



FORUM ESG E SUL WELFARE INTEGRATO

***Cosa significa davvero sostenibilità?
Investimenti ESG e non solo***

itinerariprevidenziali.it

Follow us on    

FORUM ESG E SUL WELFARE INTEGRATO

Cosa significa davvero sostenibilità? Investimenti ESG e non solo

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

Niccolò De Rossi

Centro Studi e Ricerche Itinerari Previdenziali

FORUM ESG E SUL WELFARE INTEGRATO

Cosa significa davvero sostenibilità? Investimenti ESG e non solo



Survey composta da **52 domande** divise in due parti:

- **Generale:** diversificazione, *performance*, *asset allocation* strategica, *advisor*
- **Sostenibilità:** politica SRI, modalità e processo di investimento, trasparenza e prospettive future



106 Investitori istituzionali rispondenti (+27 sul 2021):

26 Fondi pensione negoziali

19 Casse di Previdenza

18 Fondi pensione preesistenti

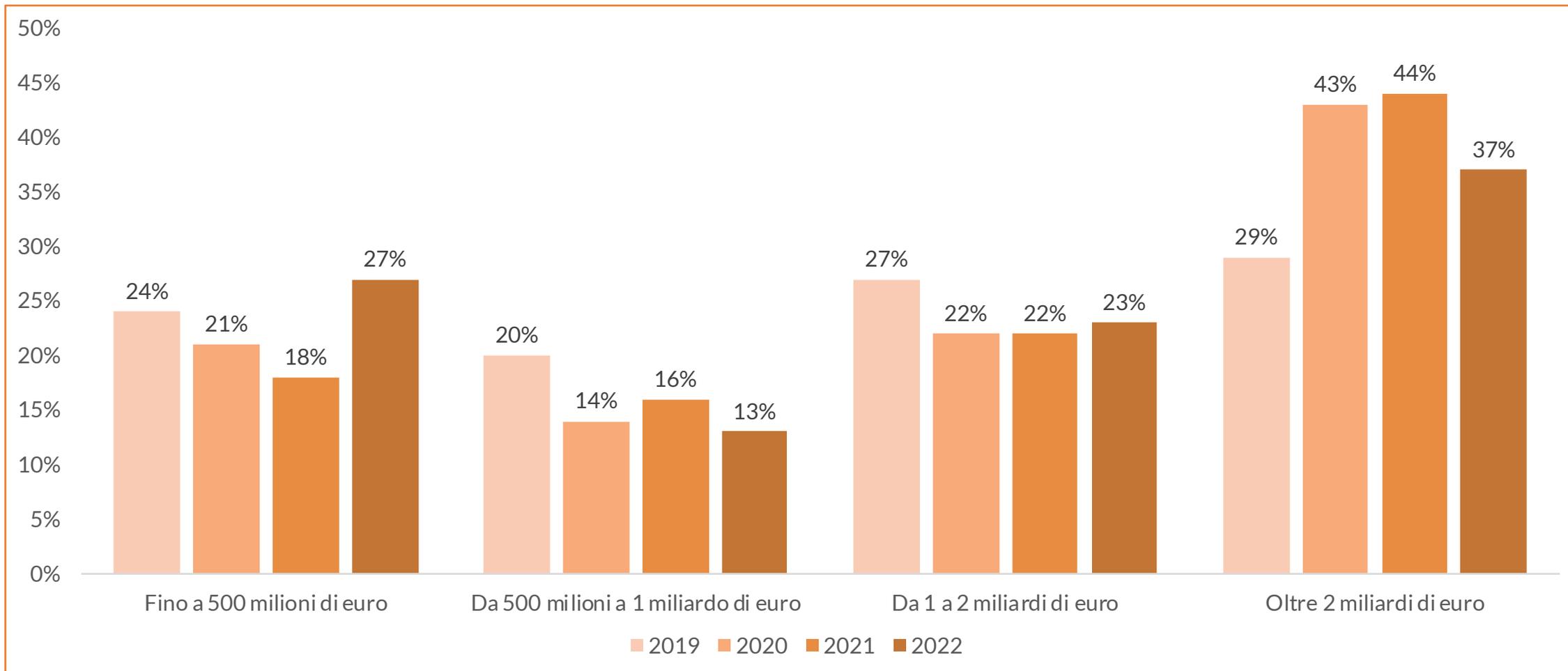
16 Compagnie di Assicurazione

27 Fondazioni di origine Bancaria



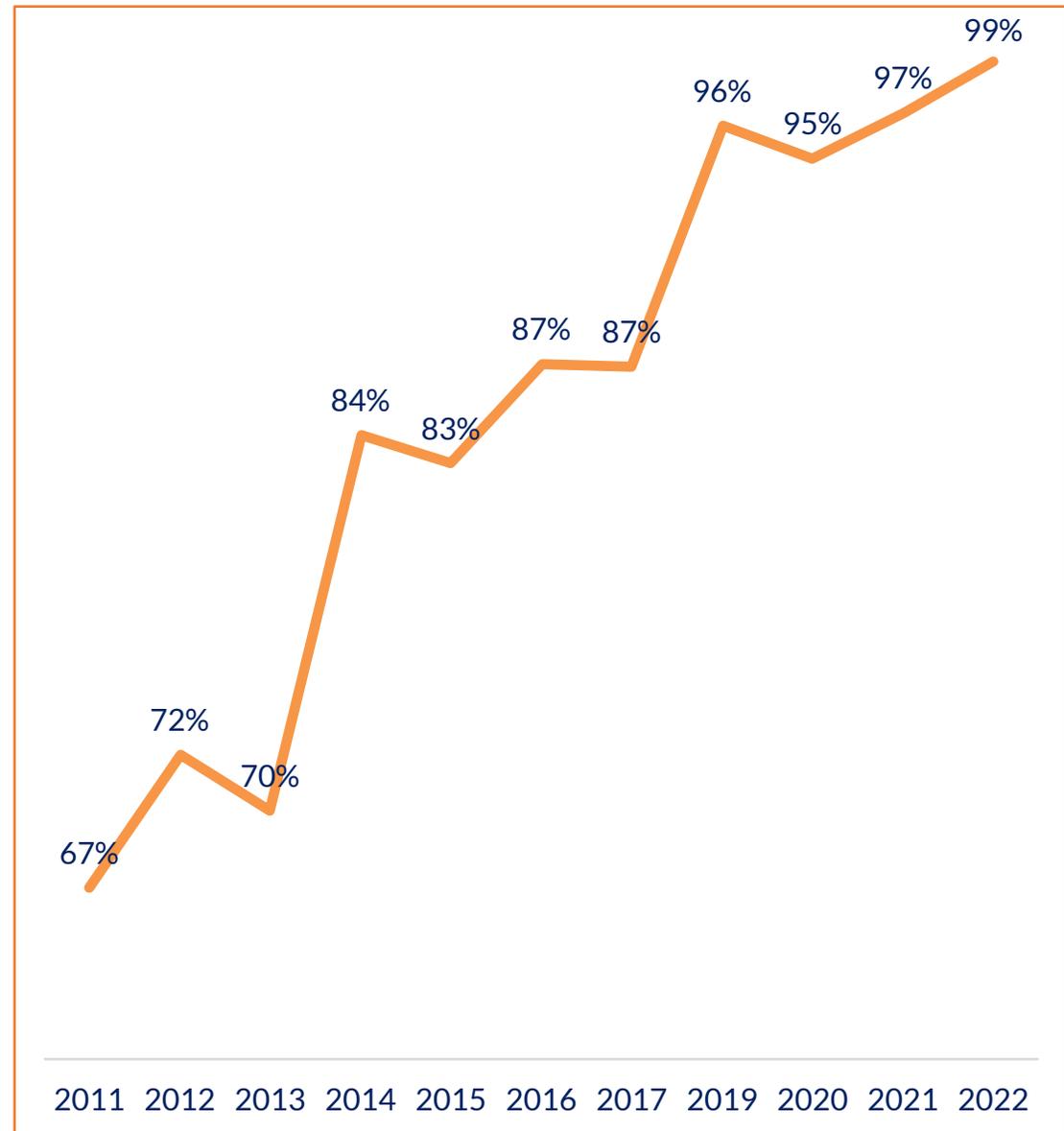
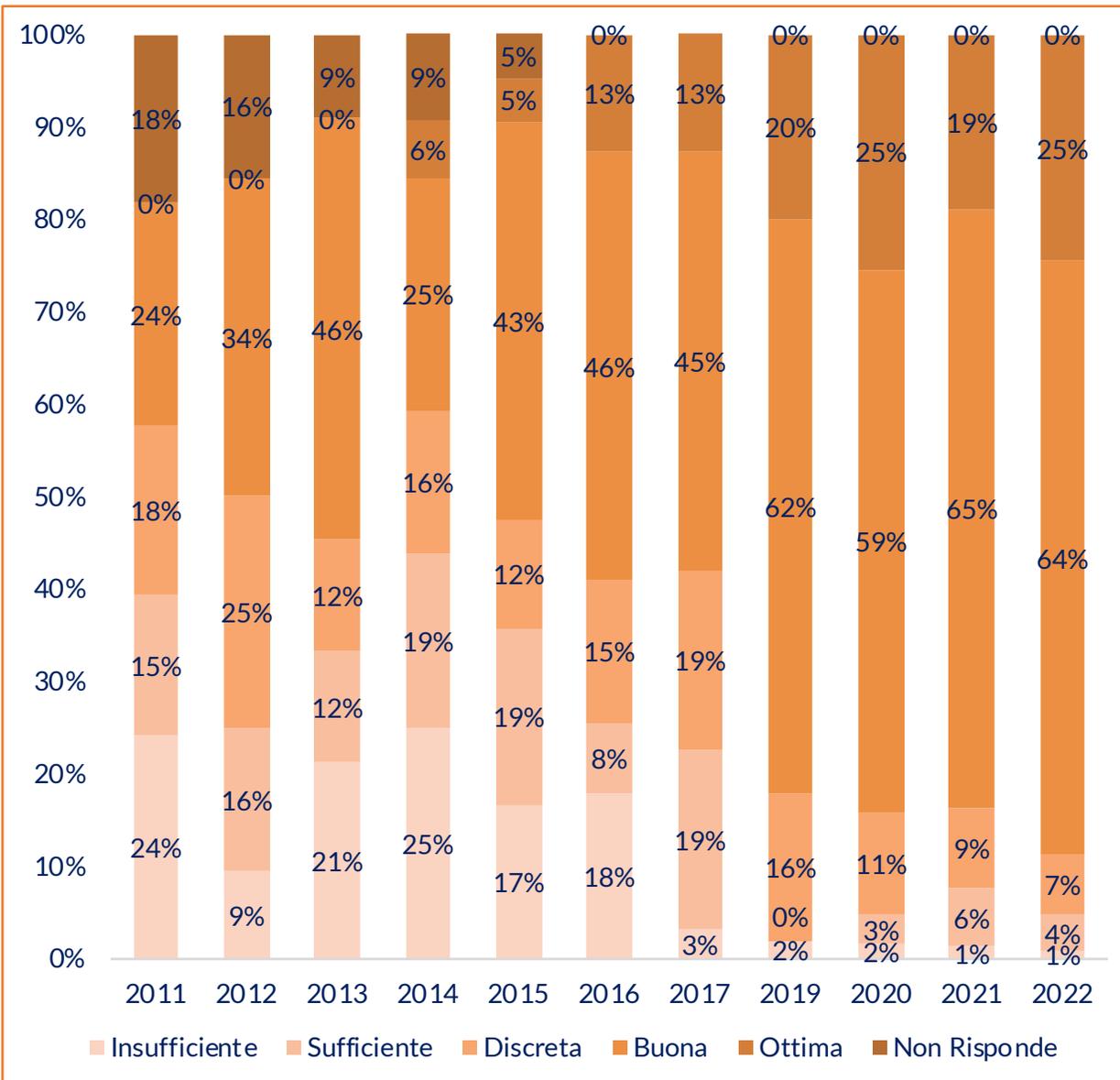
**COMPLESSIVAMENTE OLTRE 400
MILIARDI DI EURO**

