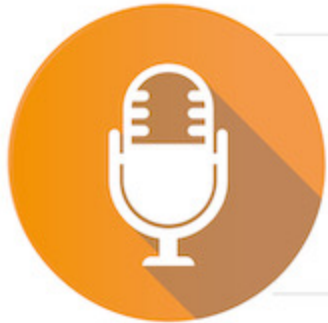




**III indagine su**

***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**:

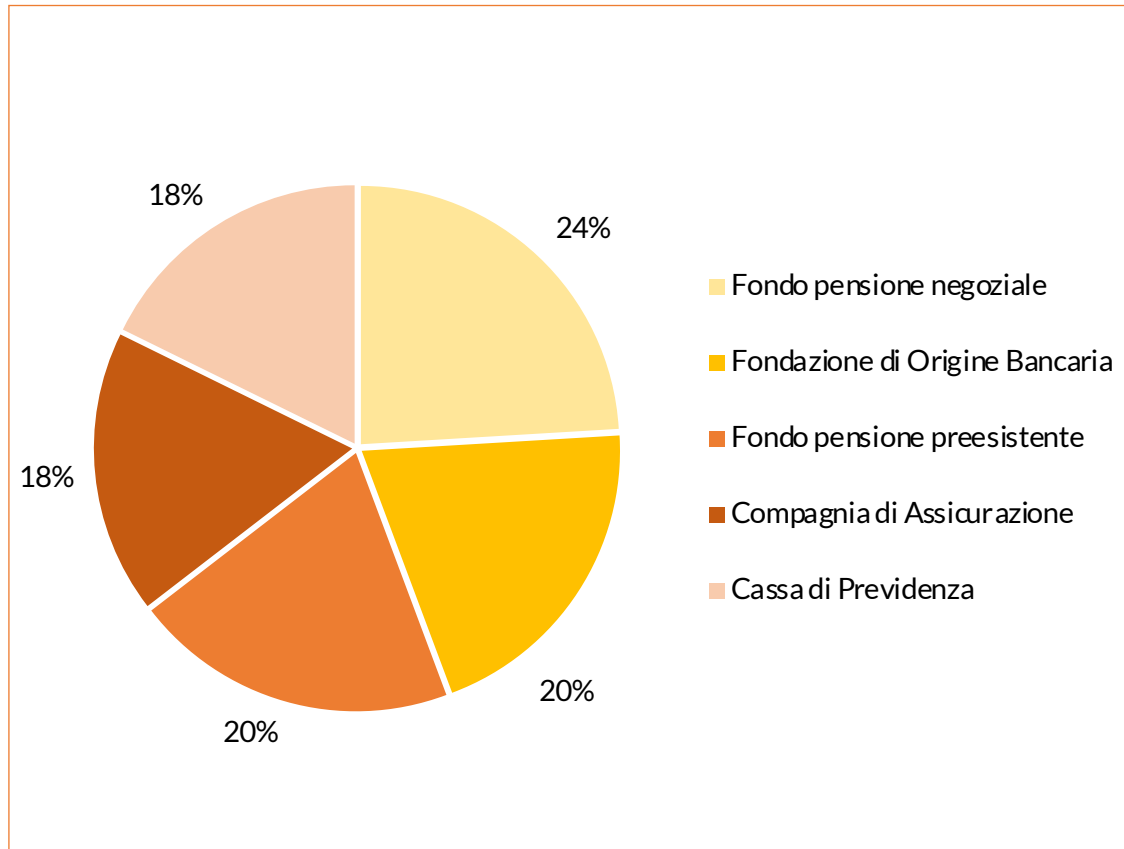
- La prima è dedicata alle **caratteristiche generali** dell'ente, tra cui diversificazione degli investimenti, soddisfazione sulla performance finanziaria, asset allocation presente e futura e rapporto con gli advisor;
- La seconda esplora l'origine, l'operatività e il futuro delle politiche d'investimento 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.

