Itinerari PREVIDENZIALI

FORUM ESG E SUL WELFARE INTEGRATO

La grande accelerazione negli investimenti sostenibili: ERA (per pochi) ORA (per tutti)!

Mercoledì 19 aprile 2023

Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Forense
via E. Quirino Visconti 6, Roma

FORUM ESG E SUL WELFARE INTEGRATO

Presentazione del Quaderno di Approfondimento "ESG e SRI, le politiche di investimento sostenibile degli investitori istituzionali italiani"

Gianmaria Fragassi, Centro Studi e Ricerche Itinerari Previdenziali

itinerariprevidenziali.it
Follow us on

La grande accelerazione negli investimenti sostenibili: ERA (per pochi) ORA (per tutti)!

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 Fondi Pensione Preesistenti
36 Fondazioni di origine Bancaria
19 Casse di Previdenza
21 Compagnie di Assicurazione

COMPLESSIVAMENTE OLTRE 500 MILIARDI DI EURO

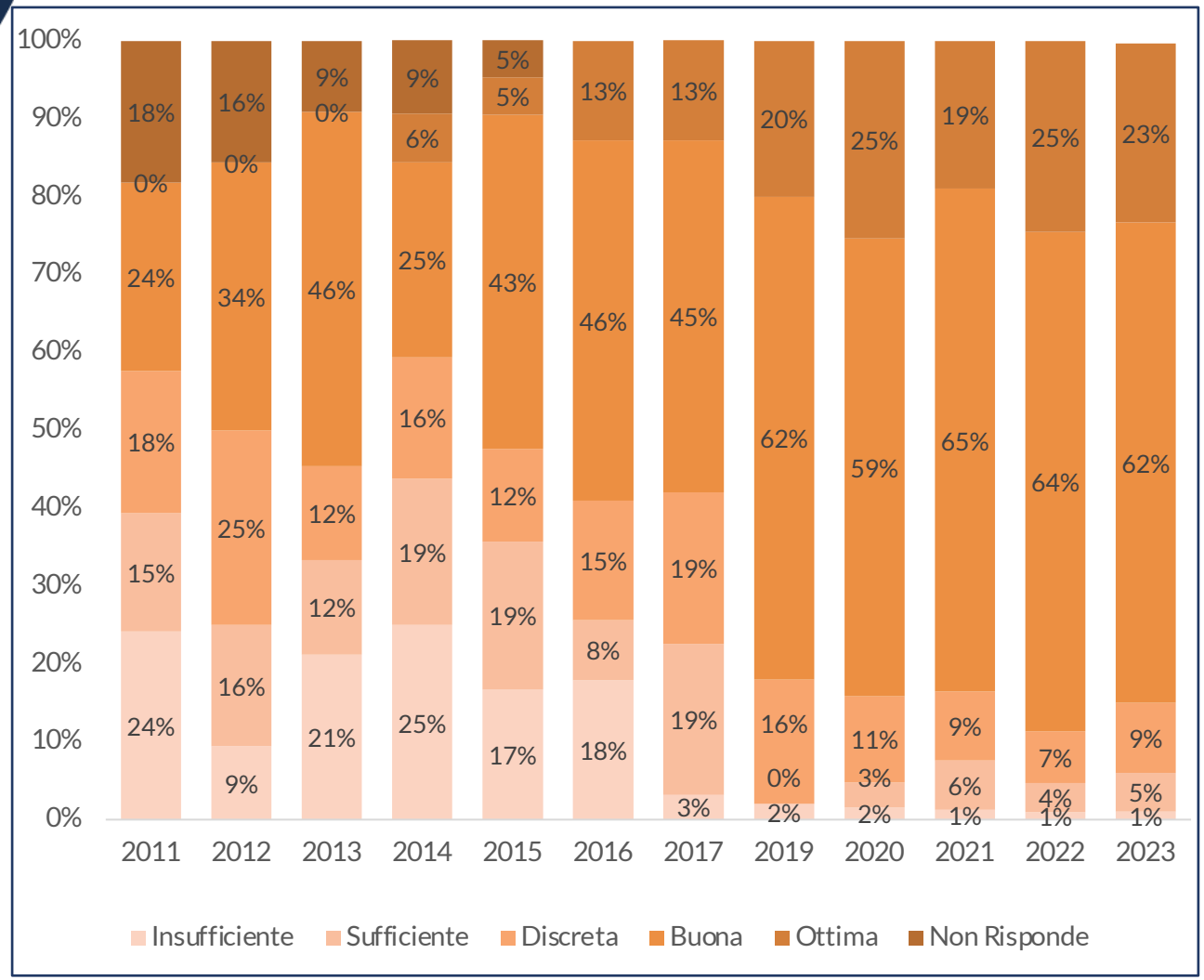
Riproduzione riservata
Itinerari Previdenziali

1. Caratteristiche generali degli investimenti

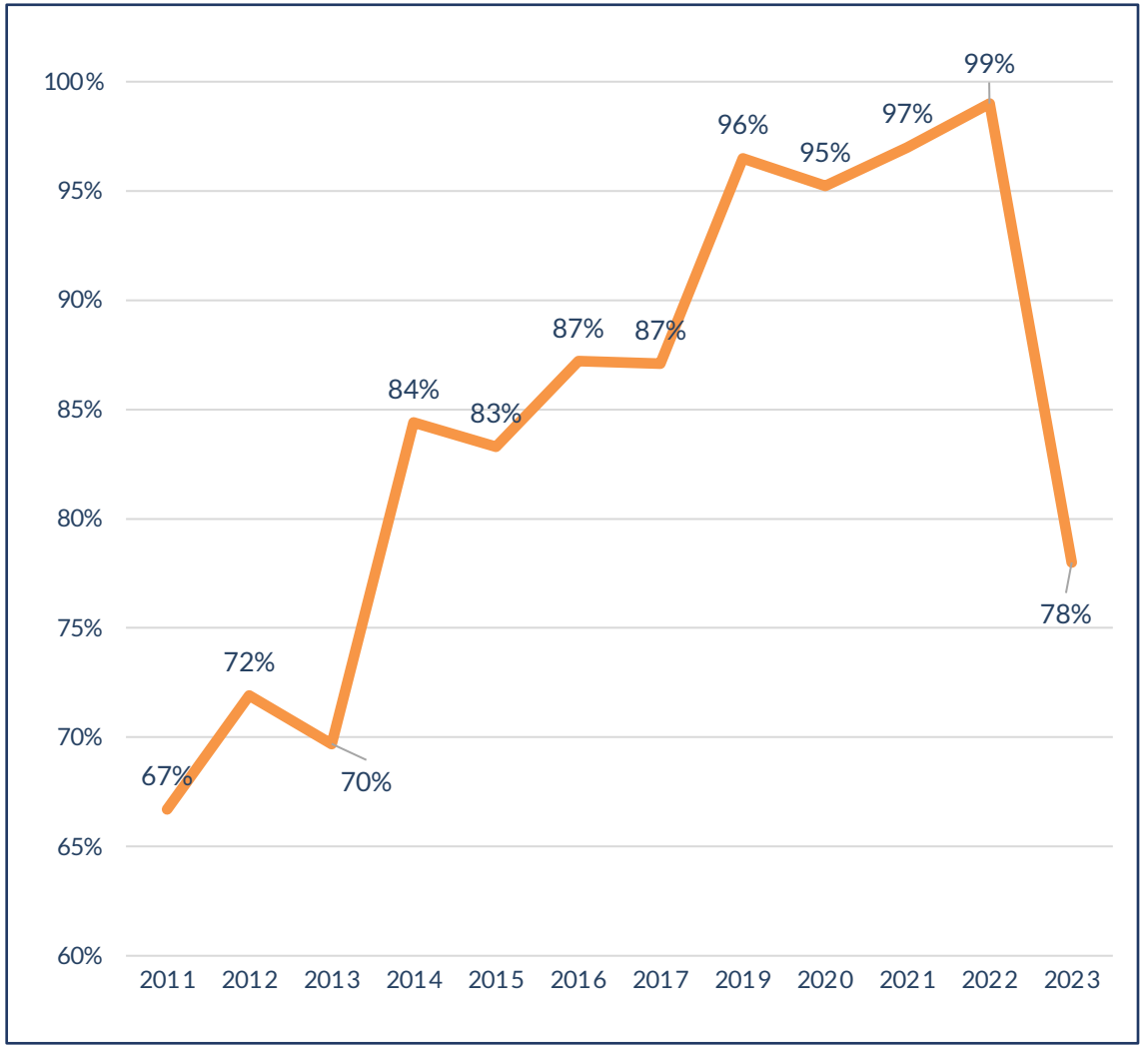
Riproduzione riservata
Itinerari Previdenziali

