



III indagine su



***ESG e SRI, le politiche di investimento sostenibile degli
investitori istituzionali italiani***

**Convegno virtuale di Presentazione
Martedì 8 giugno 2021**

La metodologia e le principali novità della III edizione

L'indagine è stata svolta tramite l'invio di una *survey* contenente **49 domande** divise in **due parti**:

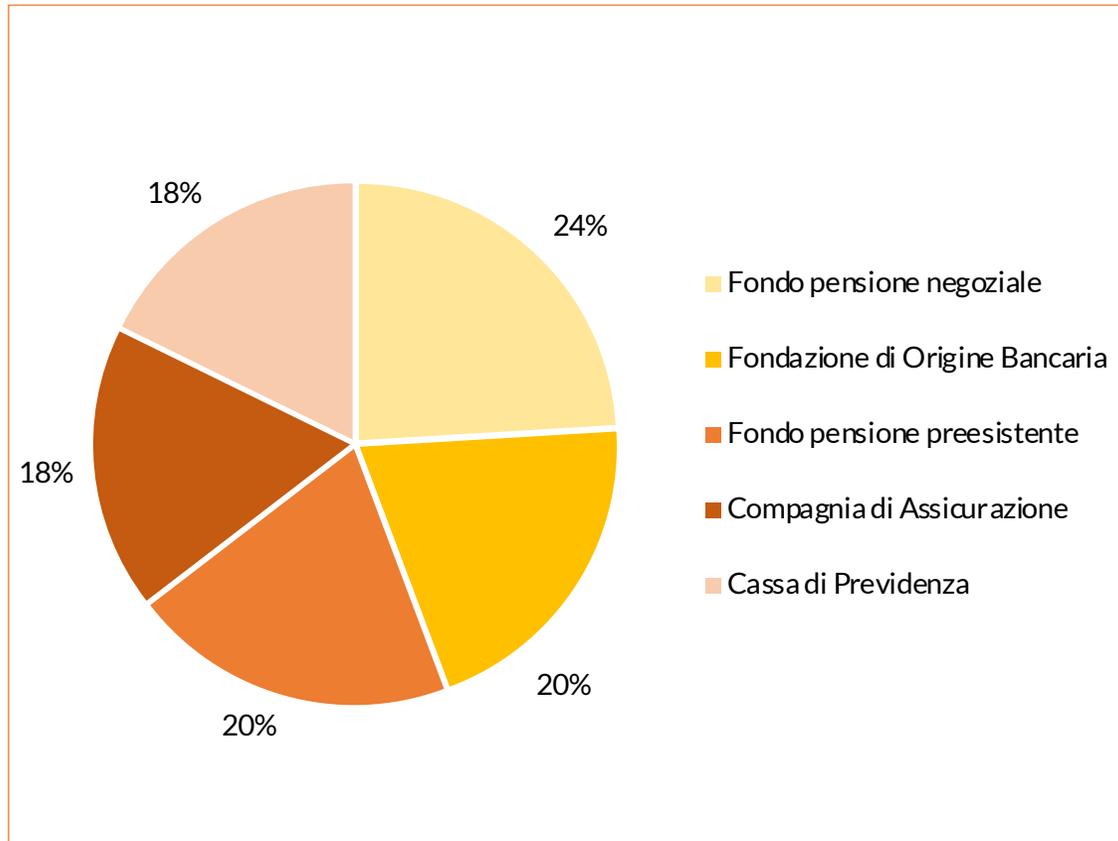
- La prima è dedicata alle **caratteristiche generali** dell'ente, tra cui diversificazione degli investimenti, soddisfazione sulla performance finanziaria, asset allocation presente e futura e rapporto con gli advisor;
- La seconda esplora l'origine, l'operatività e il futuro delle politiche d'investimento sostenibile in **5 chiavi di lettura**: la definizione della politica d'investimento SRI, la relativa strategia di investimento, le modalità di attuazione, la valutazione e la trasparenza, le prospettive future. In quest'ultima parte si è chiesta una valutazione dell'impatto della pandemia di COVID-19.

Le principali novità della III edizione: Quaderno di Approfondimento in formato digitale; **contributi** che raccogliessero l'esperienza sul campo dei diretti interessati; **l'inserimento delle Compagnie di Assicurazione tra i soggetti intervistati**; **l'esposizione dei risultati sia in forma aggregata che in forma scomposta per singola categoria d'investitore.**