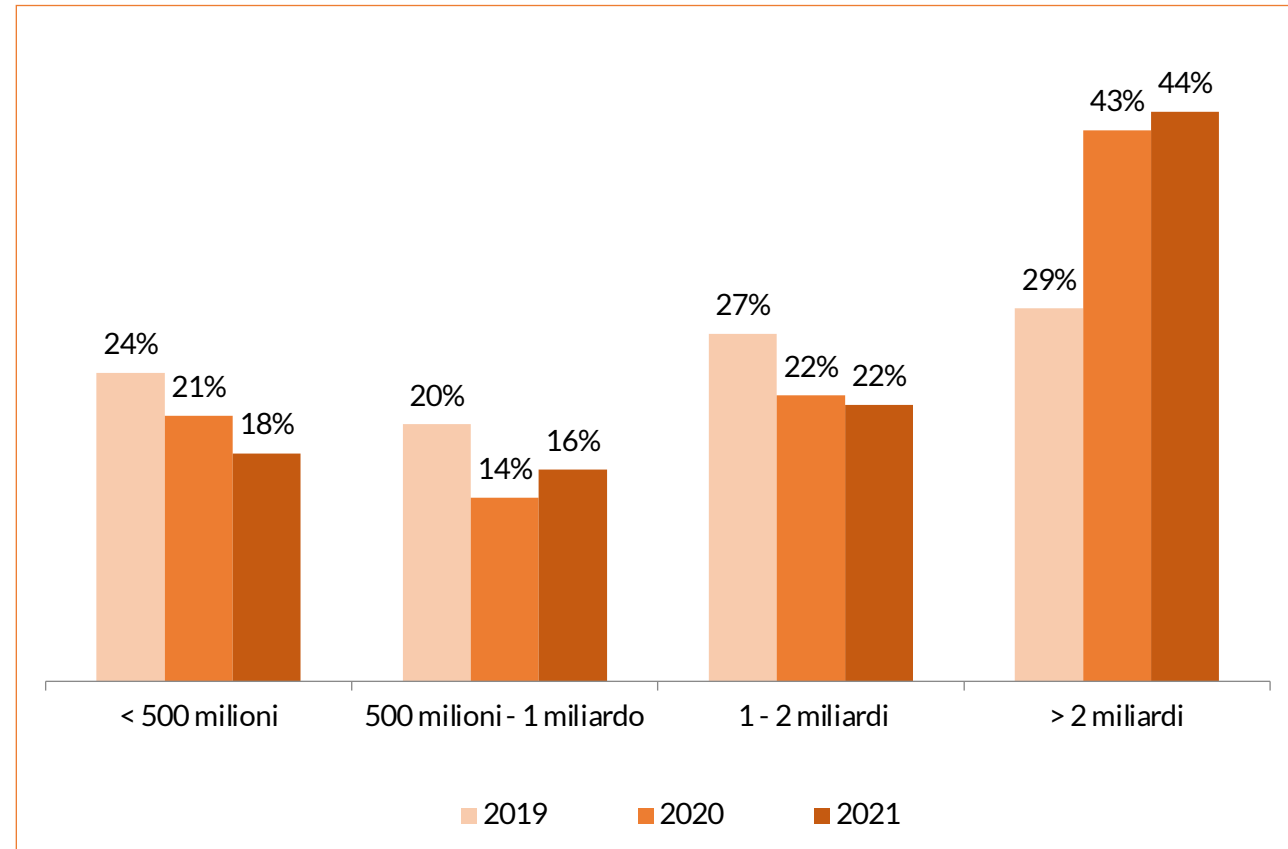


# Il questionario sulle politiche d'investimento: il campione

## Tipologia investitore



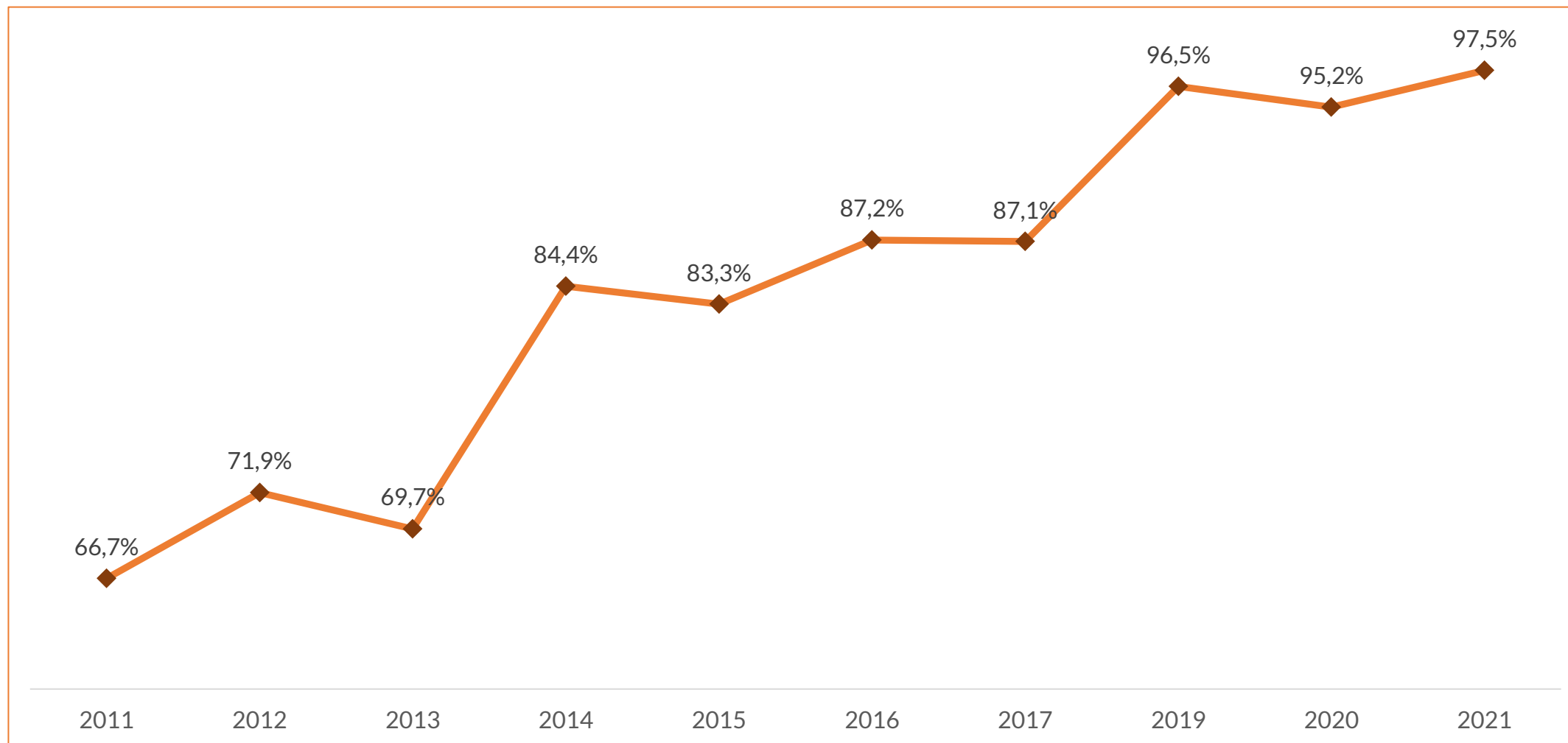
## Dimensioni patrimoniali



# 1. Caratteristiche generali degli investimenti

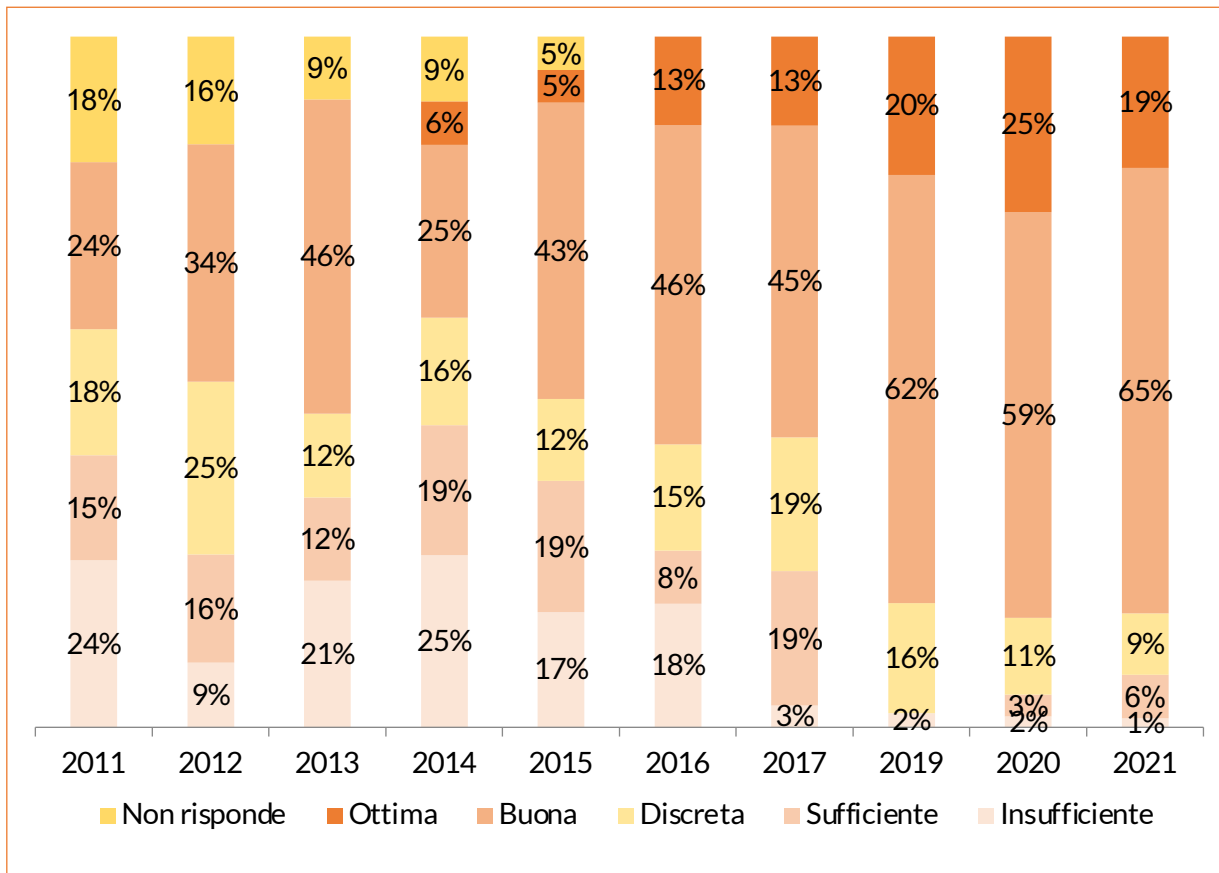


# La soddisfazione rispetto alla performance finanziaria

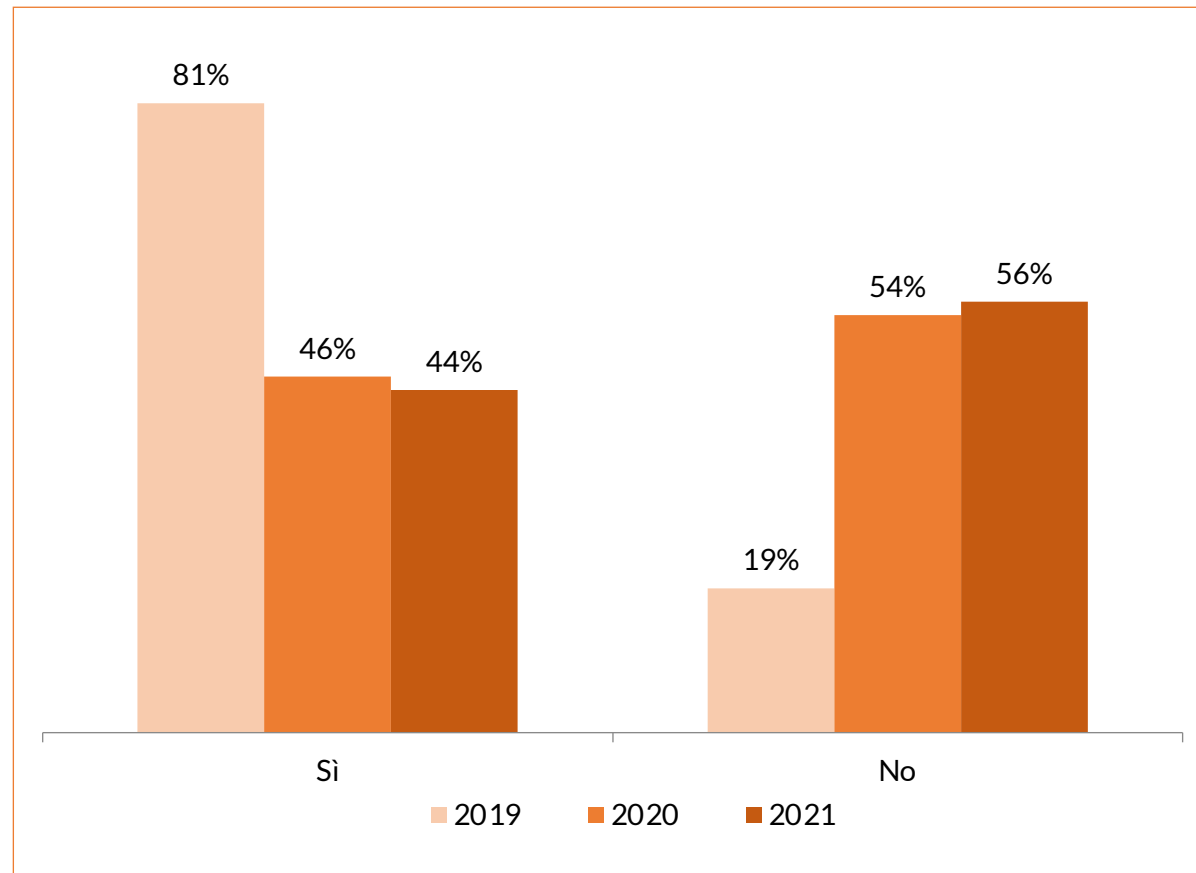


# La diversificazione degli investimenti

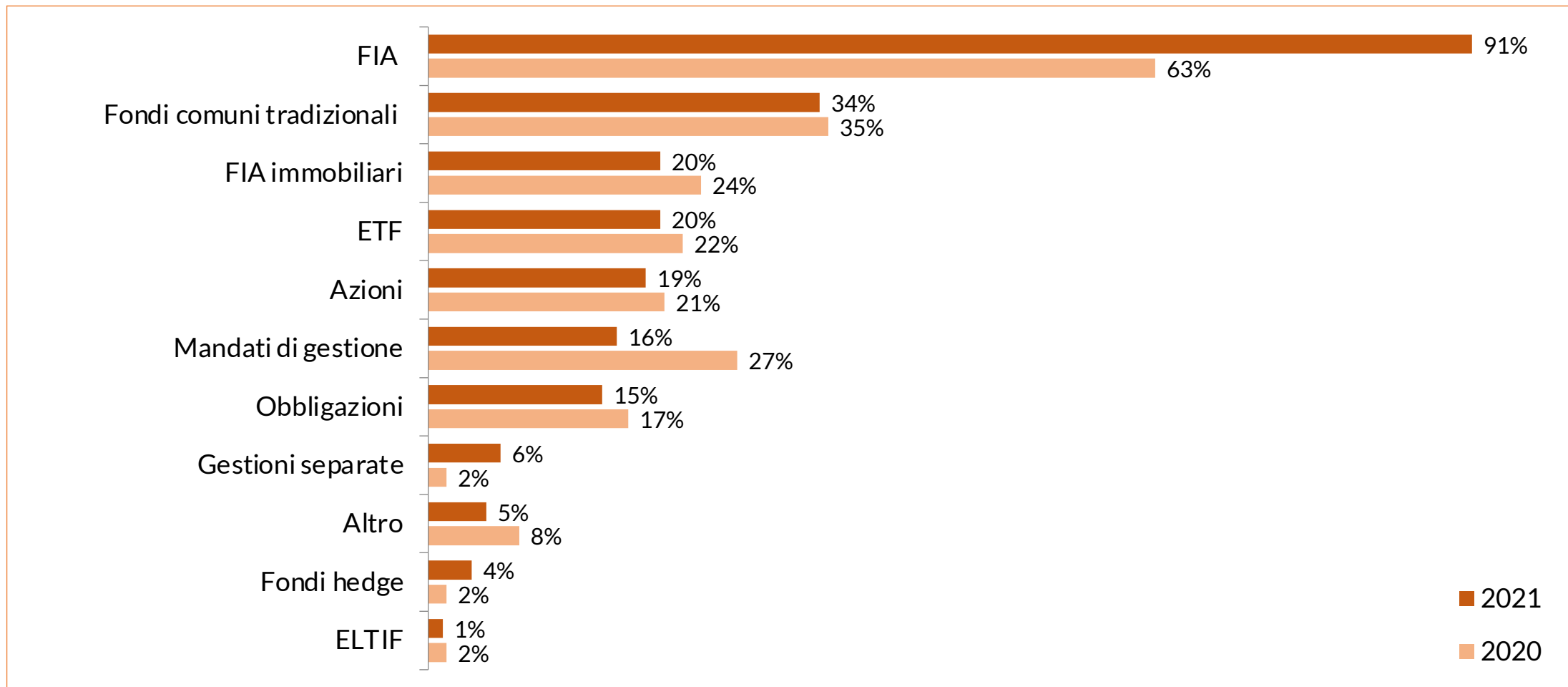
Come ritiene la diversificazione degli investimenti del patrimonio?