Diversificazione e soddisfazione della performance finanziaria

Diversificazione



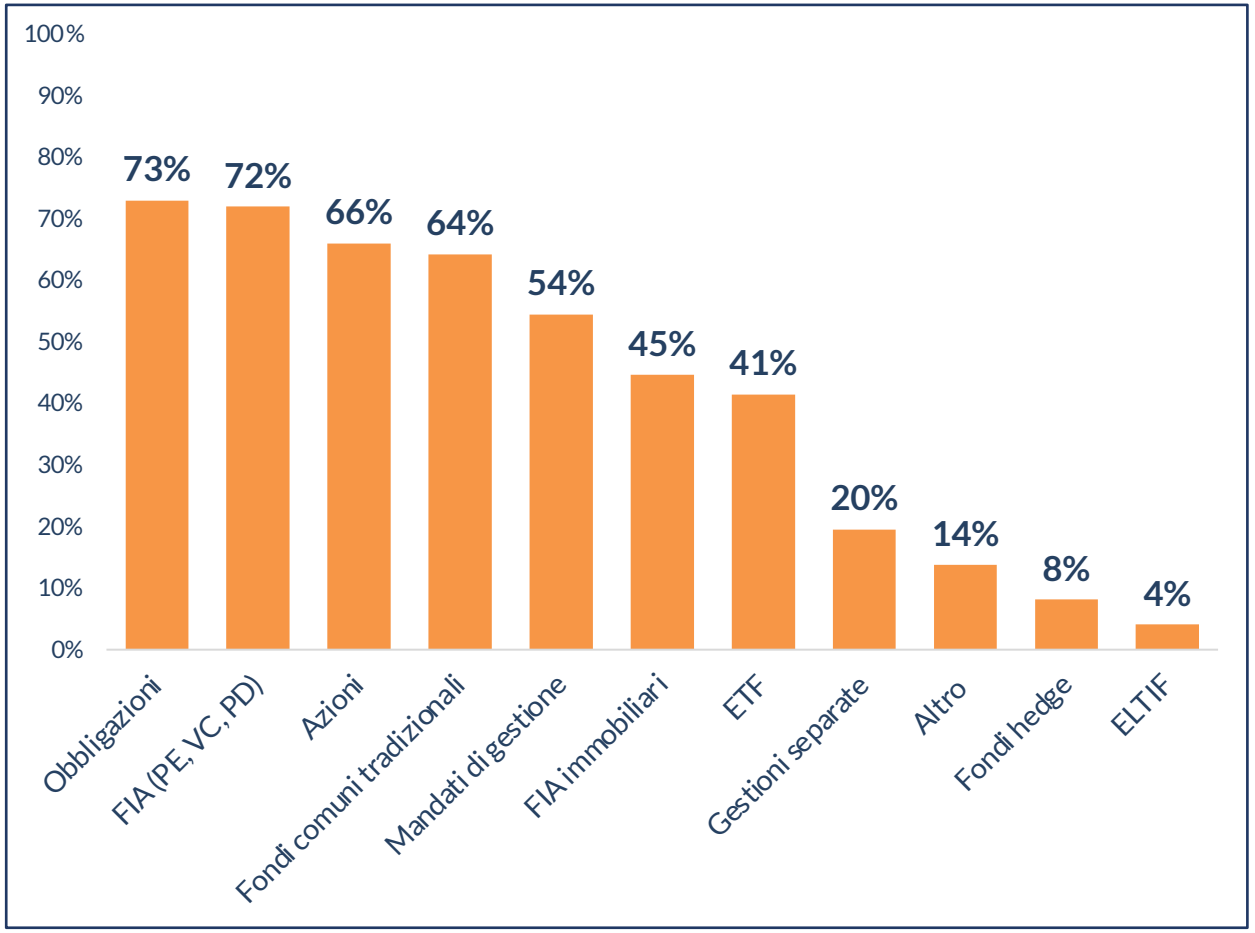
Rendimento



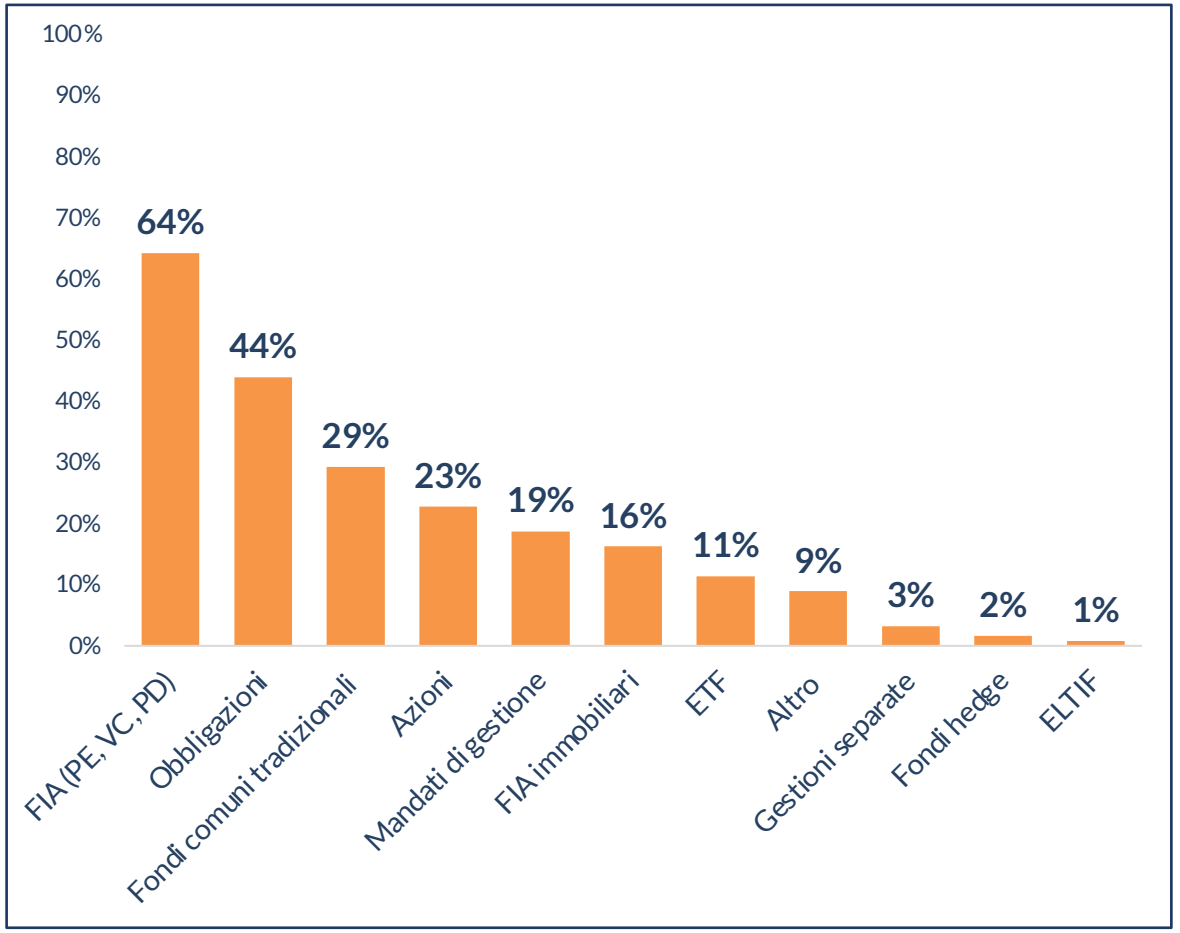
Riproduzione riservata
Itinerari Previdenziali

Gli strumenti di investimento degli Enti

In quali strumenti investe attualmente l'Ente?



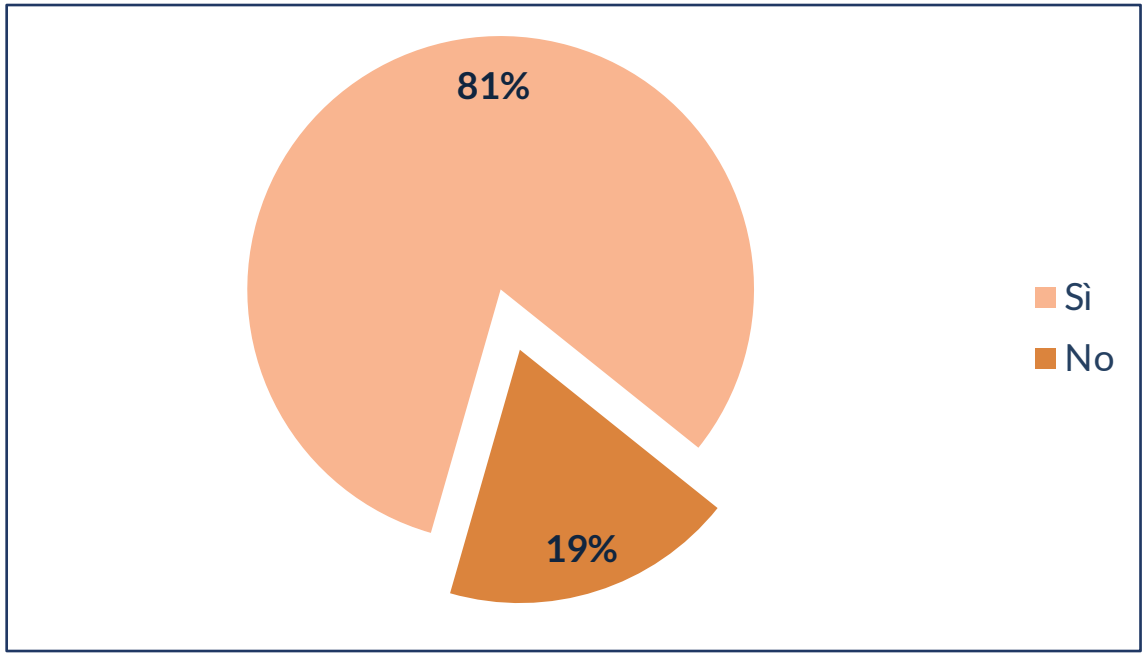
In quali strumenti si propone di investire (o di aumentare l'esposizione) nel prossimo futuro?



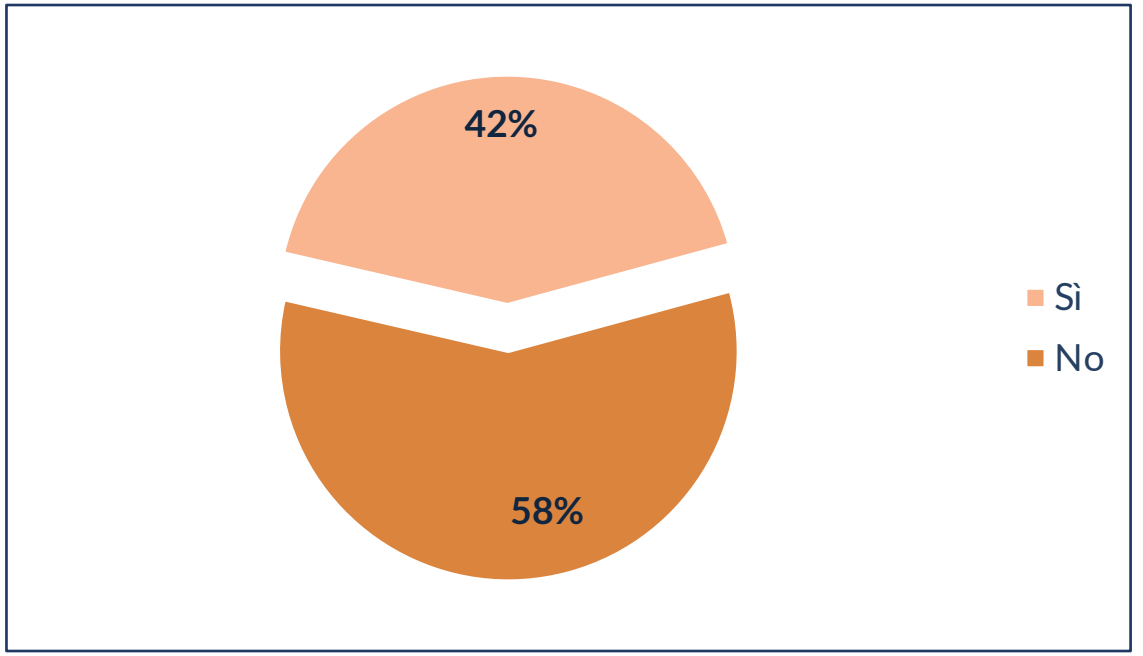
Riproduzione riservata
Itinerari Previdenziali

Advisor

L'Ente si avvale di uno o più advisor finanziari?



