



Gli investimenti sostenibili degli investitori previdenziali italiani

Presentazione della decima edizione della ricerca

Promosso da



Forum per la
Finanza Sostenibile

In collaborazione con



Con il sostegno di



Obiettivo e metodologia della ricerca



OBIETTIVO

Monitorare l'inclusione dei criteri ESG nelle politiche di investimento degli operatori previdenziali italiani



METODOLOGIA

Questionario online con due sezioni:

- aspetti generali e di governance (rivolta a tutti i rispondenti)
- politica di investimento sostenibile



NOVITÀ 2024

Evoluzione dell'impronta di carbonio negli ultimi due anni e approfondimenti su approcci ESG (convenzioni internazionali, best in class e voting)

Campione

112 piani

€296,99 miliardi di masse gestite

Fondi Pensione Aperti (FPA)

Fondi Pensione Preesistenti

Piani Individuali Pensionistici (PIP)

Casse di Previdenza (CP)

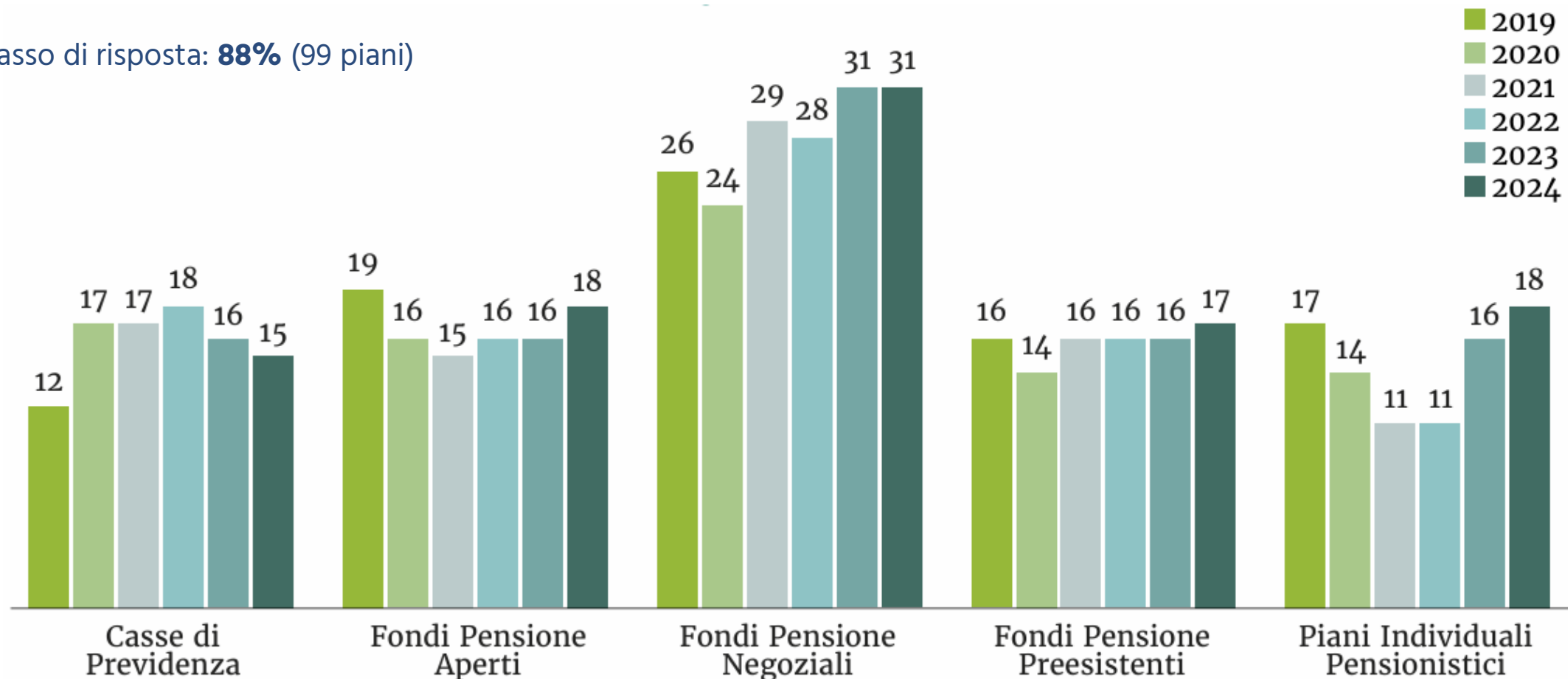
Fondi Pensione Negoziali (FPN)

primi 20 per dimensione patrimonio

elenco completo

Ripartizione dei rispondenti | Categorie monitorate

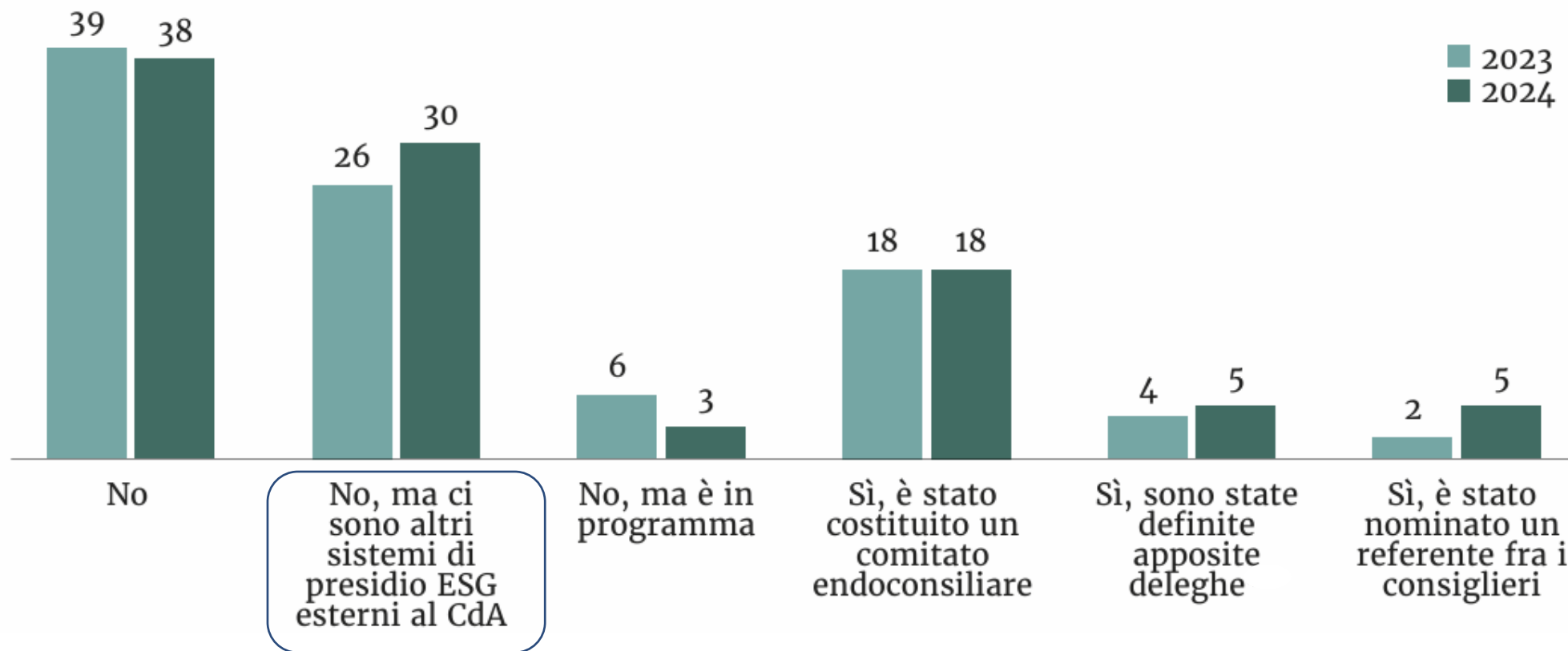
Tasso di risposta: **88%** (99 piani)