Revisione futura dell'asset allocation



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

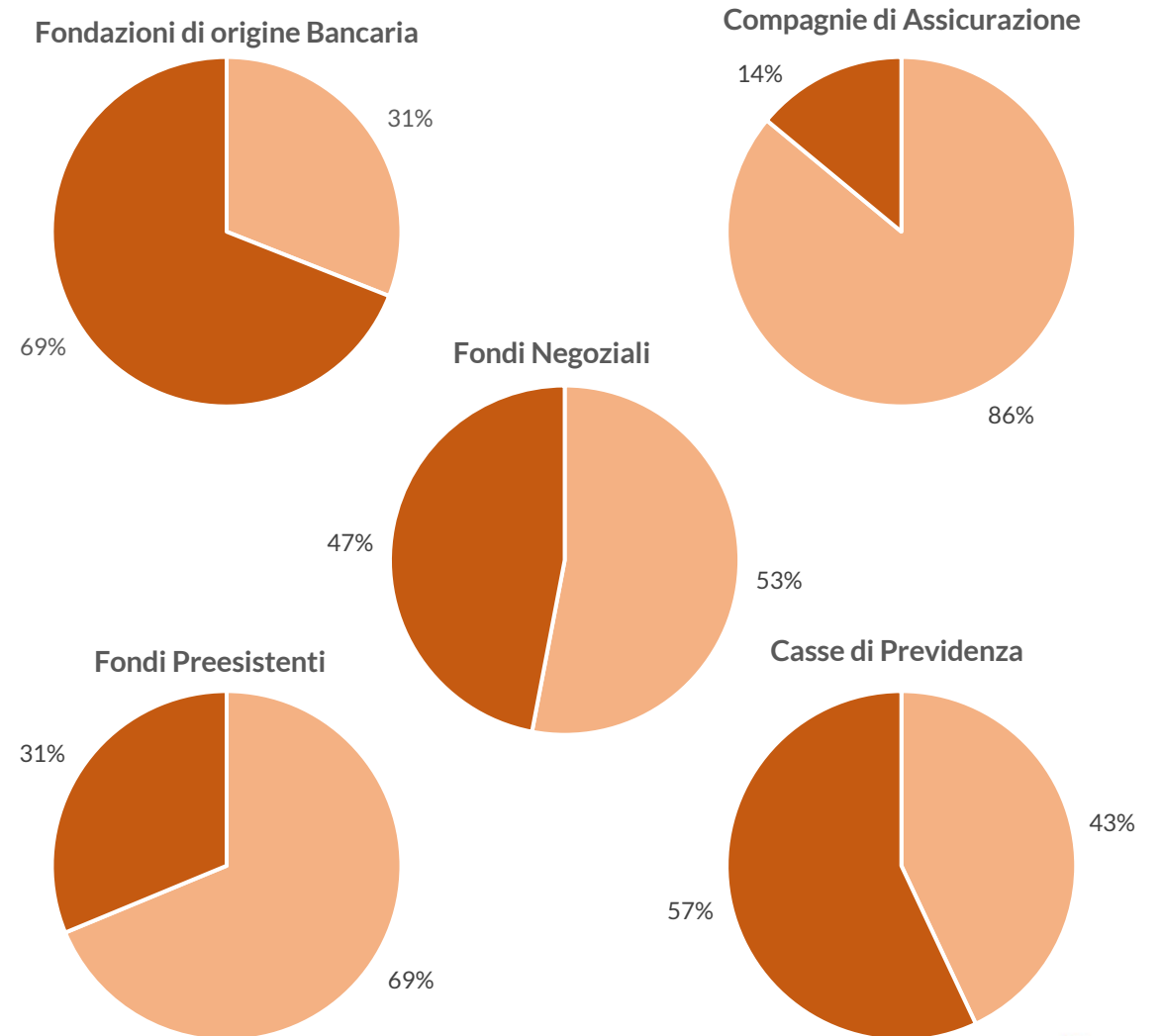
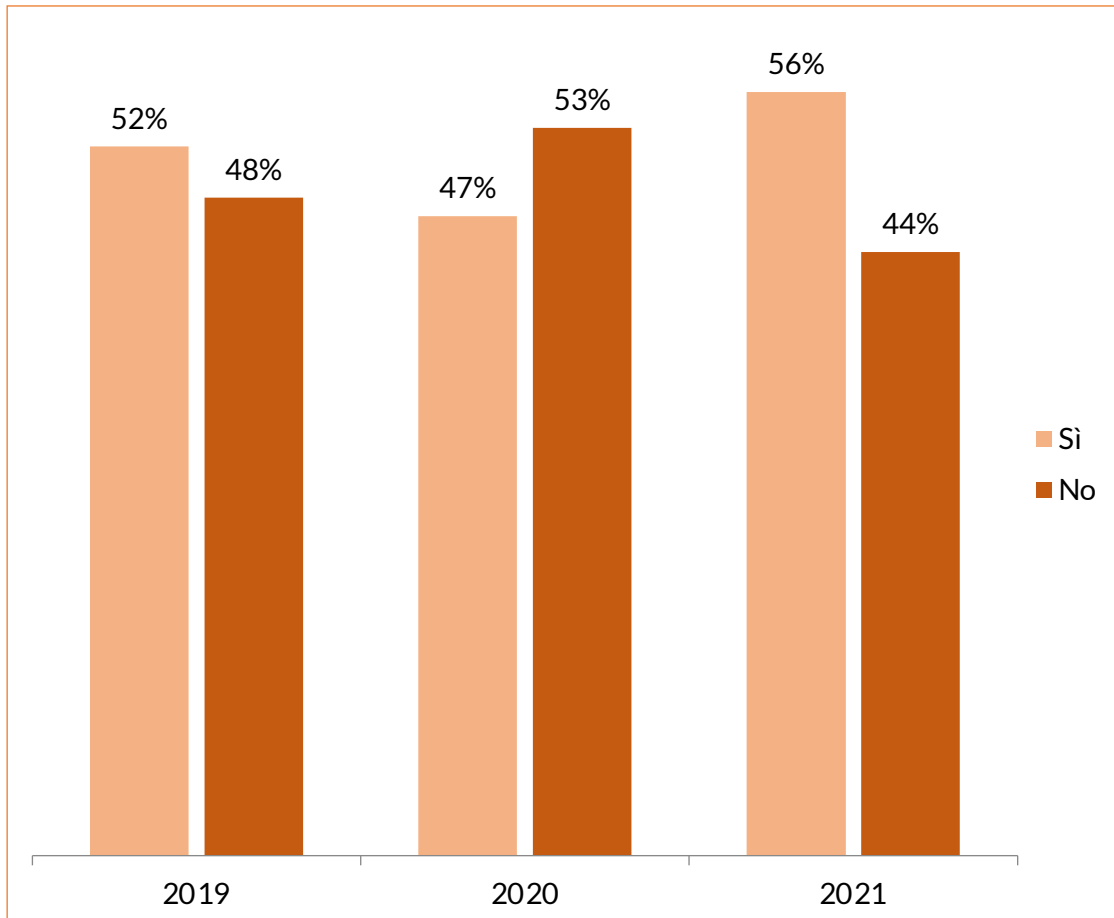