L'Ente si avvale di uno o più advisor ESG?

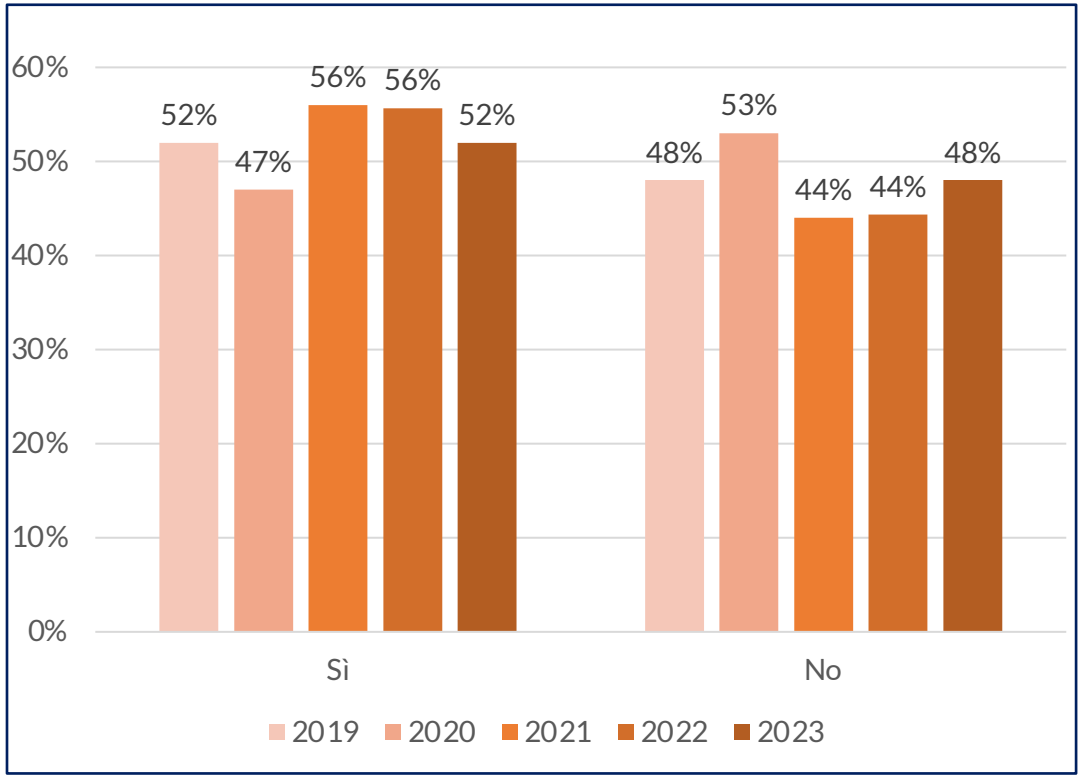


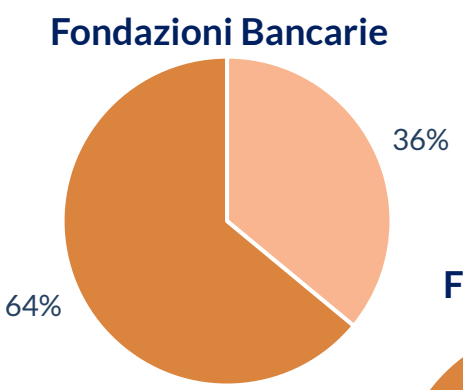
Riproduzione riservata
Itinerari Previdenziali

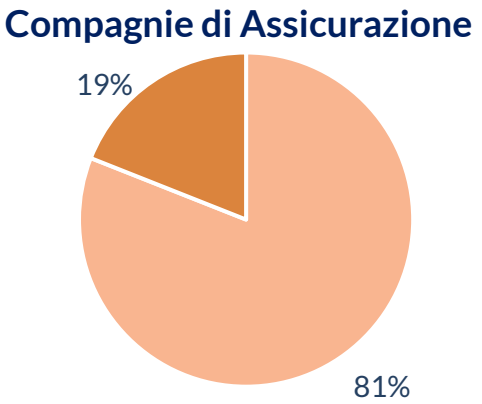
2. La sostenibilità degli investimenti

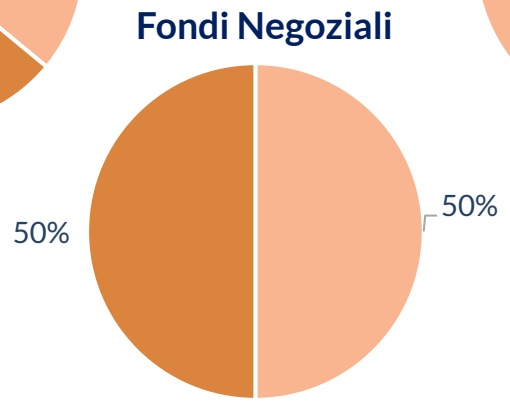
Riproduzione riservata
Itinerari Previdenziali

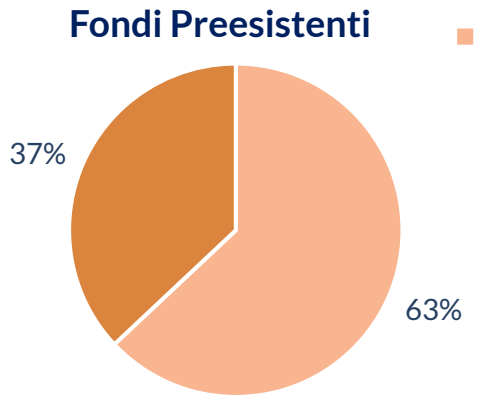
L'Ente adotta una politica d'investimento sostenibile?