Base: Totale rispondenti 2019 (n. 90); 2020 (n. 85); 2021 (n. 88); 2022 (n. 89); 2023 (n. 95); 2024 (n. 99)

Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile

Governance | Responsabilità ESG interne ed esterne al CdA



No, ma ci sono altri sistemi di presidio ESG esterni al CdA



53% Advisor esterni
43% Funzione finanza
20% Comitato ad hoc

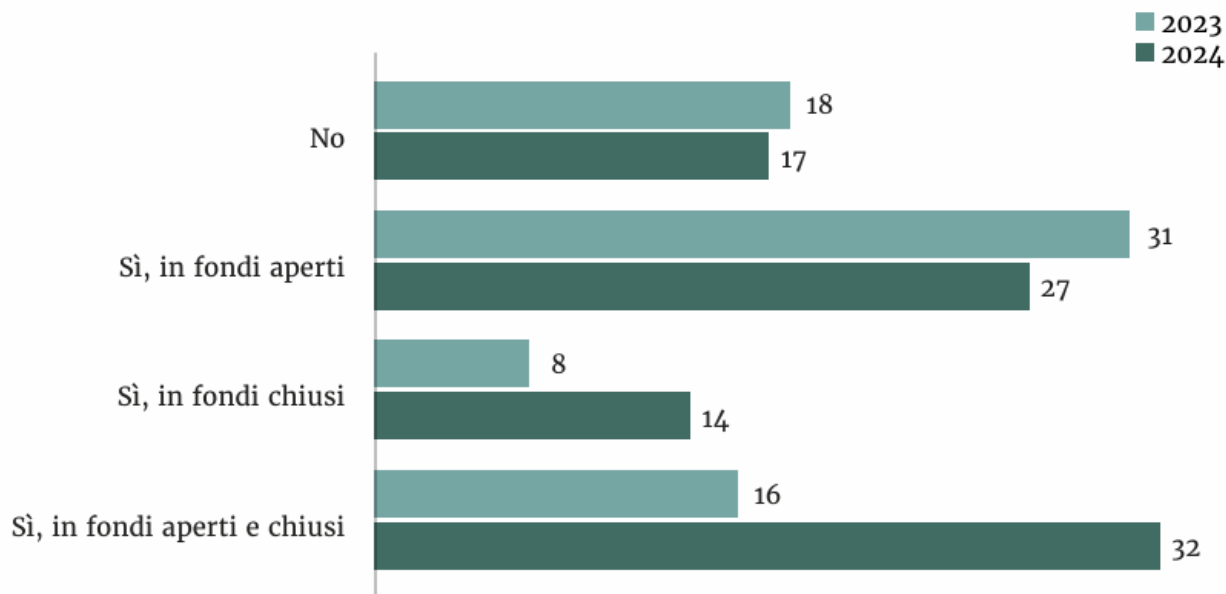
Base: Totale rispondenti 2023 (n. 95); 2024 (n. 99)

Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile

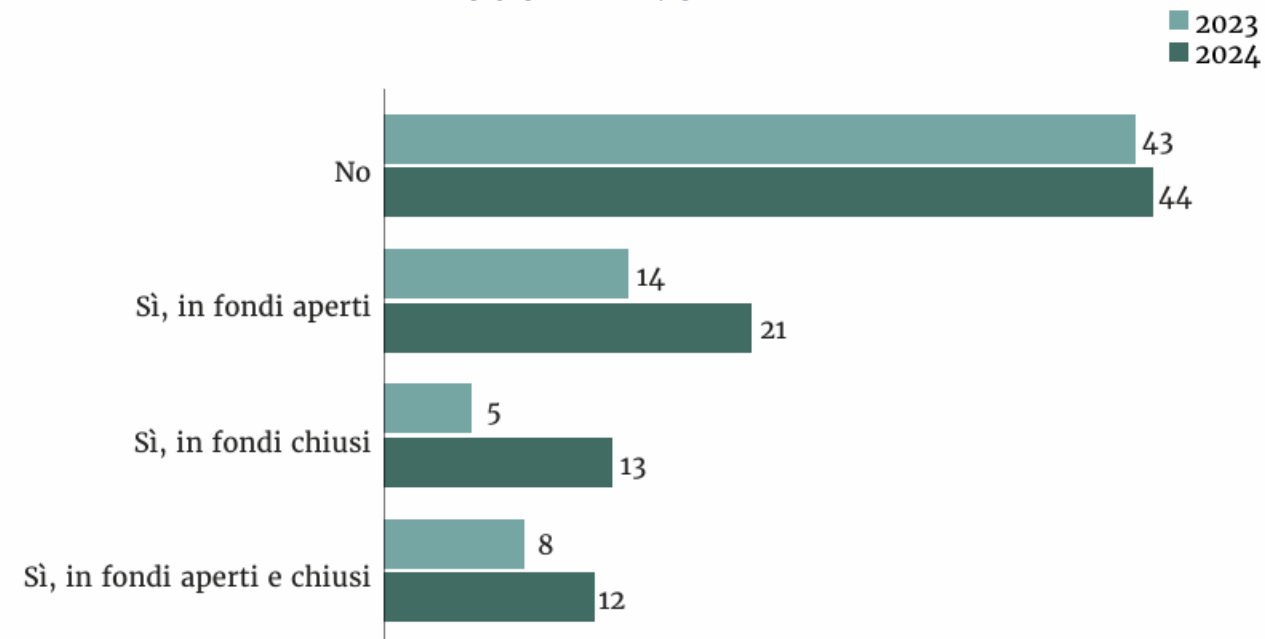
Investimenti in prodotti artt. 8 e 9

Investimenti
in OICR
90 piani

Prodotti art. 8



Prodotti art. 9



Base: Piani che investono in OICR e che hanno informazioni in merito ai prodotti utilizzati
2023 (n. 73); 2024 (n. 90)

Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile

Obiettivi di sostenibilità nelle linee strategiche



Riduzione della carbon footprint del portafoglio di investimento



Identificazione di criteri di esclusione per gli investimenti



Politiche di gestione del personale attente alla parità di genere

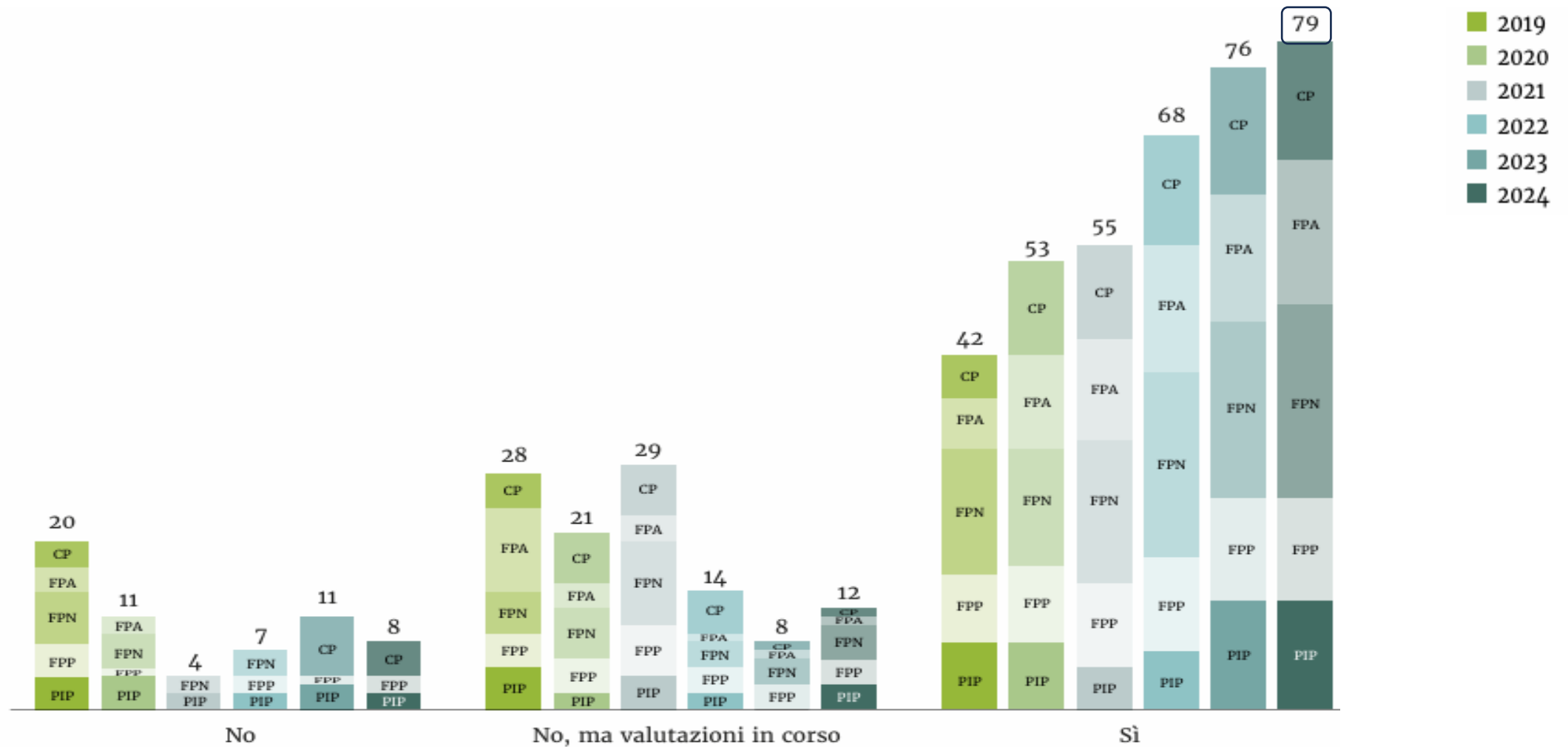


Riduzione delle emissioni climalteranti di Scope 1 e 2

I principali risultati delle 10 edizioni dello studio

Edizione	Campione	Rispondenti (valore assoluto)	Rispondenti (%)	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	42,2%
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%
2024	112	99	88%	79	80%

Inclusione dei criteri ESG nelle decisioni di investimento



Base: Totale rispondenti 2019 (n. 90); 2020 (n. 85); 2021 (n. 88); 2022 (n. 89); 2023 (n. 95); 2024 (n. 99)

Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile

Processo di selezione dei gestori: criteri ESG (2024)