Confronto delle dimensioni patrimoniali dei rispondenti anni 2019-2020-2021-2022

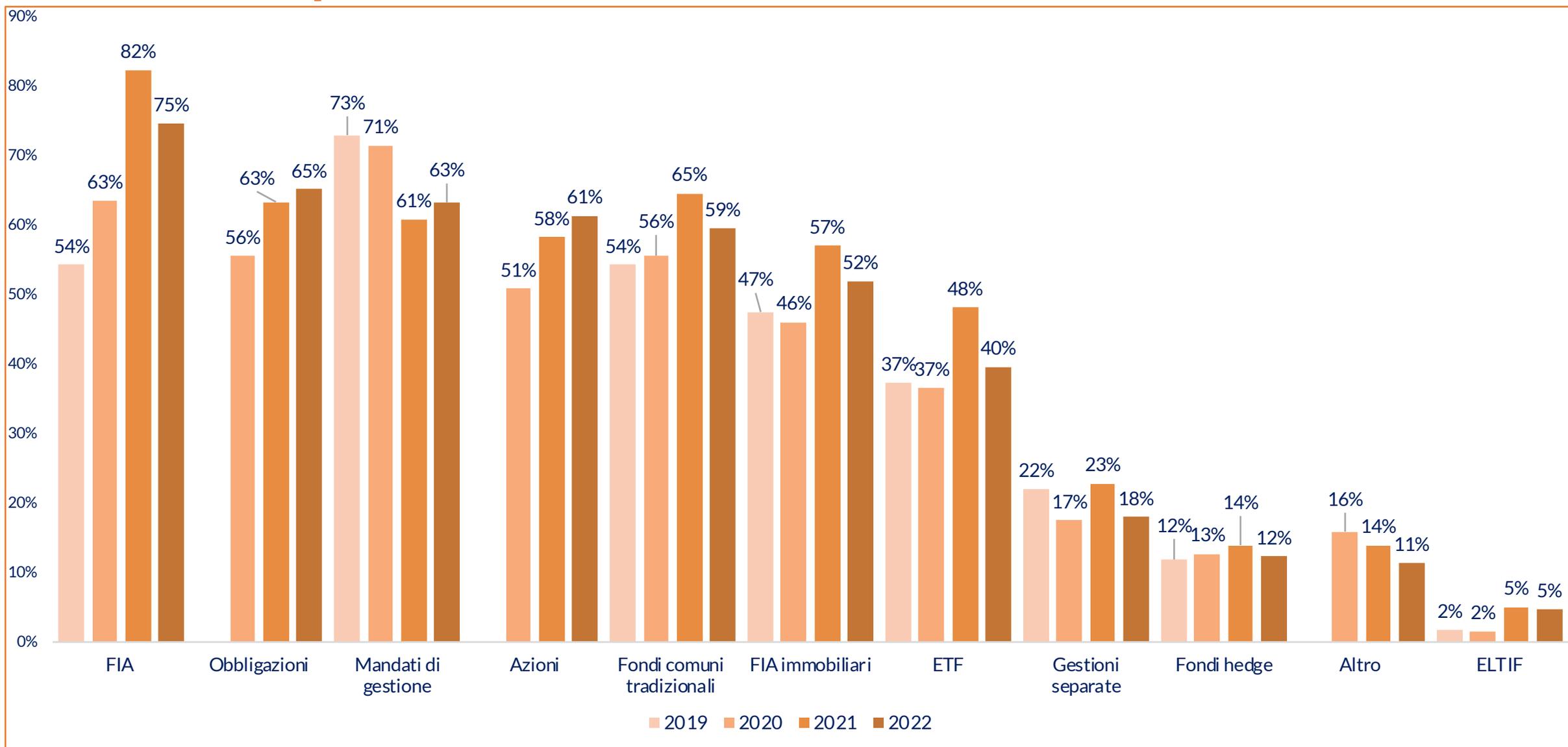