## 2. La sostenibilità degli investimenti



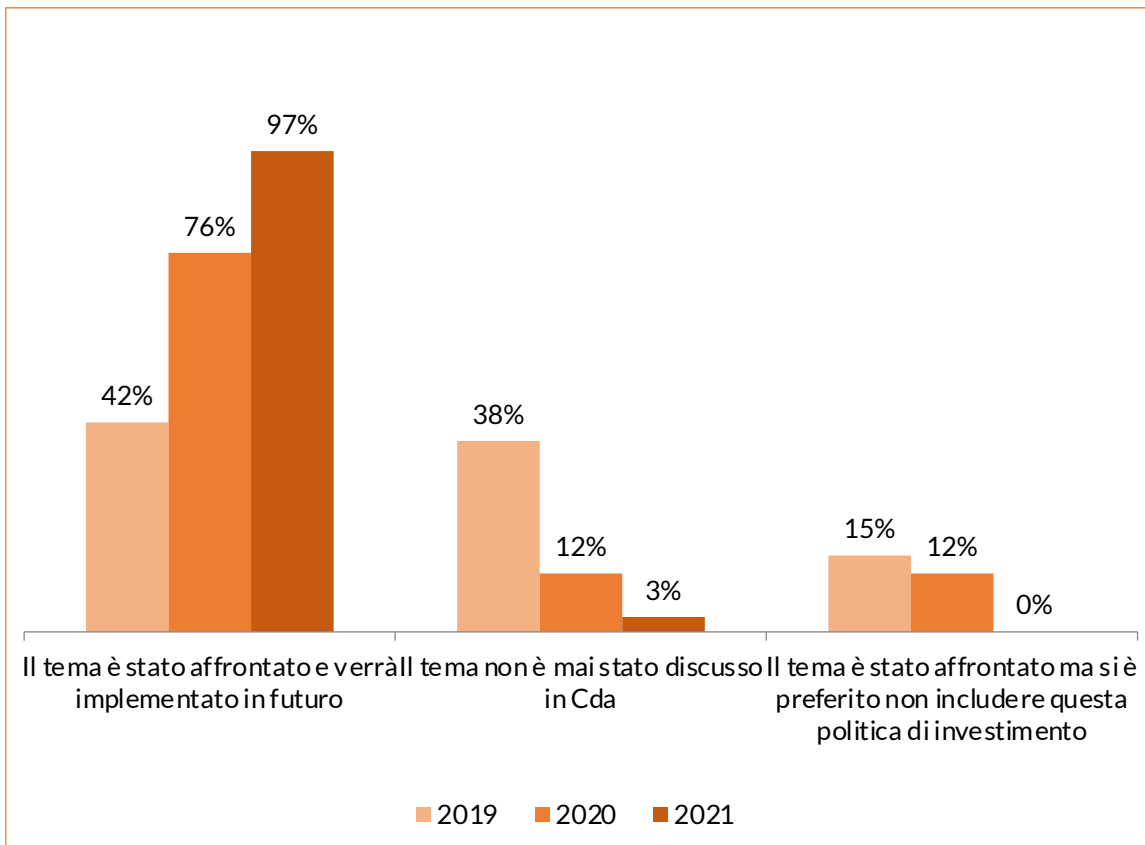


# L'Ente adotta una politica d'investimento sostenibile?

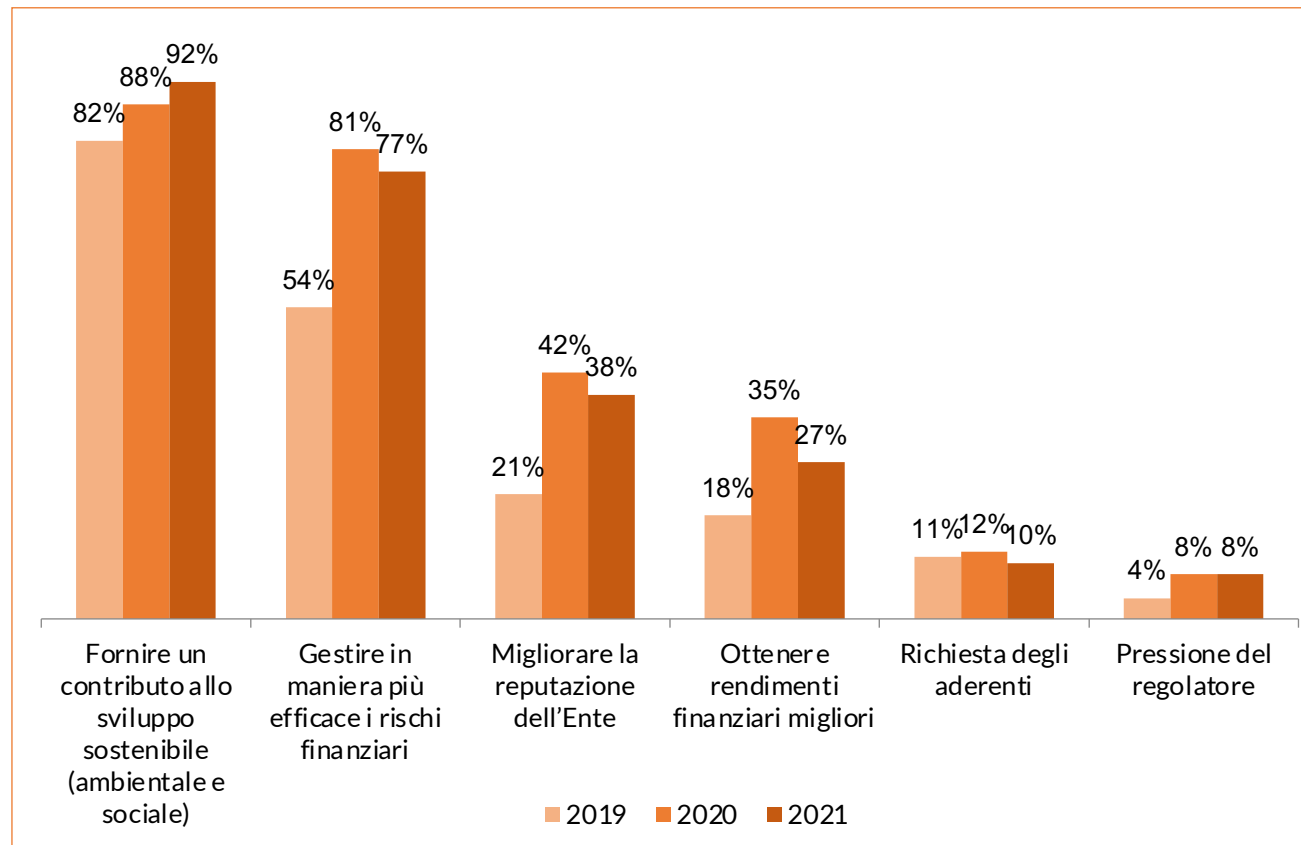


# Ragioni e obiettivi

## Se no, perché...

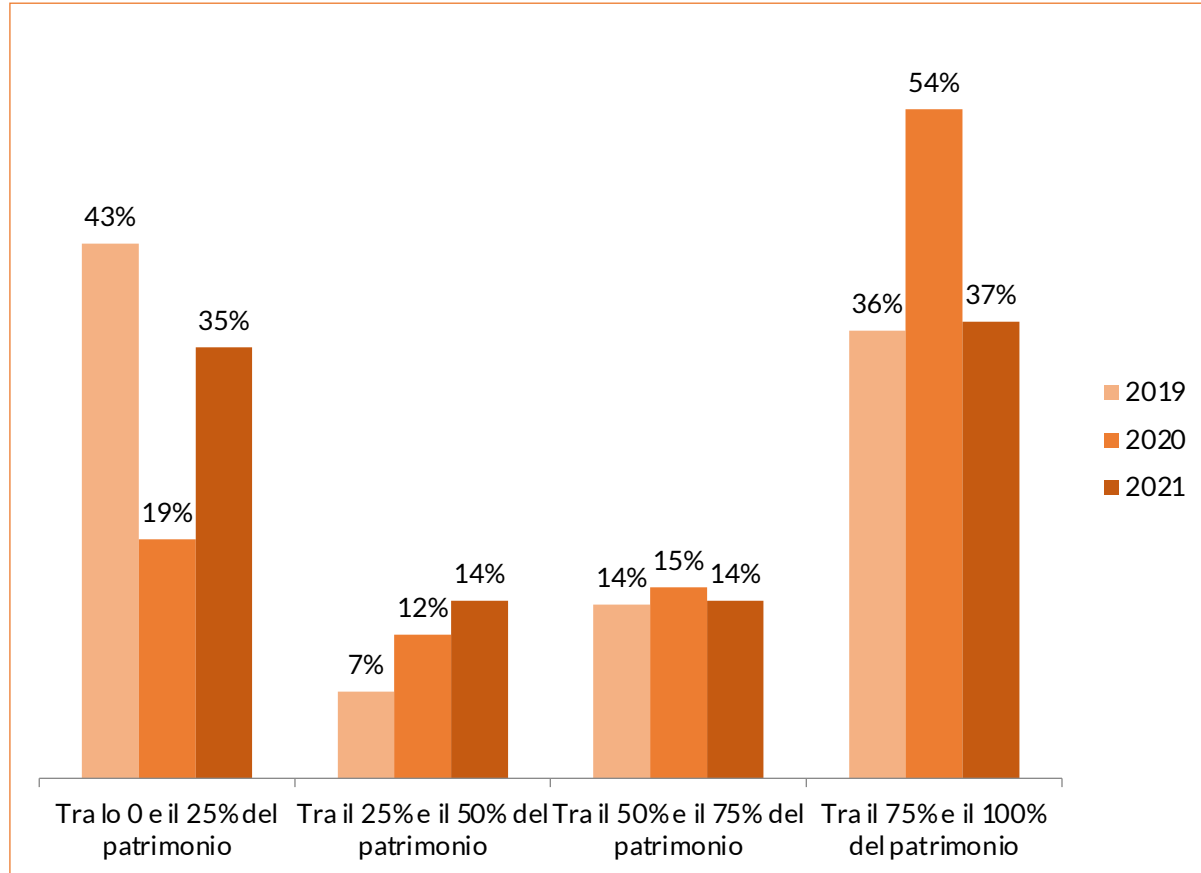


## Se sì, perché...

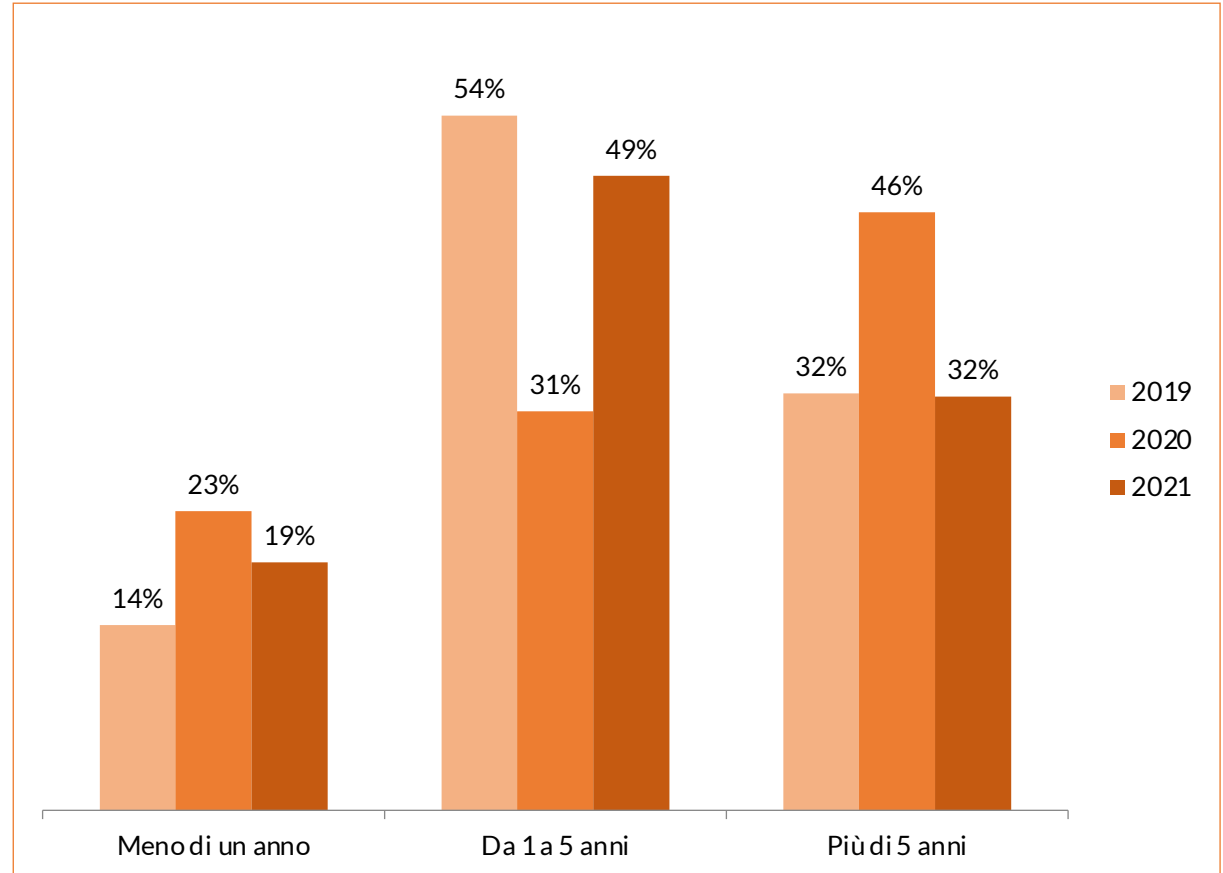


# I fattori patrimonio e tempo

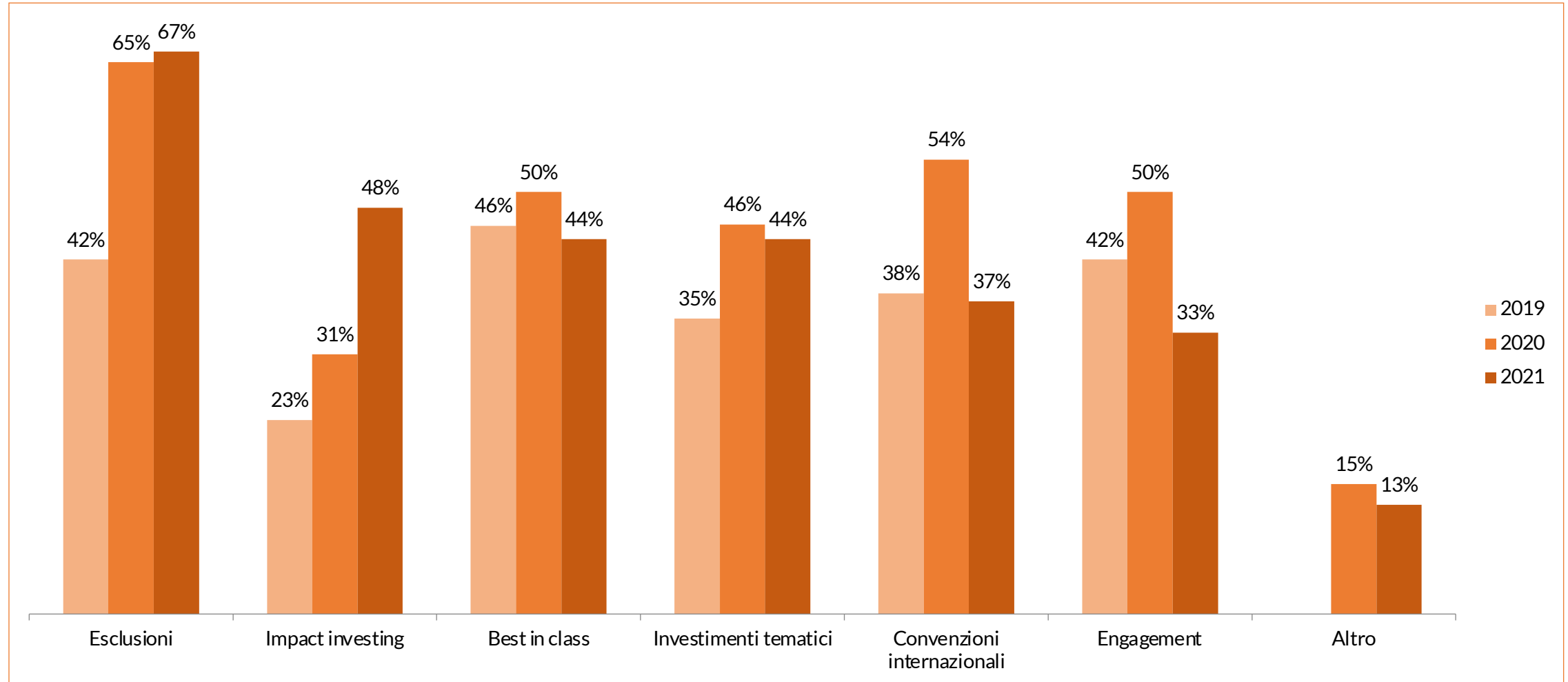
A quale % del patrimonio viene applicata la politica SRI?



