



Annual Meeting di studio dedicato alle Compagnie di Assicurazione

Si apre una nuova stagione per le gestioni separate?

25-26 maggio 2023
Palazzo di Varignana

itinerariprevidenziali.it

Follow us on    

Annual Meeting di studio dedicato alle Compagnie di Assicurazione
Si apre una nuova stagione per le gestioni separate?

ESG e Compagnie di Assicurazione: i risultati dell'indagine 2023 di Itinerari Previdenziali

Lorenzo Vaiani

Centro Studi e Ricerche Itinerari Previdenziali

Annual Meeting di studio dedicato alle Compagnie di Assicurazione
Si apre una nuova stagione per le gestioni separate?



Survey composta da **58 domande** divise in due parti:

- **Generale:** diversificazione, performance, *Asset Allocation Strategica*, *Advisor*
- **Sostenibilità:** politica SRI, modalità e processo di investimento, trasparenza e prospettive future



123 Investitori Istituzionali rispondenti (+17 sul 2022):

28 Fondi Pensione Negoziali

19 Casse di Previdenza

19 Fondi Pensione Preesistenti

36 Fondazioni di origine Bancaria

21 Compagnie di Assicurazione (+5 rispetto al 2022)



Complessivamente oltre 500 MILIARDI di euro, di cui circa 300 riferibili alle Compagnie di Assicurazione

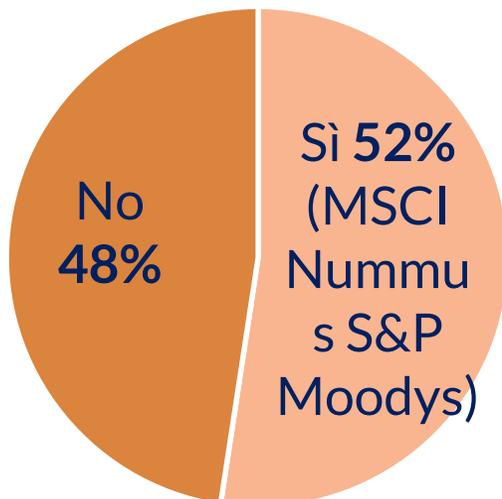
Annual Meeting di studio dedicato alle Compagnie di Assicurazione
Si apre una nuova stagione per le gestioni separate?

1. Caratteristiche generali degli investimenti

Diversificazione e performance reggono l'urto del 2022

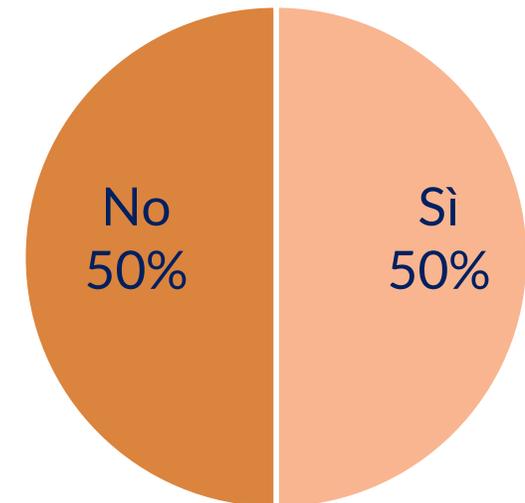
Dal punto di vista degli investimenti finanziari, anche per quest'anno la diversificazione del patrimonio investito viene ritenuta come buona o ottima da quasi la totalità delle Compagnie rispondenti, 18 su 21. Dato avvalorato dal fatto che sempre l'86% tra imprese e gruppi assicurativi è soddisfatto della performance finanziaria ottenuta

Advisor



Anche gli Advisor svolgono una funzione rilevante. Tuttavia, per la componente sostenibilità le Compagnie si stanno dotando sempre di più al proprio interno di figure con competenze specifiche rispetto agli investimenti ESG; infatti, il 52% ha già una risorsa se non addirittura un intero team dedicato, dato questo più elevato tra tutti gli Investitori Istituzionali.

