

14<sup>a</sup> edizione Milano, Roma e online  
**Settimane SRI**  
dell'investimento sostenibile e responsabile  
**28 ottobre - 12 novembre 2025**  
#SettimaneSRI Settimanesri.it



Forum per la  
Finanza Sostenibile



## Gli investimenti sostenibili degli investitori previdenziali italiani

*Presentazione della ricerca – 11<sup>o</sup> edizione*

Ricerca realizzata da



Forum per la  
Finanza Sostenibile

Con il sostegno di



PART OF  
BNP PARIBAS  
GROUP

In collaborazione con



INSTITUTIONAL  
Italian Professional Investors Monitor



swisscanto

# L'undicesima edizione



## 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 2025

Aggiunta della distribuzione percentuale delle risposte fornite, ponderate con il peso dei piani rispondenti in termini di patrimonio gestito

Appendice con un'analisi di tipo statistico-inferenziale che approfondisce l'impegno degli investitori previdenziali verso la neutralità climatica

# L'ampliamento del campione

127 piani

€327,6 miliardi di masse gestite

Fondi Pensione Aperti (FPA)

Fondi Pensione Preesistenti (FPP)

Piani Individuali Pensionistici (PIP)

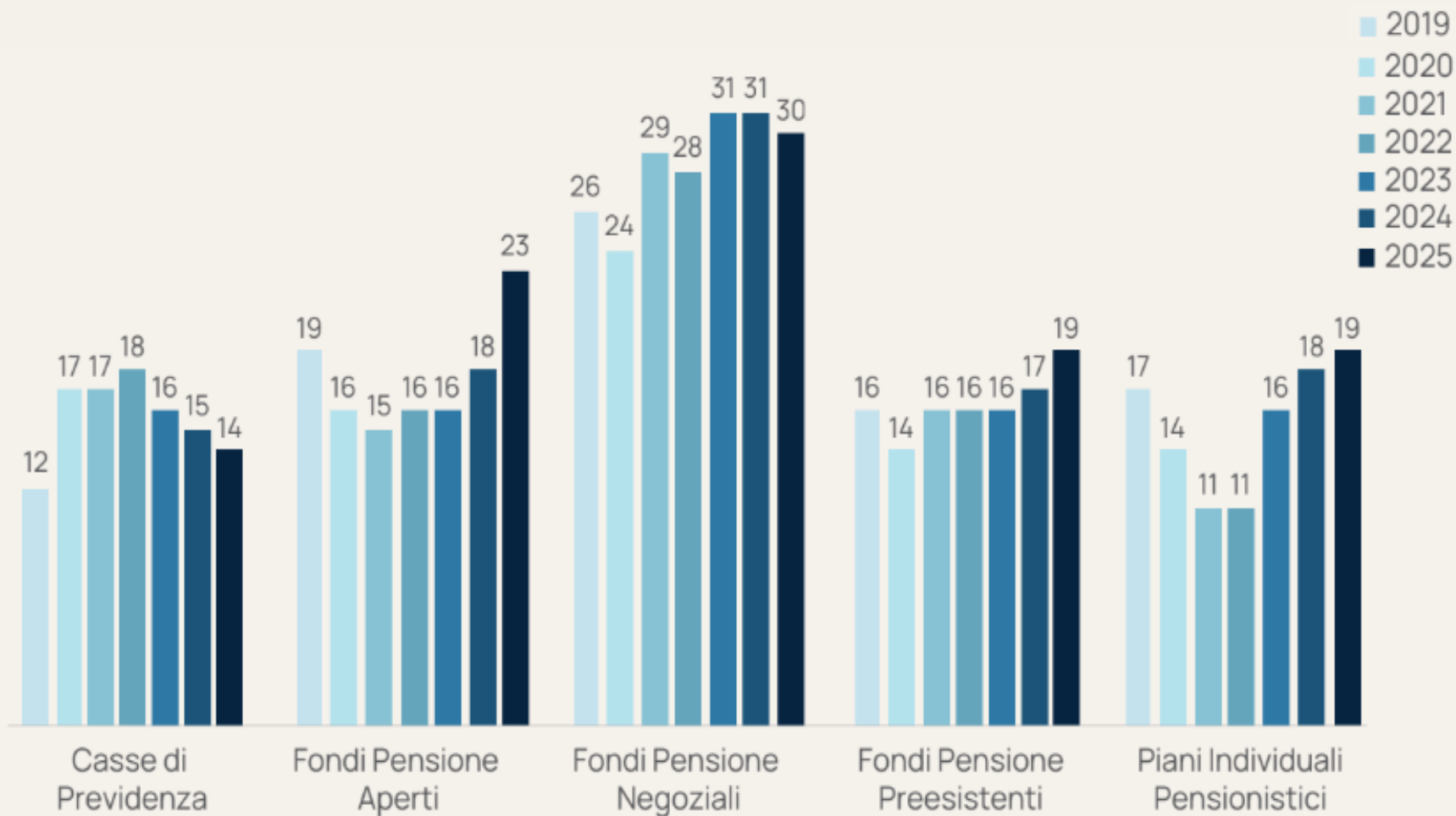
primi 25 per  
dimensione patrimonio

Casse di Previdenza (CP)

Fondi Pensione Negoziali (FPN)