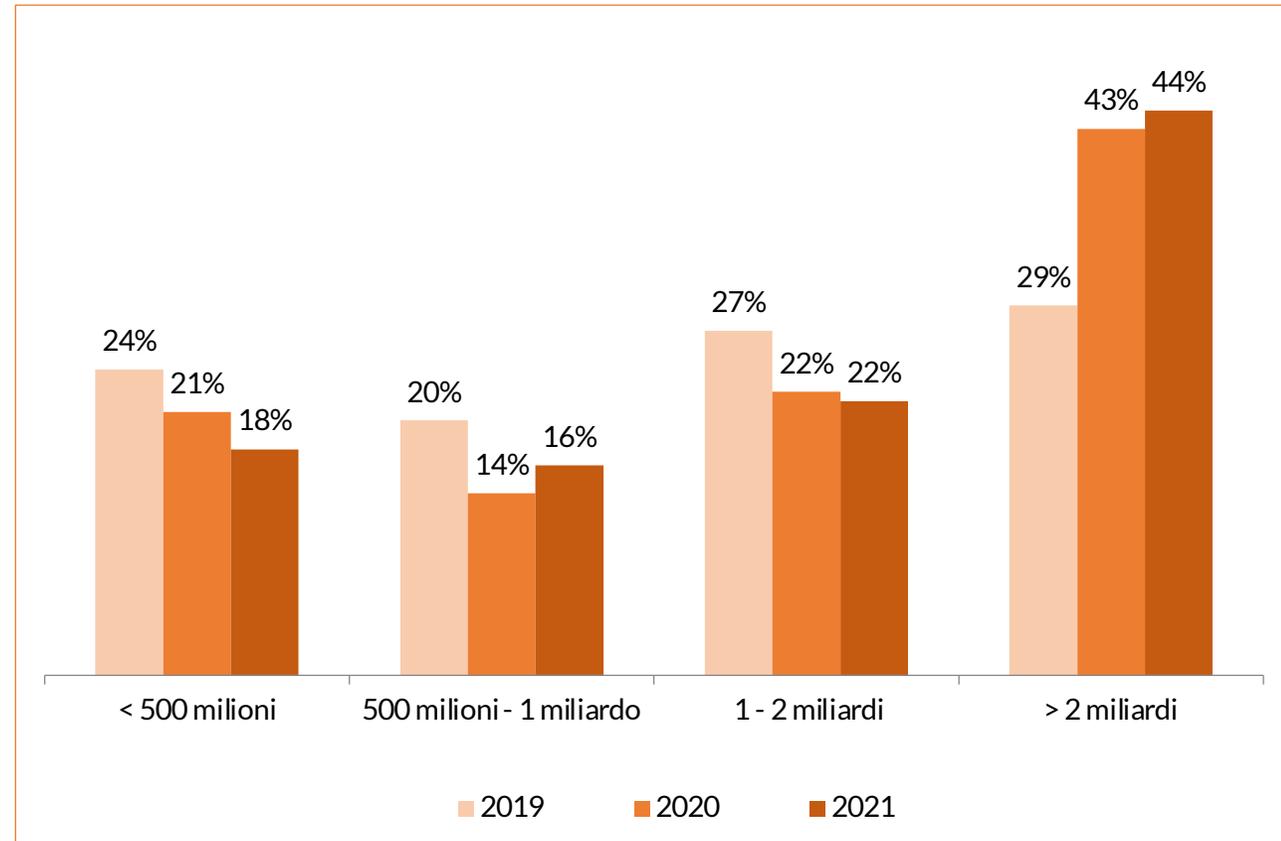


Il questionario sulle politiche d'investimento: il campione

Tipologia investitore



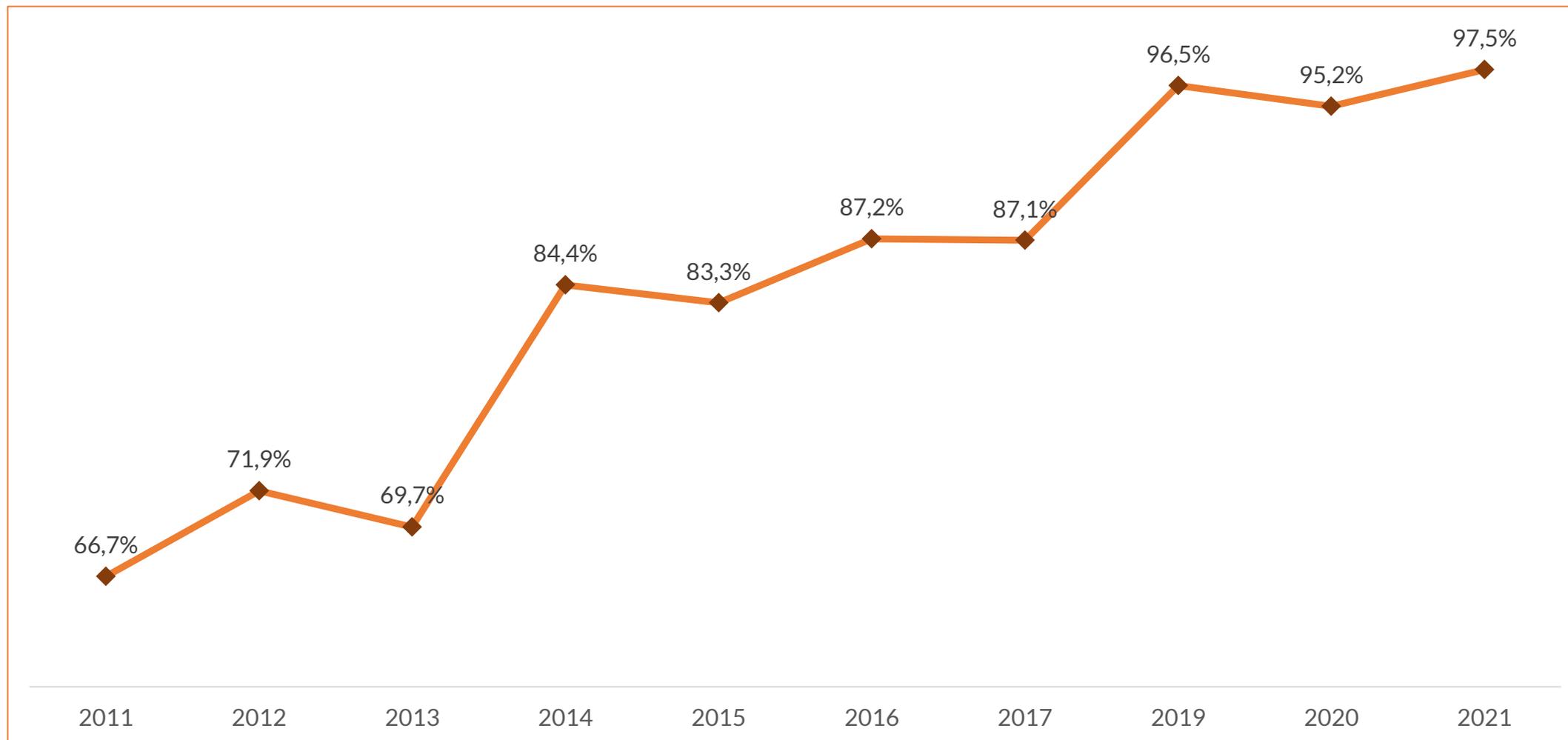
Dimensioni patrimoniali



1. Caratteristiche generali degli investimenti

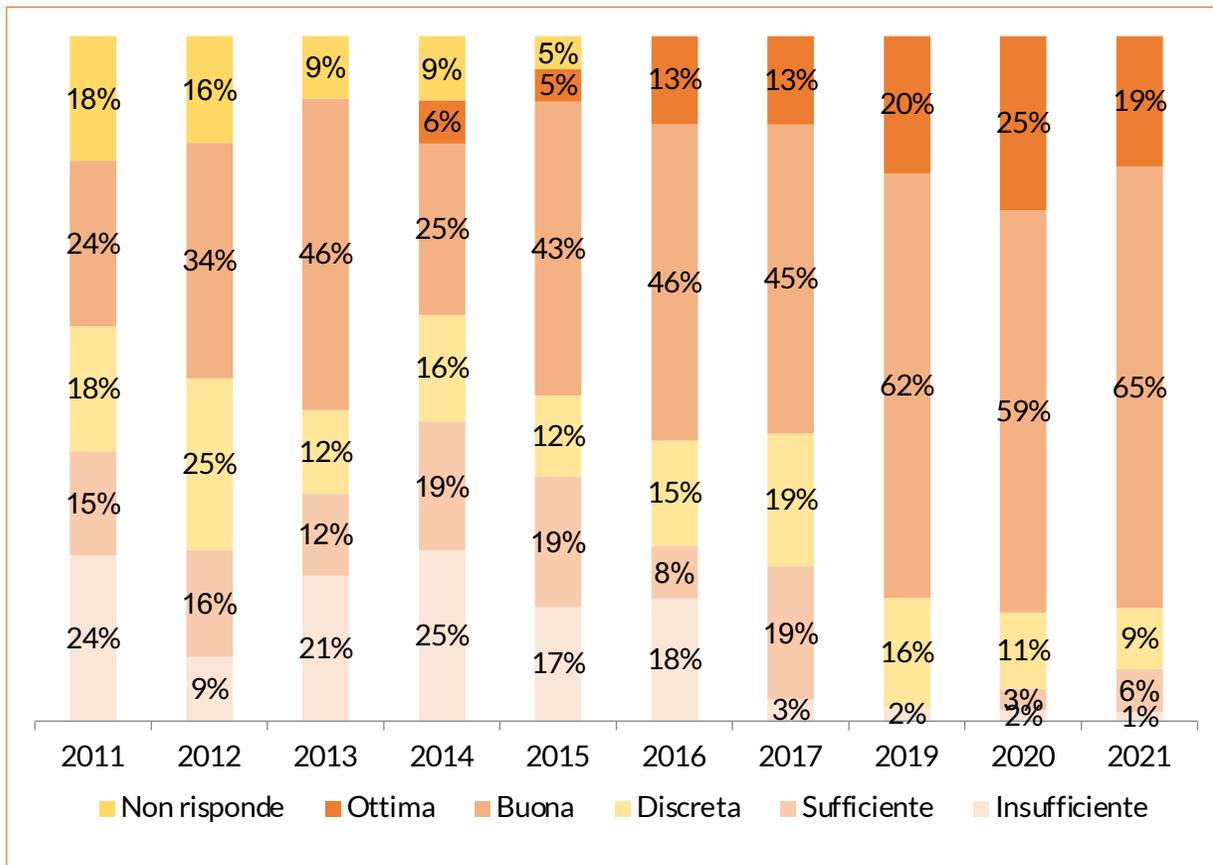


La soddisfazione rispetto alla performance finanziaria

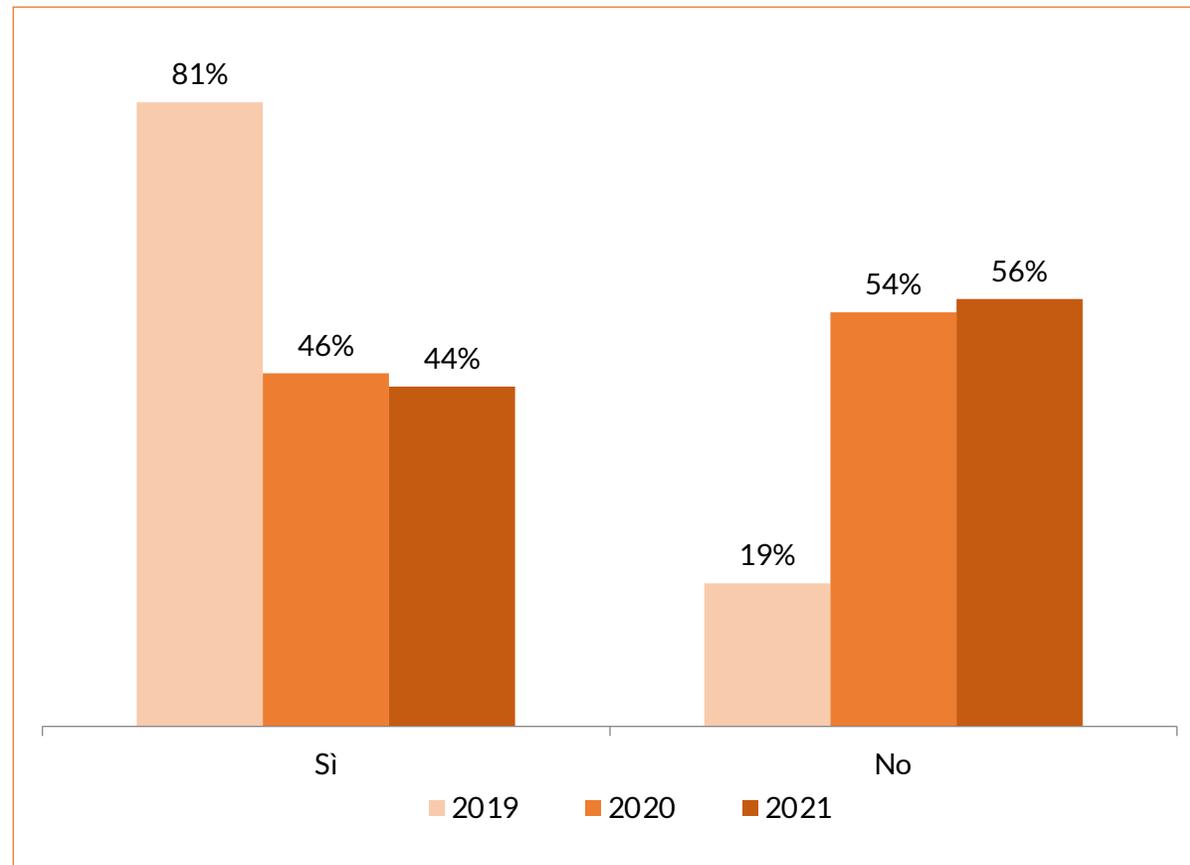


La diversificazione degli investimenti

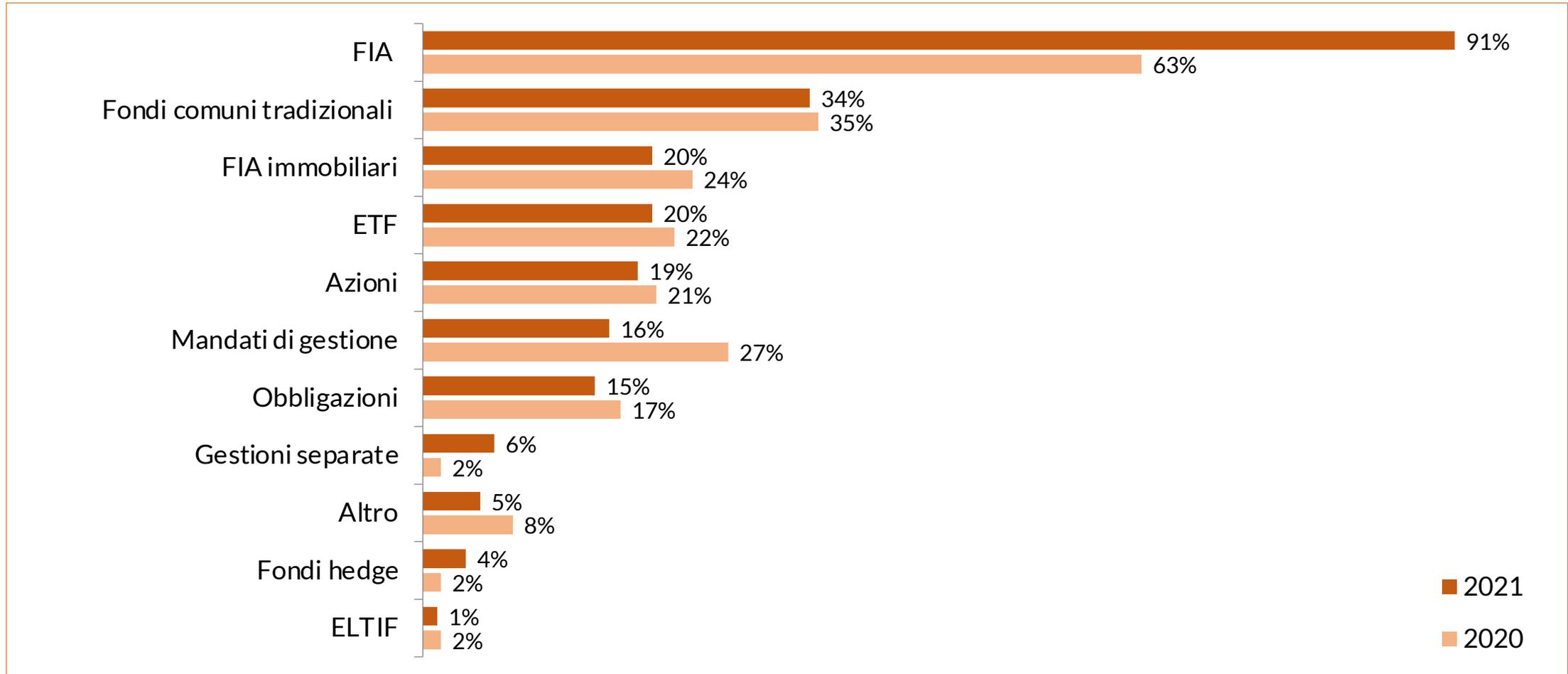
Come ritiene la diversificazione degli investimenti del patrimonio?



Revisione futura dell'asset allocation



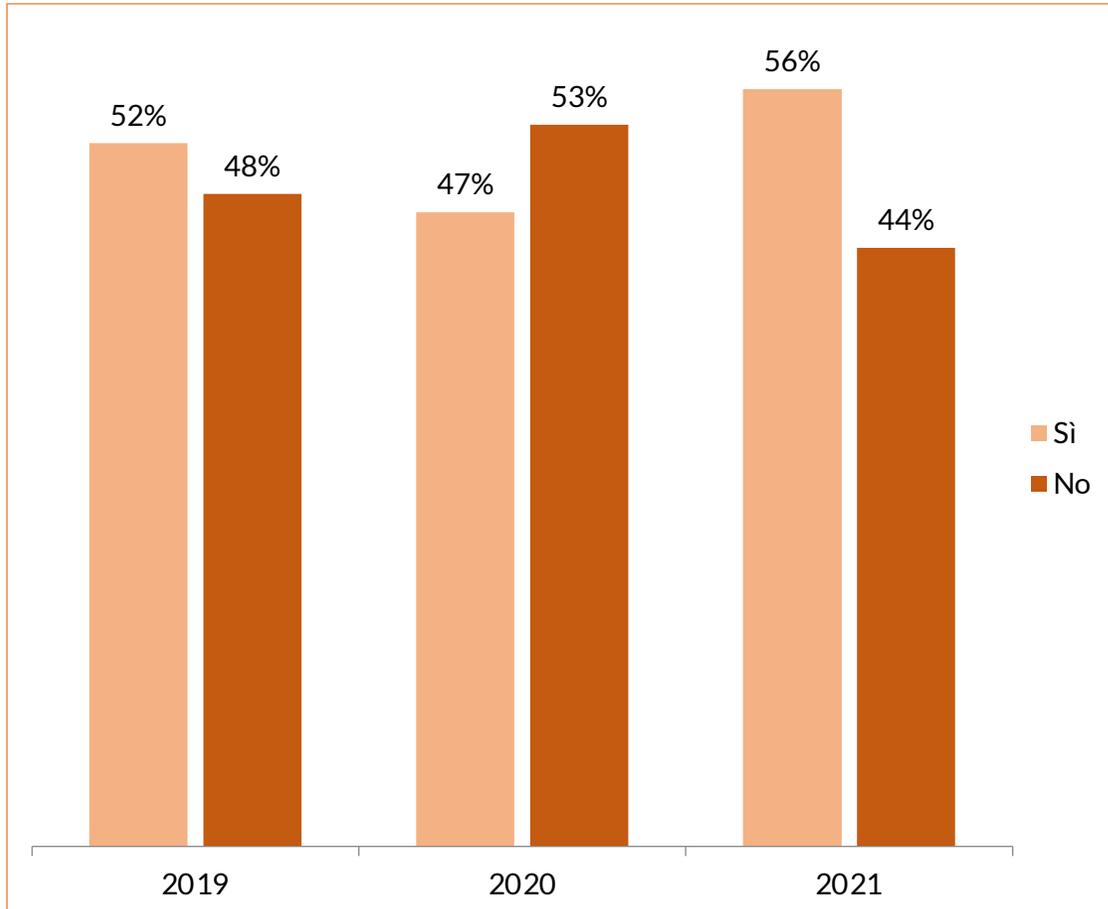
In quali strumenti l'Ente si propone di investire (o di aumentare l'esposizione) nel prossimo futuro?