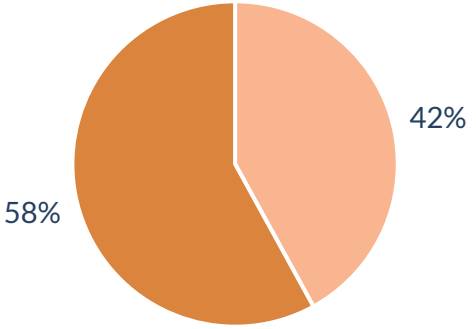






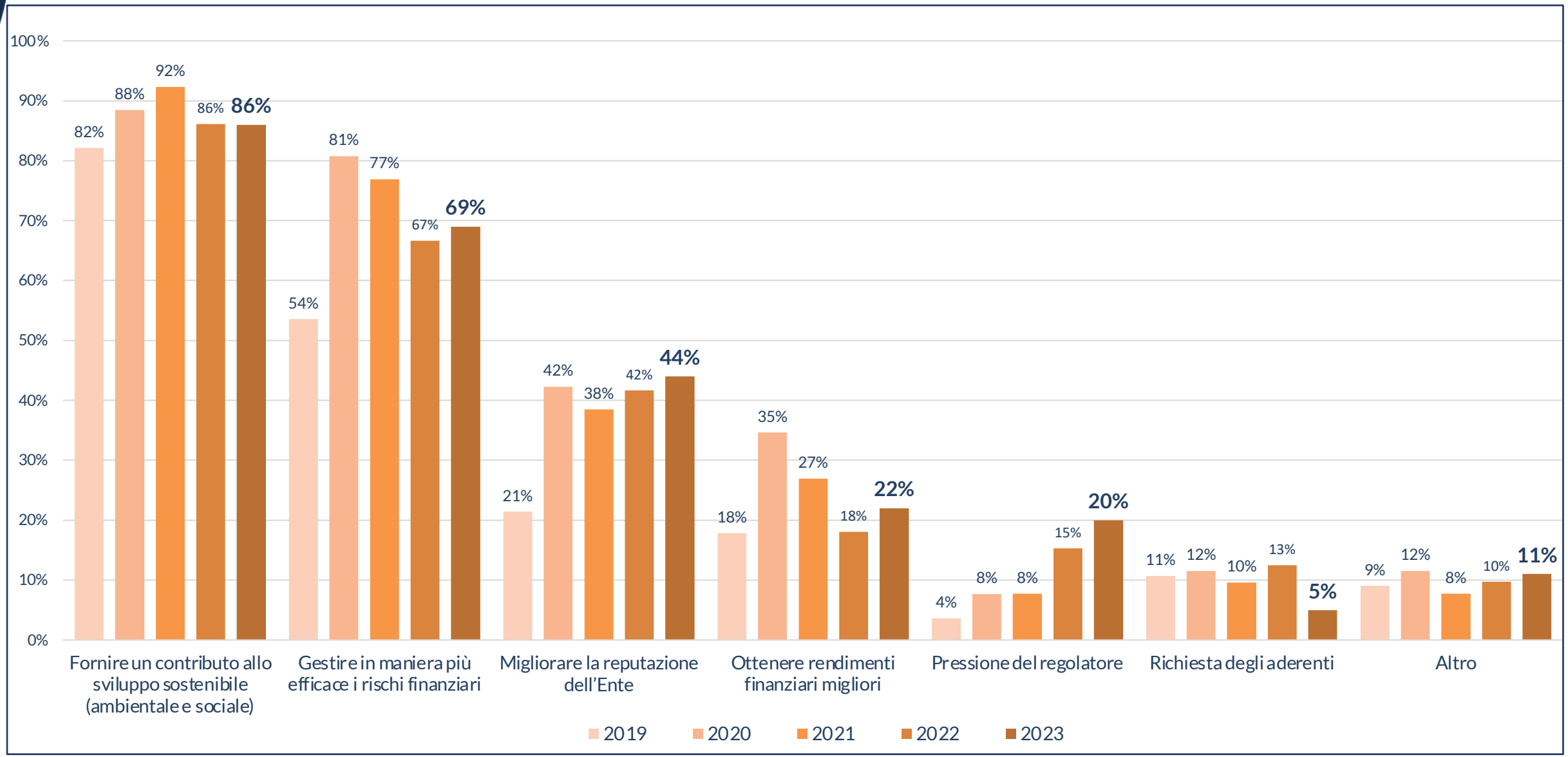


sì no



Riproduzione riservata
Itinerari Previdenziali

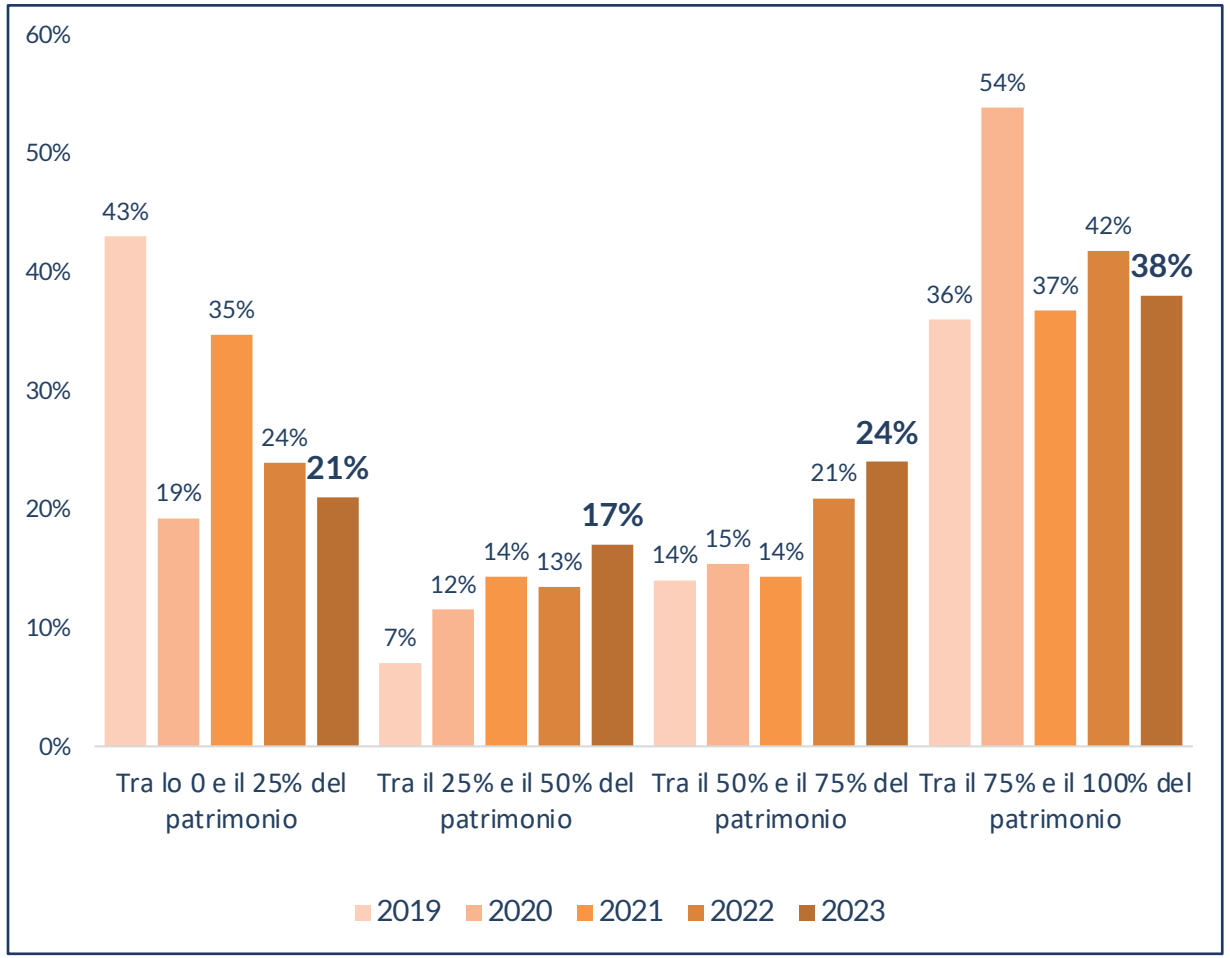
Ragioni e obiettivi per adottare politiche di investimento sostenibili



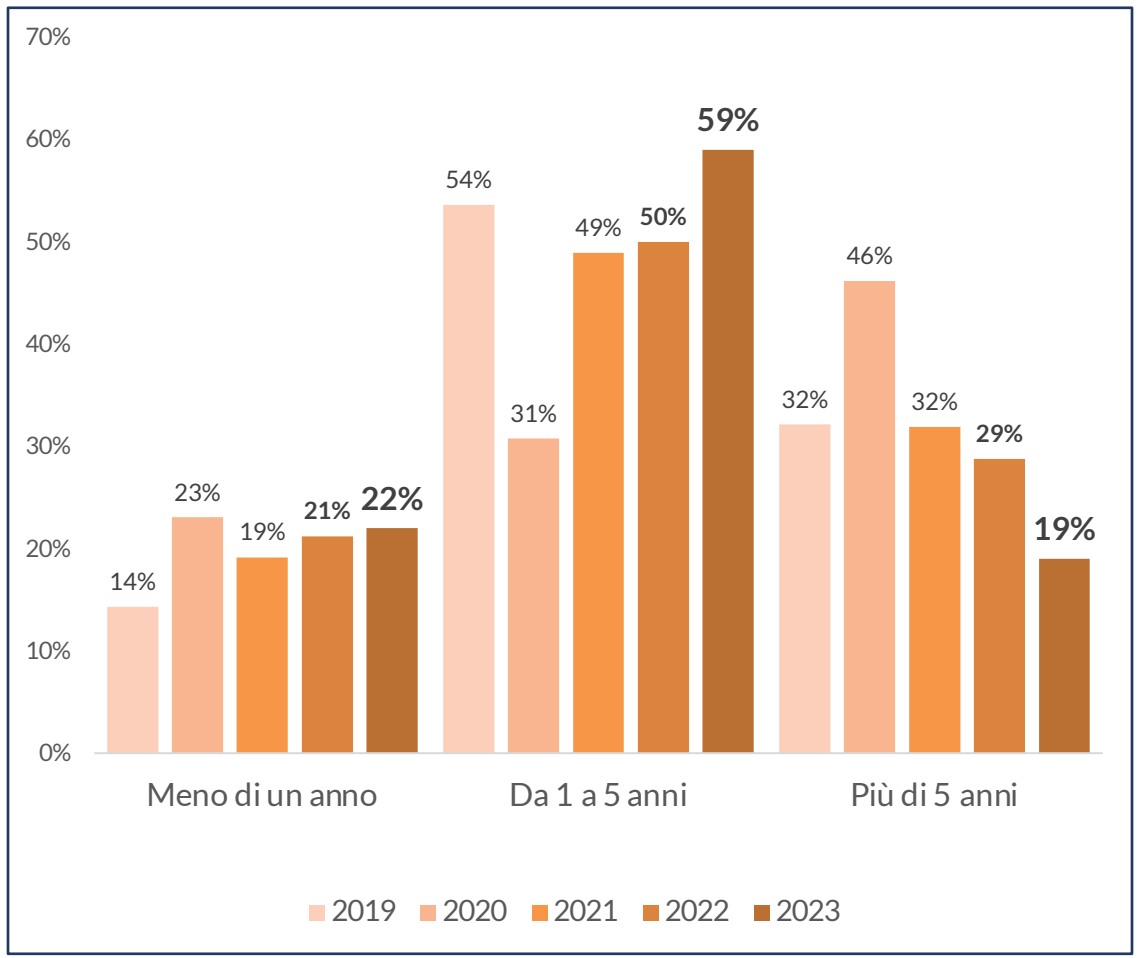
Riproduzione riservata
Itinerari Previdenziali

I fattori patrimonio e tempo della politica SRI

A quale % del patrimonio viene applicata?



Da quanto tempo?

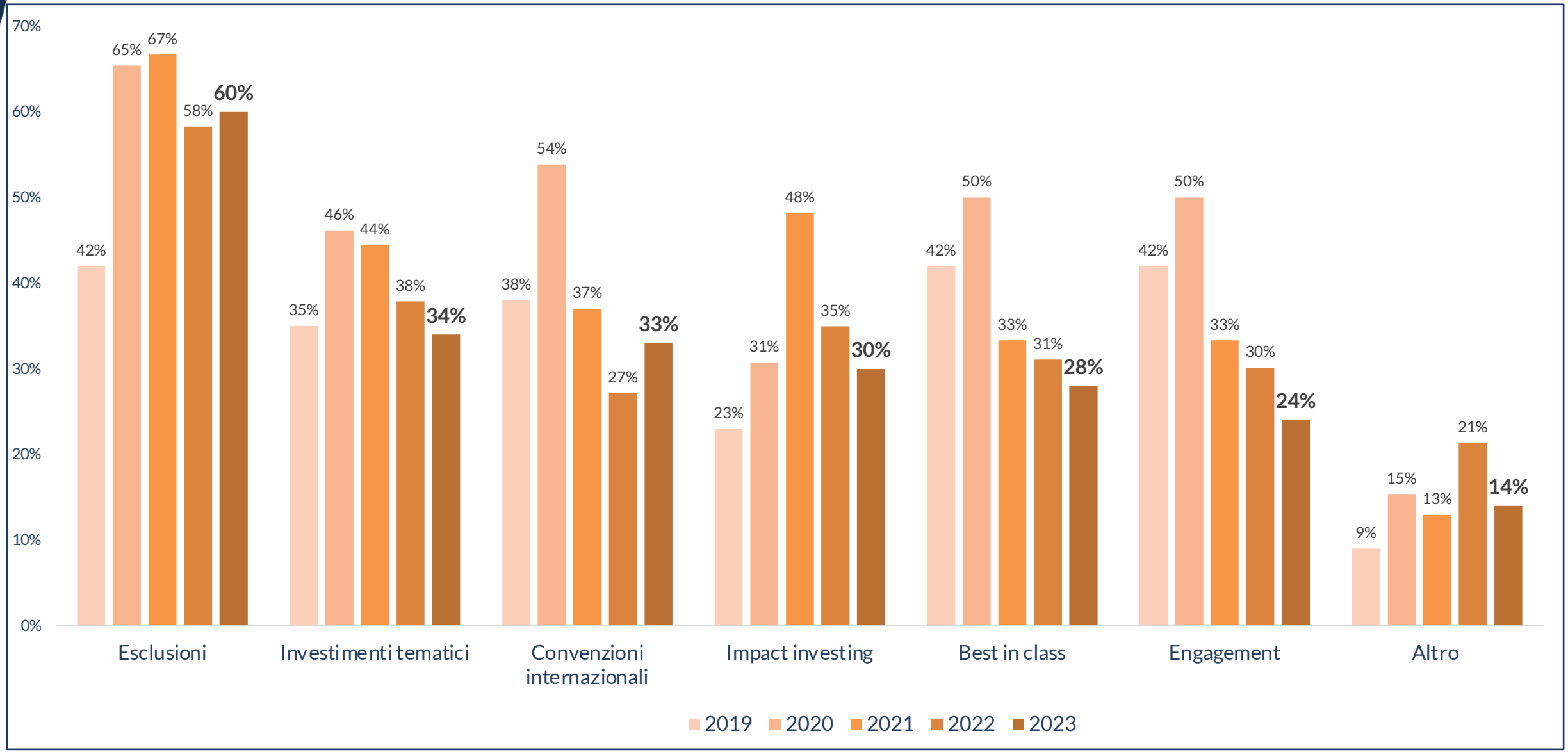


Riproduzione riservata
Itinerari Previdenziali

SDGs più rilevanti

Riproduzione riservata
Itinerari Previdenziali

Le strategie d'investimento sostenibile applicate



Riproduzione riservata
Itinerari Previdenziali

Cosa guida le strategie d'investimento sostenibile

- **ESCLUSIONI**: ben il 93% degli investitori esclude **prodotti collegati al mercato delle armi** (in linea con le rilevazioni degli anni precedenti), certamente incentivati dal protrarsi del conflitto russo-ucraino. Seguono esclusioni di attività legate al gioco d'azzardo (64% rispetto al 60% del 2022) e settore pornografia (62%)