1. Caratteristiche generali degli investimenti

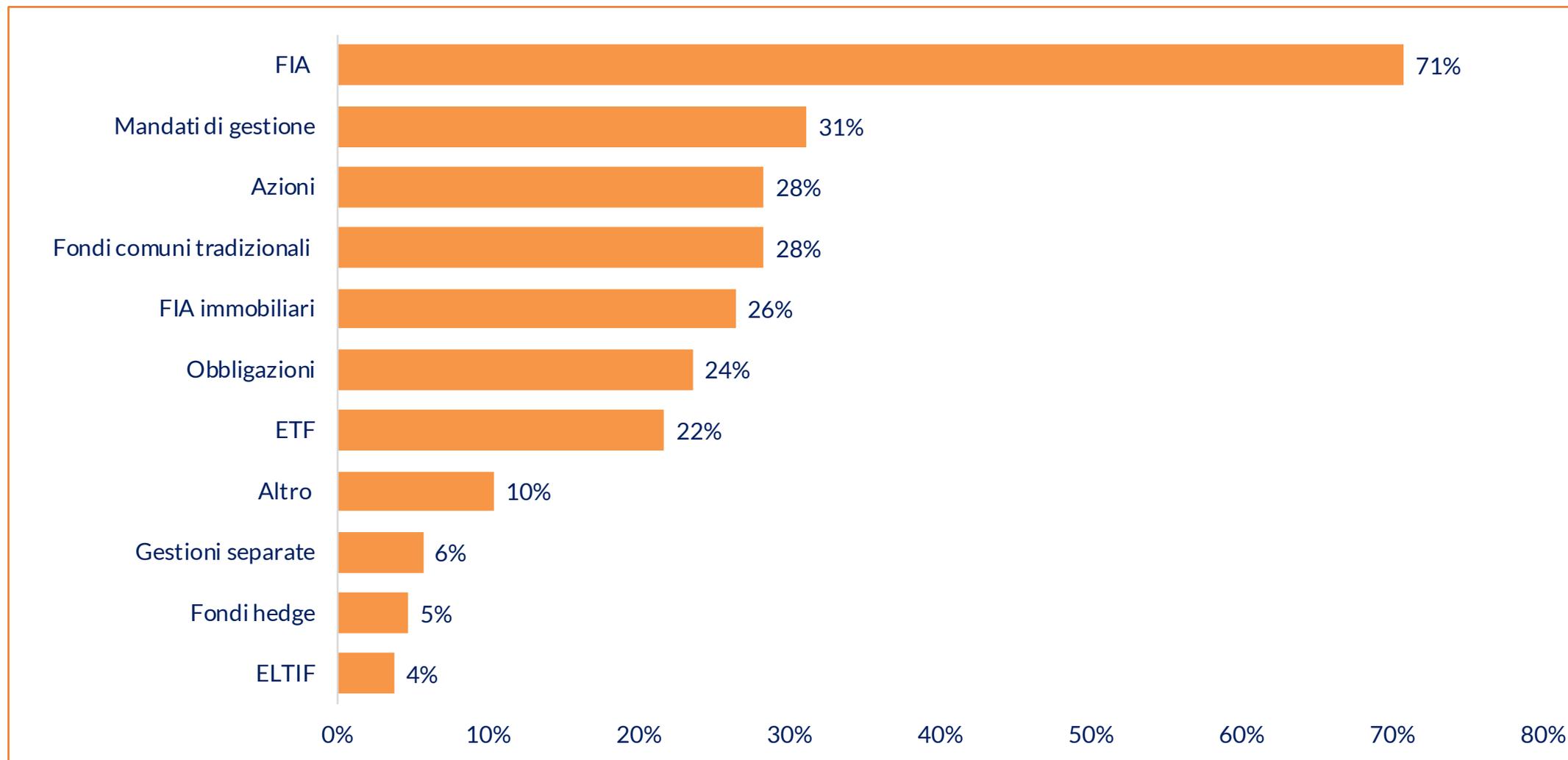
Diversificazione e soddisfazione della performance finanziaria