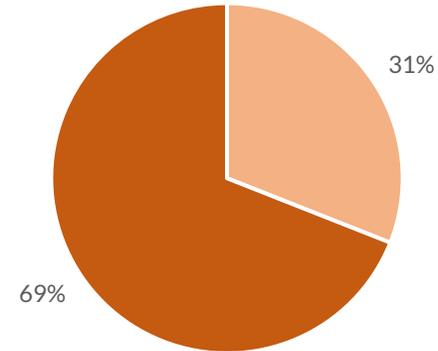
2. La sostenibilità degli investimenti



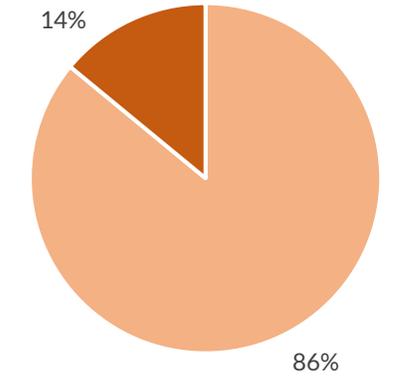
L'Ente adotta una politica d'investimento sostenibile?



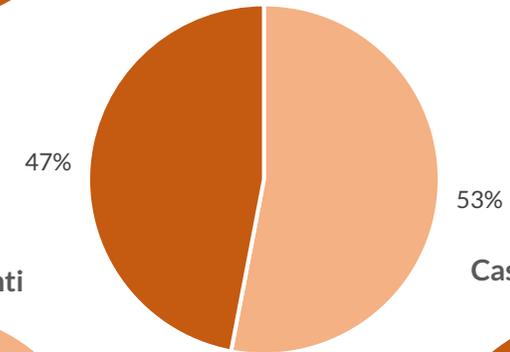
Fondazioni di origine Bancaria



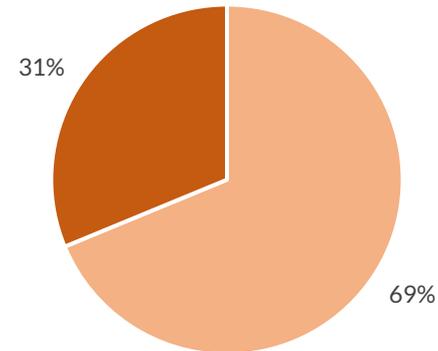
Compagnie di Assicurazione



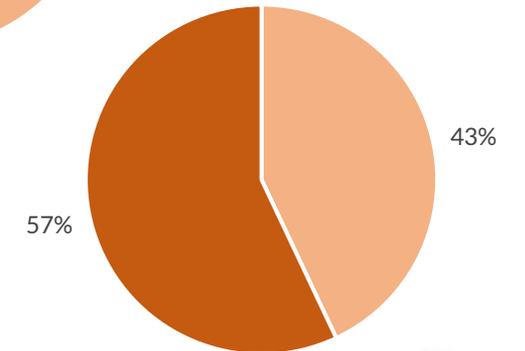
Fondi Negoziali



Fondi Preesistenti

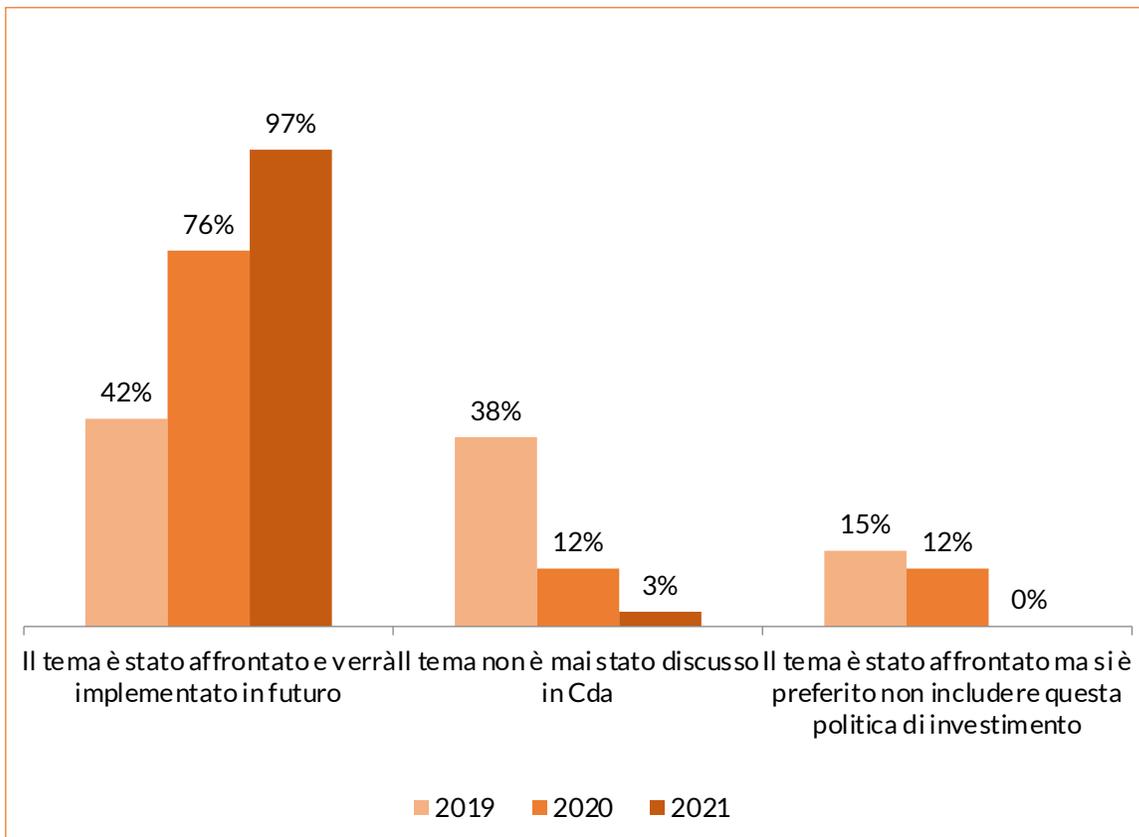


Casse di Previdenza

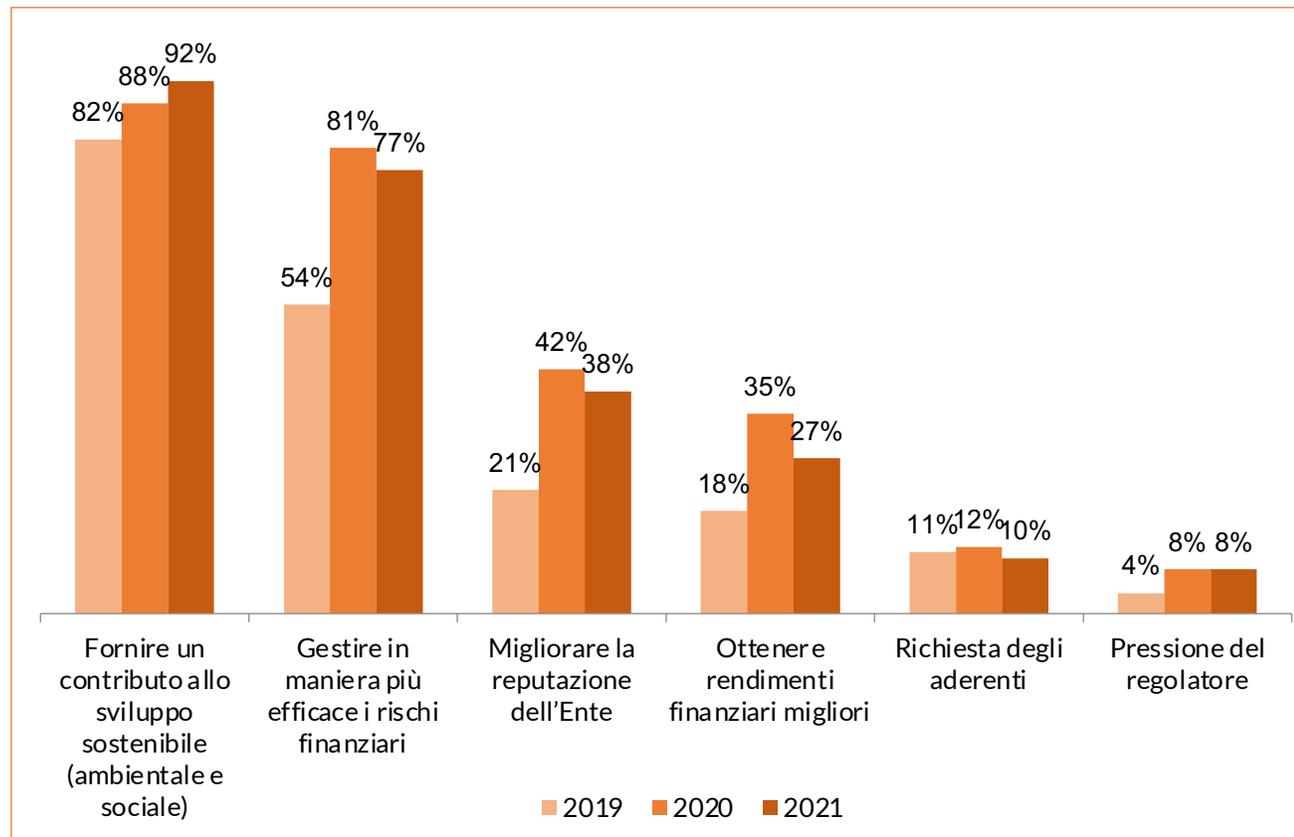


Ragioni e obiettivi

Se no, perché...