elenco completo

# I partecipanti all'indagine



AuM €292,17 miliardi

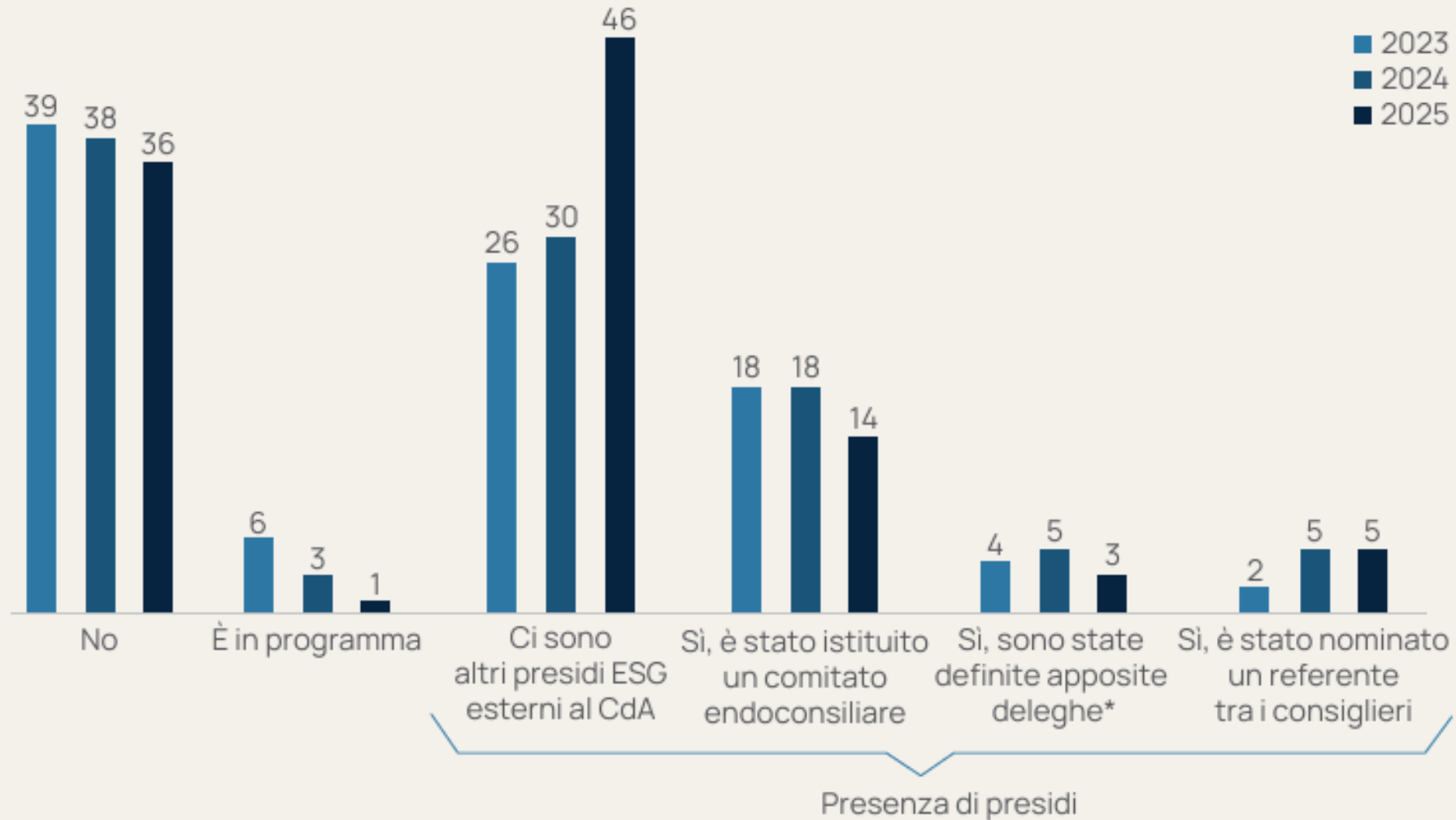
89% del patrimonio gestito dal campione

~82% del patrimonio gestito dai piani esistenti in Italia

Base: Piani rispondenti 2019 (n. 90), 2020 (n. 85), 2021 (n. 88), 2022 (n. 89), 2023 (n. 95), 2024 (n. 99), 2025 (n. 105)

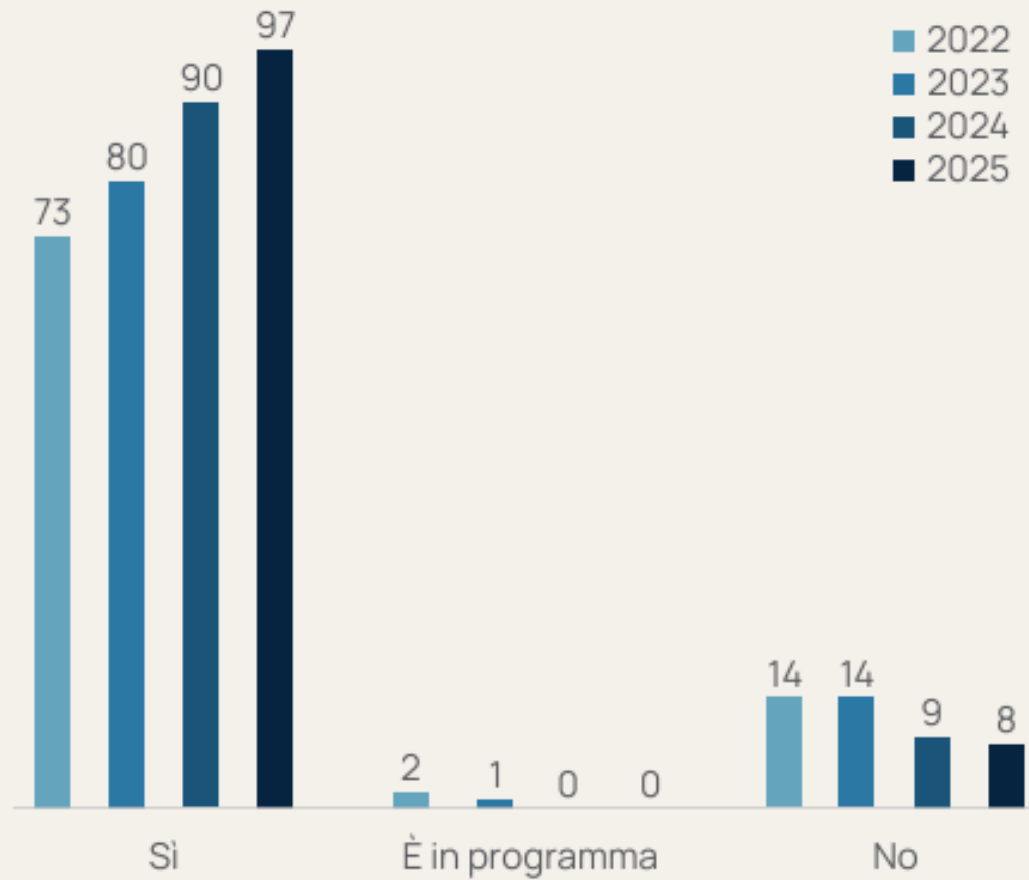
Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile

# Responsabilità in materia ESG



Base: Piani rispondenti 2023 (n. 95), 2024 (n. 99), 2025 (n. 105)  
Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile

# Investimenti in OICR



80 piani includono i criteri ESG negli investimenti in OICR



78 piani, che gestiscono il 97% del patrimonio delle rispondenti, investono in prodotti art.8