In quali strumenti investe attualmente l'Ente

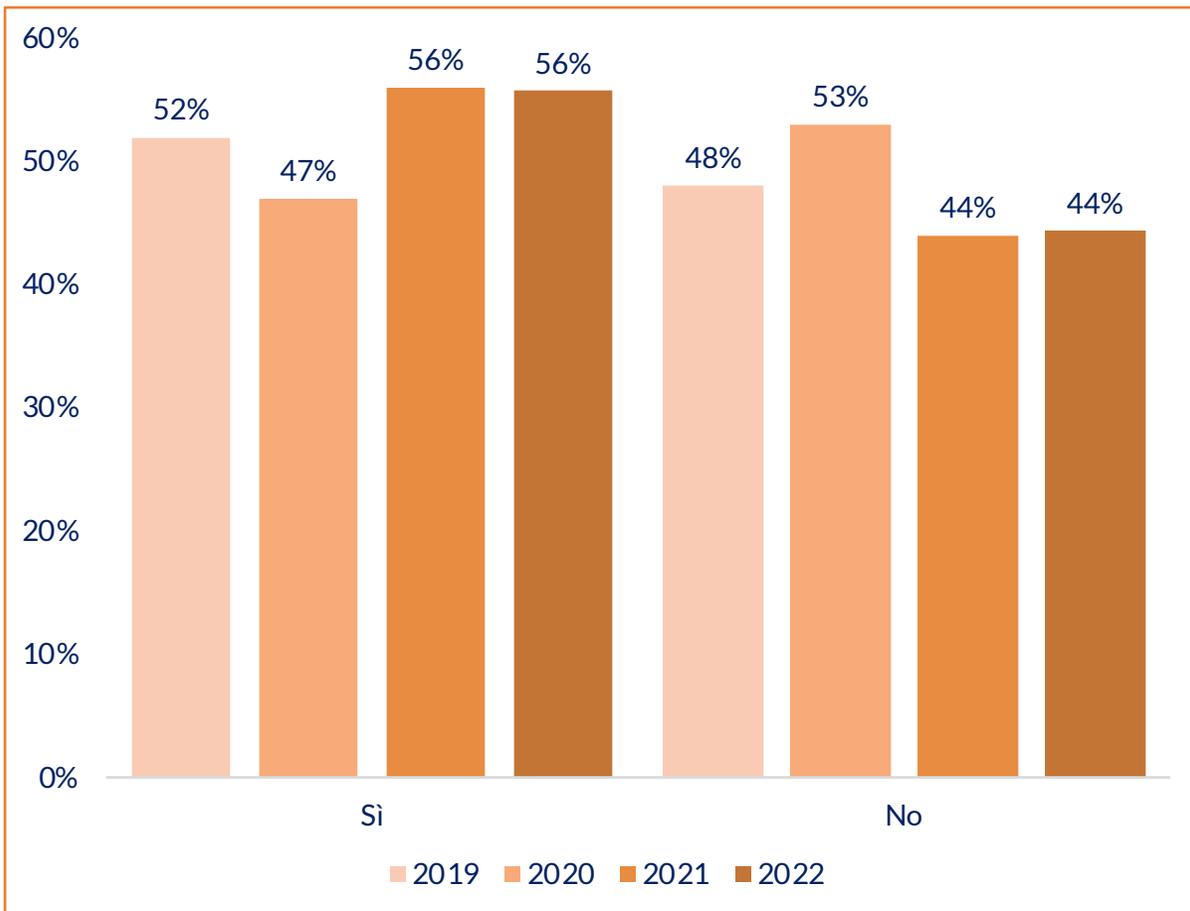


In quali strumenti l'Ente si propone di investire (o di aumentare l'esposizione) nel prossimo futuro?

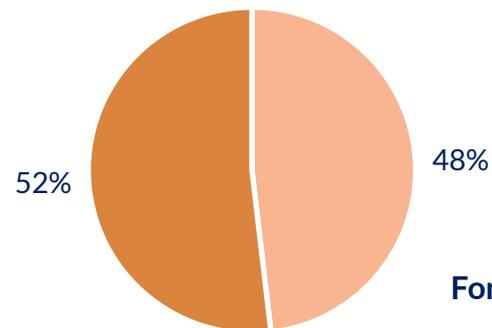


2. La sostenibilità degli investimenti

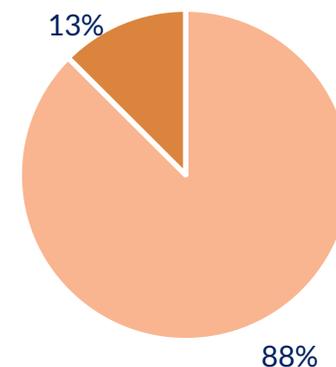
L'Ente adotta una politica d'investimento sostenibile?