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



# Le strategie d'investimento sostenibile applicate

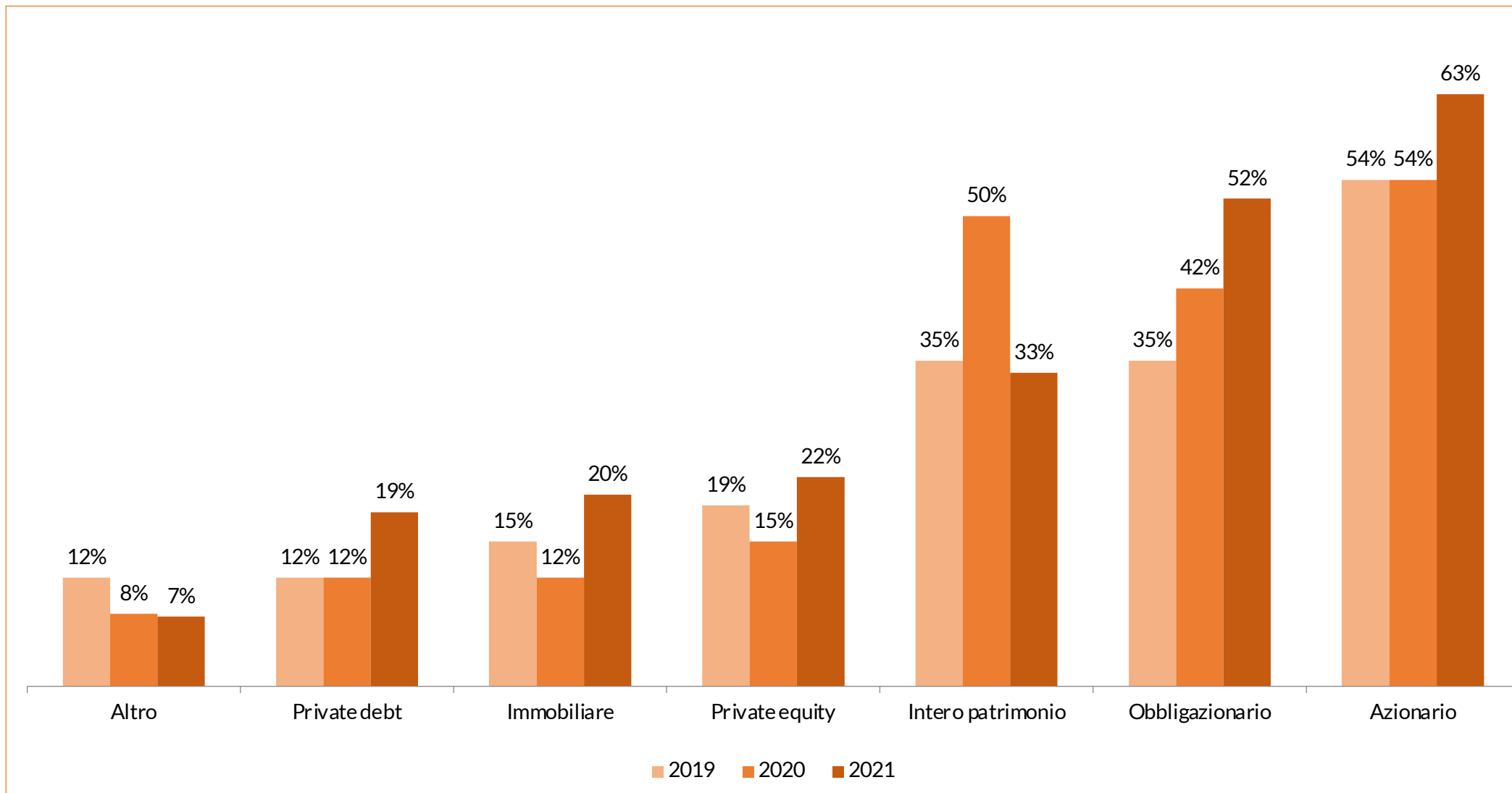


# Cosa guida le strategie d'investimento sostenibile

- **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.

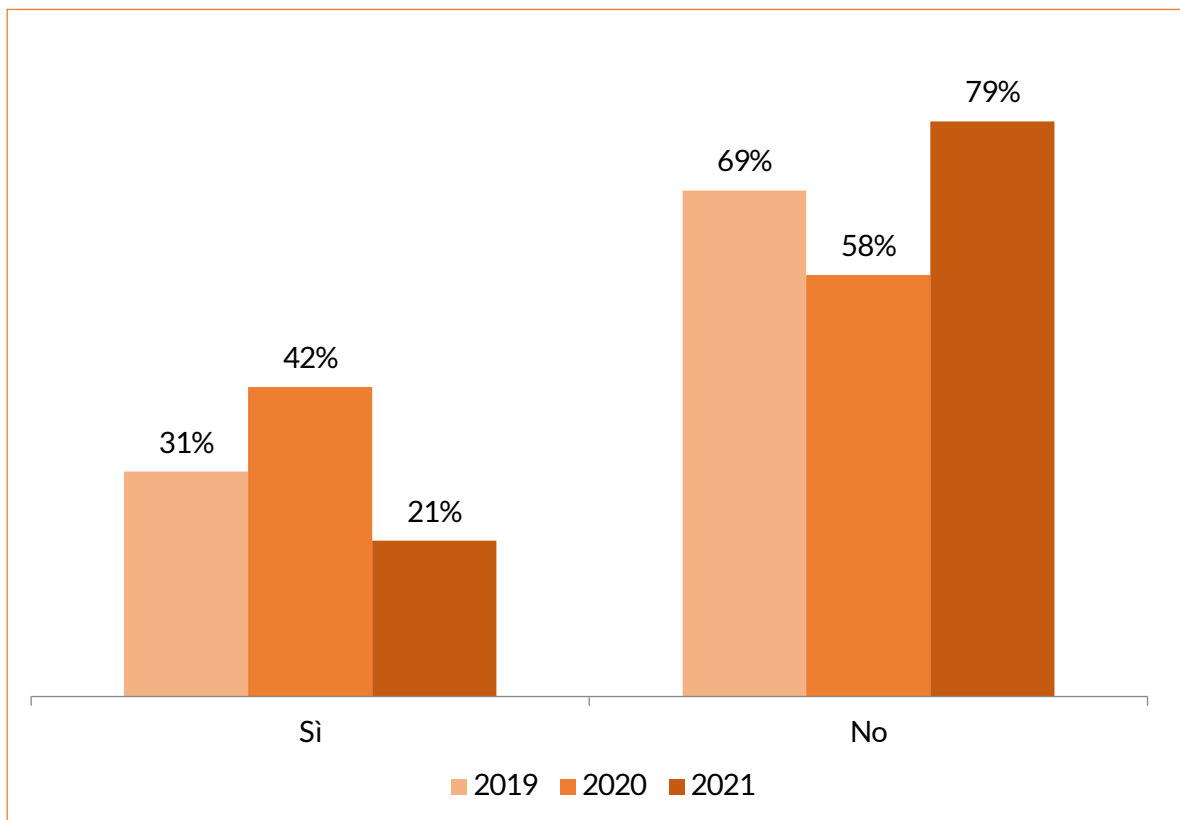


# ESG: strategie d'investimento e asset class

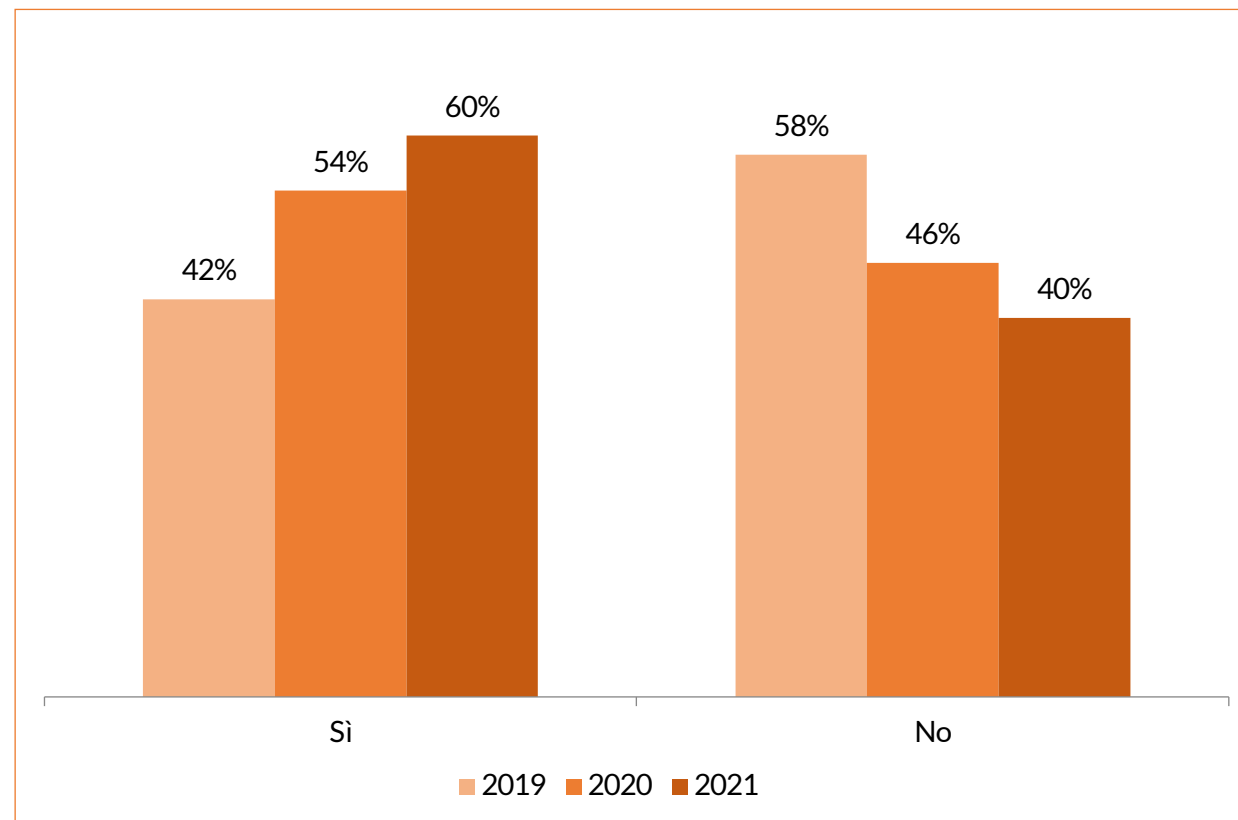


# La modalità di gestione degli investimenti sostenibili

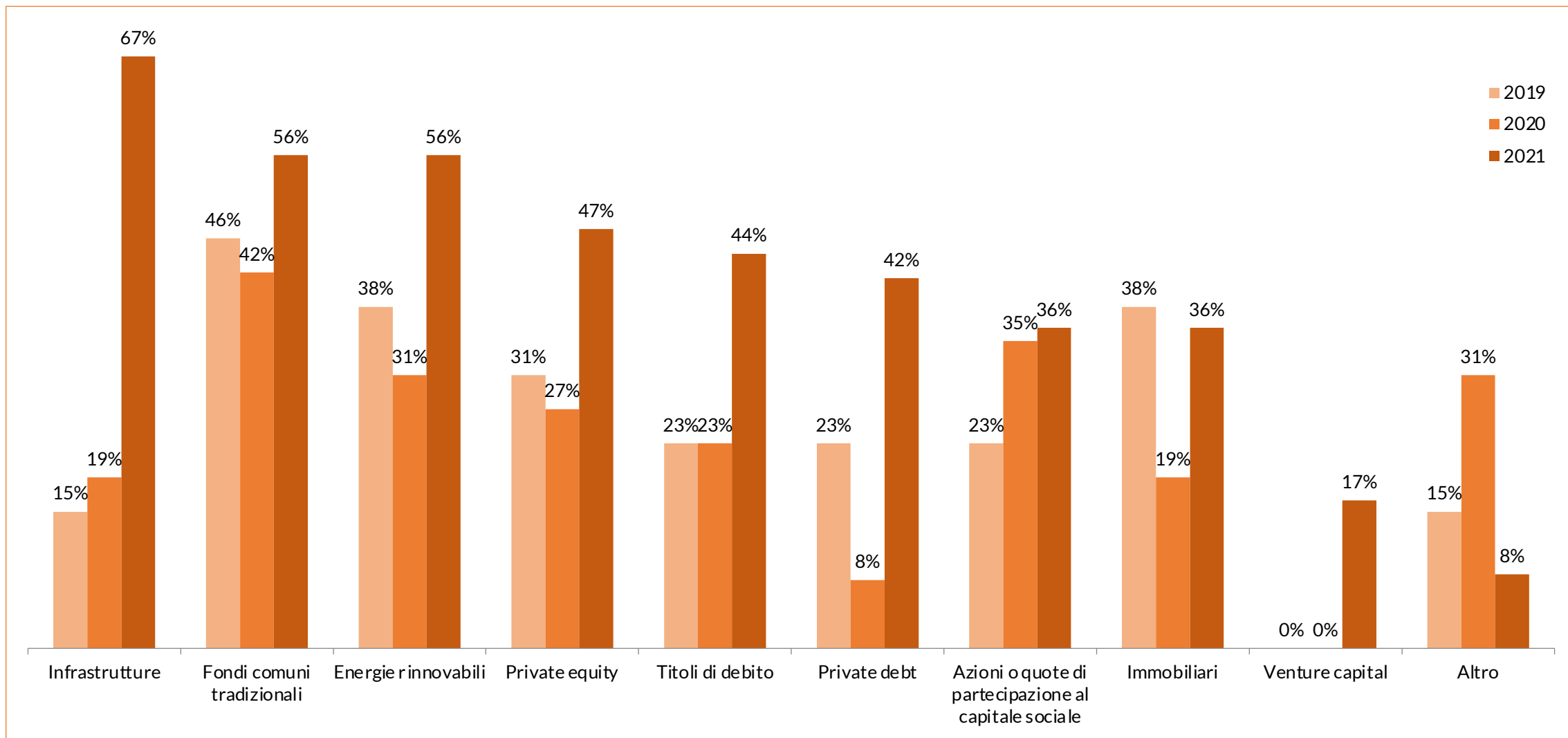
Sono stati assegnati specifici mandati di gestione con obiettivi di sostenibilità?