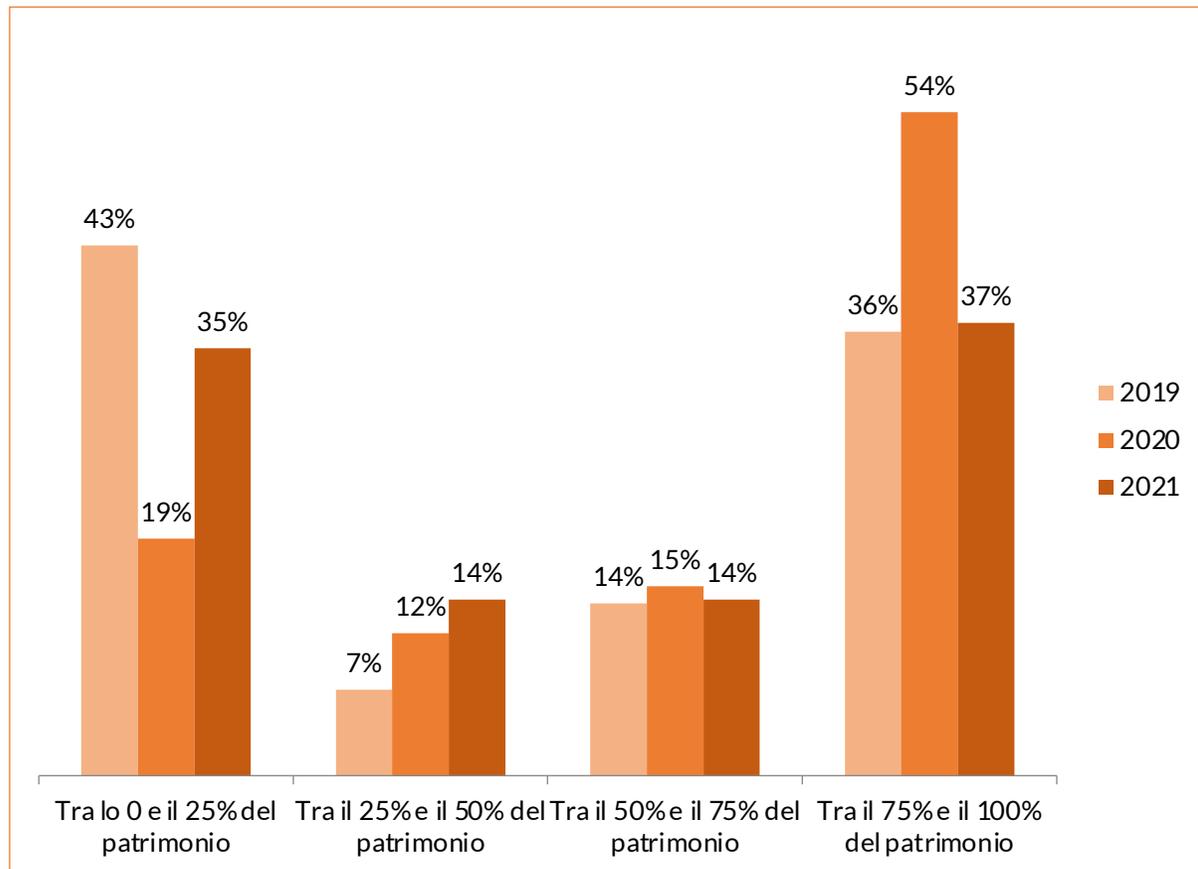


Se sì, perché...

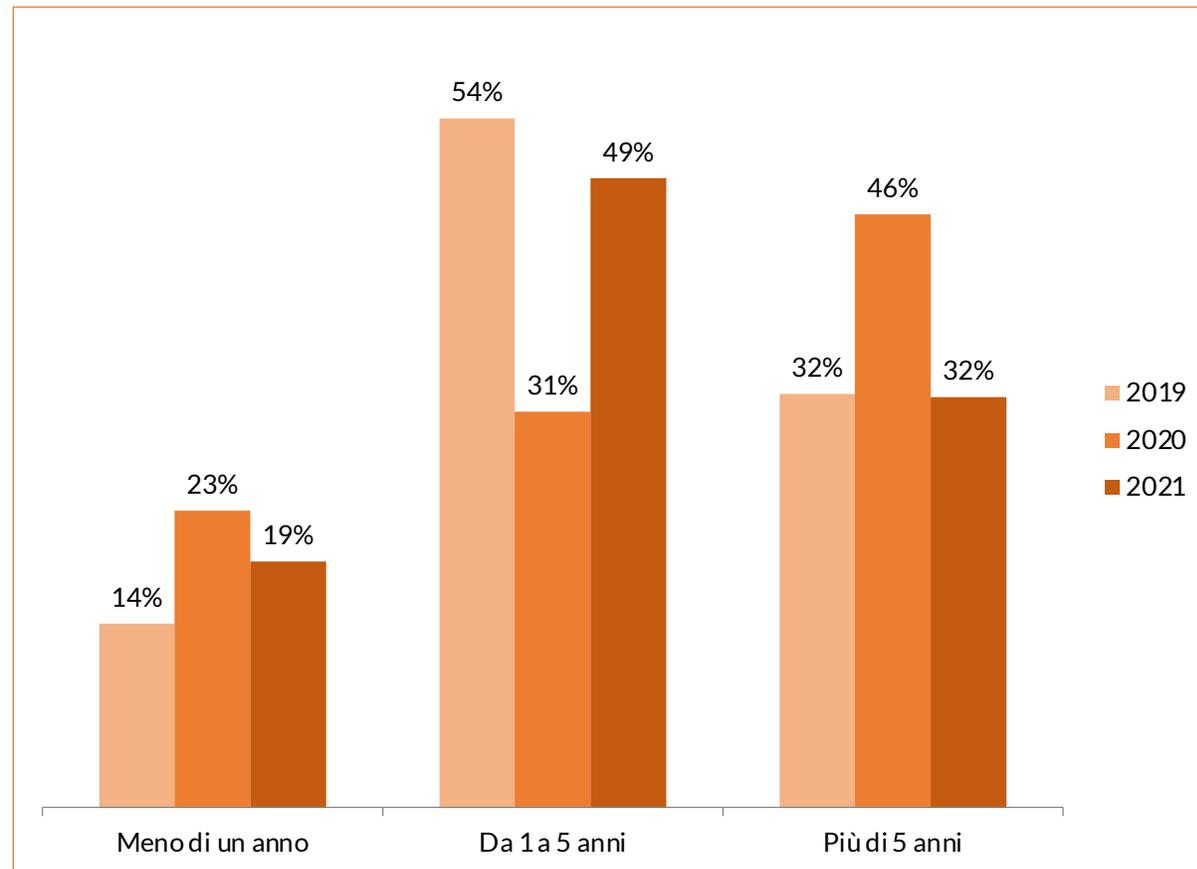


I fattori patrimonio e tempo

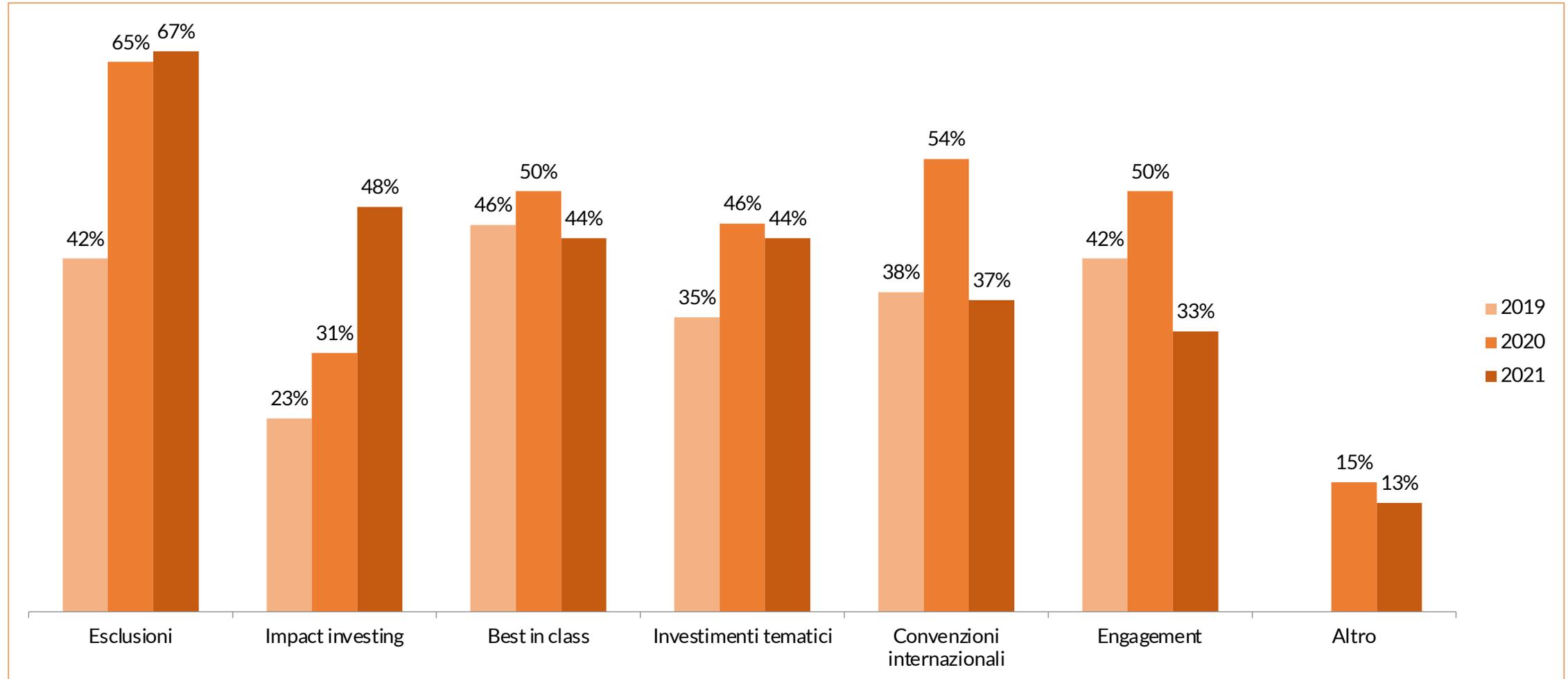
A quale % del patrimonio viene applicata la politica SRI?



Da quanto tempo l'Ente adotta una politica d'investimento sostenibile?