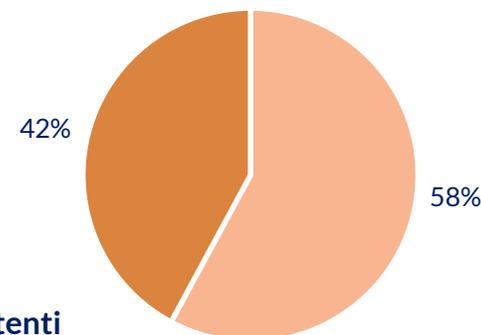
Fondazioni di origine Bancaria



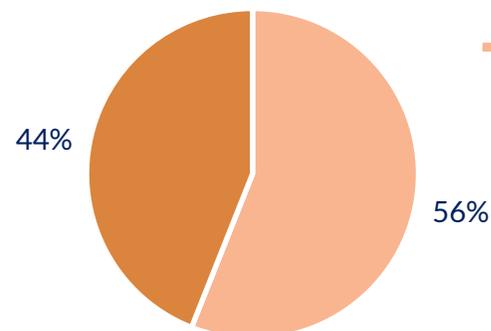
Compagnie di Assicurazione



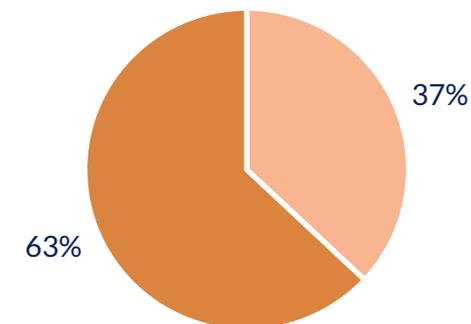
Fondi Negoziali