Fattori ESG inclusi nella politica di investimento del gestore



Approcci ESG adottati dal gestore e le relative asset class



Presenza di un team ESG dedicato

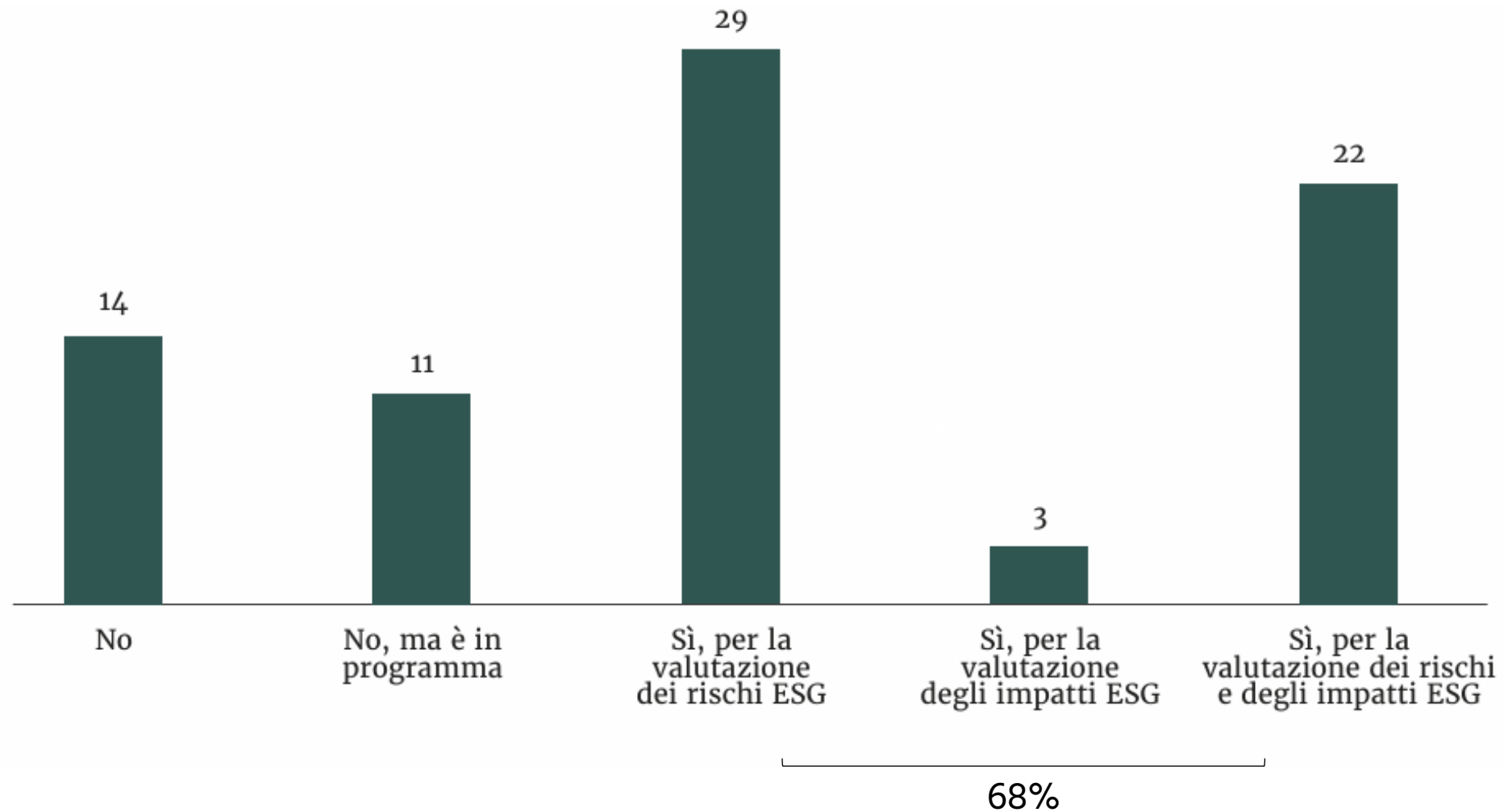


Trasparenza della reportistica ESG



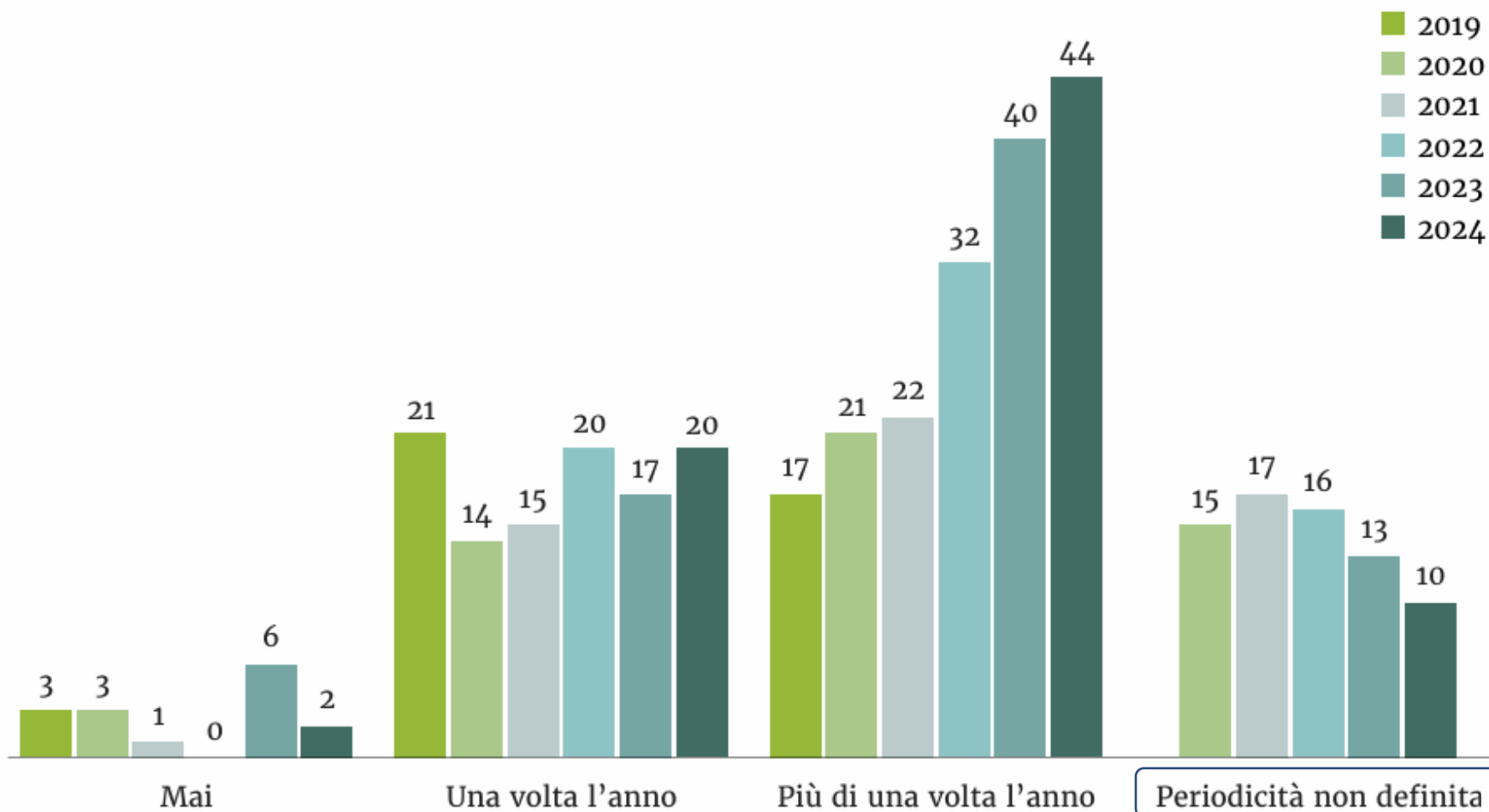
Metriche e provider utilizzati dal gestore per l'analisi ESG

Procedura di valutazione ESG degli investimenti (2024)



Base: Piani attivi in ambito SRI 2024 (n. 79)
Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile

Frequenza delle valutazioni ESG



Circostanze per le valutazioni ESG

- Su richiesta del CdA
- Su richiesta del Direttore o del responsabile finanza
- In occasione di nuove allocazioni