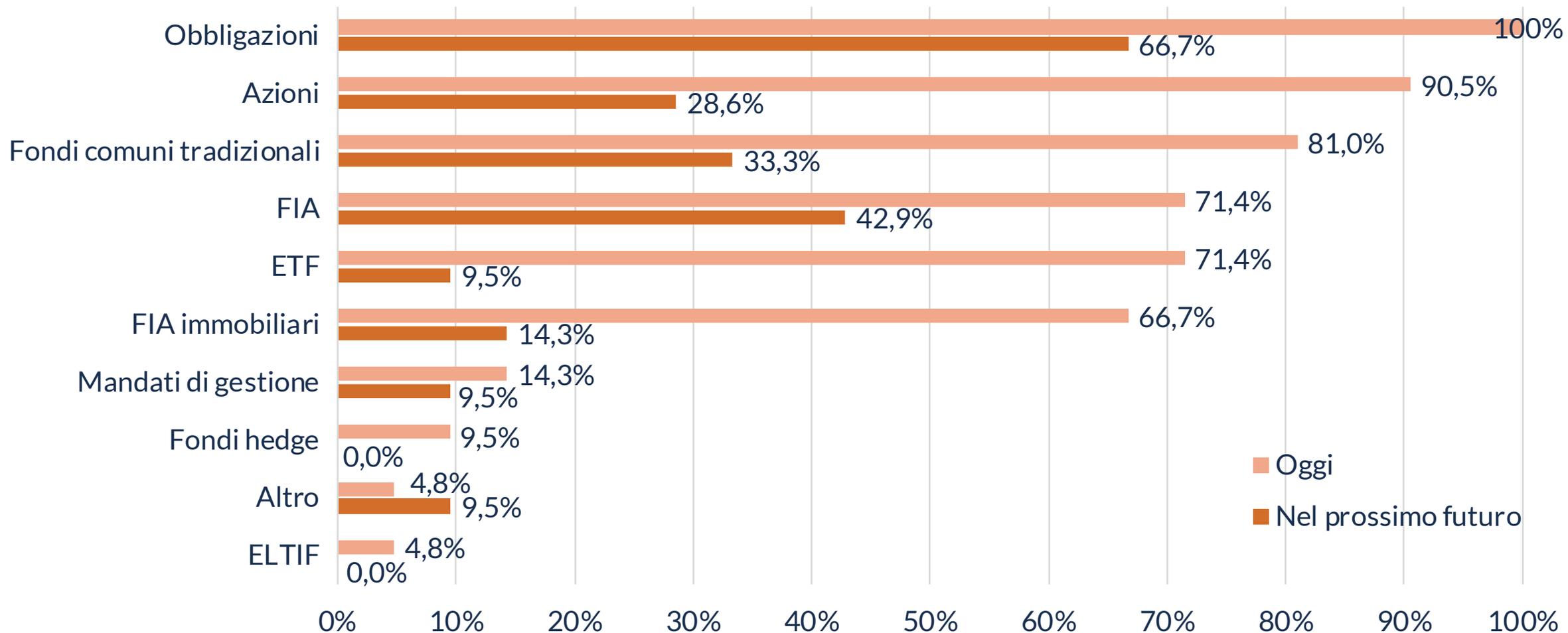
Advisor ESG



Annual Meeting di studio dedicato alle Compagnie di Assicurazione

Si apre una nuova stagione per le gestioni separate?

In quali strumenti investono oggi le Compagnie di Assicurazione e in quali si propongono di investire (o di aumentare l'esposizione) nel prossimo futuro?

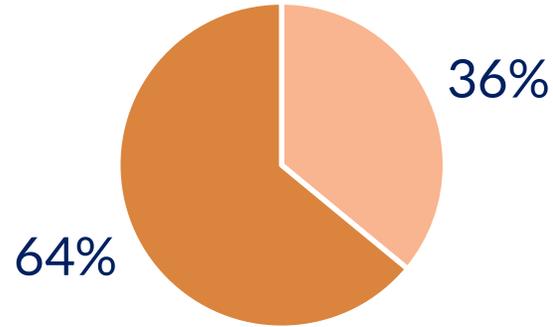


Annual Meeting di studio dedicato alle Compagnie di Assicurazione
Si apre una nuova stagione per le gestioni separate?