Acquistate direttamente prodotti finanziari che rispondano a criteri ESG?

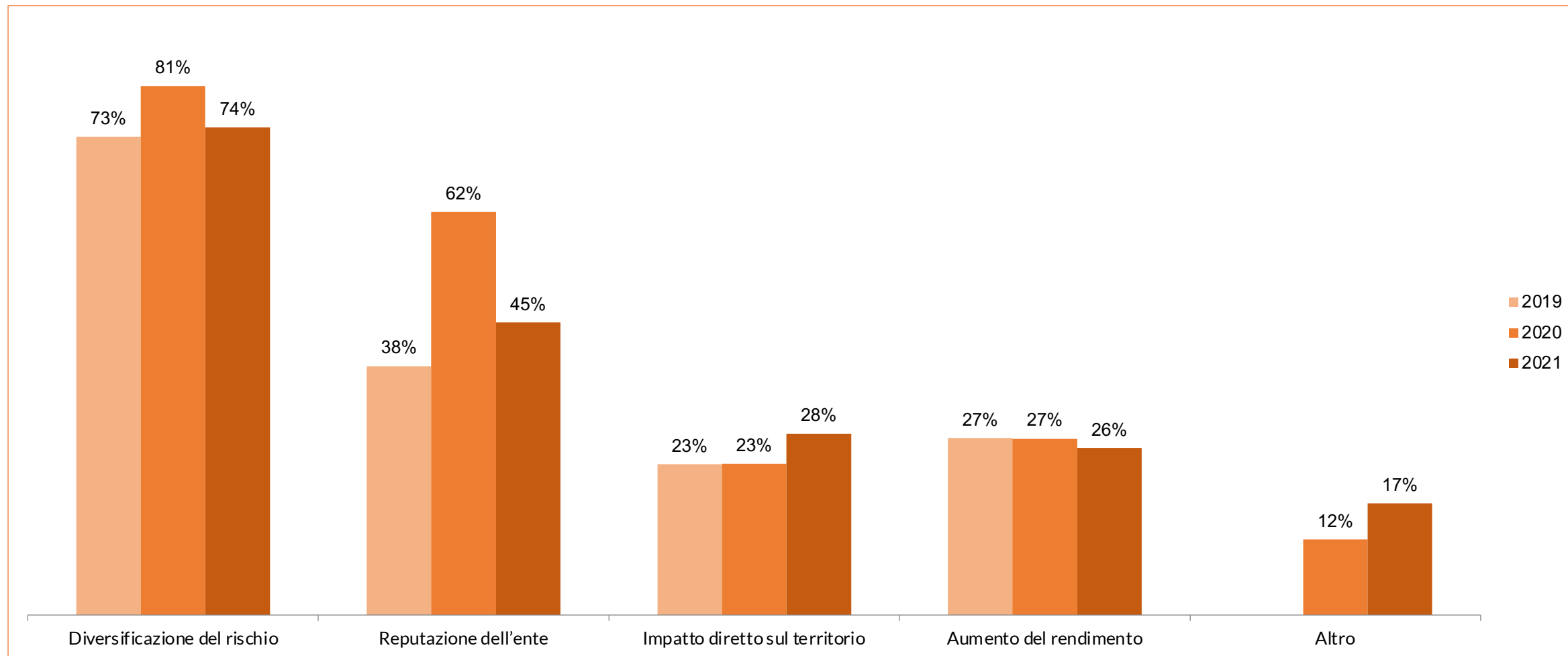


# Le tipologie di strumenti acquistati direttamente



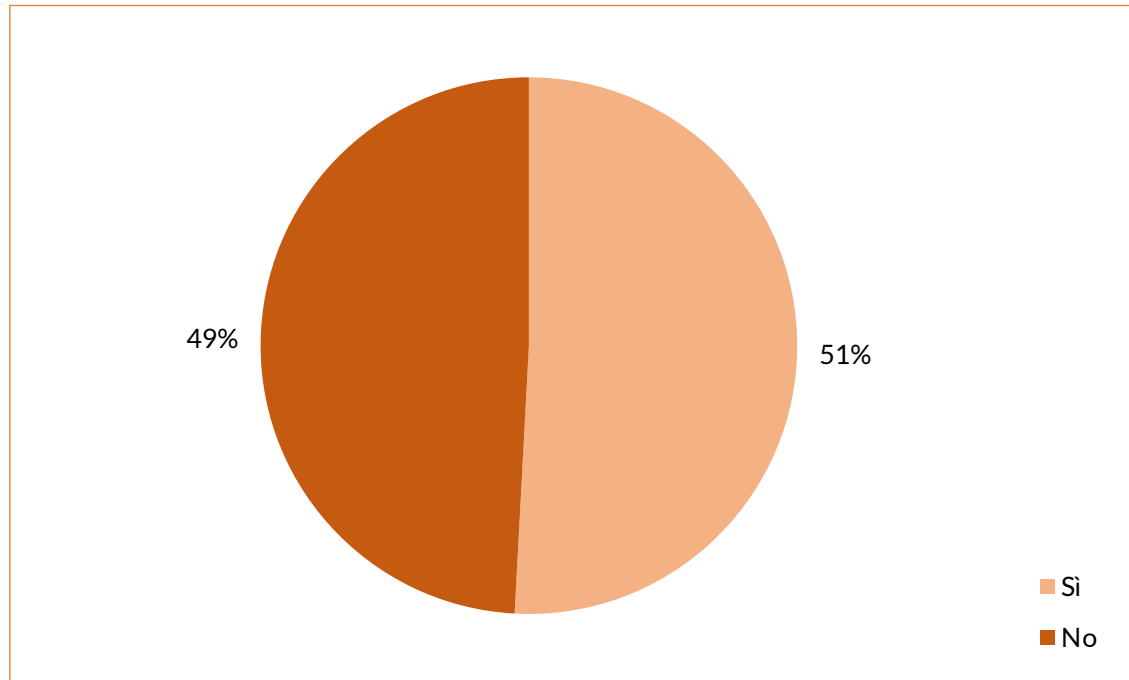


# In quali termini l'applicazione di politiche di investimento SRI ha consentito miglioramenti?

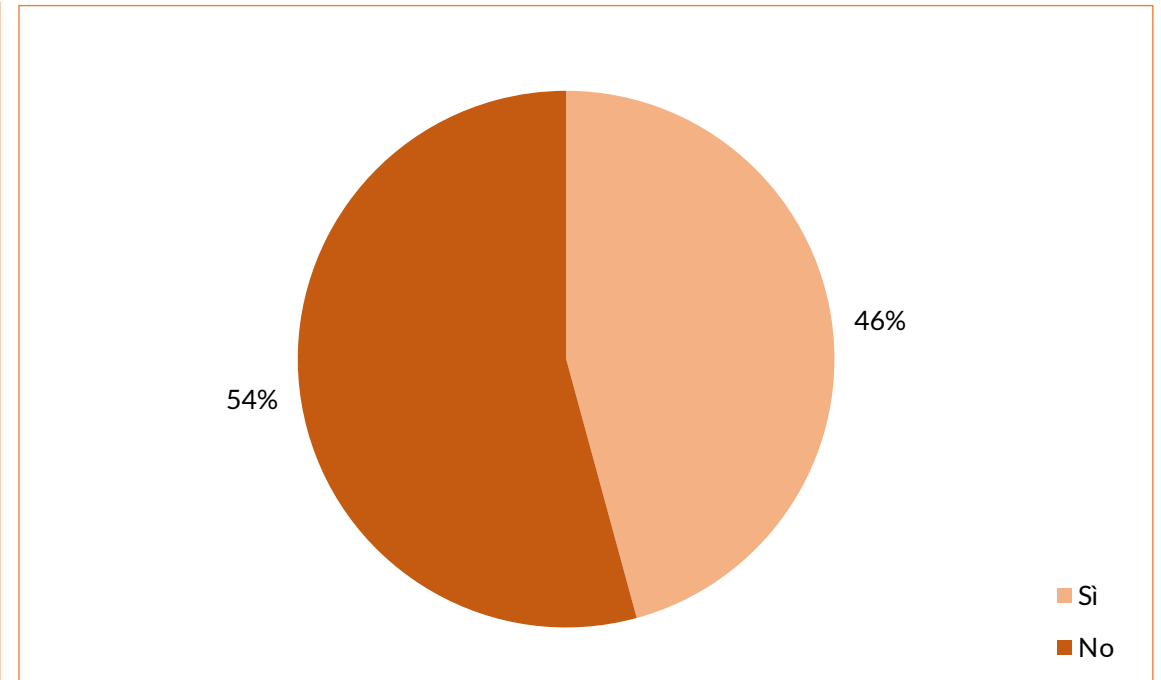


# Trasparenza

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

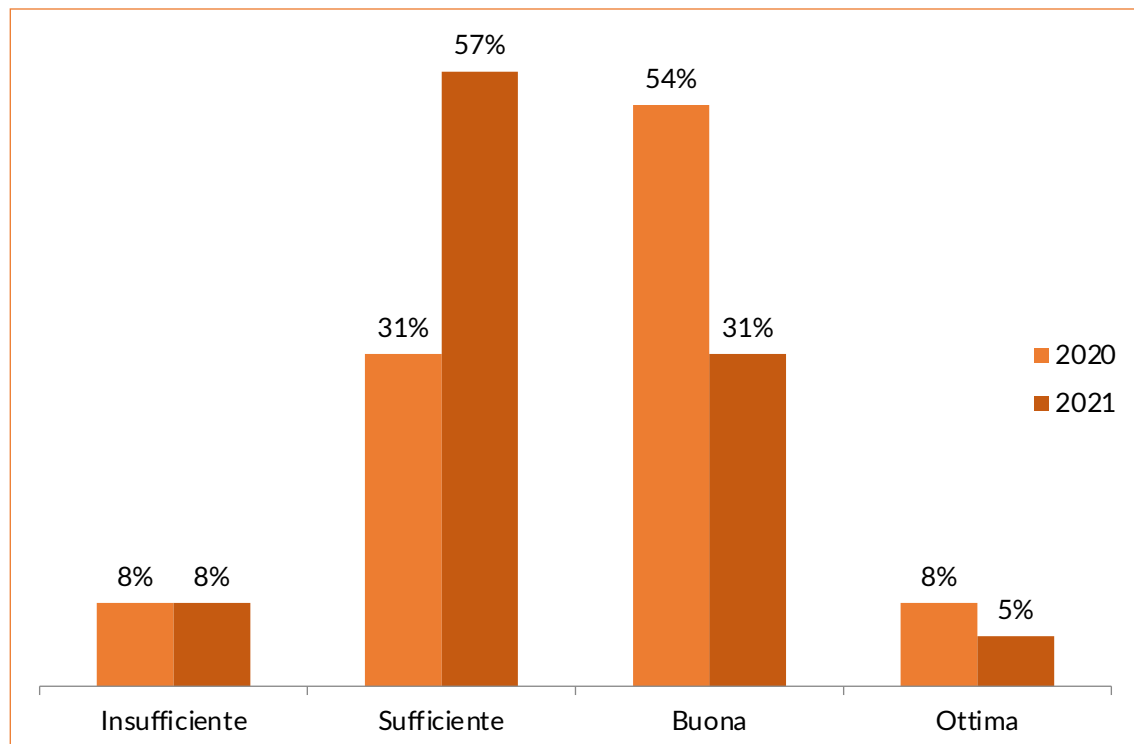


È prevista la redazione di uno specifico documento di rendicontazione per le strategie SRI applicate?