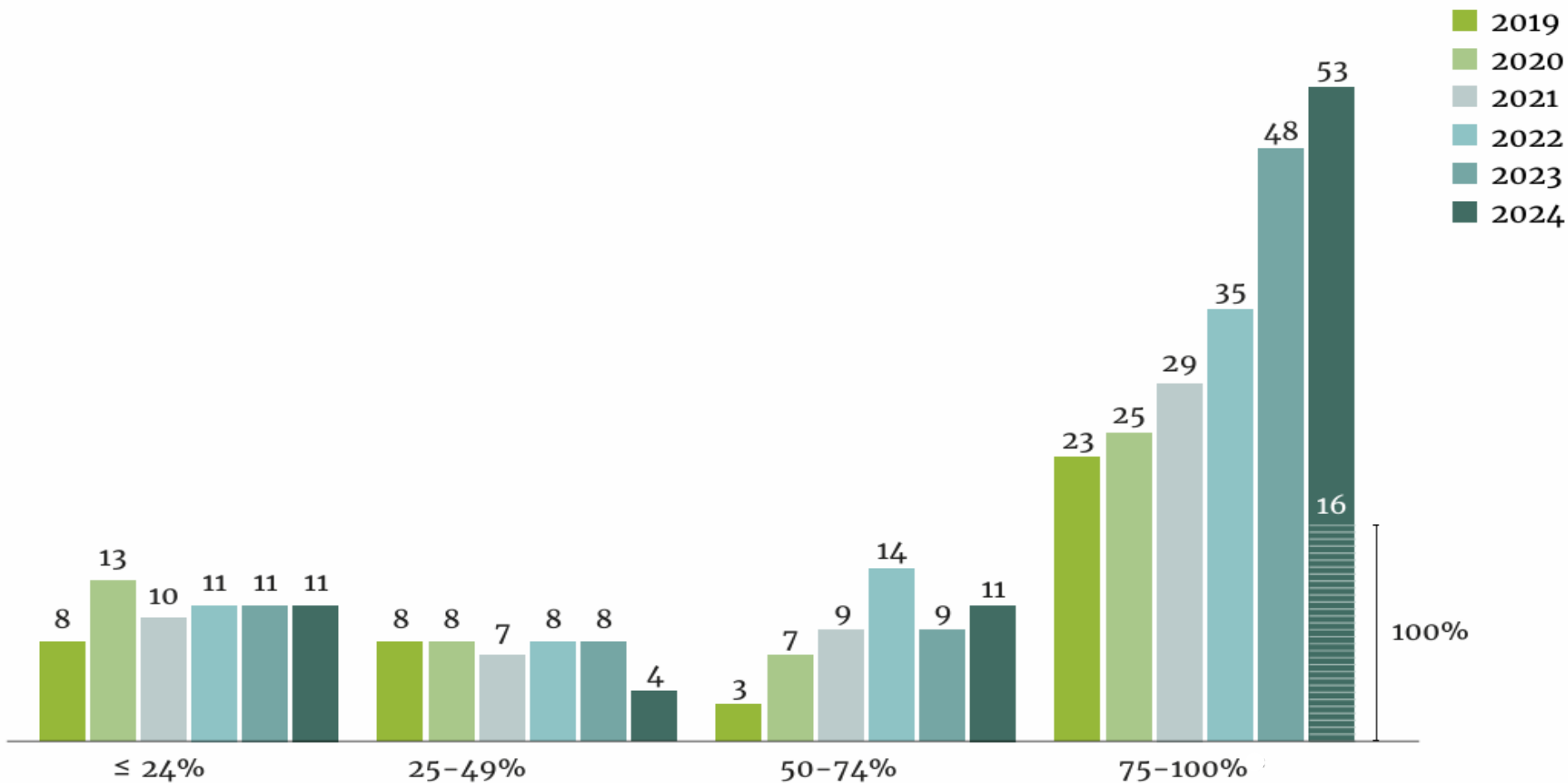
Base: Piani attivi in ambito SRI che hanno informazioni sulla frequenza delle valutazioni 2019 (n. 42); 2020 (n. 53); 2021 (n. 55); 2022 (n. 68); 2023 (n. 76); 2024 (n. 76)
Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile

Advisor ESG e attività (2024)



Base: Piani attivi in ambito SRI 2024 (n. 79)
Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile

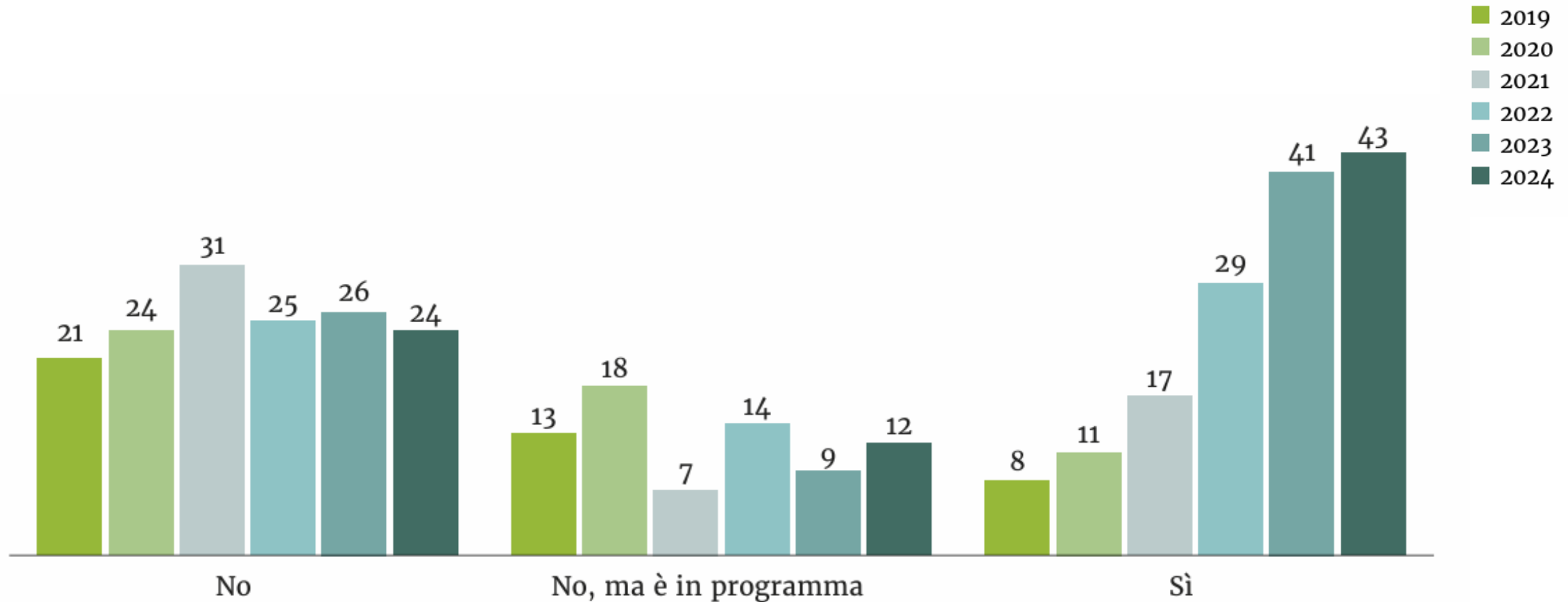
Tasso di copertura della politica SRI



Base: Piani attivi in ambito SRI 2019 (n. 42); 2020 (n. 53); 2021 (n. 55); 2022 (n. 68); 2023 (n. 76); 2024 (n. 79)