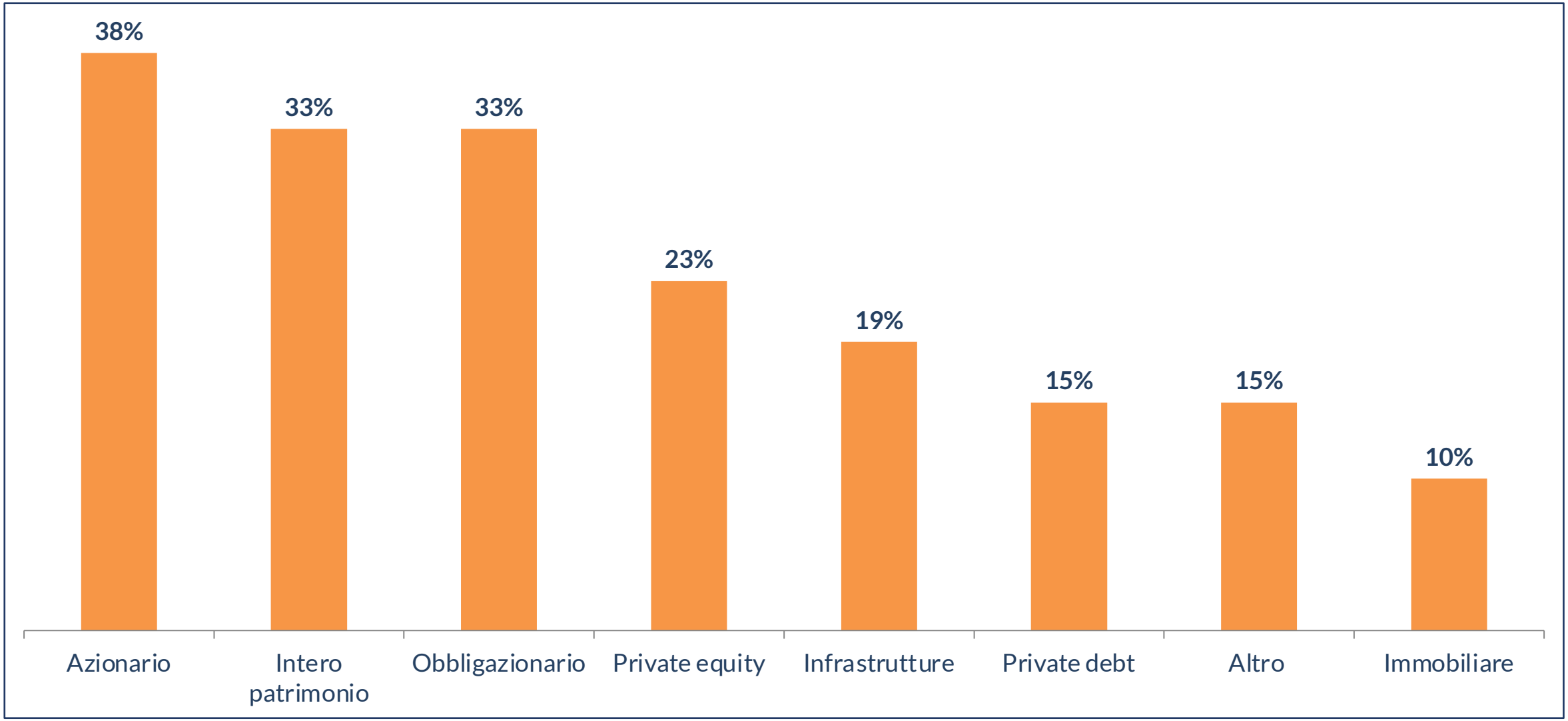
- **INVESTIMENTI TEMATICI**: **efficientamento energetico e cambiamento climatico** vengono scelti dagli investitori nel 93% dei casi per il primo e nel 81% per il secondo. Cresce, per il terzo anno consecutivo, l'investimento in "immobiliare sostenibile" (55%) e in "mobilità sostenibile" (38%)

- **STANDARD E CONVENZIONI INTERNAZIONALI**: a **UNPRI** con il **66%** delle risposte fa seguito molto da vicino il *Global Compact* dell'ONU con il 62%

- **IMPACT INVESTING**: rimane saldamente al primo posto il ***social housing***, che vale l'84% delle risposte rispetto al 76% dello scorso anno. Al secondo posto si confermano come ambito di investimento per quanti adottano la strategia *dell'impact investing i* ***green bond*** **(EuGB),** stabili intorno al 62%. Molto interessante è la voce "altro", dove le preferenze sono nell'ordine: transizione energetica, infrastrutture sostenibili, infrastrutture sociali e transizione digitale

Riproduzione riservata
Itinerari Previdenziali

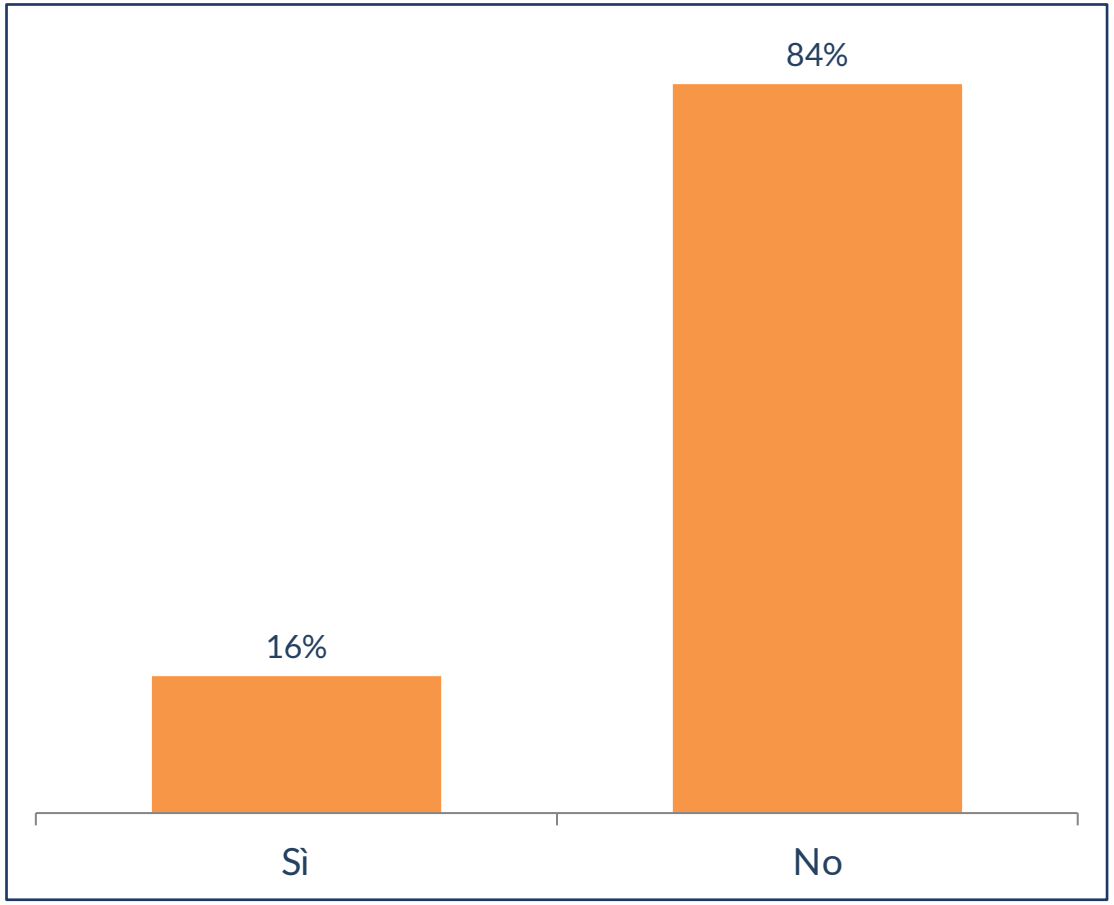
A quali asset class vengono applicati i fattori ESG?