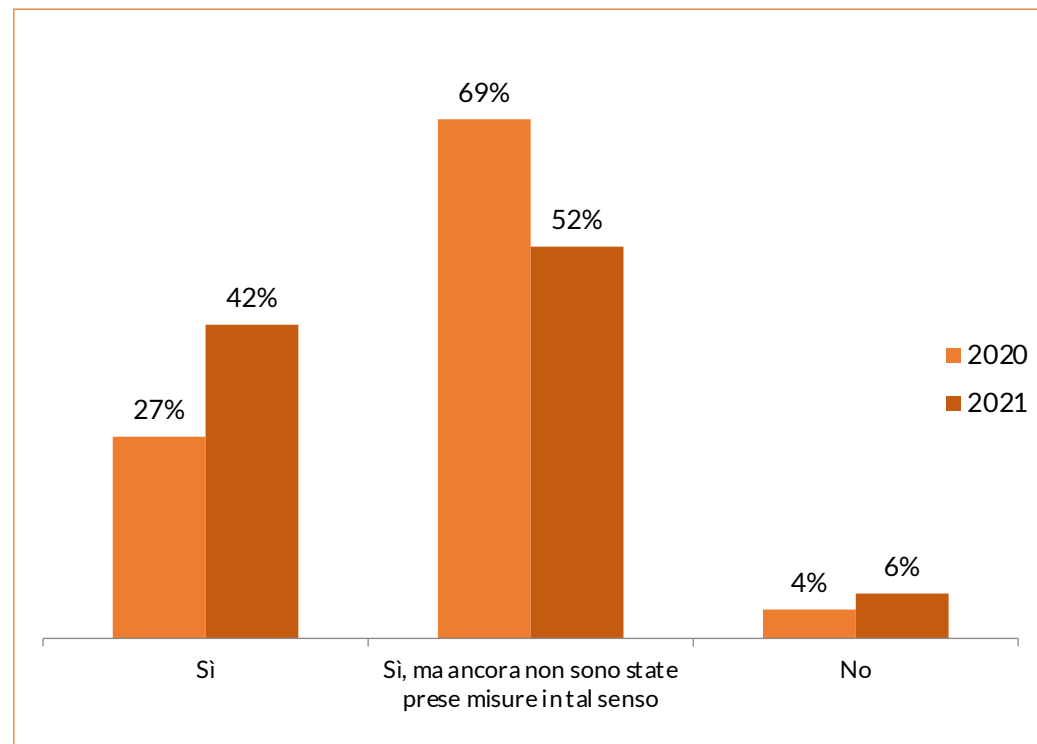


# Formazione

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

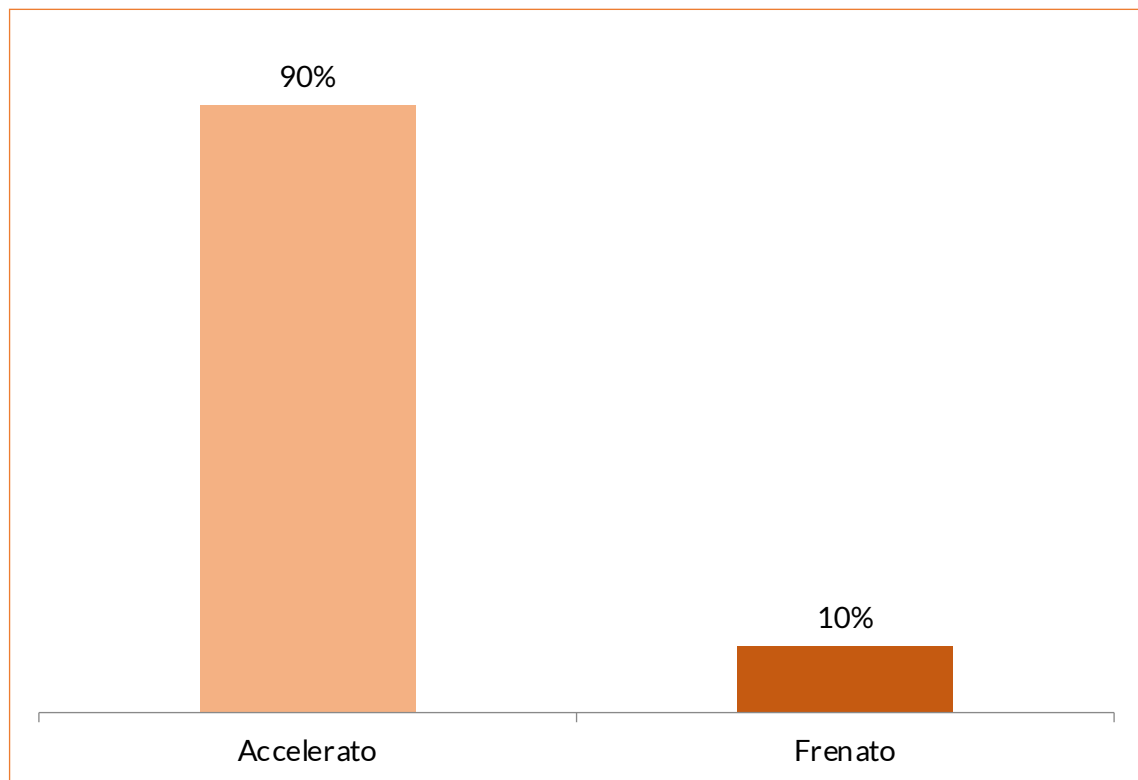


Ritenete utile approfondire gli aspetti normativi avviando percorsi di formazione interna?

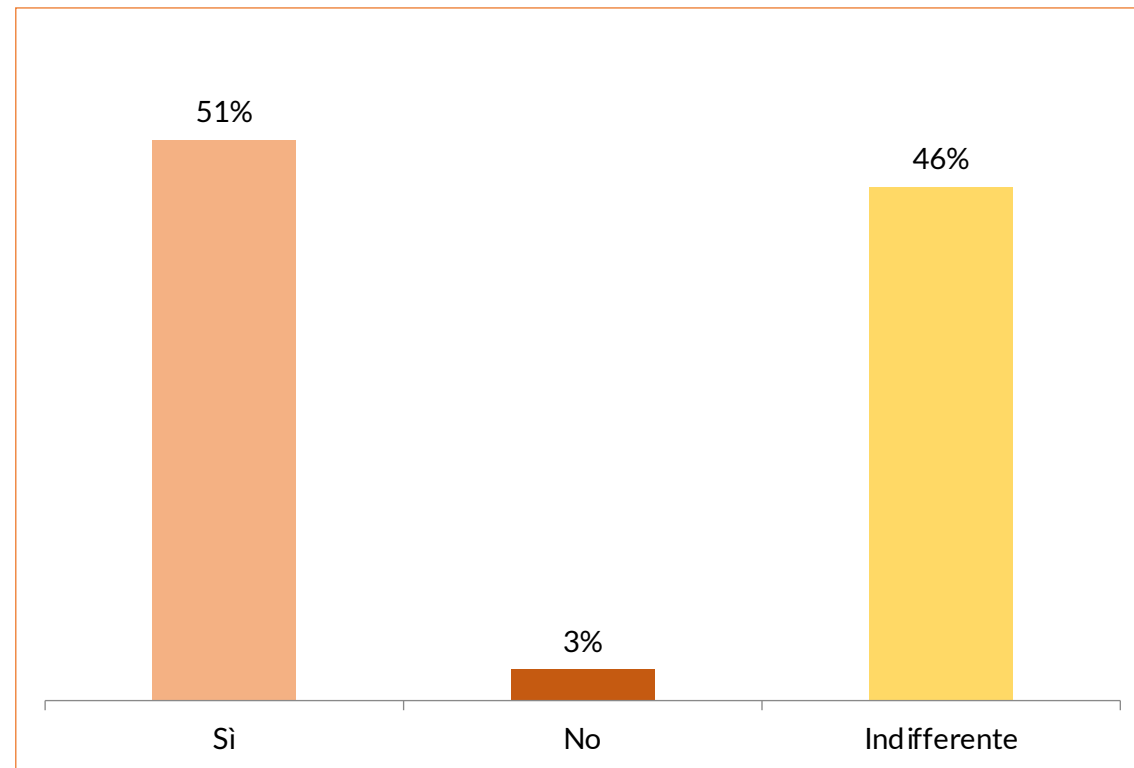


# ESG e pandemia

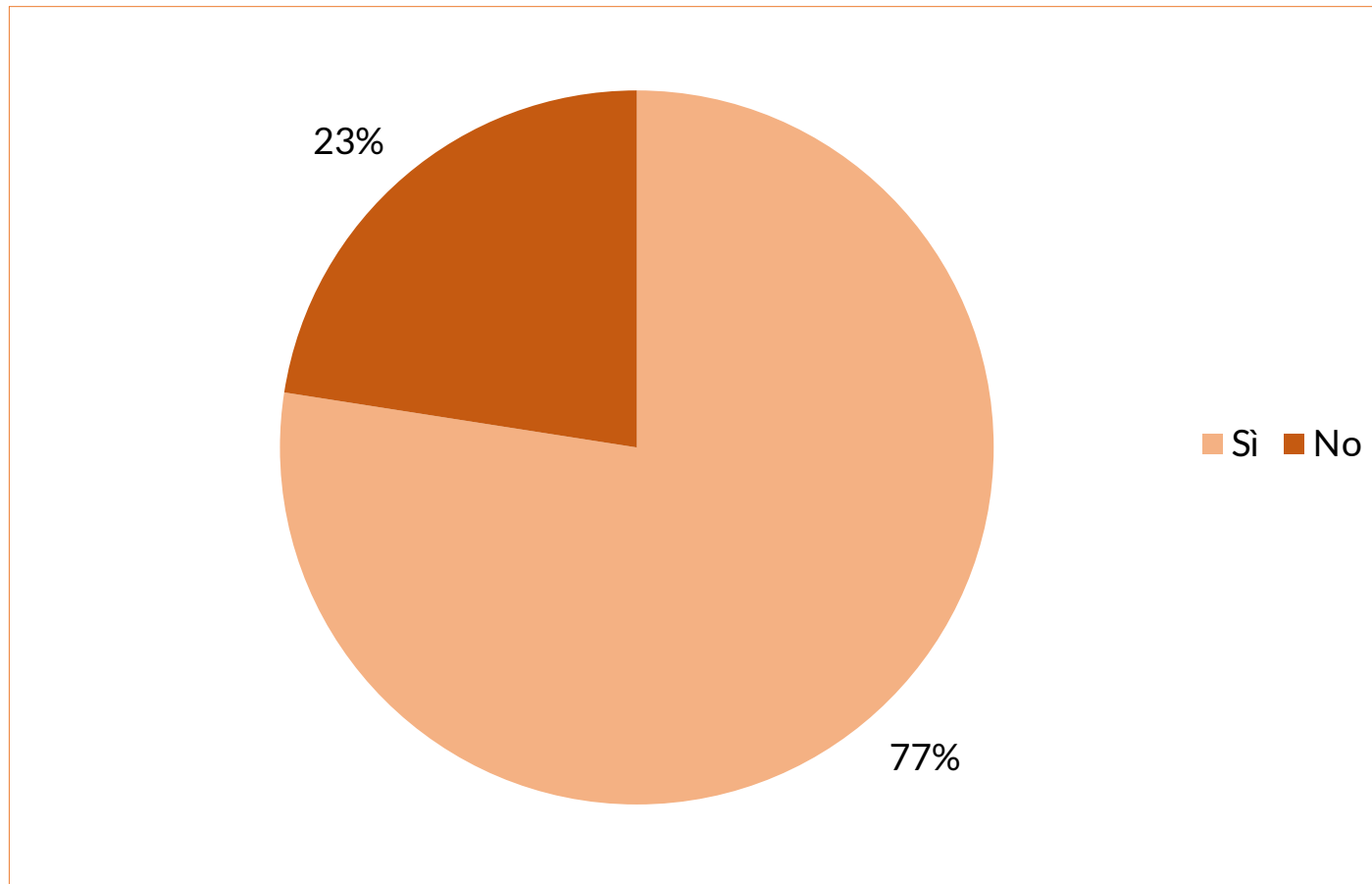
La pandemia ha accelerato o frenato questo tipo di investimenti?