Le strategie d'investimento sostenibile applicate

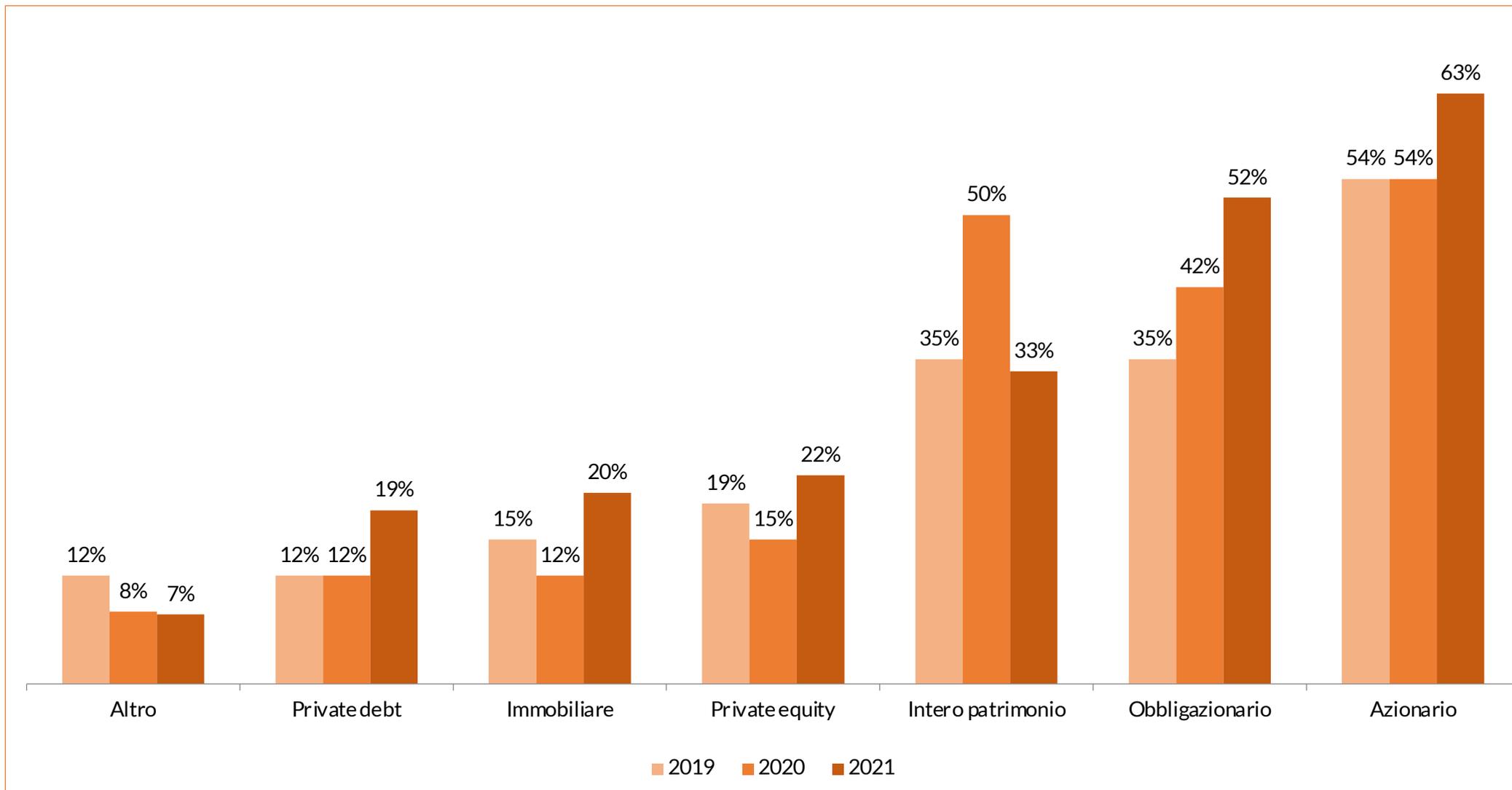


Cosa guida le strategie d'investimento sostenibile

- **ESCLUSIONI:** la quasi totalità degli investitori esclude prodotti collegati con il mercato delle armi (89%), mentre circa due investitori su tre escludono investimenti riconducibili a pornografia, tabacco o gioco d'azzardo.
- **STANDARD E CONVENZIONI INTERNAZIONALI:** UN PRI al primo posto, seguita dal Global Compact;
- **BEST IN CLASS:** la componente ambientale la fa da padrona, con emissioni di anidride carbonica ed efficienza energetica. Segue la componente sociale con il rispetto dei diritti umani, e la governance, con la presenza di consiglieri indipendenti nel board (dal 7% al 29%);
- **INVESTIMENTI TEMATICI:** destinati nell'80% dei casi all'efficienza energetica e nel 70% al cambiamento climatico (più che triplicato rispetto al 2019). Diminuiscono sensibilmente l'immobiliare (-23%) e la mobilità sostenibili (-17%). La dimensione sociale si affaccia nella classifica soprattutto in relazione al tema dell'invecchiamento demografico, come testimoniano salute, RSA e Silver Economy: quest'ultima, in particolare, triplica la percentuale di soggetti orientati a investirci.
- **ENGAGEMENT:** la grande maggioranza (57%) predilige una tipologia soft, più concentrata su incontri periodici, invio di report o teleconferenze, mentre il 22% adotta uno stile hard, che prevede interventi in assemblea o l'esercizio del diritto di voto. Nel 2020 solo l'8% dichiarava un approccio hard: c'è maggiore volontà di monitorare da vicino l'esito dei propri investimenti sostenibili.
- **IMPACT INVESTING:** L'ambito preferito dal 62% è quello dei social o green bond. A seguire si trovano social housing, microfinanza e progetti educativi speciali come educazione alimentare, dispersione scolastica, recidiva carcere, fuori corso università.

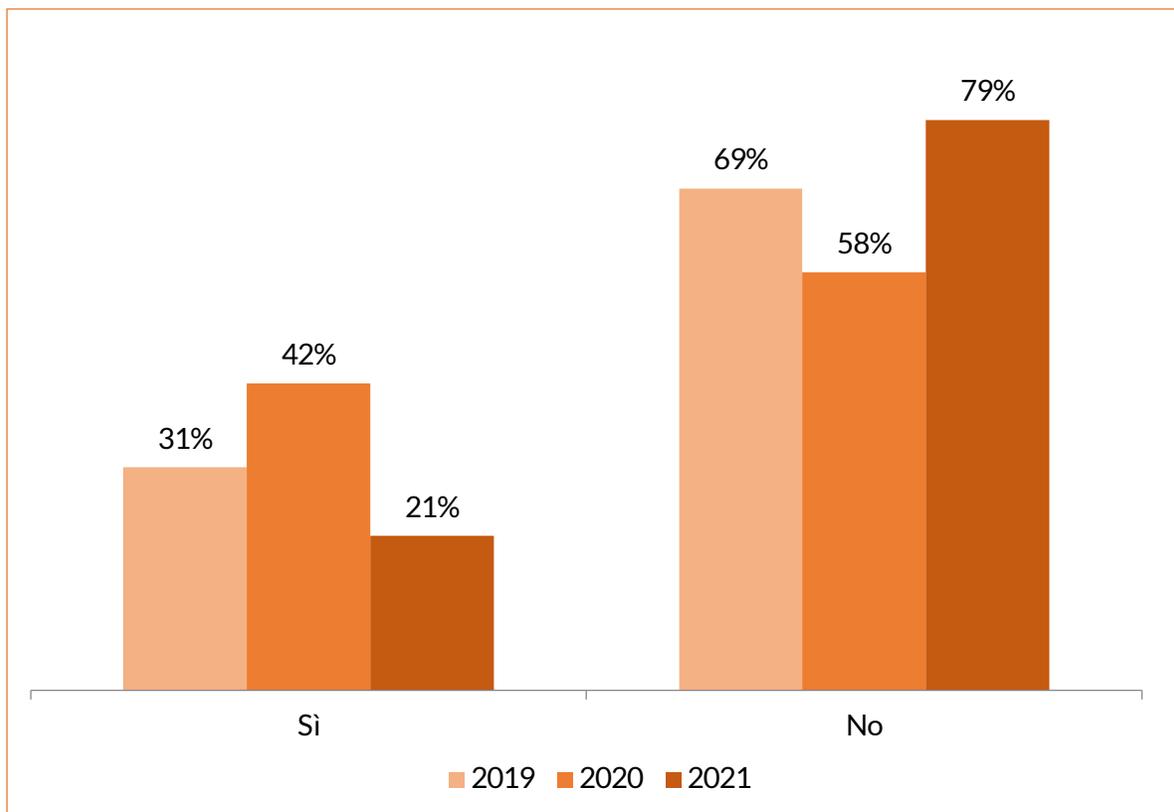


ESG: strategie d'investimento e asset class

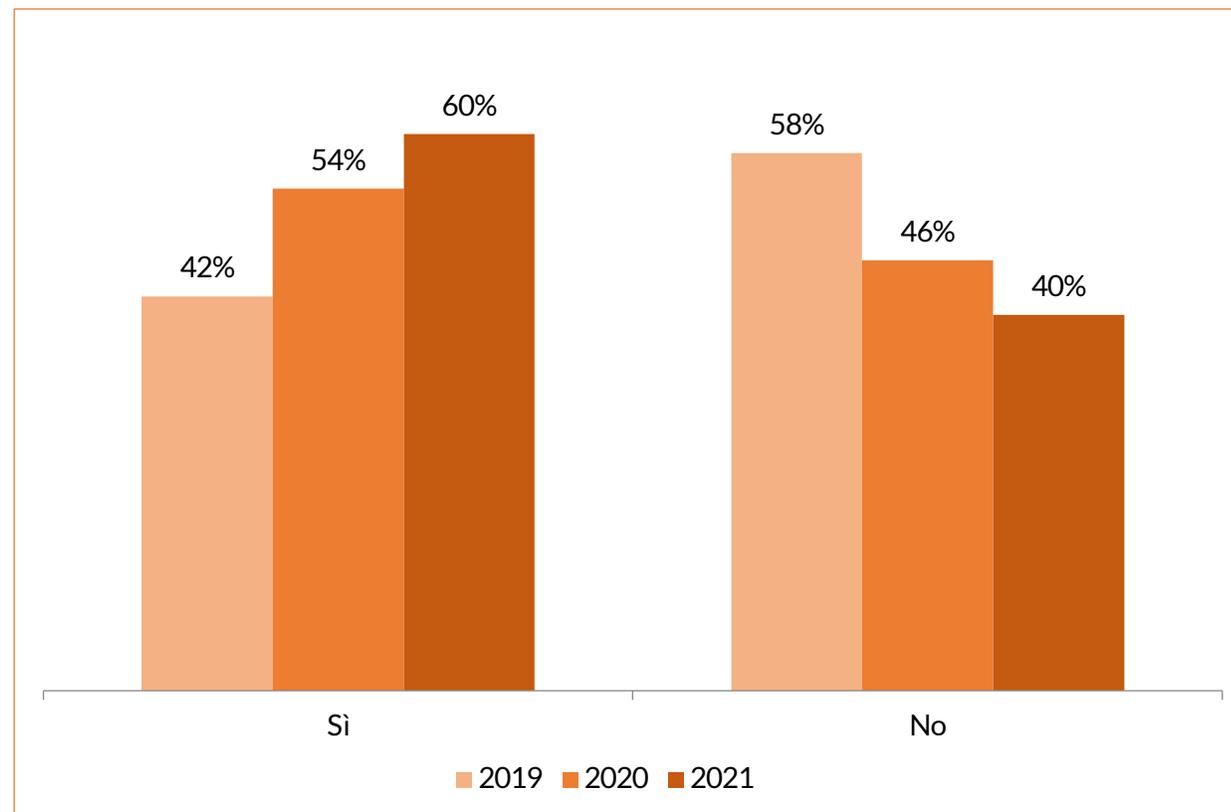


La modalità di gestione degli investimenti sostenibili

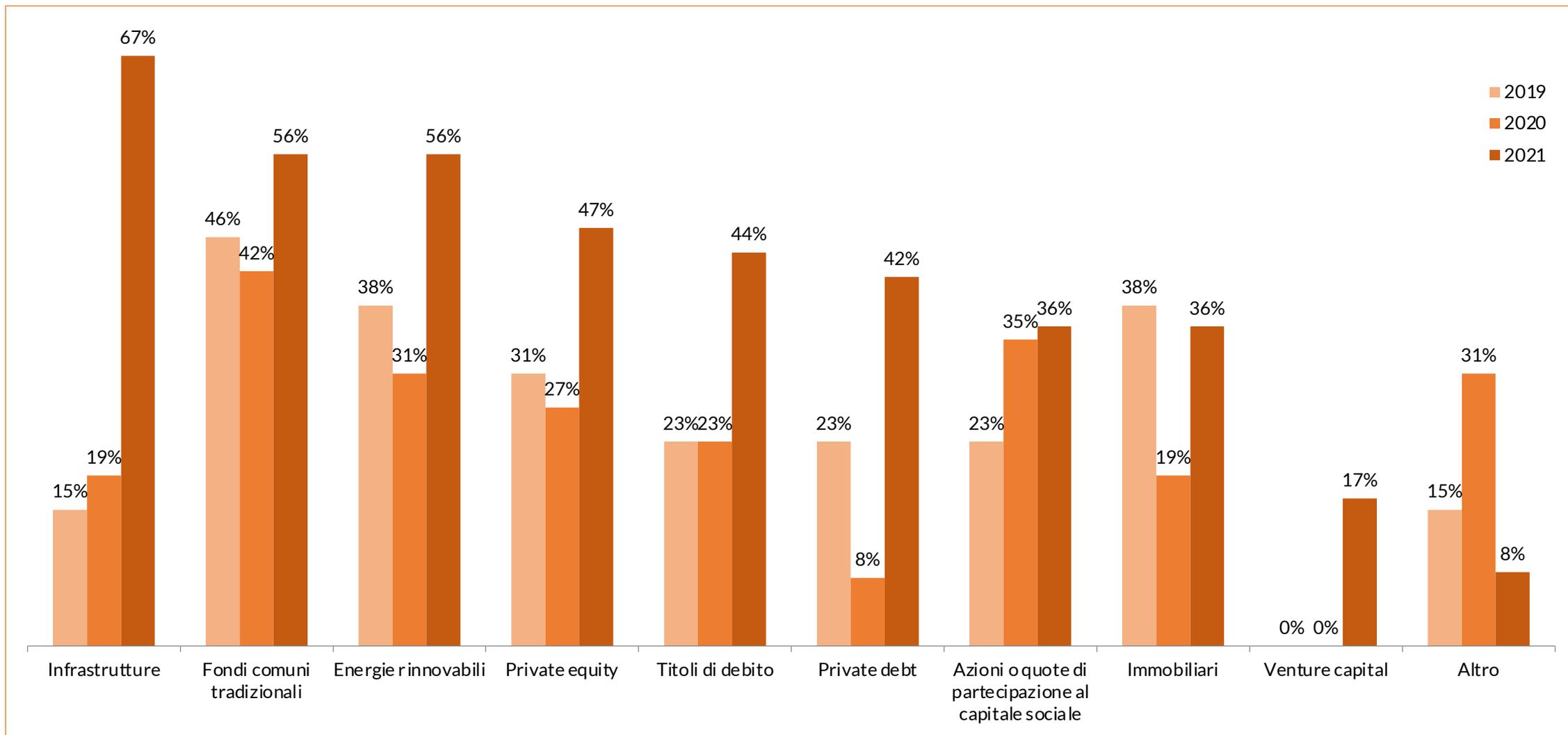
Sono stati assegnati specifici mandati di gestione con obiettivi di sostenibilità?