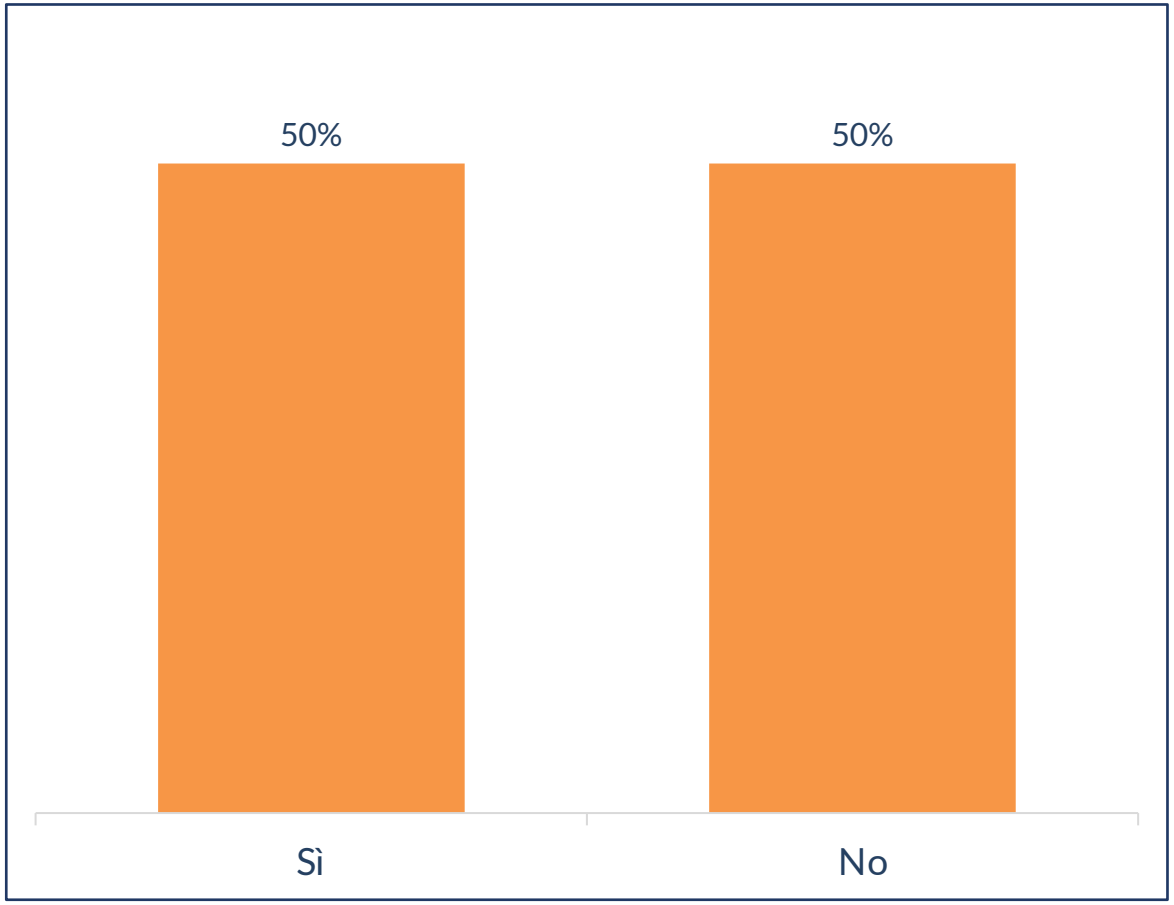
Riproduzione riservata
Itinerari Previdenziali

La modalità di gestione degli investimenti sostenibili

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

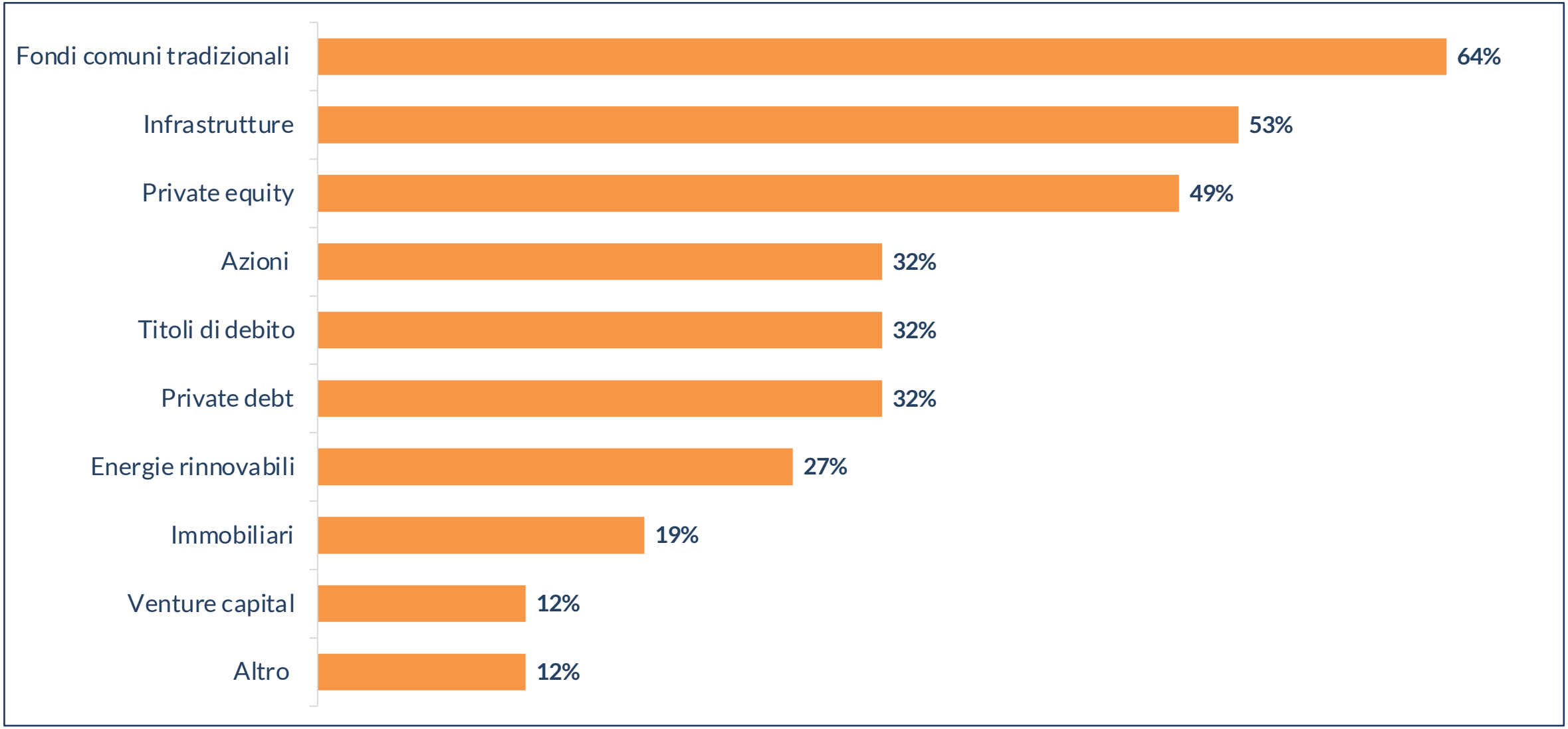


Acquistate direttamente prodotti finanziari che rispondano a criteri ESG?



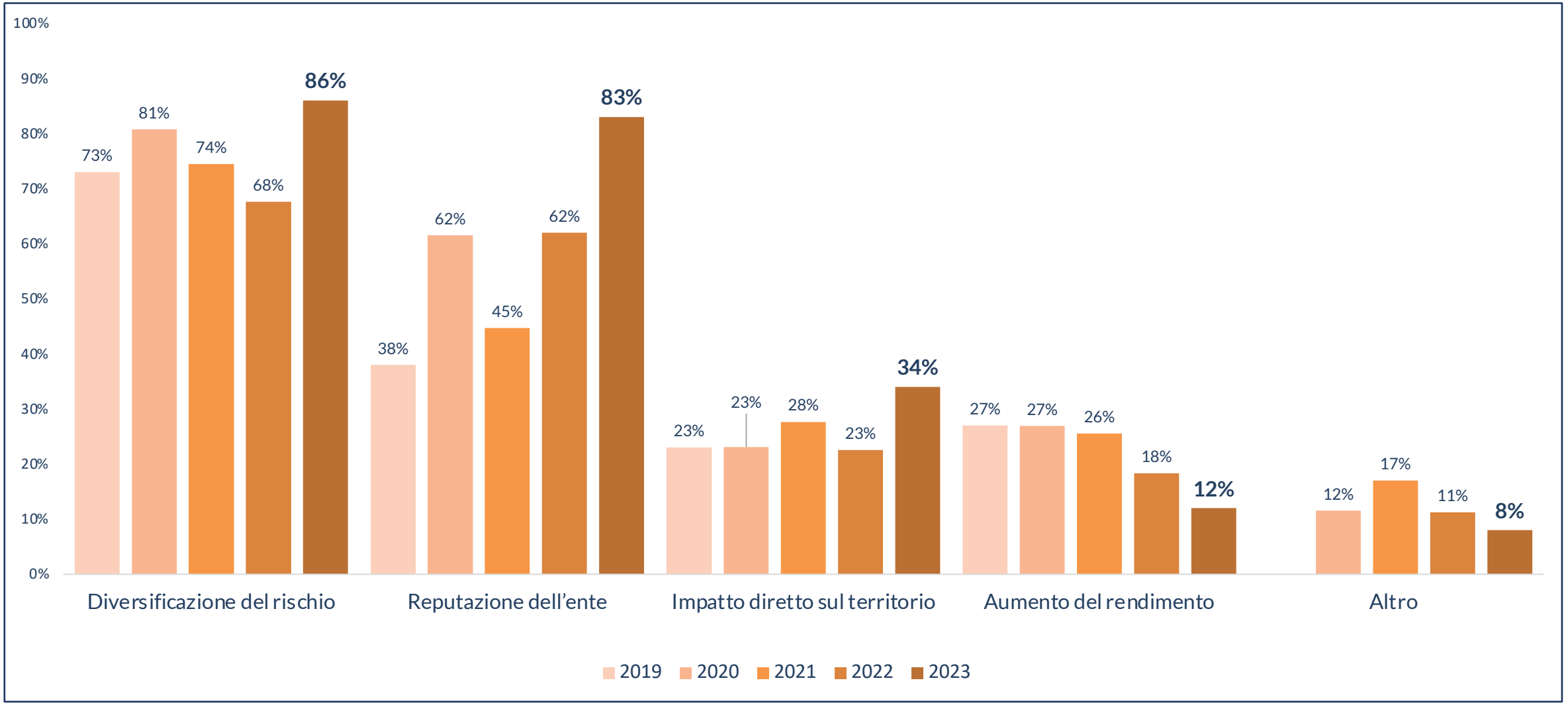
Riproduzione riservata
Itinerari Previdenziali