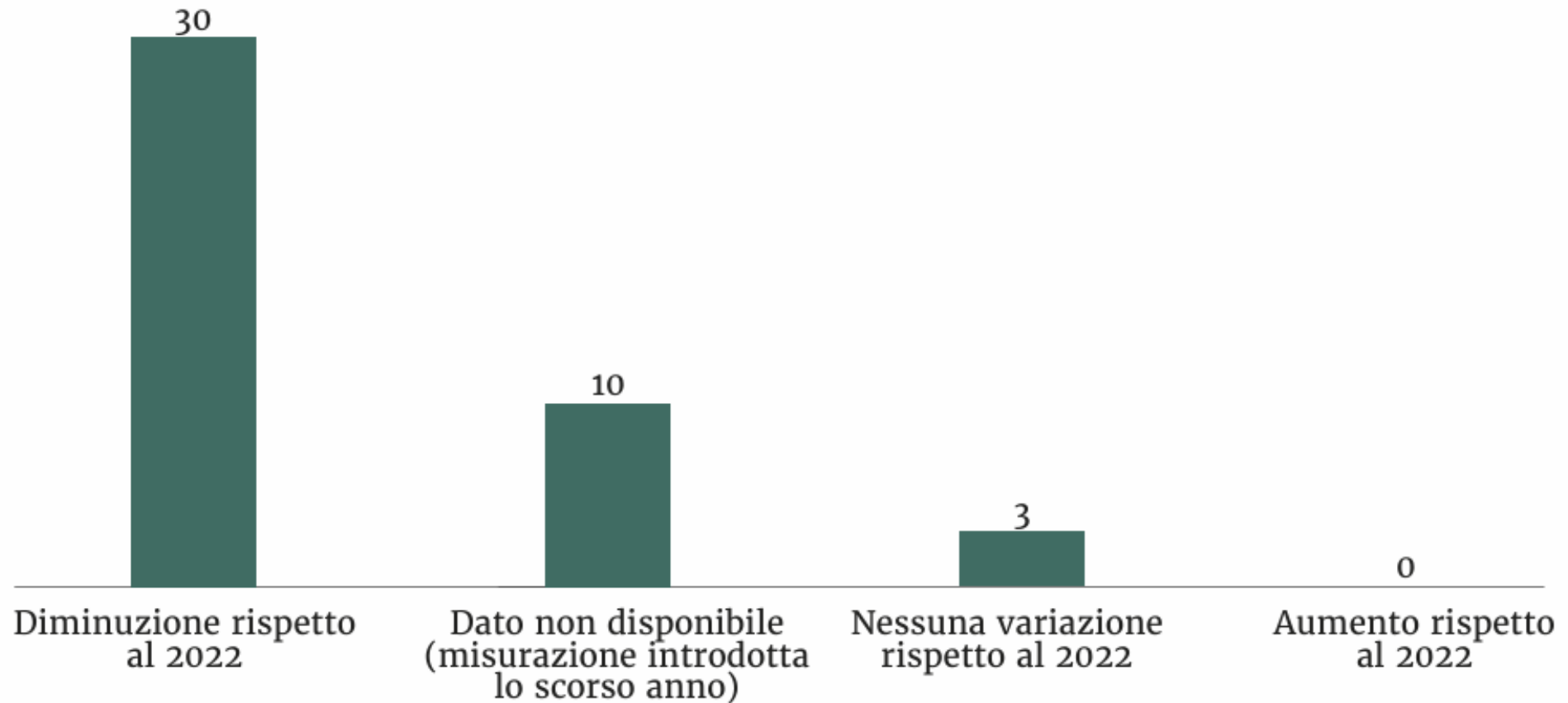
Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile

Misurazione dell'impronta di carbonio degli investimenti



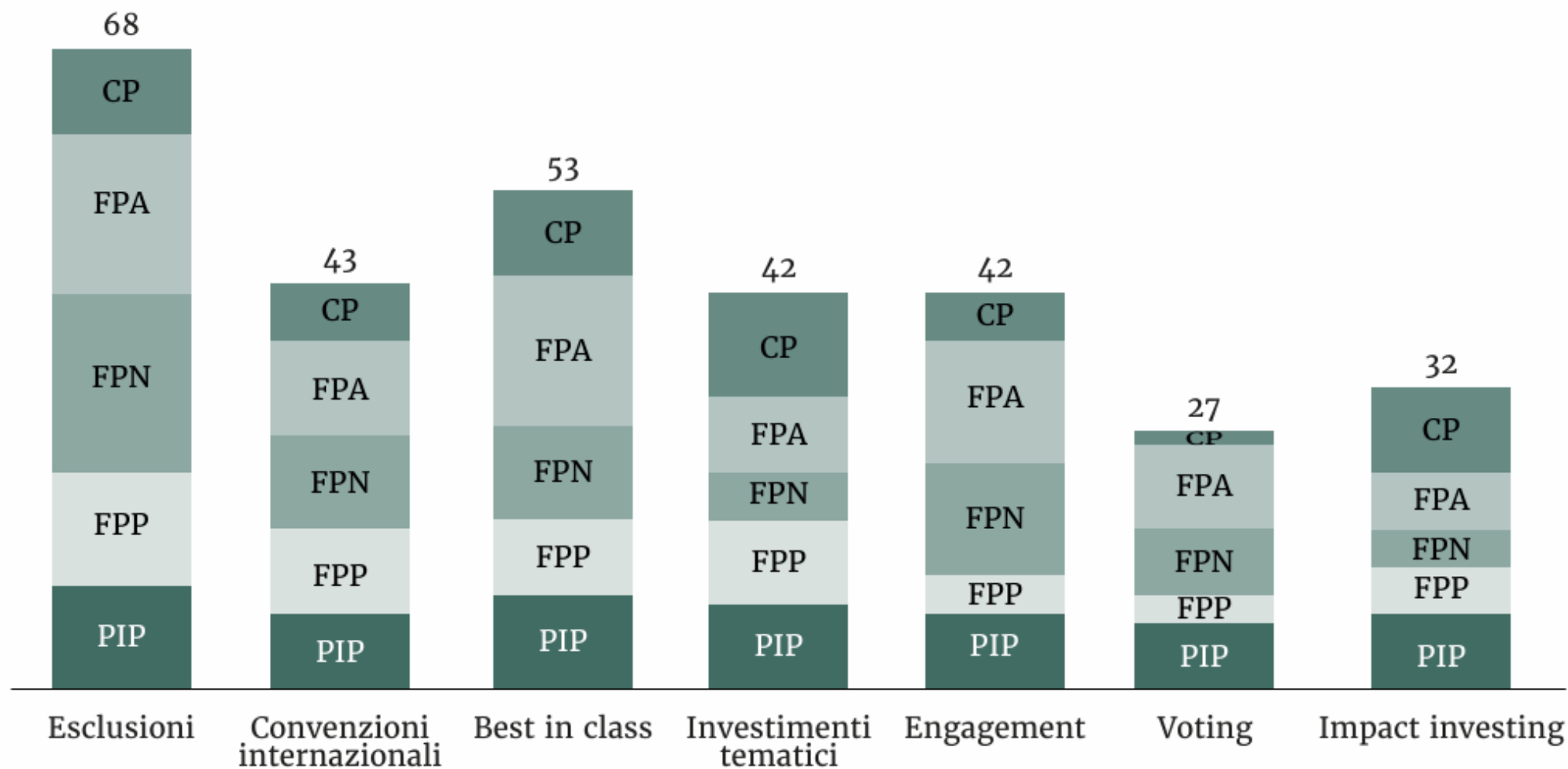
Base: Totale piani attivi in ambito SRI 2019 (n. 42); 2020 (n. 53); 2021 (n. 55); 2022 (n. 68); 2023 (n. 76); 2024 (n. 79)
Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile