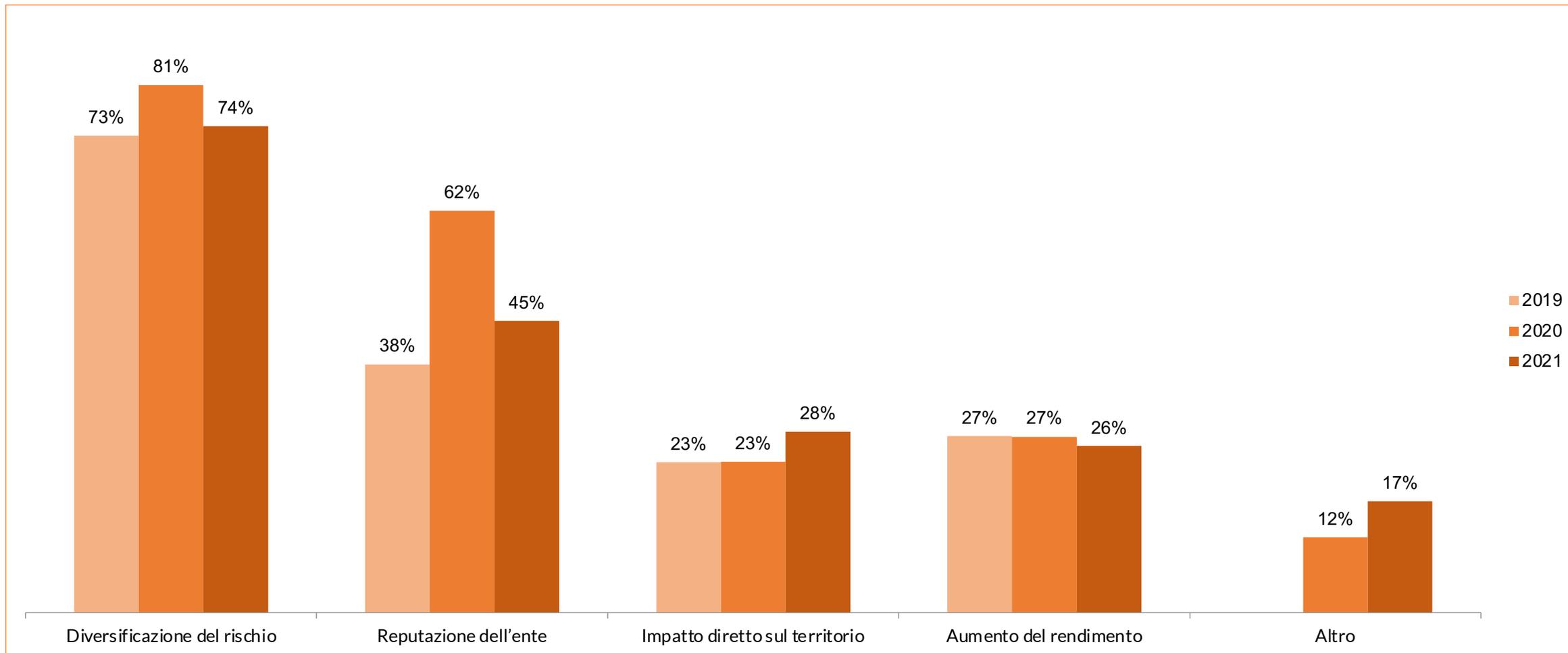
Acquistate direttamente prodotti finanziari che rispondano a criteri ESG?



Le tipologie di strumenti acquistati direttamente

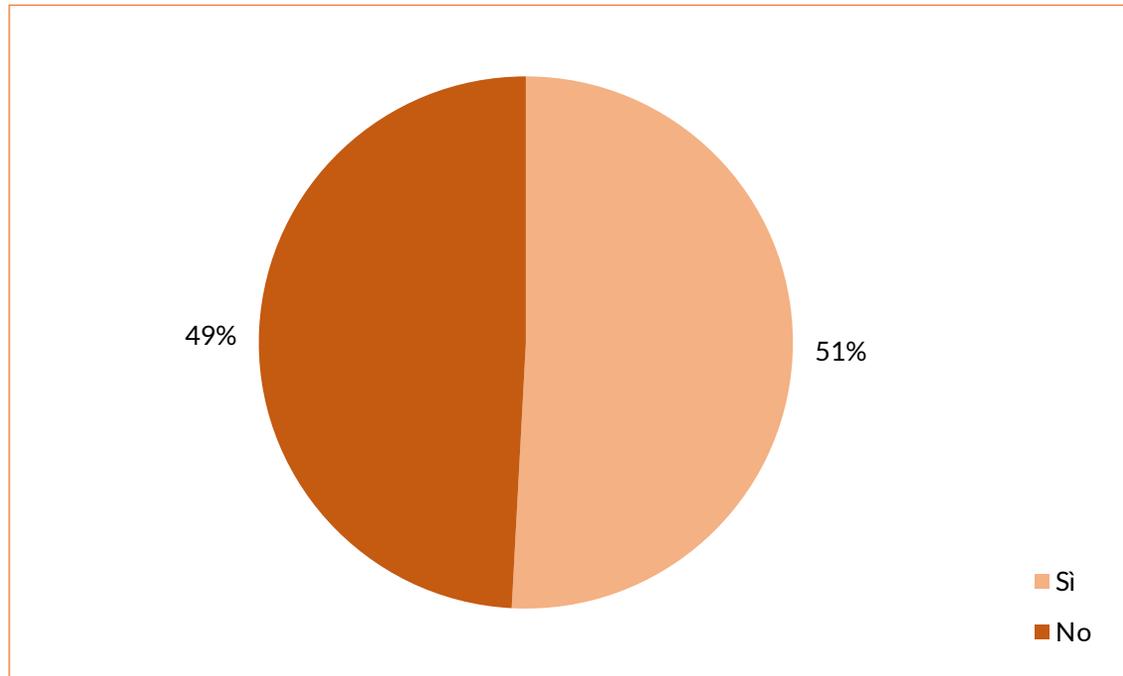


In quali termini l'applicazione di politiche di investimento SRI ha consentito miglioramenti?

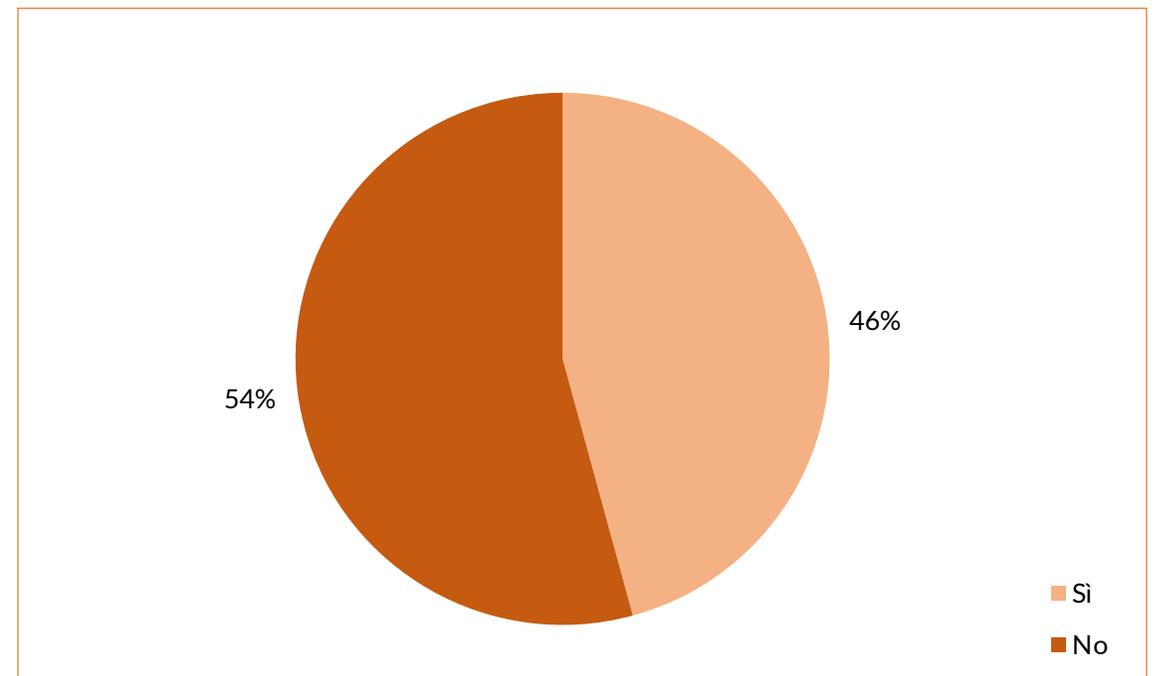


Trasparenza

L'Ente pubblica un documento che illustra la politica SRI adottata?

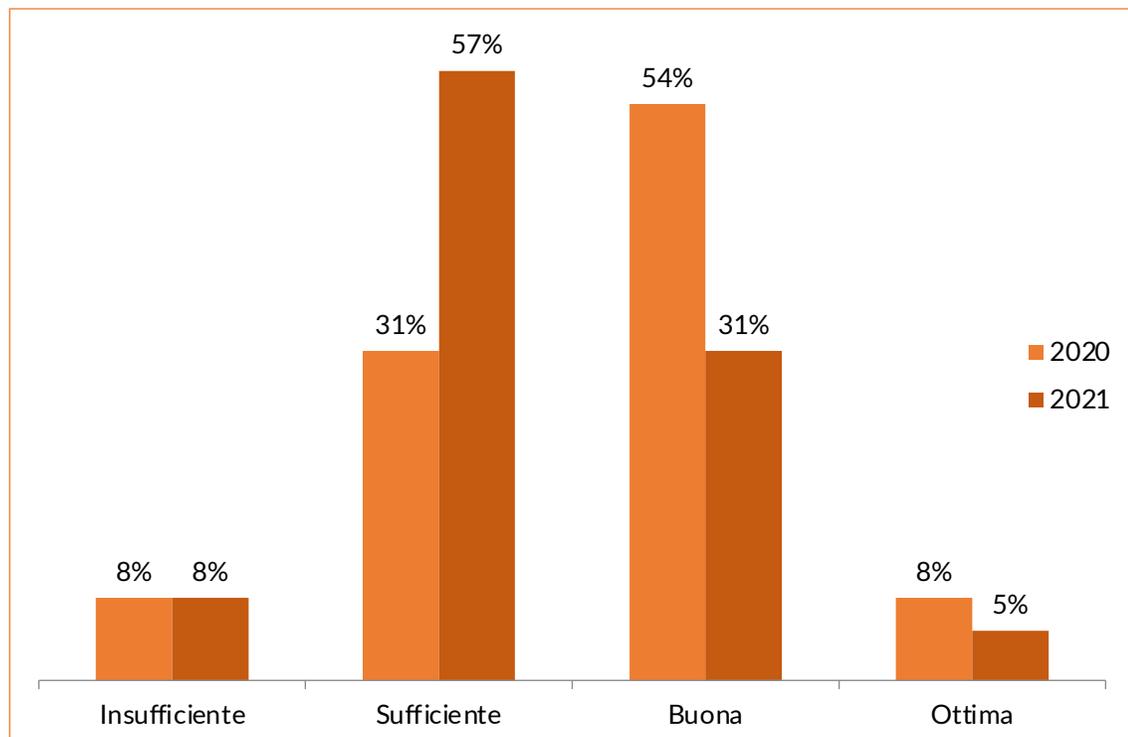


È prevista la redazione di uno specifico documento di rendicontazione per le strategie SRI applicate?