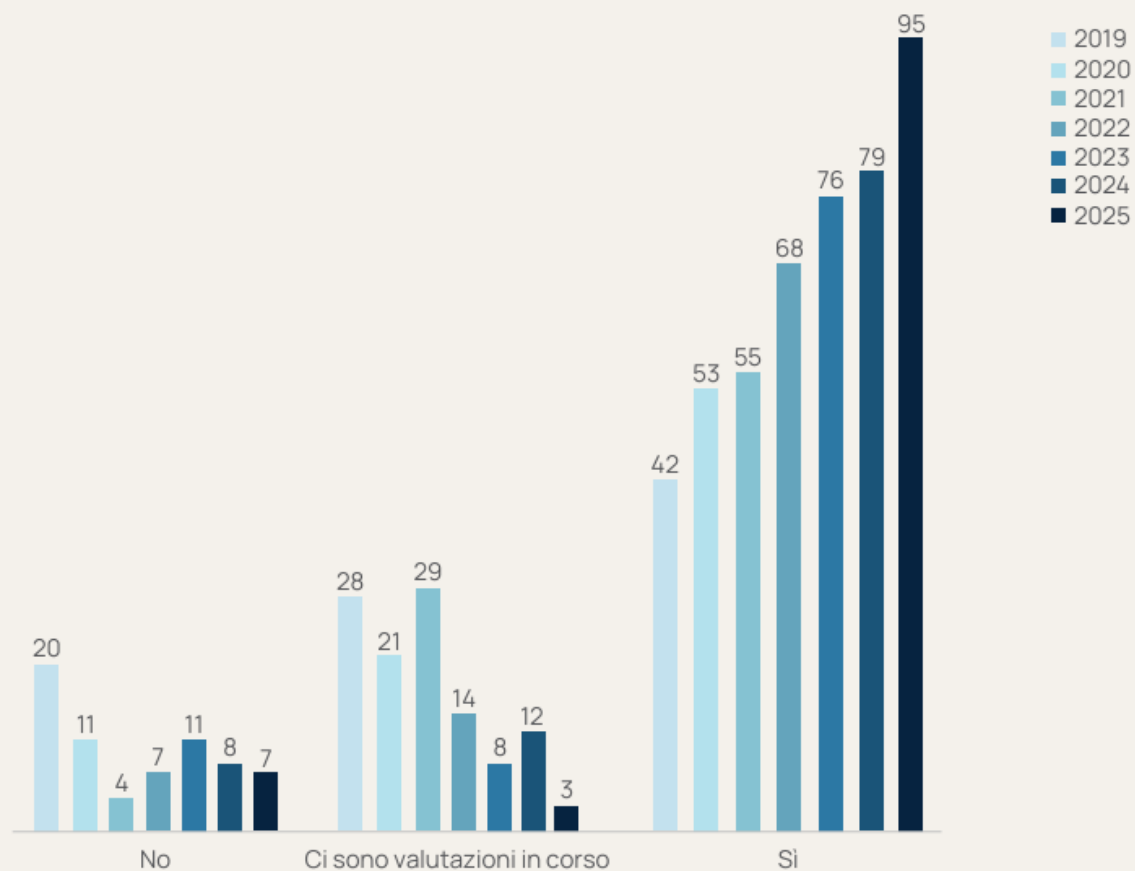


52 piani, che gestiscono il 73% del patrimonio delle rispondenti, investono in prodotti art.9

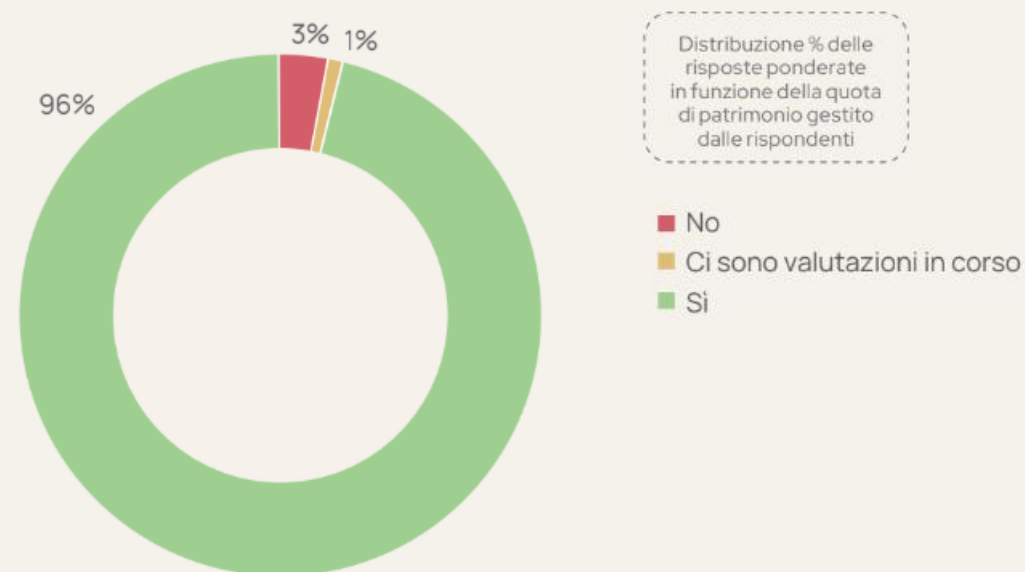
# I principali risultati delle 11 edizioni dello studio

	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%
2017	50	40	80%	17	43%
2018	50	43	86%	16	37%
2019	115	90	78%	42	47%
2020	115	85	74%	53	62%
2021	115	88	77%	55	63%
2022	115	89	77%	68	76%
2023	114	95	83%	76	80%
2024	112	99	88%	79	80%
2025	127	105	83%	95	90%