Evoluzione carbon footprint negli ultimi due anni (2024)



Base: Piani che misurano l'impronta di carbonio 2024 (n. 43)
Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile

Approcci ESG per categoria (2024)



Base: Piani attivi in ambito SRI che forniscono informazioni sugli approcci ESG adottati 2024 (n. 76)

Possibili più risposte

Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile

Approcci ESG



Esclusioni: armi (non convenzionali e tutte le altre tipologie), tabacco, scommesse e gioco d'azzardo, emittenti in grave violazione dell'UN Global Compact e pornografia

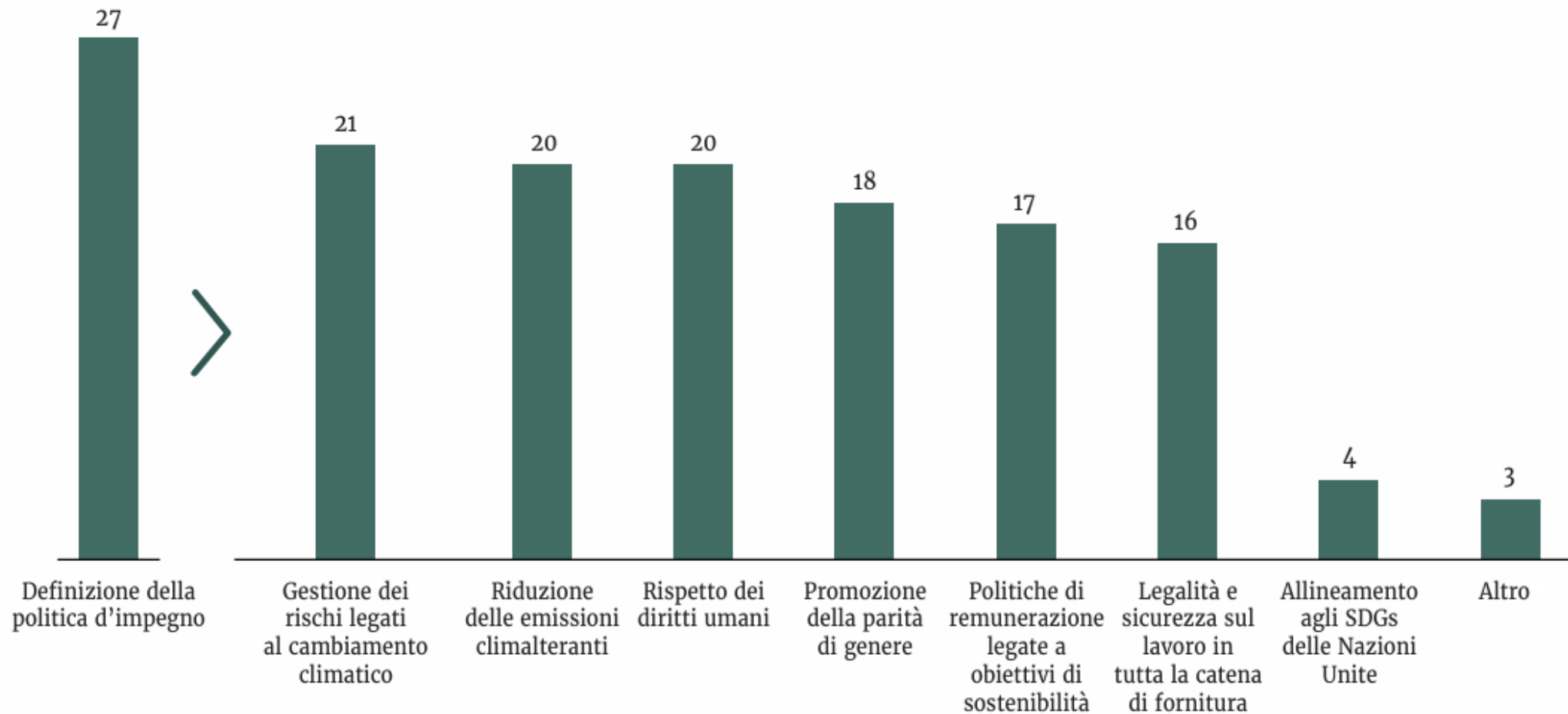


Best in class: 18 piani dichiarano che la percentuale di universo investibile che rimane tale anche dopo l'applicazione dei filtri selettivi è maggiore dell'80%, 12 piani una percentuale compresa tra il 61% e l'80% e 8 piani una percentuale inferiore al 20%



Convenzioni internazionali: UN Global Compact, Linee guida dell'OCSE sulle multinazionali, Linee guida dell'ILO sui diritti dei lavoratori

Politica di impegno e temi (2024)