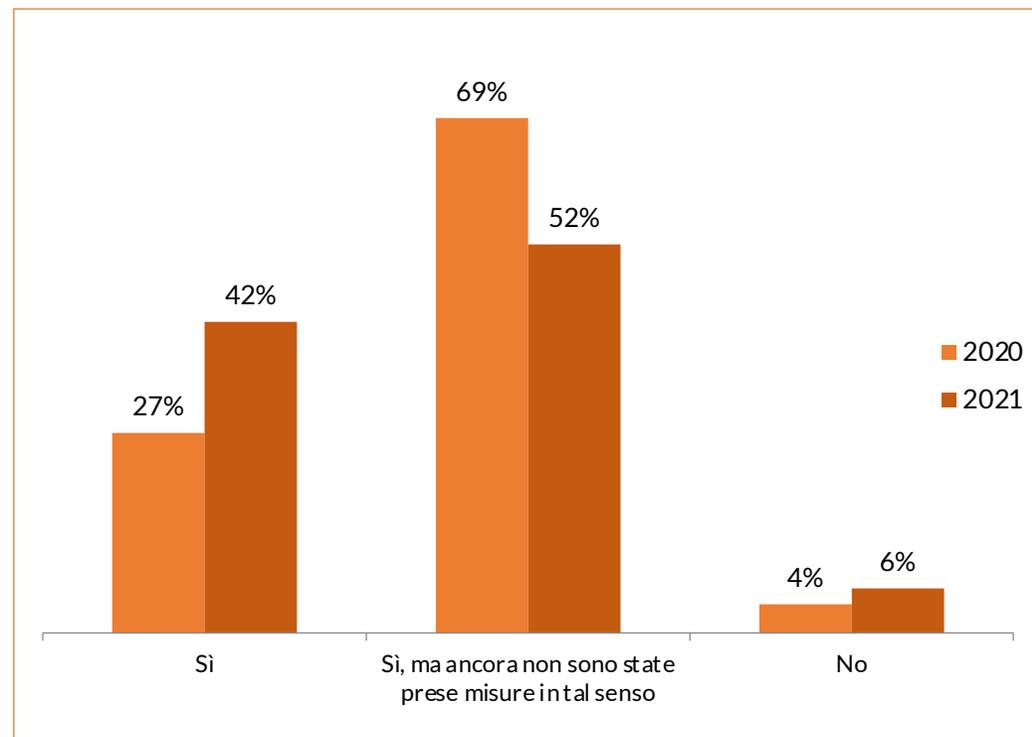


Formazione

Come valutate la conoscenza della normativa in tema di finanza sostenibile?

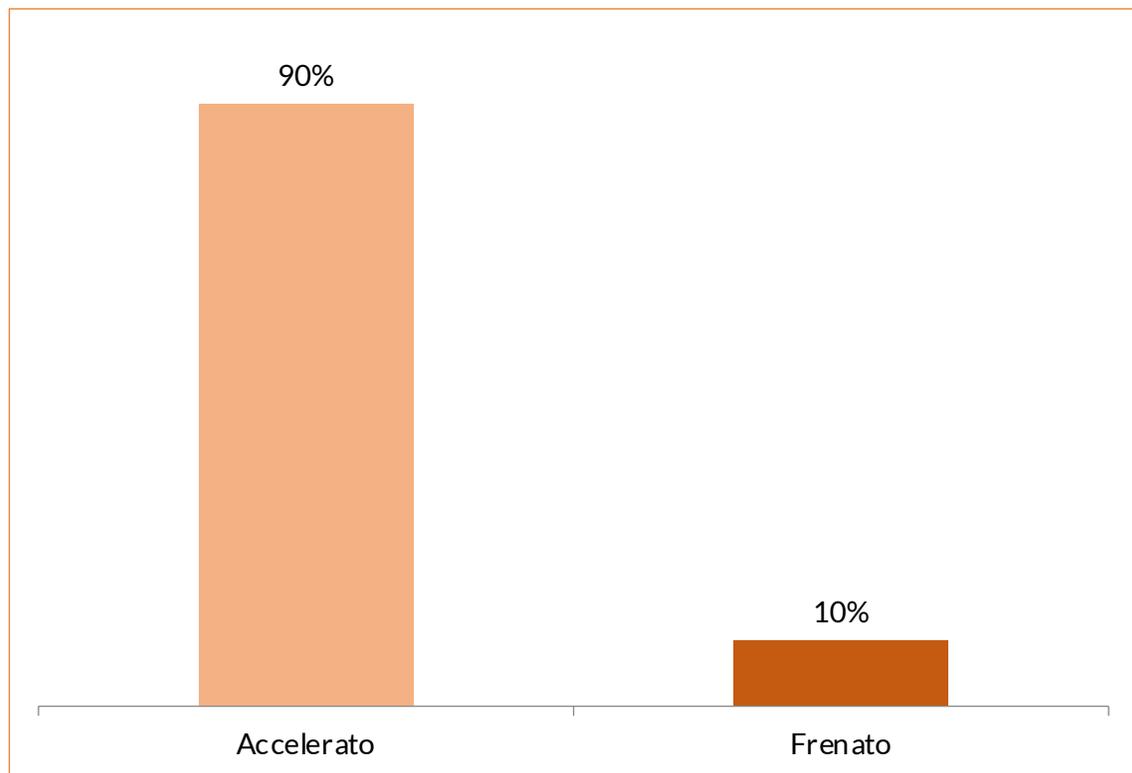


Ritenete utile approfondire gli aspetti normativi avviando percorsi di formazione interna?

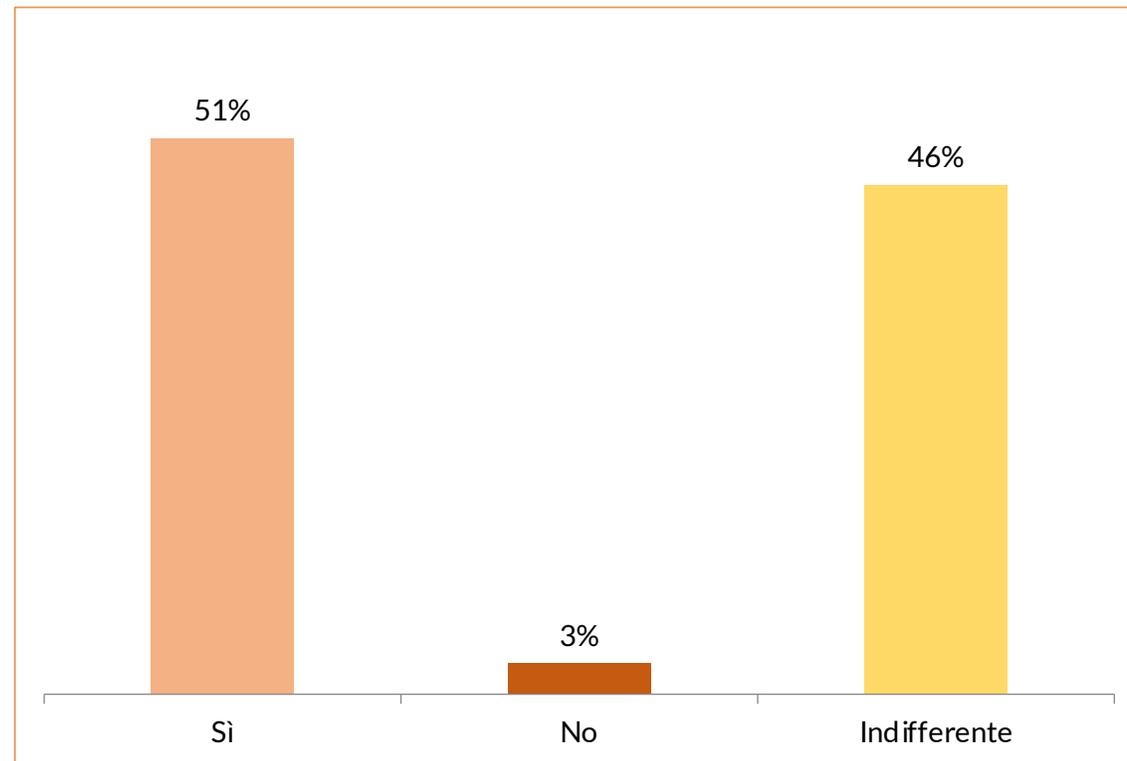


ESG e pandemia

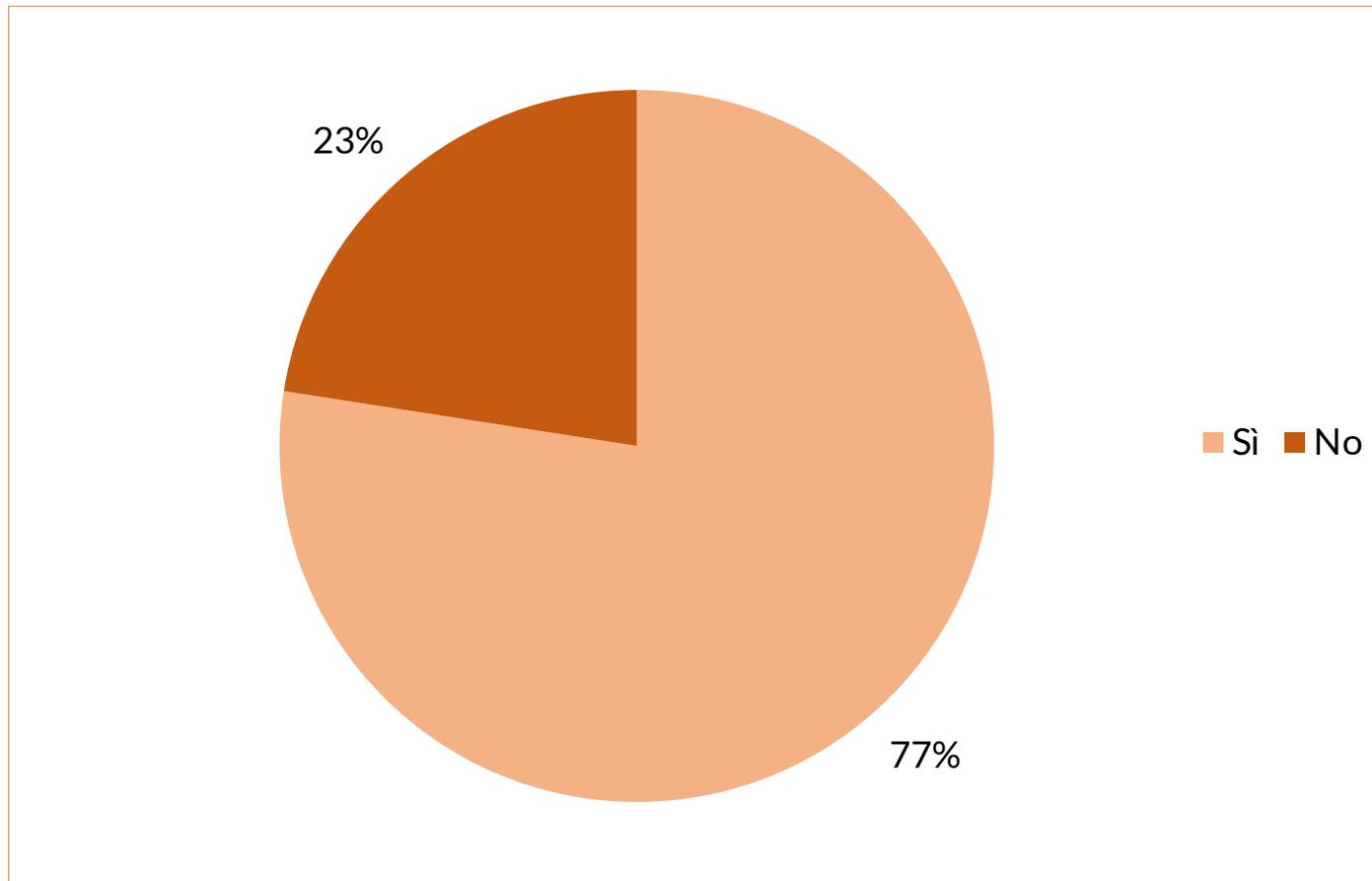
La pandemia ha accelerato o frenato questo tipo di investimenti?