# Inclusione dei criteri ESG nelle decisioni di investimento

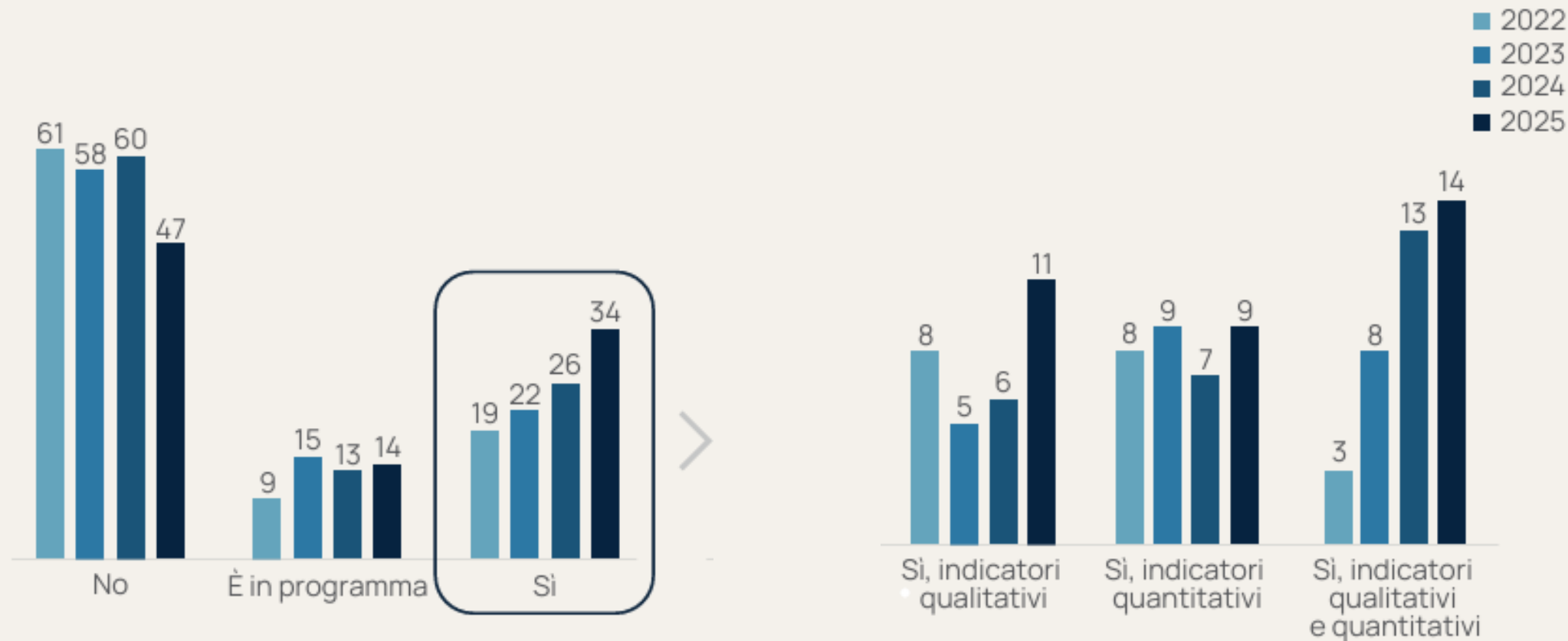


Base: Piani rispondenti 2019 (n. 90), 2020 (n. 85), 2021 (n. 88), 2022 (n. 89), 2023 (n. 95), 2024 (n. 99), 2025 (n. 105)  
 Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile



Base: Quota di patrimonio gestita dai piani rispondenti rispetto al patrimonio complessivo del campione (89%)  
 Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile

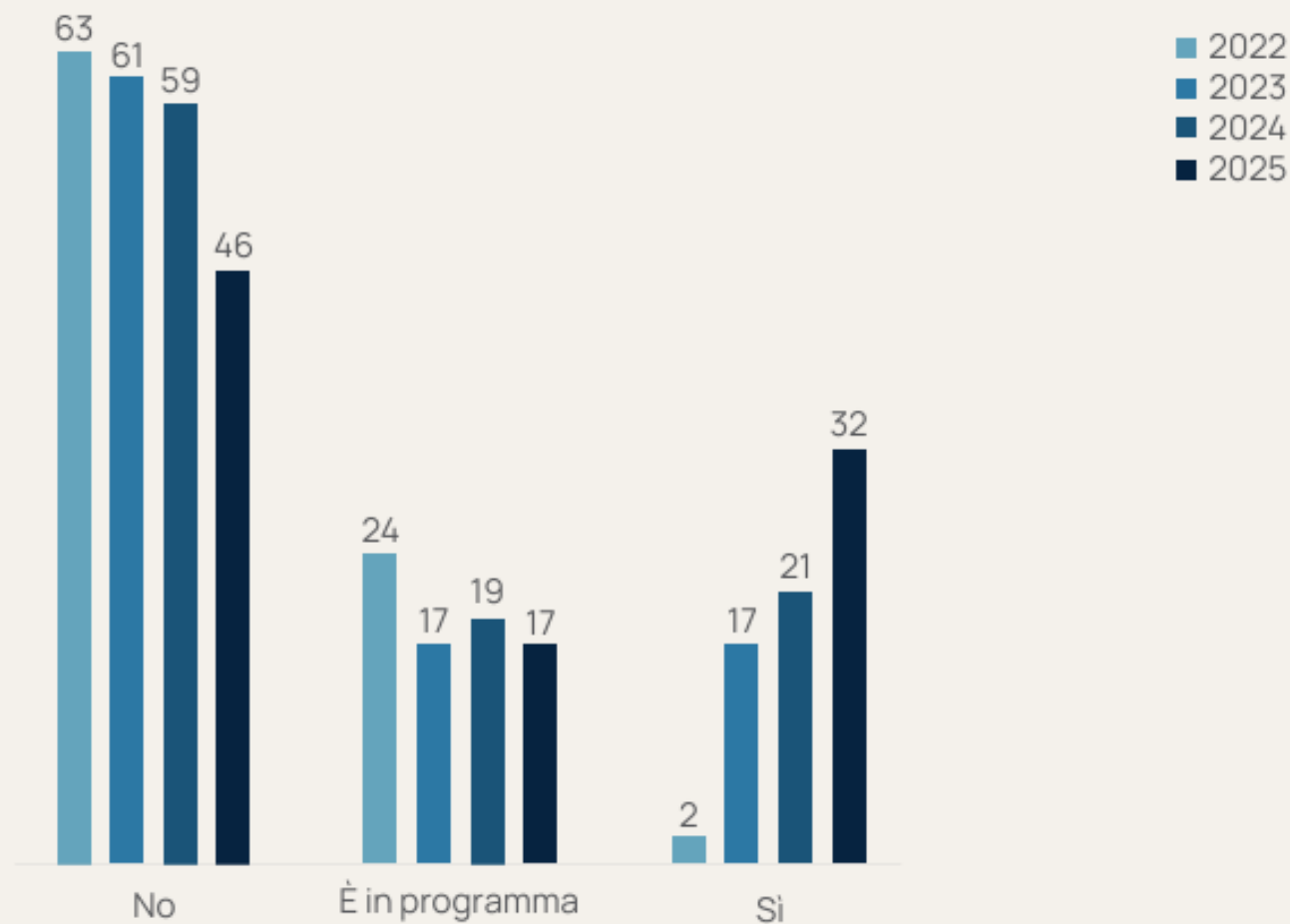
# Indicatori di sostenibilità nella politica di remunerazione



Base: Piani rispondenti 2022 (n. 89), 2023 (n. 95), 2024 (n. 99);  
Piani attivi in ambito SRI 2025 (n. 95)  
Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile

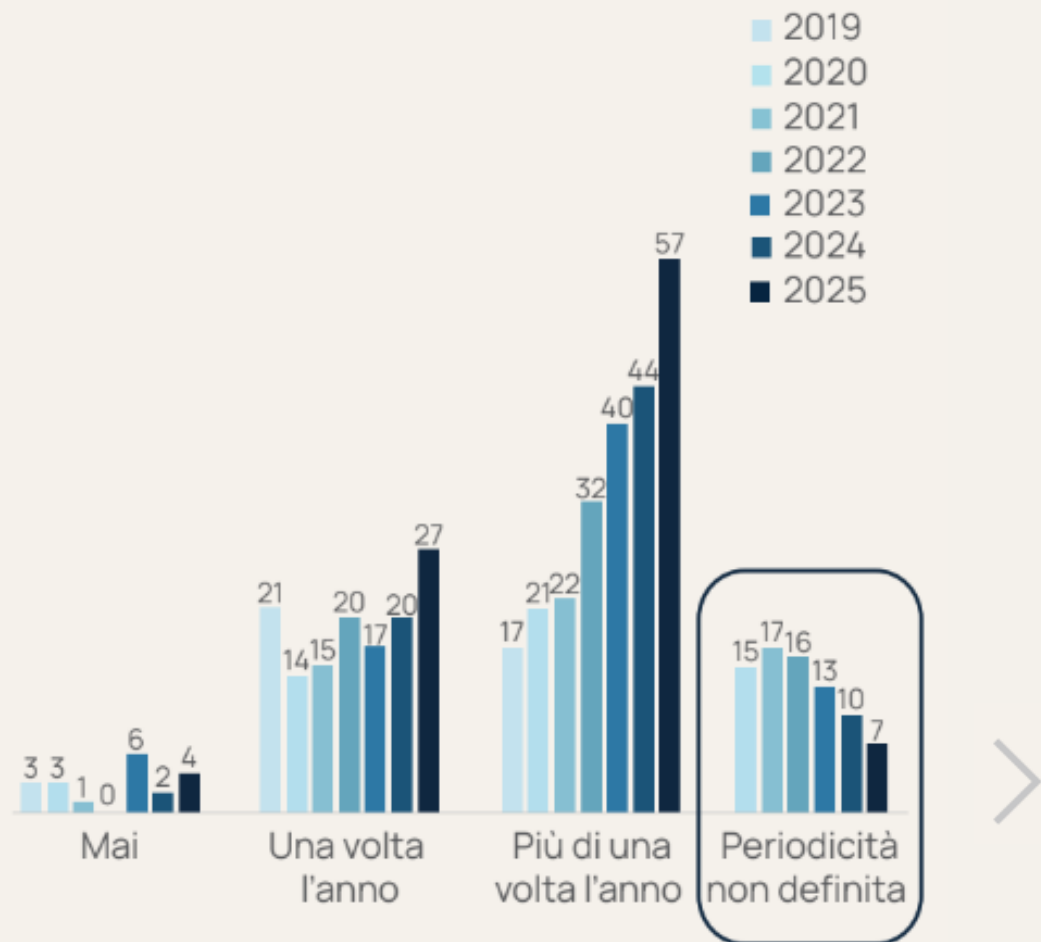
Base: Piani che utilizzano indicatori di sostenibilità 2022 (n. 19),  
2023(n. 22), 2024 (n. 26), 2025 (n. 34)  
Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile

# Raccolta delle preferenze ESG degli iscritti e aderenti



Base: Piani rispondenti 2022 (n. 89), 2023 (n. 95), 2024 (n. 99);  
Piani attivi in ambito SRI 2025 (n. 95)  
Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile

# Frequenza valutazioni ESG



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), 2025 (n. 95)  
 Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile



Base: Piani che svolgono valutazioni ESG con periodicità non definita 2025 (n. 7)  
 Possibili più risposte  
 Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile

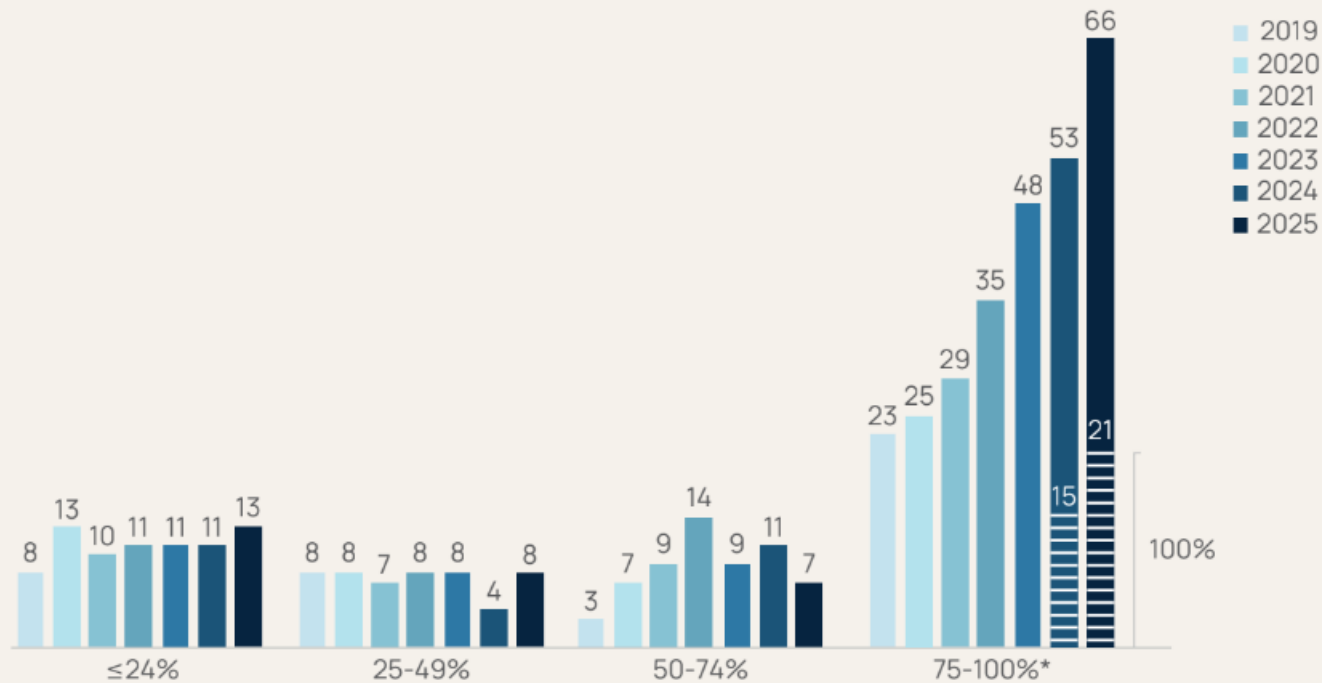
# Advisor ESG e attività



Base: Piani attivi in ambito SRI 2025 (n. 95)  
Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile

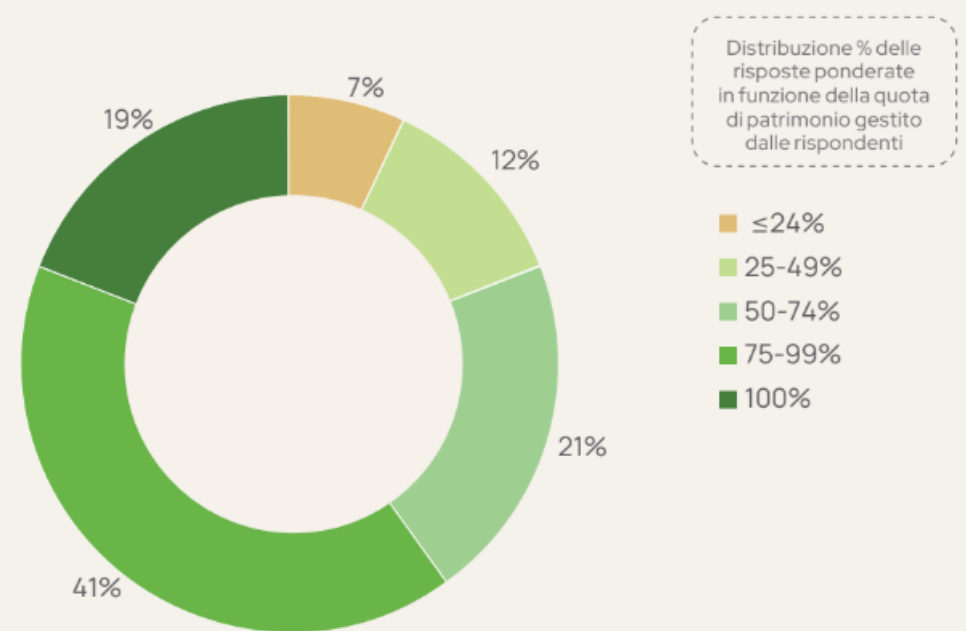
Base: Piani che si avvalgono di un advisor ESG 2025 (n. 50)  
Possibili più risposte  
Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile

# 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); piani attivi in ambito SRI che hanno informazioni sul tasso di copertura 2025 (n. 94)

Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile

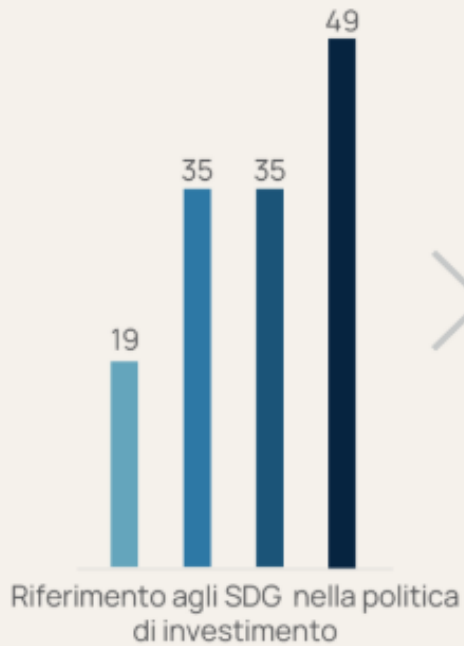


Base: Quota di patrimonio gestita dai piani attivi in ambito SRI che hanno informazioni sul tasso di copertura rispetto al patrimonio complessivo del campione (85%)

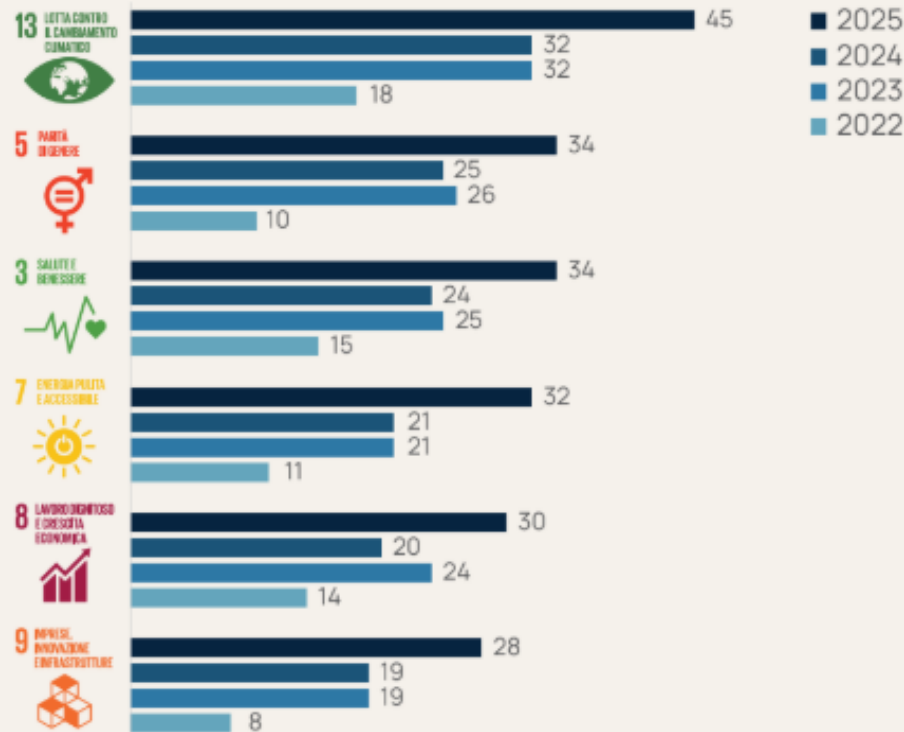
Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile

# SDGs e obiettivo *net-zero* nella politica di investimento

## Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDGs)



Base: Piani attivi in ambito SRI 2022 (n. 68), 2023 (n. 76), 2024 (n. 79), 2025 (n. 95)  
Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile

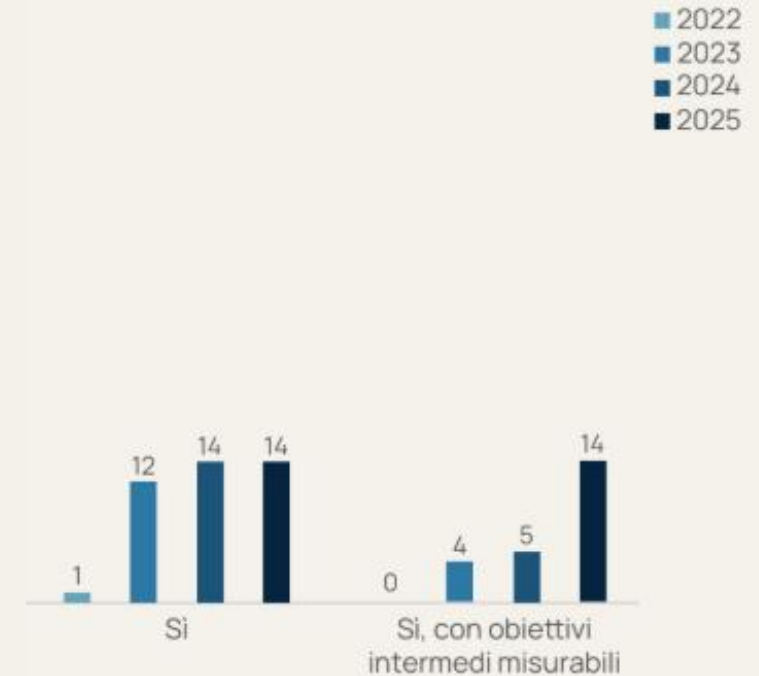


Base: Piani che fanno riferimento agli SDGs nella politica di investimento 2022 (n. 19), 2023 (n. 35), 2024 (n. 35), 2025 (n. 49)

Possibili più risposte (sono state selezionate le più citate)

Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile

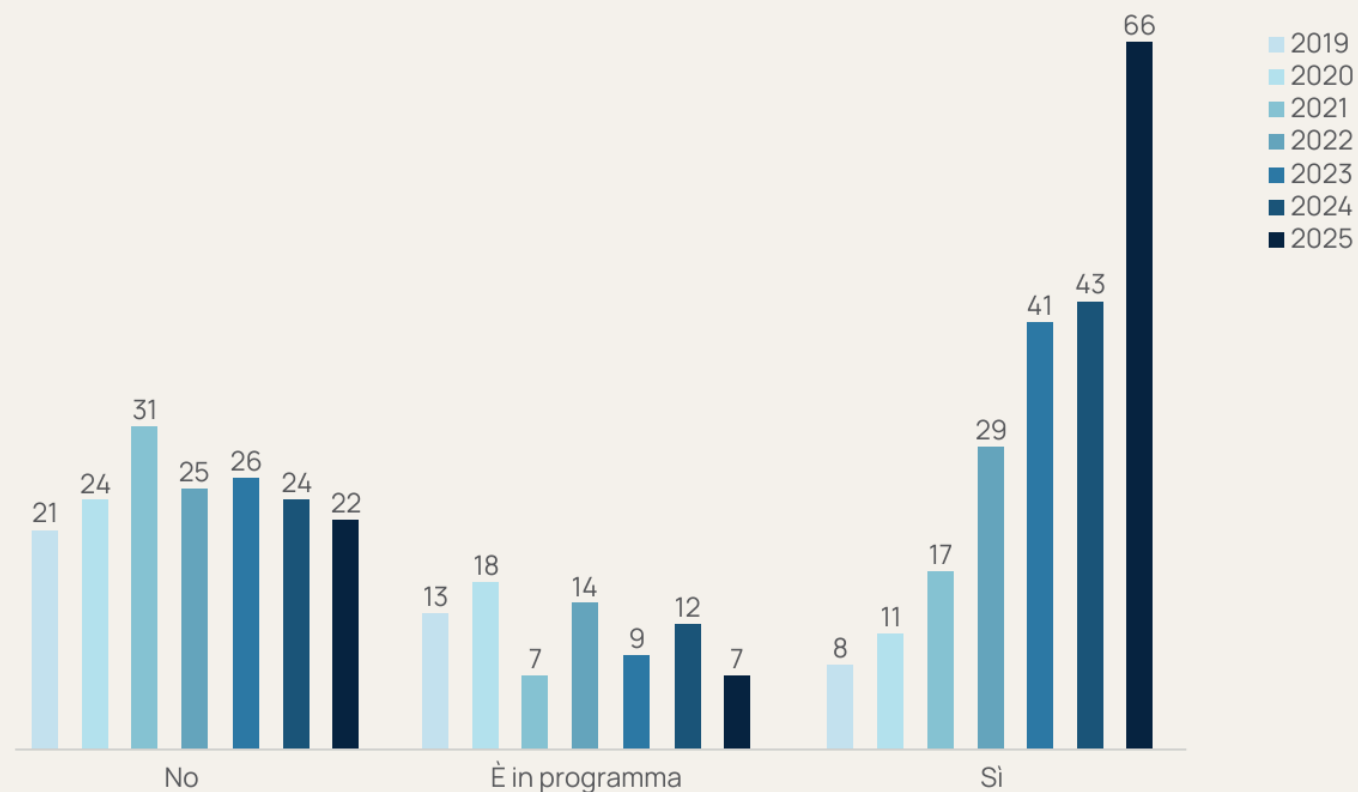
## Neutralità climatica



Base: Piani attivi in ambito SRI 2022 (n. 68), 2023 (n. 76), 2024 (n. 79), 2025 (n. 95)

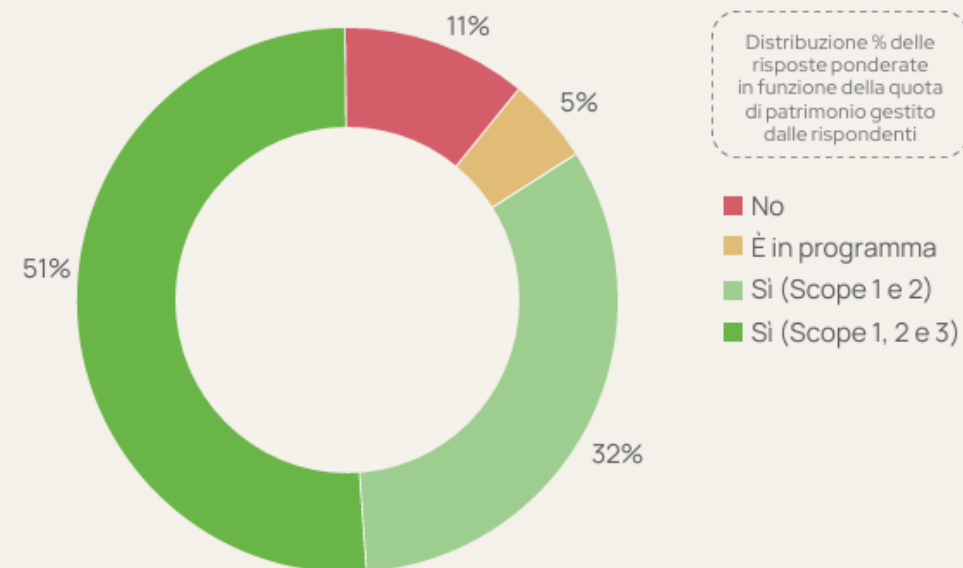
Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile

# Misurazione dell'impronta di carbonio del portafoglio



Base: Piani attivi in ambito SRI 2019 (n. 42), 2020 (n. 53), 2021 (n. 55), 2022 (n. 68), 2023 (n. 76), 2024 (n. 79), 2025 (n. 95)

Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile



Base: Quota di patrimonio gestita dai piani attivi in ambito SRI rispetto al patrimonio complessivo del campione (85%)

Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile

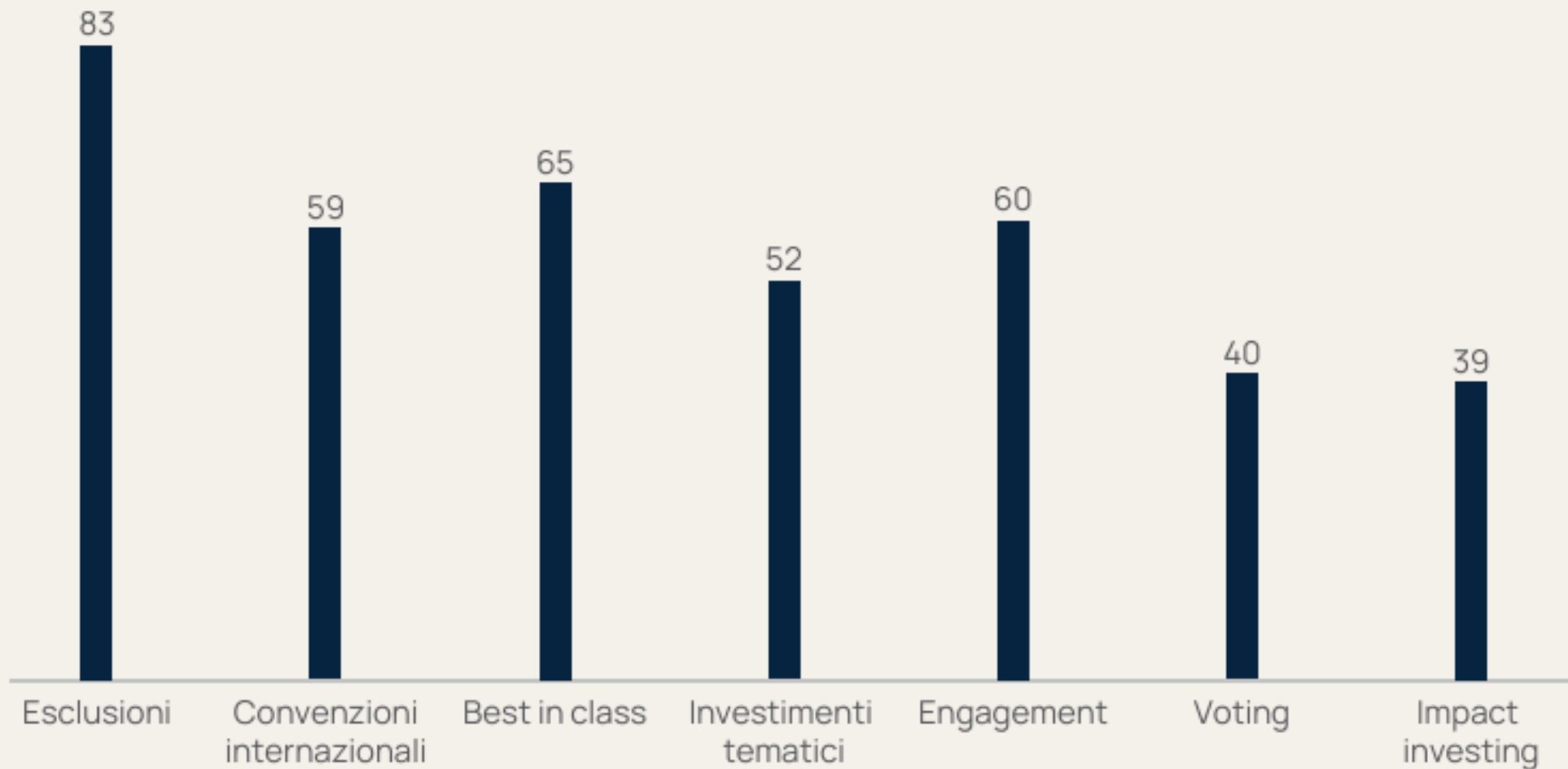
# Evoluzione impronta di carbonio



Base: Piani che misurano l'impronta di carbonio 2025 (n. 66)

Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile

# Approcci ESG adottati



Base: Piani attivi in ambito SRI che forniscono informazioni sugli approcci ESG adottati 2025 (n. 93)

Possibili più risposte

Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile

# Appendice | *Net-zero readiness* dei piani pensionistici

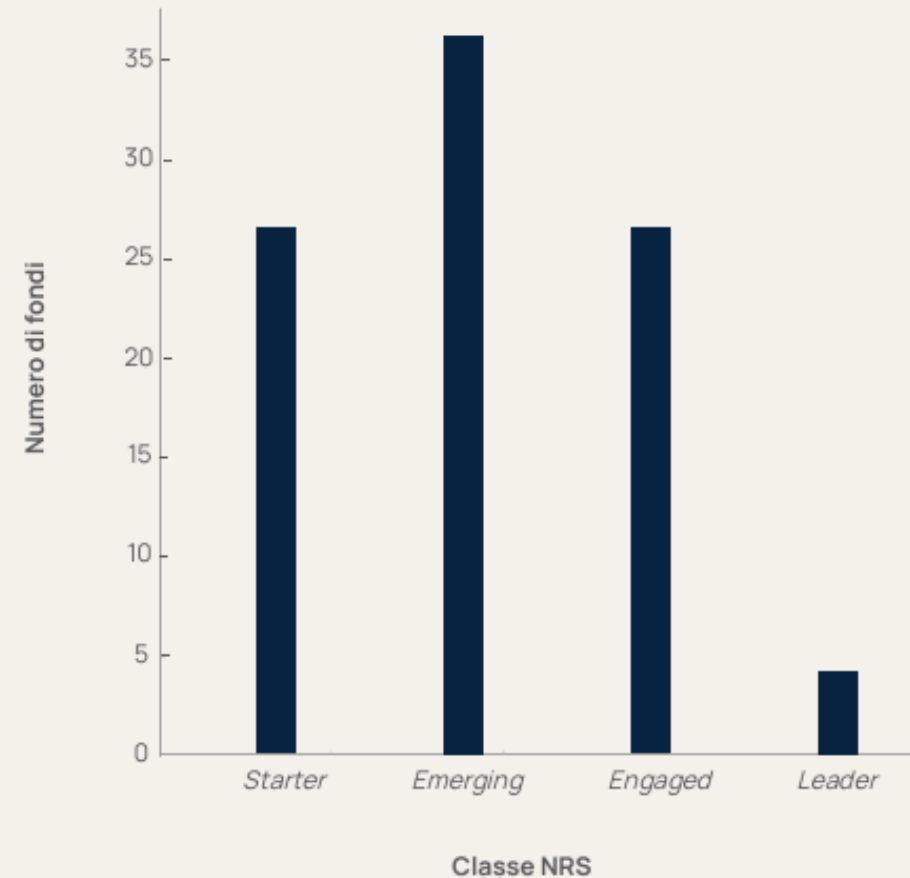


Approfondimento sulla capacità dei piani pensionistici di rispondere alle sfide climatiche, con particolare attenzione agli obiettivi di neutralità climatica



*Net-Zero Readiness Score (NRS)*  
strategia dichiarata  
azioni operative  
allineamento del portafoglio

Distribuzione dei piani per NRS



# Conclusioni



Aumentano i rispondenti, da 99 a 105, con circa €292,17 miliardi di masse gestite, pari all'89% del patrimonio gestito dall'intero campione e a poco meno dell'82% del patrimonio gestito dai piani previdenziali esistenti in Italia



I piani che includono i criteri ESG nelle decisioni di investimento passano da 79 a 95 e gestiscono il 96% del patrimonio dei rispondenti



Cresce il tasso di copertura degli investimenti sostenibili, con 66 piani che estendono l'adozione dei criteri ESG a una quota elevata del patrimonio in gestione (tra il 75% e il 100%)



Priorità ai temi ambientali e, in particolare, alla riduzione delle emissioni climalteranti legate agli investimenti



Nelle politiche di investimento e nelle politiche di impegno aumenta l'attenzione agli aspetti sociali (per es. parità di genere, trasparenza nelle politiche di remunerazione e rispetto dei diritti umani)



# Forum per la Finanza Sostenibile

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

Via Andrea Maria Ampère, 61/a  
20131 Milano

Via Pasquale Stanislao Mancini, 2  
00196 Roma

[info@finanzasostenibile.it](mailto:info@finanzasostenibile.it)



Forum per la Finanza Sostenibile



Finanza Sostenibile



@forumfinanzasostenibile



Itasif



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