Le tipologie di strumenti ESG acquistati direttamente



Riproduzione riservata
Itinerari Previdenziali

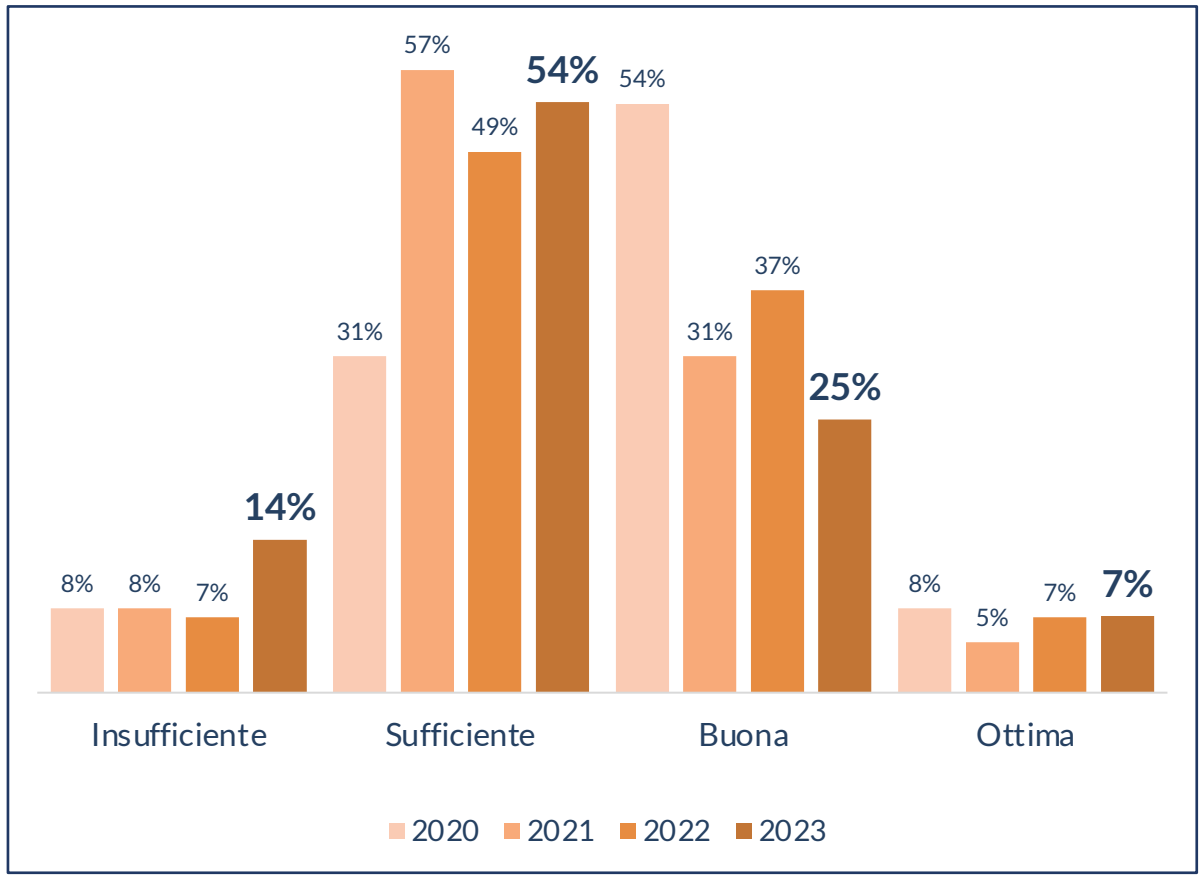
L'applicazione di politiche di investimento SRI ha consentito miglioramenti in termini di…



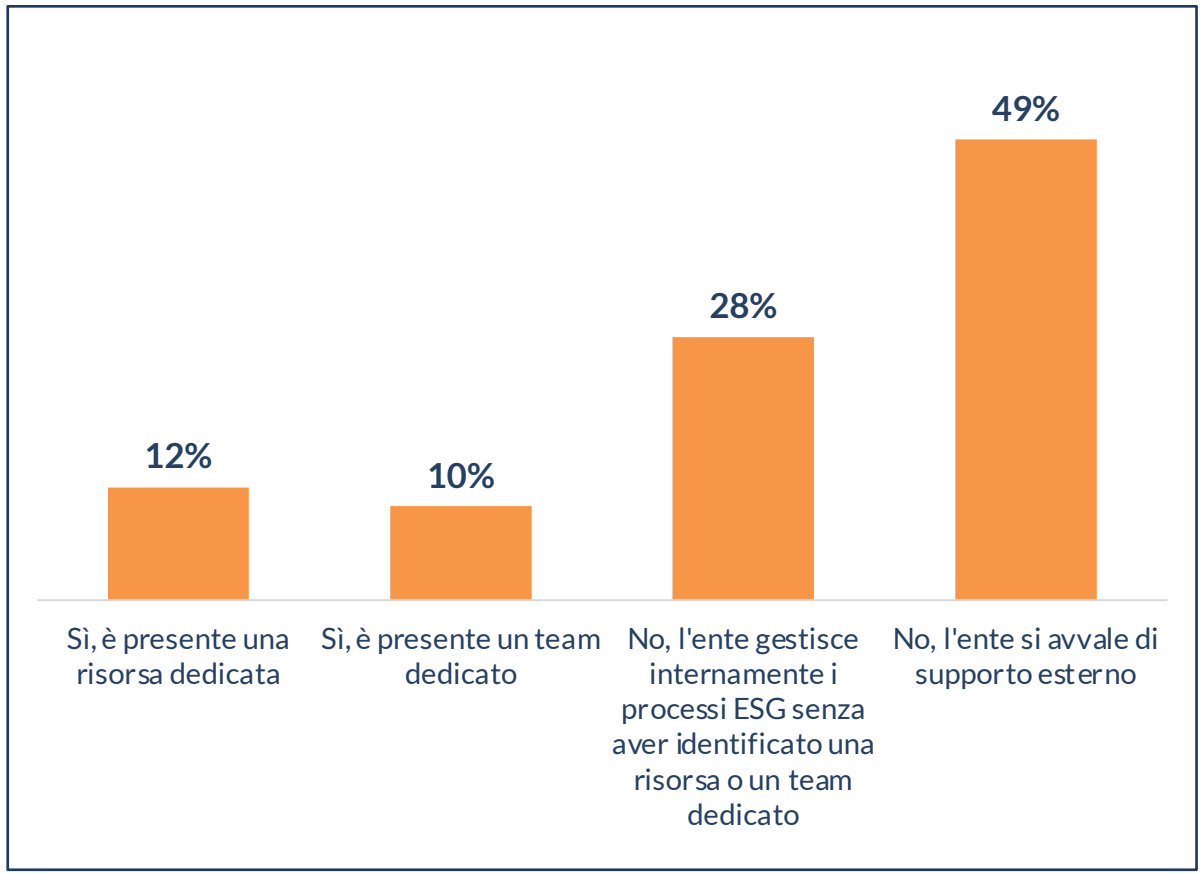
Riproduzione riservata
Itinerari Previdenziali

Conoscenza normativa e formazione

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



All'interno del vostro Ente sono presenti figure con specifiche e certificate competenze per quanto riguarda gli investimenti ESG?