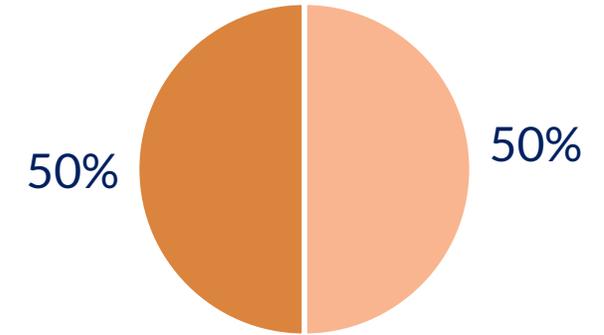
2. La sostenibilità degli investimenti

L'Ente adotta una politica d'investimento sostenibile?

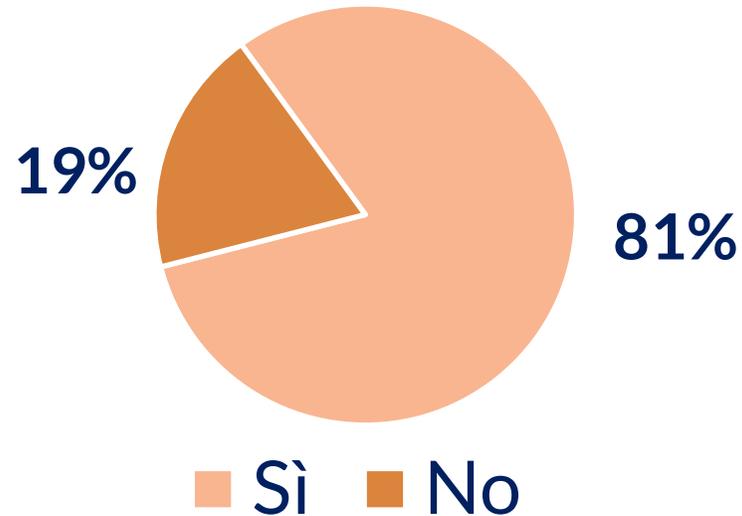
Fondazioni Bancarie



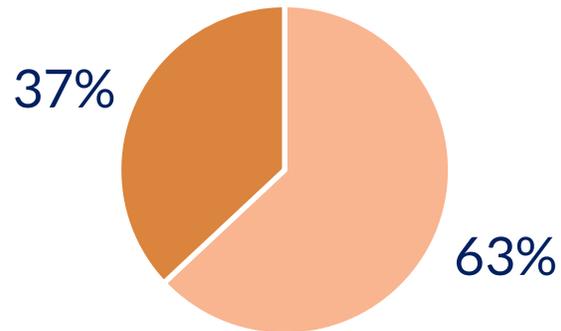
Fondi Negoziati



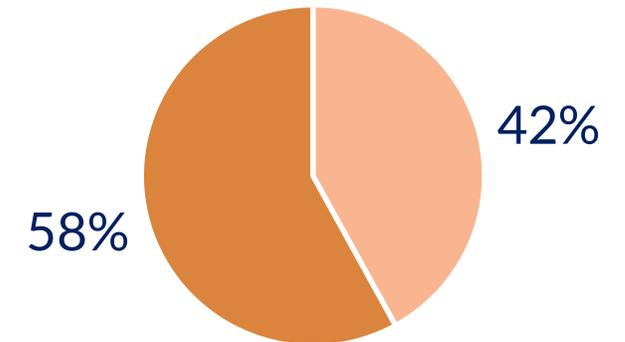
Compagnie di Assicurazione



Fondi Preesistenti



Casse di Previdenza

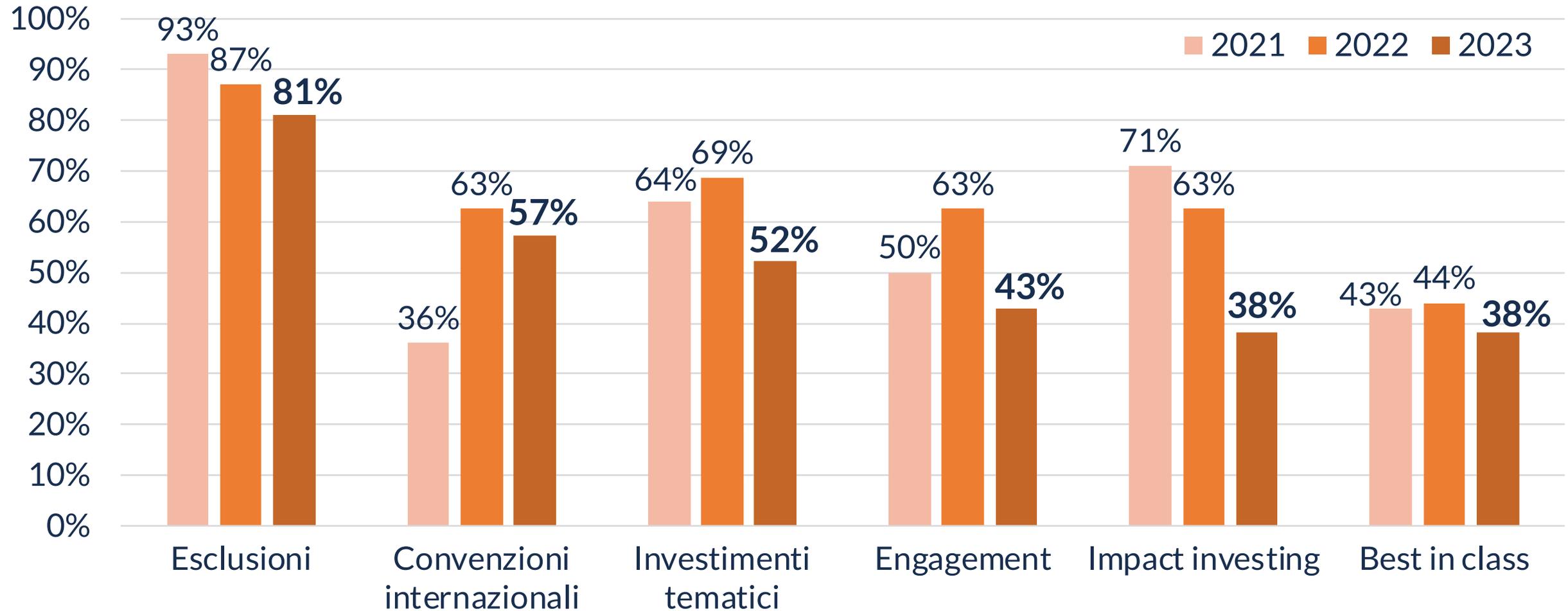


Compagnie di Assicurazione e sostenibilità, un binomio sinergico

- Tra chi adotta ufficialmente una politica sostenibile, le maggiori fonti di indirizzo sono date da:
 - i documenti dello UNPRI nel 71% dei casi;
 - il programma Global Compact dell'ONU per il 65%;
 - l'accordo di Parigi (Cop 21) e gli SDGs, entrambi con il 59% di preferenze.
- Inoltre, poco meno di un quarto dei rispondenti **attua politiche di investimento sostenibile da oltre un quinquennio** mentre, se si estende l'orizzonte a chi le implementa da almeno un anno, si raggiunge il 76%; a riprova che nel settore è presente una posizione abbastanza matura sul tema.
- Infine, la quota di patrimonio cui viene applicata la strategia sostenibile supera il 75% in 10 casi su 21 (48%) e addirittura supera il 50% per 57% dei rispondenti. Ciò significa che **dei 300 miliardi censiti dalla survey oltre la metà è investita in ambiti legati alla sostenibilità.**

