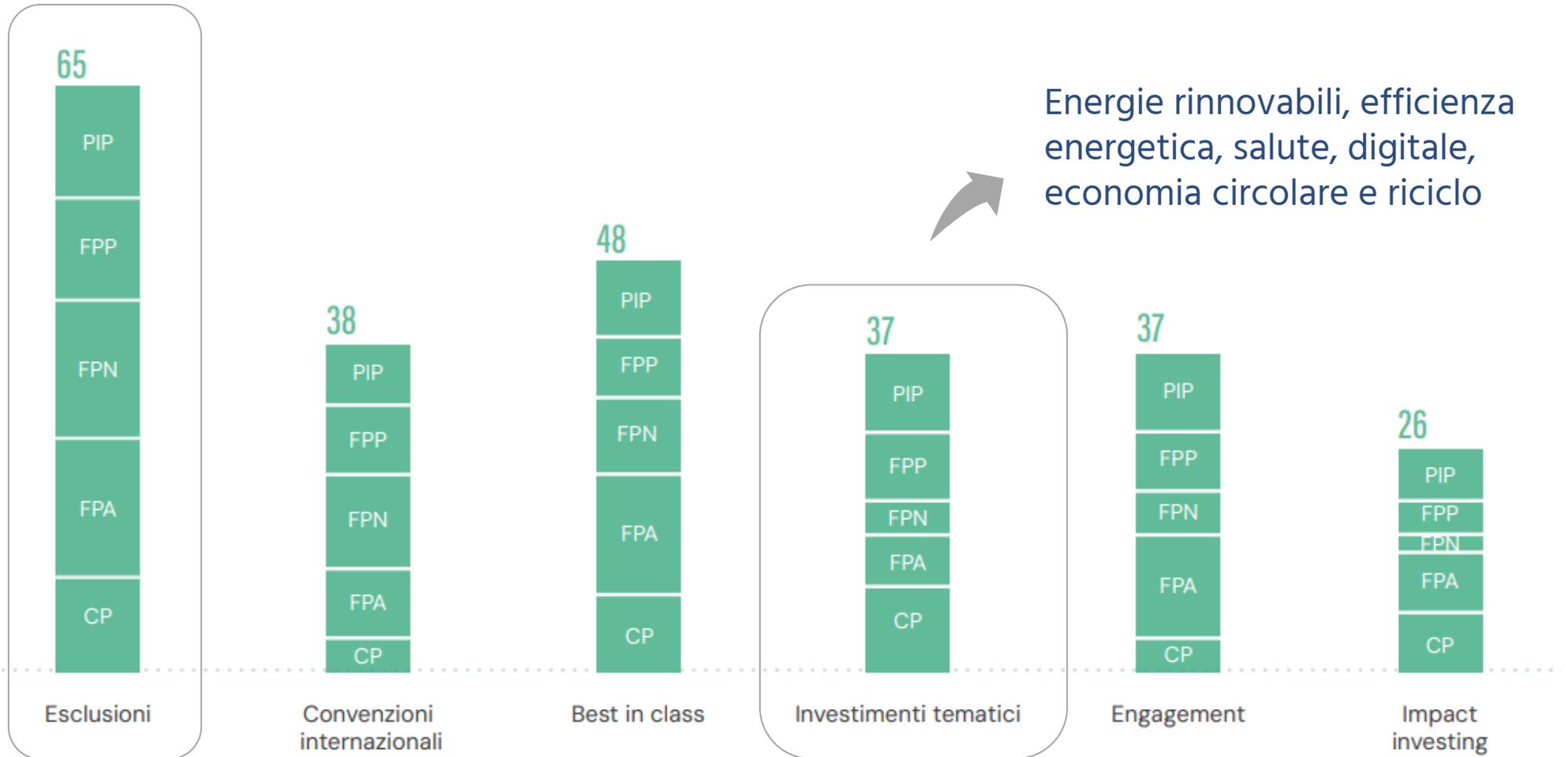
Base: Totale piani attivi in ambito SRI 2023 (n. 76)
Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile

Base: Totale piani che definiscono la politica di impegno 2023 (n. 30)
Possibili più risposte
Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile



Strategie SRI adottate

Armi non convenzionali e altre tipologie di armi, gravi violazioni dell'UN Global Compact, tabacco, scommesse e gioco d'azzardo