Durante le turbolenze dei mercati finanziari, la componente ESG ha mitigato il rischio complessivo di portafoglio?

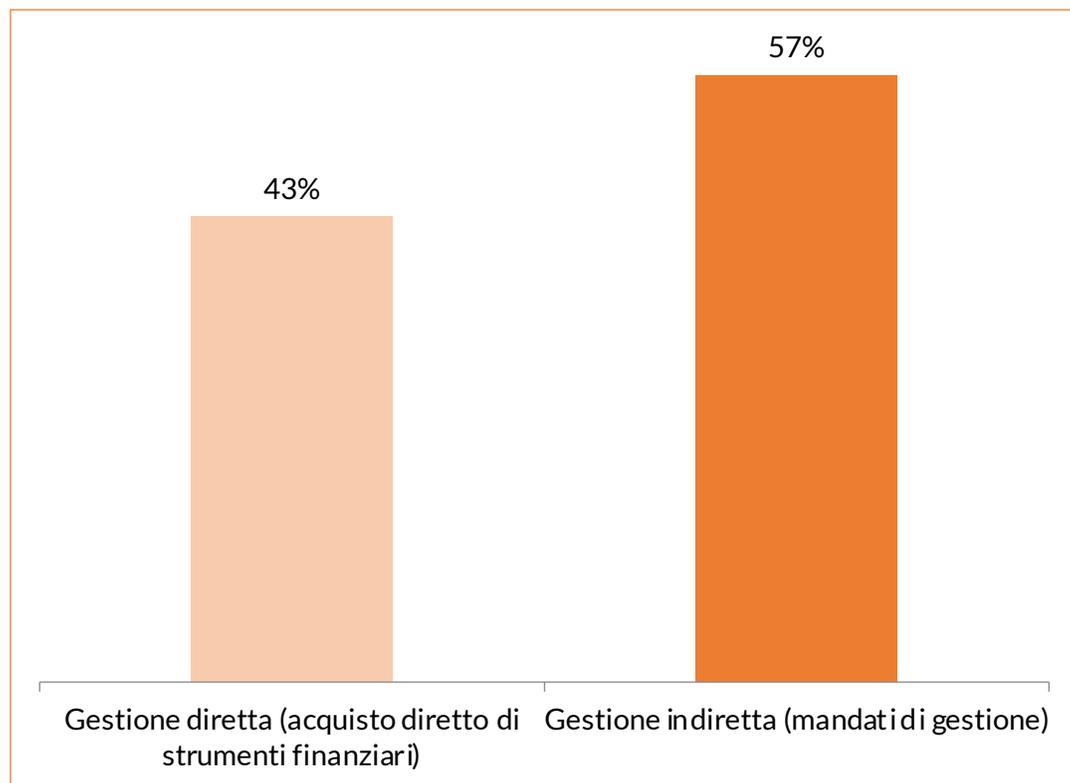


A seguito della pandemia pensate di incrementare l'esposizione agli investimenti sostenibili?

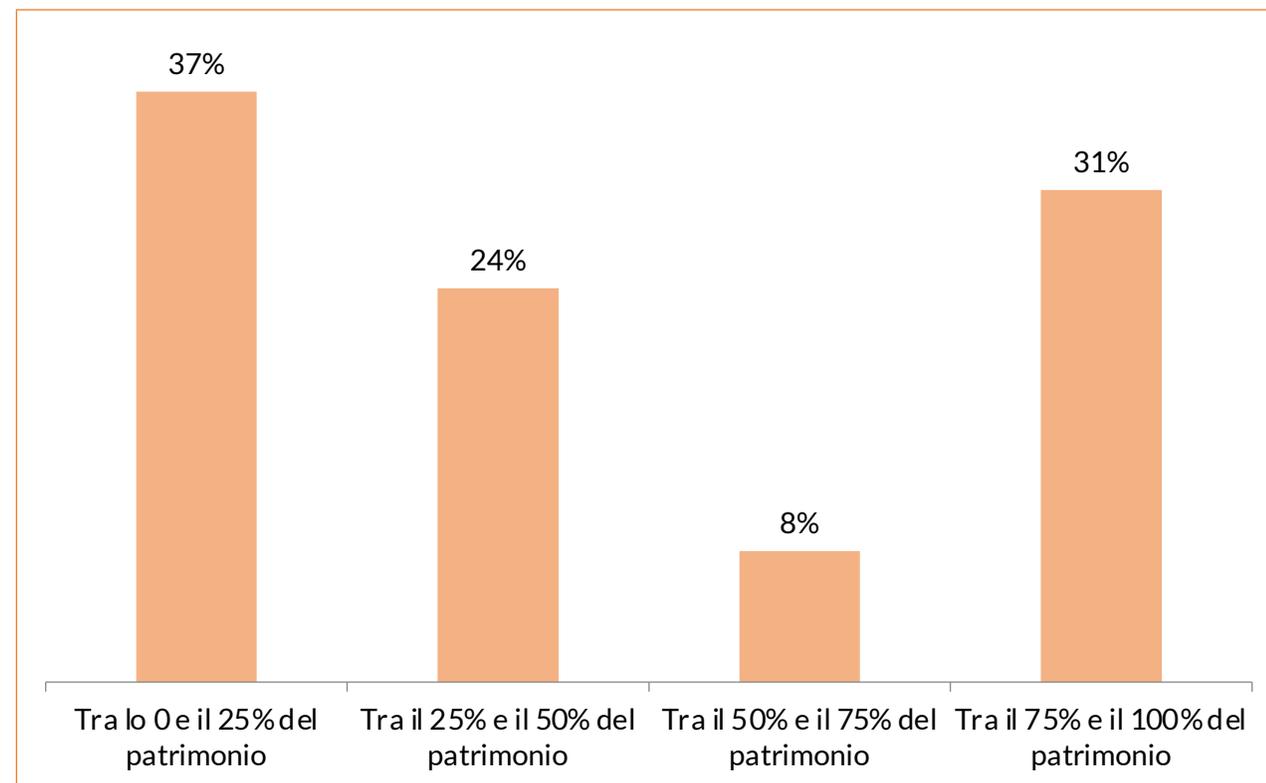


Sì, ma come?

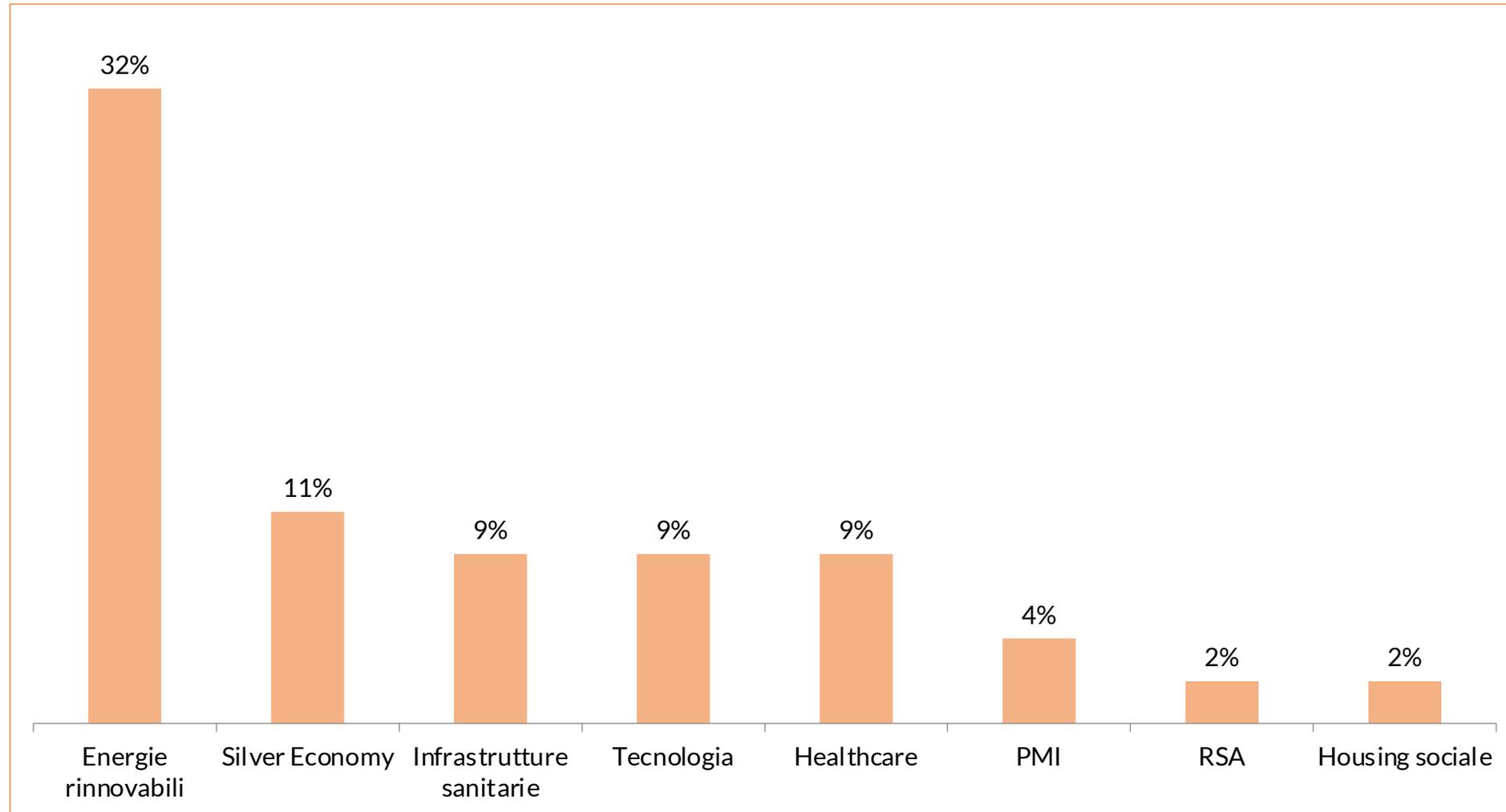
Con quale modalità?



Con quale % di patrimonio?



Le tematiche del futuro: i settori che attireranno maggiori investimenti



Il Quaderno di Approfondimento

"ESG e SRI, le politiche di investimento sostenibile degli investitori istituzionali italiani"

è disponibile per la libera consultazione sul sito
Itinerari Previdenziali

Grazie per averci seguito!