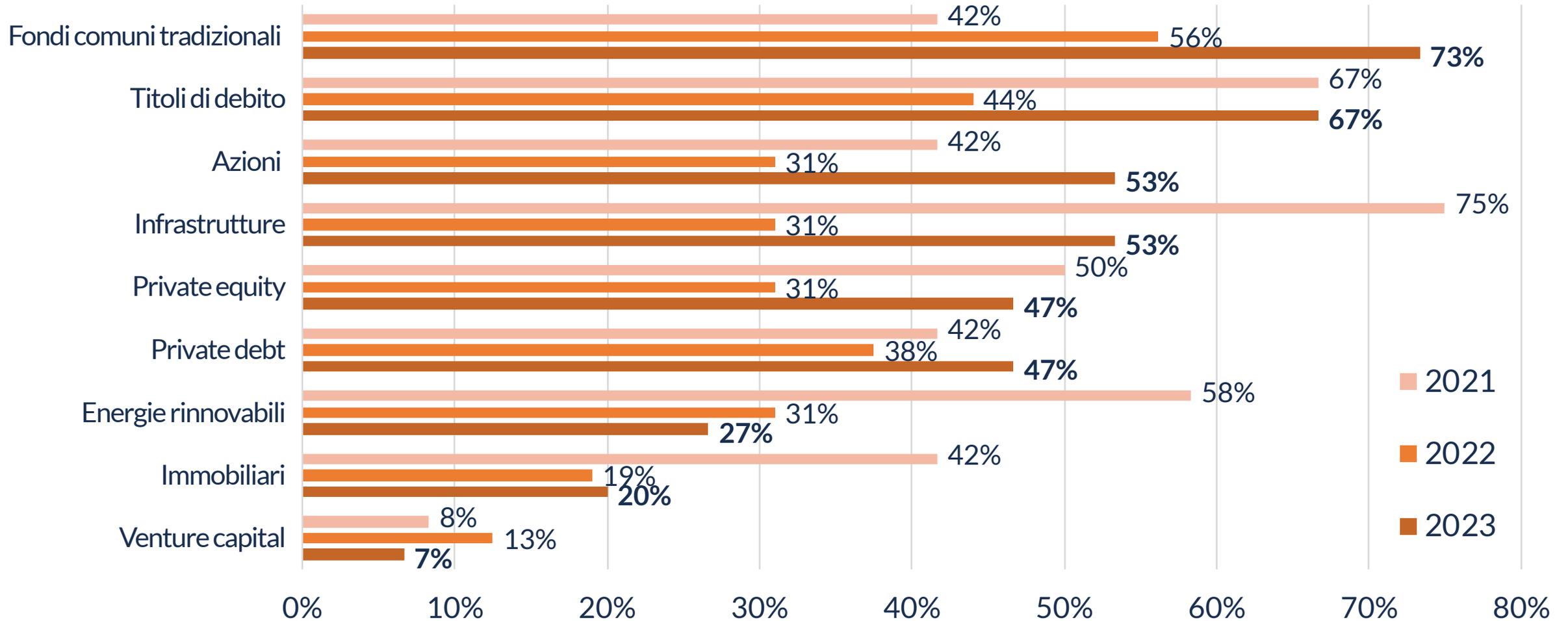
Annual Meeting di studio dedicato alle Compagnie di Assicurazione
Si apre una nuova stagione per le gestioni separate?

Quali sono le strategie SRI adottate?



Annual Meeting di studio dedicato alle Compagnie di Assicurazione
Si apre una nuova stagione per le gestioni separate?

Quale tipologia di prodotti acquistate direttamente?



Valutazione degli impatti SRI sul patrimonio e novità normative

- Anche rispetto alla valutazione degli impatti SRI sul patrimonio le Compagnie si rivelano tra i soggetti Istituzionali più virtuosi. Sono, infatti, **13 le imprese o gruppi che svolgono un'analisi almeno una volta l'anno all'interno del proprio CdA (61%)**; percentuale questa notevolmente più elevata rispetto al valore medio riscontrato per gli altri investitori istituzionali (42%); addirittura, il **21% ha una frequenza di valutazione superiore durante l'anno.**
- **Oltre la metà delle Compagnie** rispondenti (11 su 21) dichiara di aver **già ricevuto una documentazione relativa ai *Regulatory technical standards* (Rts)**. Anche in questo caso le società assicuratici si posizionano in prima fila, basti pensare che le altre tipologie di enti dichiarano in due casi su tre di non sapere o di non aver ancora ricevuto informazioni in merito da parte di gestori/collocatori. Inoltre, il mutato scenario normativo di riferimento ha comportato che **il 71% delle Compagnie ritenga opportuno avviare percorsi di formazione interna per approfondire le novità introdotte.**

Annual Meeting di studio dedicato alle Compagnie di Assicurazione
Si apre una nuova stagione per le gestioni separate?

L'indagine è disponibile per la libera consultazione sul sito di
Itinerari Previdenziali

www.itinerariprevidenziali.it