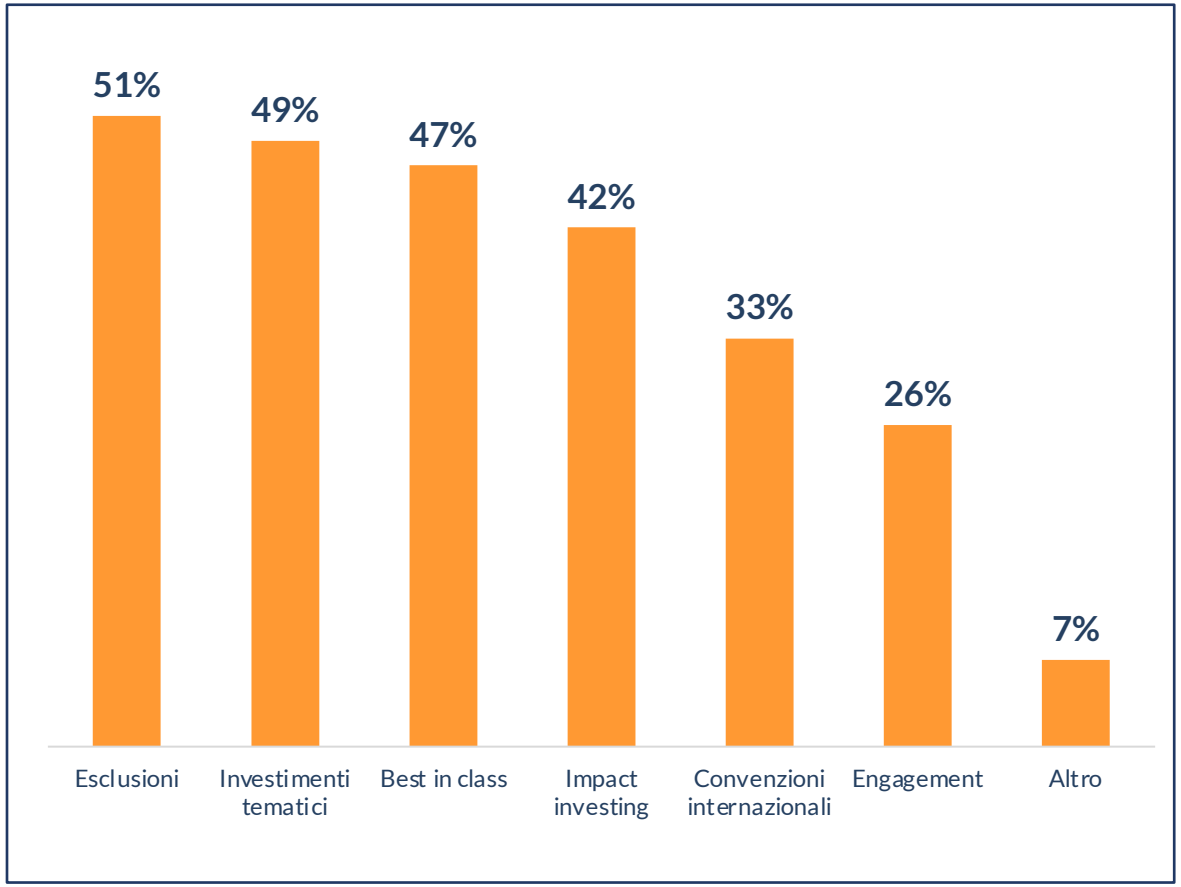


Riproduzione riservata
Itinerari Previdenziali

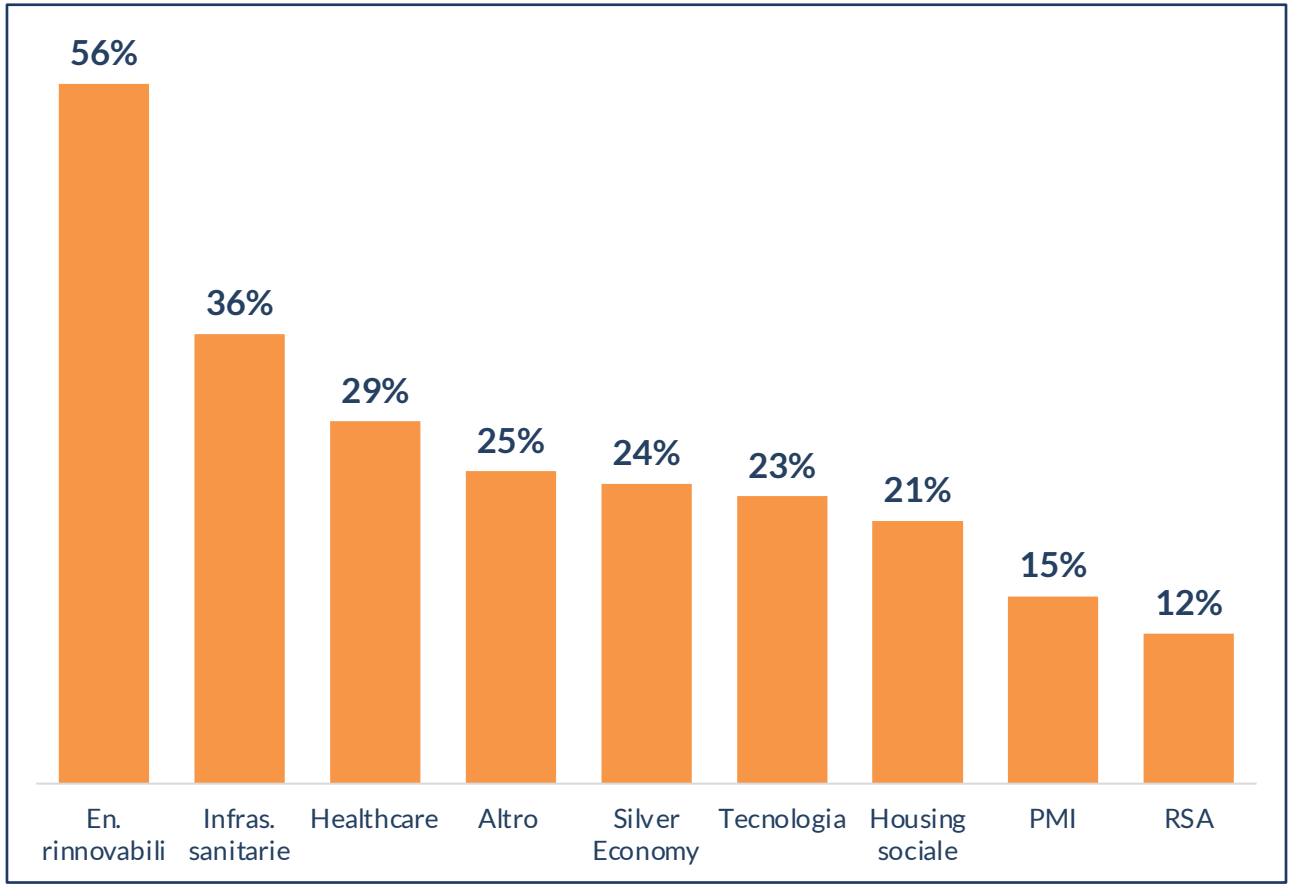
ESG, pandemia, strategie future e settori di interesse

Per il 76% la pandemia ha contribuito ad accelerare il ricorso a investimenti ESG; il conflitto bellico viene giudicato meno impattante (54%). In generale, calano le intenzioni di incremento della componente ESG, che passano dal 68% del 2022 al 51% del 2023.

Con quali strategie?



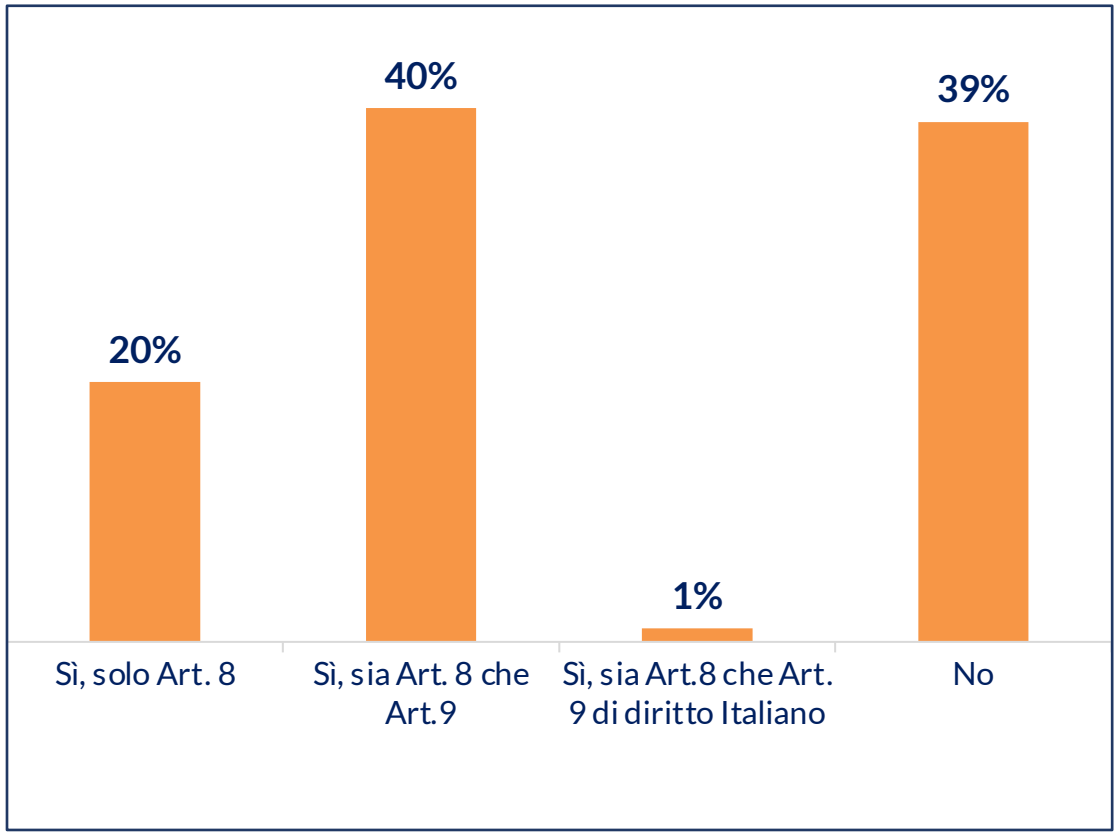
Verso quali settori?



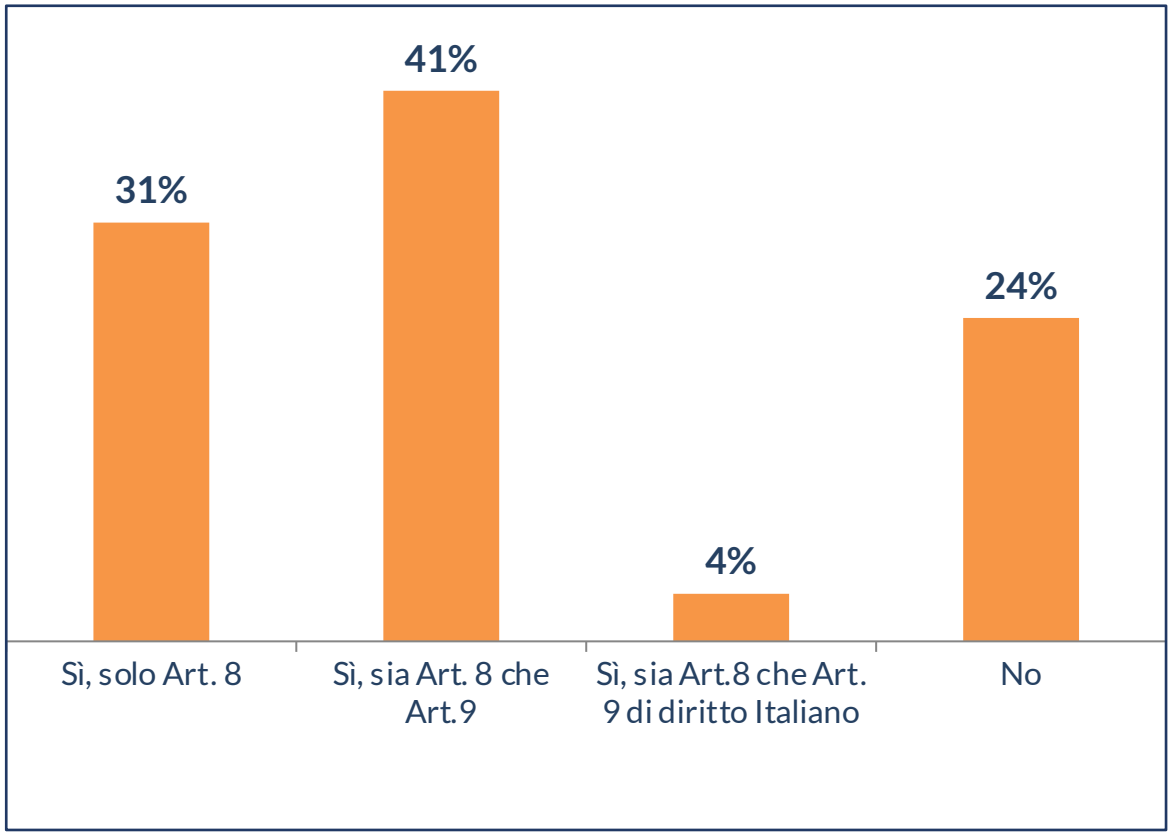
Riproduzione riservata
Itinerari Previdenziali

Gli impatti del regolamento 2022/1288 (SFDR)

Presenza in portafoglio di fondi Art. 8 e Art. 9
2022



Presenza in portafoglio di fondi Art. 8 e Art. 9
2023



Riproduzione riservata
Itinerari Previdenziali

~~Per concludere~~…

Per iniziare…

- **Strumenti**: boom, maturazione e leggera flessione FIA
- **Pandemia**: **memoria corta**, nel 2022 era una spinta per (87%); oggi lo è per il 76%), domani sempre meno?
- **Conflitto**: ben il 93% degli investitori esclude prodotti collegati al mercato delle armi (in linea con le rilevazioni degli anni precedenti), certamente incentivati dal protrarsi del conflitto russo-ucraino
- **ESG e politiche sostenibili**: lento appiattimento della curva. Manca approccio standard, **comune prudenza**.
- **Track record e dati**: ancora brevi e assenza o lacuna dati (costosi). Qual è il *data provider* migliore?
- **Geopolitica + tassi + inflazione + guerre&pandemie**: attesa, gli investitori stanno studiando dove investire
- **Normativa**: ritardo + poca chiarezza + differenza tra Paesi non aiuta. Per l'83% impatto è nullo o limitato…
- **Risultati**: difficile misurabilità degli impatti
- **Trend**: trovare **equilibrio**

Riproduzione riservata
Itinerari Previdenziali

Il Quaderno di Approfondimento 2023

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

è disponibile per la libera consultazione sul sito

www.itinerariprevidenziali.it

Riproduzione riservata
Itinerari Previdenziali