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

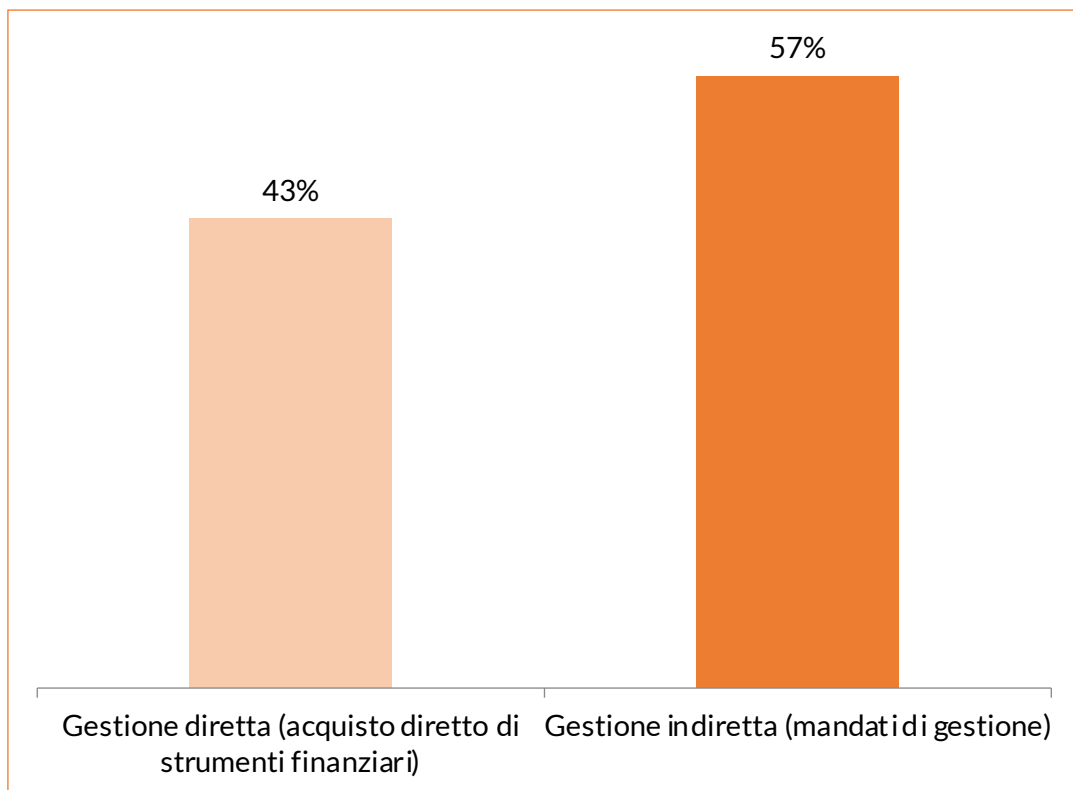


# A seguito della pandemia pensate di incrementare l'esposizione agli investimenti sostenibili?

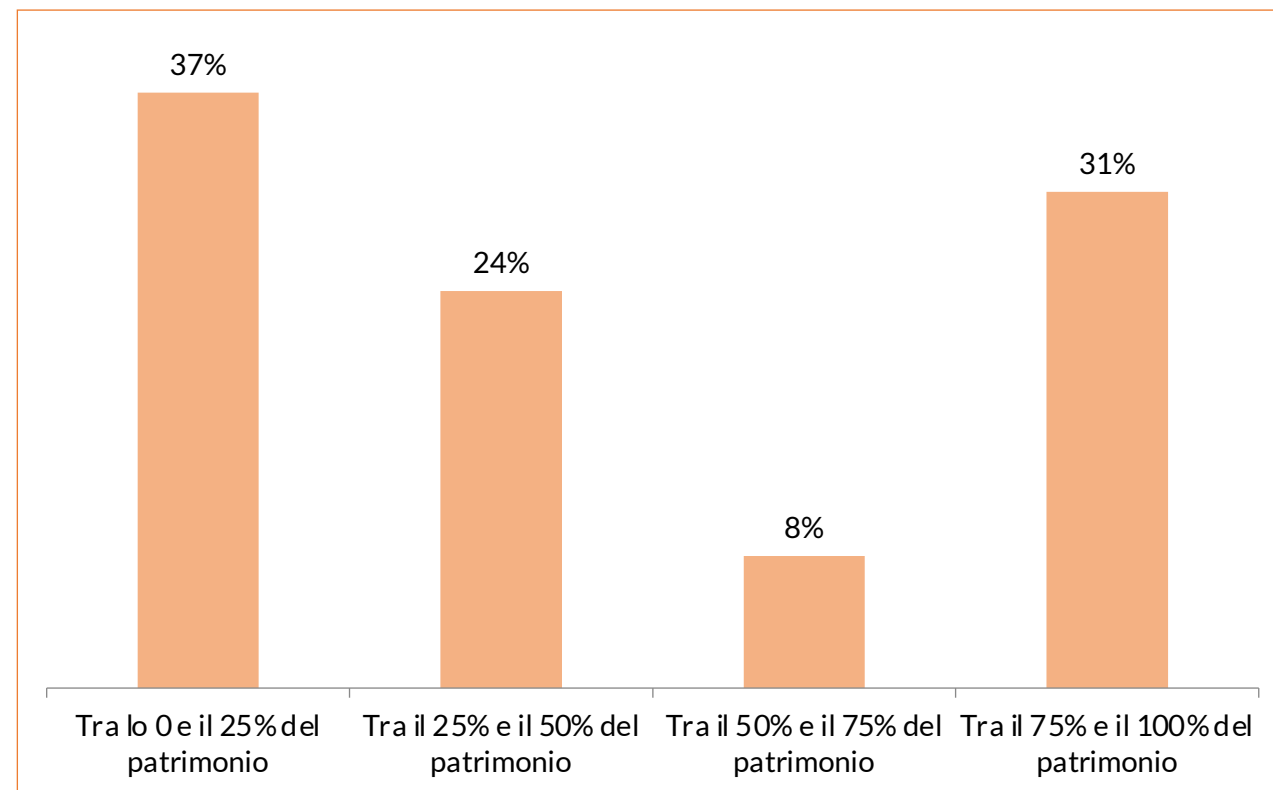


# Sì, ma come?

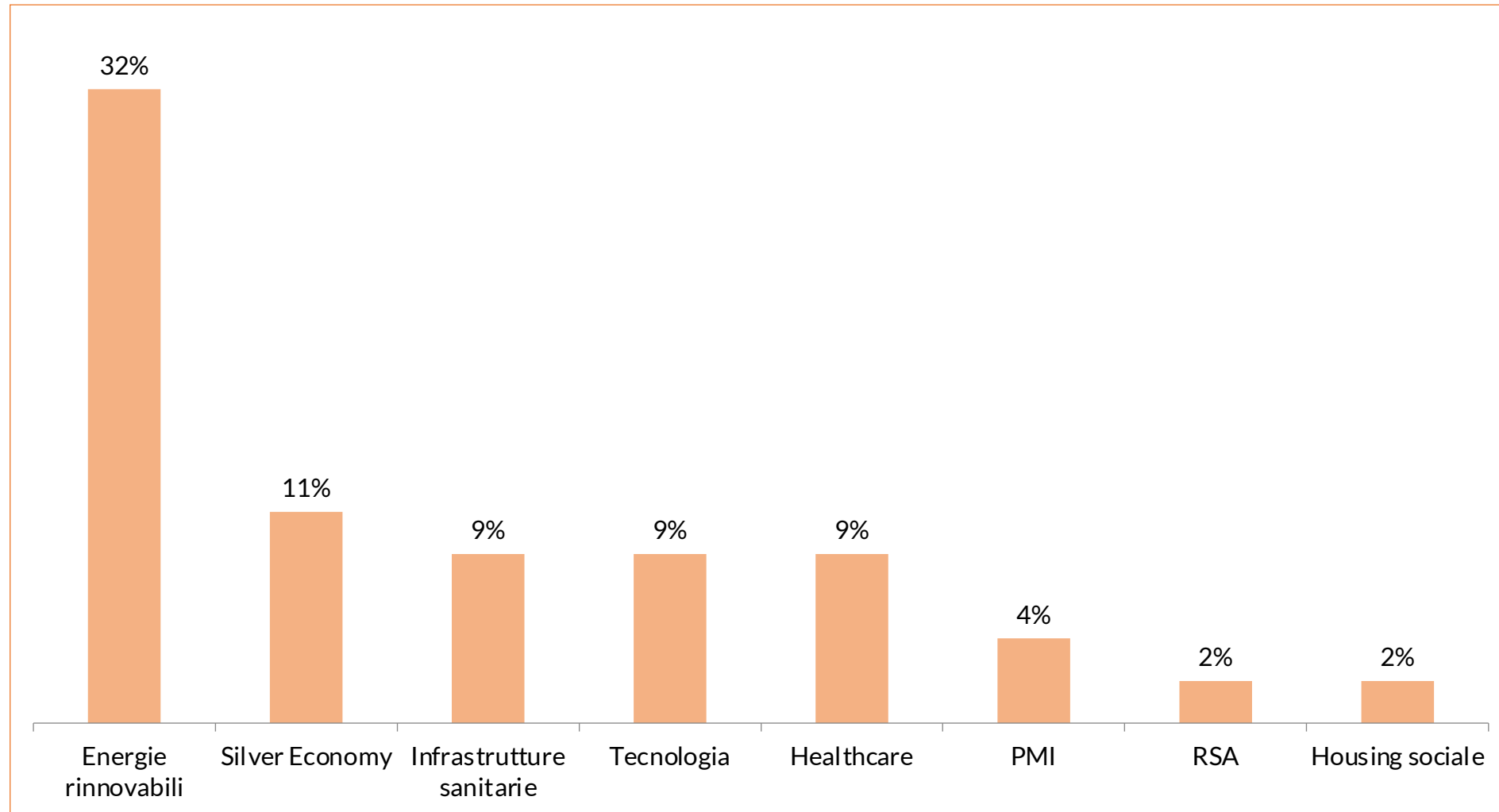
## Con quale modalità?



## 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!*