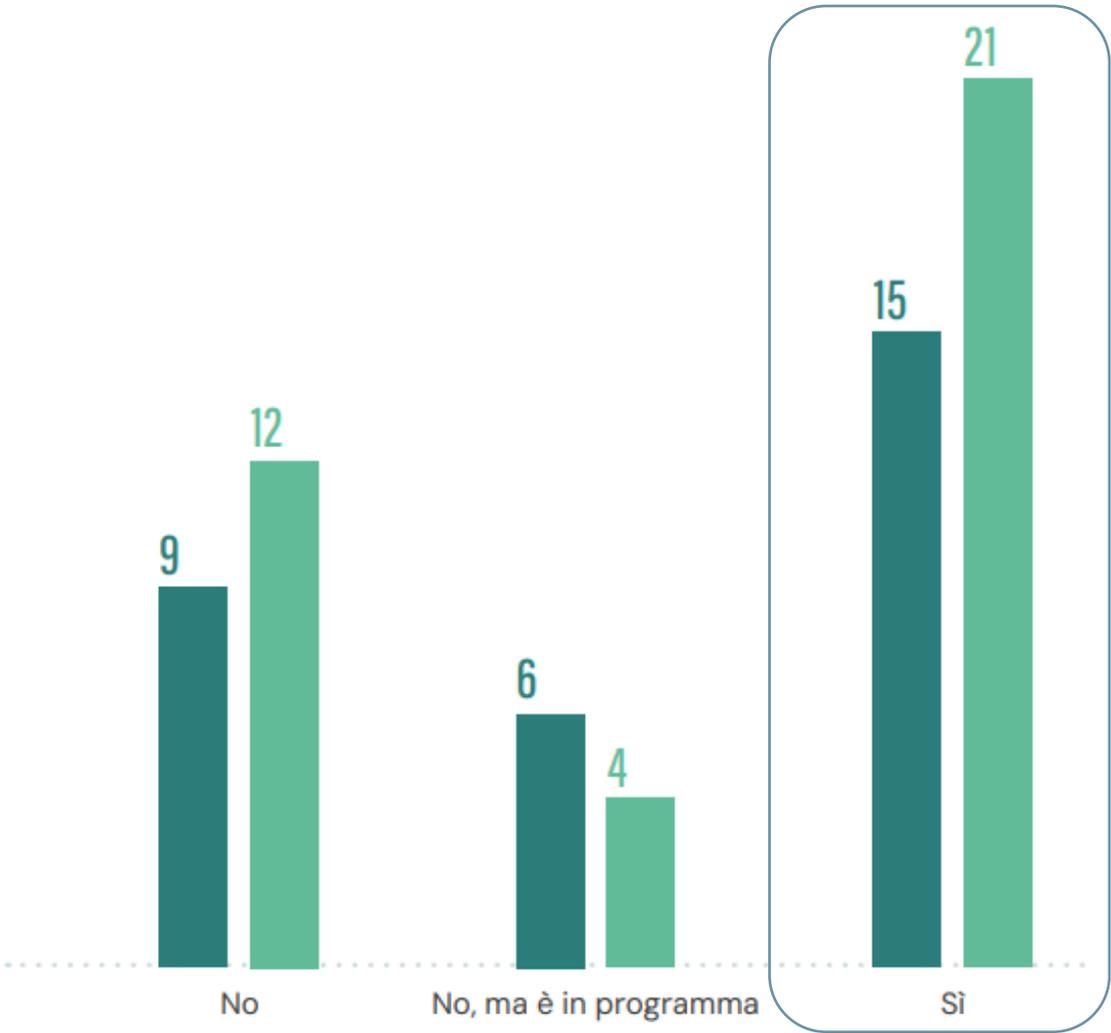


Energie rinnovabili, efficienza energetica, salute, digitale, economia circolare e riciclo

Base: Piani attivi in ambito SRI che forniscono informazioni sulle strategie SRI adottate nel 2023 (n. 75)
 Possibili più risposte
 Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile



Strategie SRI adottate | Engagement collaborativo



Il 57% dei rispondenti che adottano l'engagement ha aderito a iniziative di tipo collettivo/collaborativo, con una prevalenza di FPA, FPN e PIP



Base: Piani che adottano la strategia SRI "engagement" nel 2022 (n. 30) e nel 2023 (n. 37)
Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile

Analisi statistica

La relazione tra sostenibilità e governance dei piani previdenziali: trend evolutivi



Analisi della relazione tra le caratteristiche di governance dei diversi piani previdenziali e le politiche di investimento sostenibile, per verificare i principali trend evolutivi

Principali evidenze:



- Alcune variabili di governance sono significative per spiegare le scelte di investimento sostenibile dei piani previdenziali
- Aumenta il numero di piani virtuosi (olistici) e anche quello dei neofiti che adottano per la prima volta politiche SRI
- L'approccio alla sostenibilità di tipo olistico, che pervade anche i modelli di governance, può costituire un fattore propulsivo per la transizione verso la sostenibilità degli investitori previdenziali e dei loro investimenti



Conclusioni



Aumento della partecipazione all'indagine, 83% del campione (con una prevalenza di FPN) e ulteriore aumento dei piani che investono con criteri di sostenibilità (80% dei rispondenti)



Il 63% dei piani attivi in ambito SRI estende gli investimenti sostenibili alla quasi totalità del patrimonio e il 64% dei piani attivi in ambito SRI prevede un aumento della quota di patrimonio investita secondo criteri ESG



Maggior riferimento agli SDGs nella politica di investimento e aumento dell'inclusione dell'obiettivo *net-zero*



Cresce il numero di piani che misurano l'impronta di carbonio del portafoglio di investimento



14 > 28 nov 2023 12^a edizione

Settimane SRI

Forum per la
Finanza Sostenibile

#SettimaneSRI

www.settimanesri.it

www.finanzasostenibile.it
www.investiresponsabilmente.it
www.settimanesri.it

Via Andrea Maria Ampère, 61/A
20131 Milano
Via Flaminia, 53
00196 Roma

+39 02 30516024
info@finanzasostenibile.it

 Forum per la Finanza Sostenibile

 @ItaSIF

 Finanza Sostenibile

 Forum per la Finanza Sostenibile

14 > 28 nov 2023 12^a edizione
Settimane SRI
#SettimaneSRI www.settimanesri.it

 Forum per la
Finanza Sostenibile

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



14 > 28 nov 2023 12^a edizione
Settimane SRI
#SettimaneSRI www.settimanesri.it

 Forum per la
Finanza Sostenibile