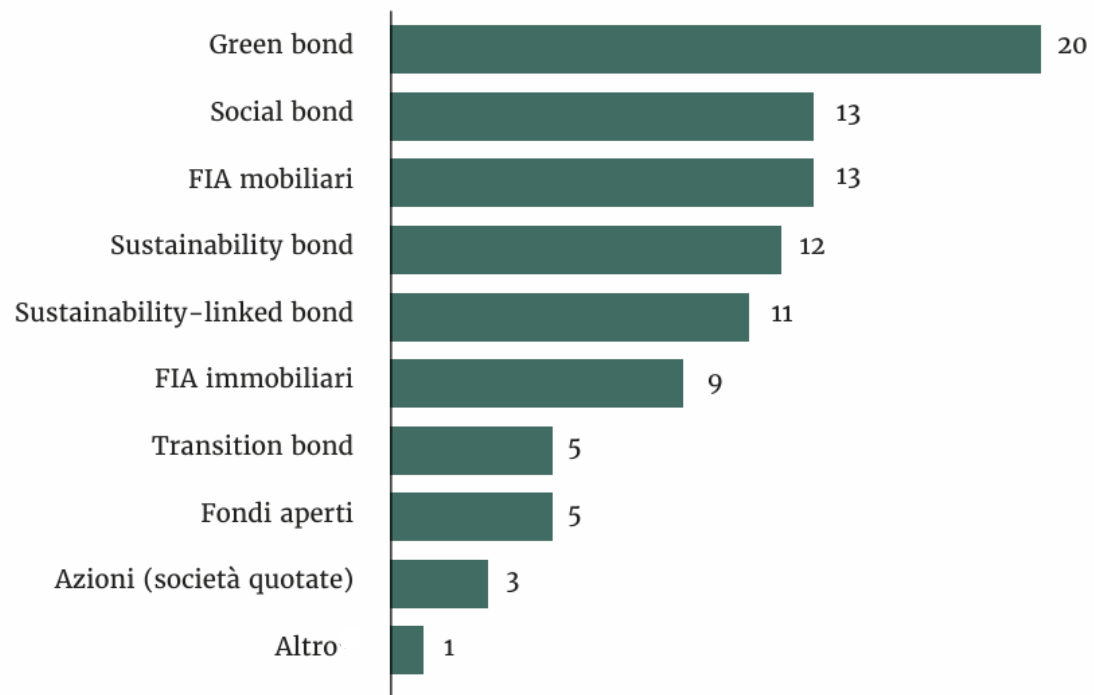


Base: Piani che adottano l'approccio ESG "Engagement" e/o "Voting" 2024 (n. 45)

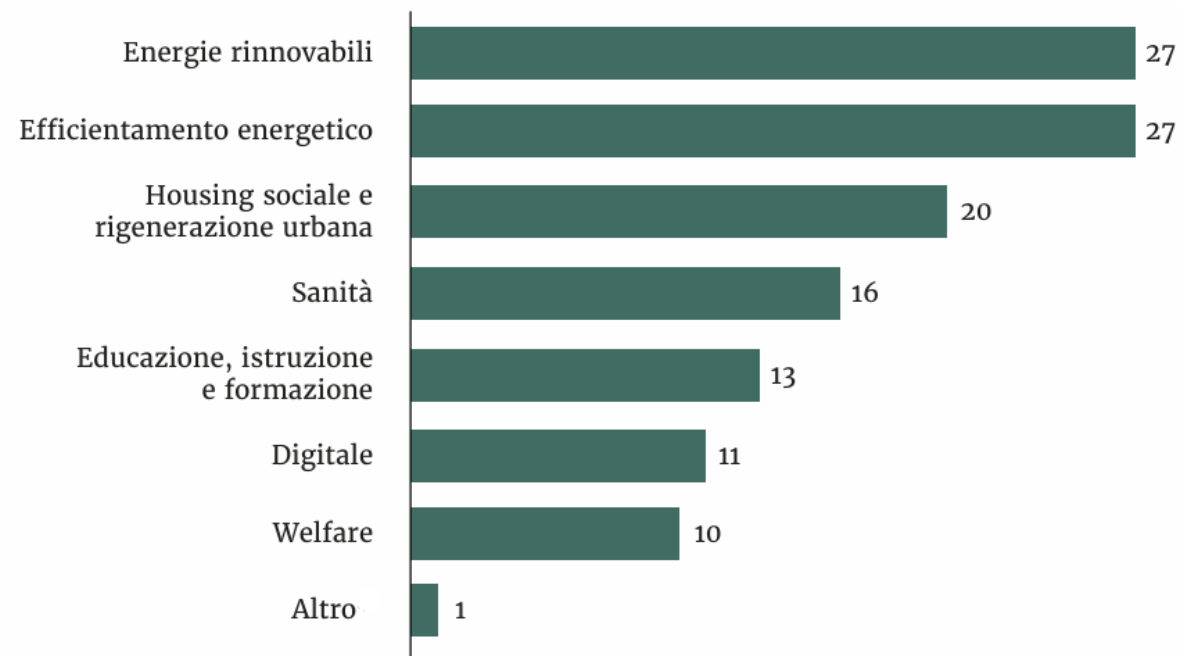
Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile

Prodotti e settori di investimento a impatto (2024)

Prodotti



Settori



Base: Piani che adottano l'approccio ESG "impact investing" 2024 (n. 32)
Possibili più risposte
Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile

Evoluzione della relazione tra sostenibilità e governance dei piani previdenziali: principali evidenze



Analisi della relazione tra caratteristiche di governance e politiche di investimento sostenibile per verificare i principali trend evolutivi

Principali evidenze:



- alcune variabili di governance (es. la presenza all'interno del CdA di specifiche responsabilità in materia ESG) risultano significative nello spiegare le scelte di investimento sostenibile
- l'utilizzo di indicatori di sostenibilità all'interno della politica di remunerazione per valutare il raggiungimento di obiettivi ESG presenta una relazione statisticamente significativa con i tassi di copertura della politica SRI e con la varietà degli approcci ESG adottati

Conclusioni



Aumenta il **tasso di risposta** (88% del campione di riferimento – 99 piani)



Crescente diffusione degli **investimenti sostenibili** (80% dei rispondenti): il 67% estende la politica SRI alla quasi totalità del patrimonio in gestione e il 20% all'intero patrimonio



Approcci ESG più diffusi: esclusioni (89% dei rispondenti con una prevalenza di FPN e FPA), best in class (70%, soprattutto tra i FPA) e convenzioni internazionali (57%, in maggioranza FPN, FPA e FPP)



Maggiore consapevolezza circa l'importanza degli **aspetti ambientali**: incremento dei rispondenti che misurano l'impronta di carbonio del portafoglio di investimento



Forum per la Finanza Sostenibile

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

Via Andrea Maria Ampère, 61/a
20131 Milano

Via Pasquale Stanislao Mancini, 2
00196 Roma

+39 02 30516024
info@finanzasostenibile.it



Forum per la Finanza Sostenibile



Finanza Sostenibile



@forumfinanzasostenibile



Itasif

13^aedizione Milano, Roma e online
Settimane SRI
dell'investimento sostenibile e responsabile
24 ottobre - 7 novembre 2024
#SettimaneSRI www.settimanesri.it



Forum per la
Finanza Sostenibile



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