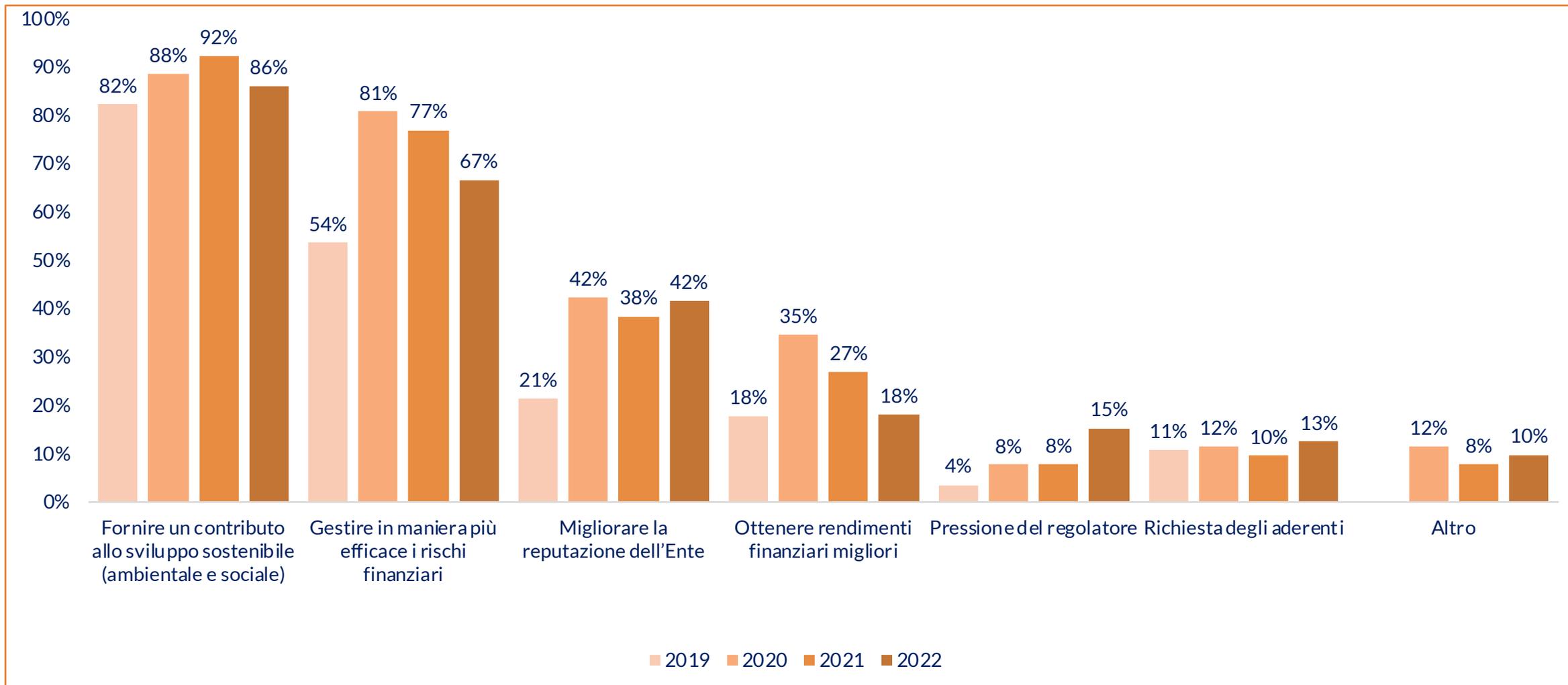
Fondi Preesistenti



Casse di Previdenza

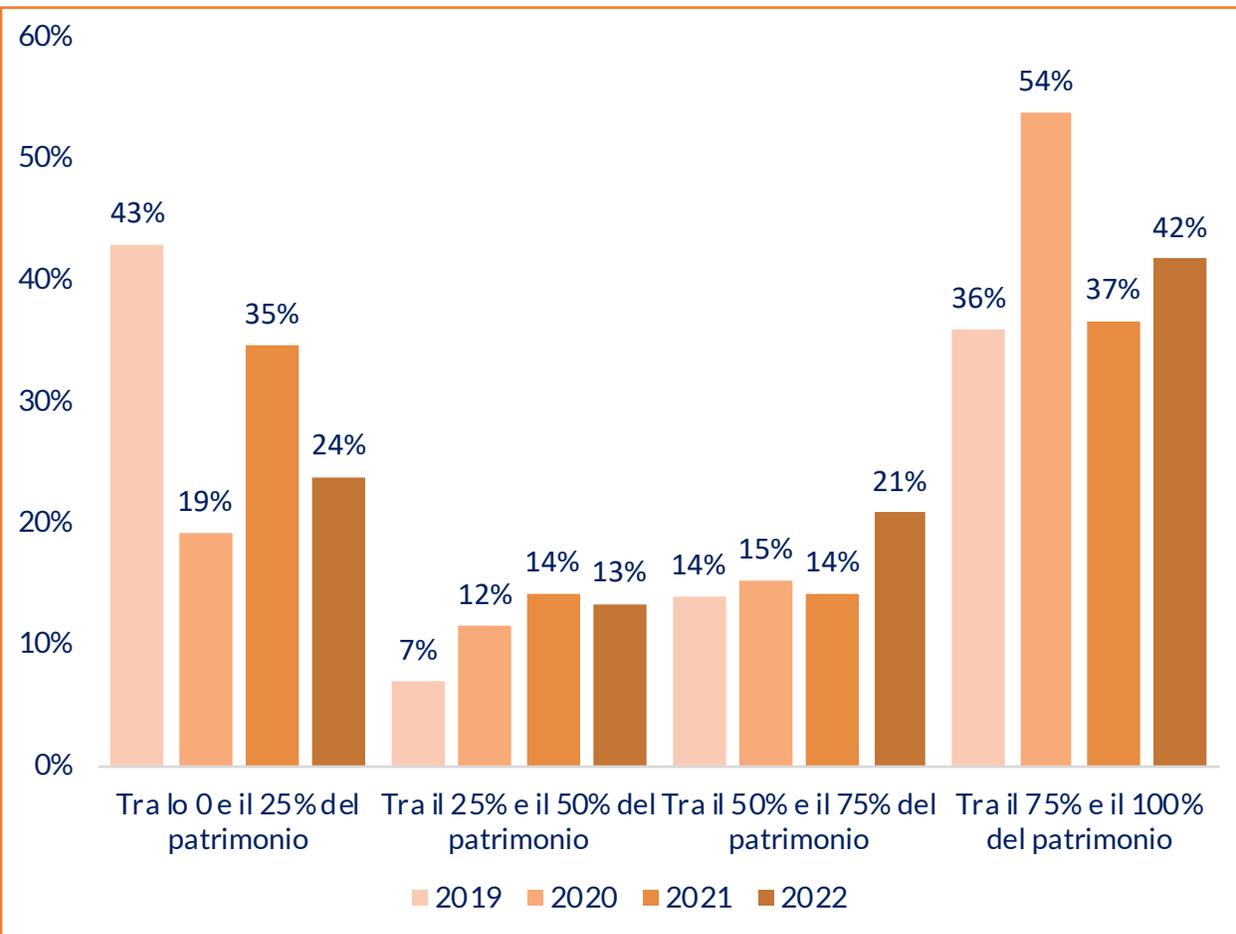


Ragioni e obiettivi per adottare politiche di investimento sostenibili

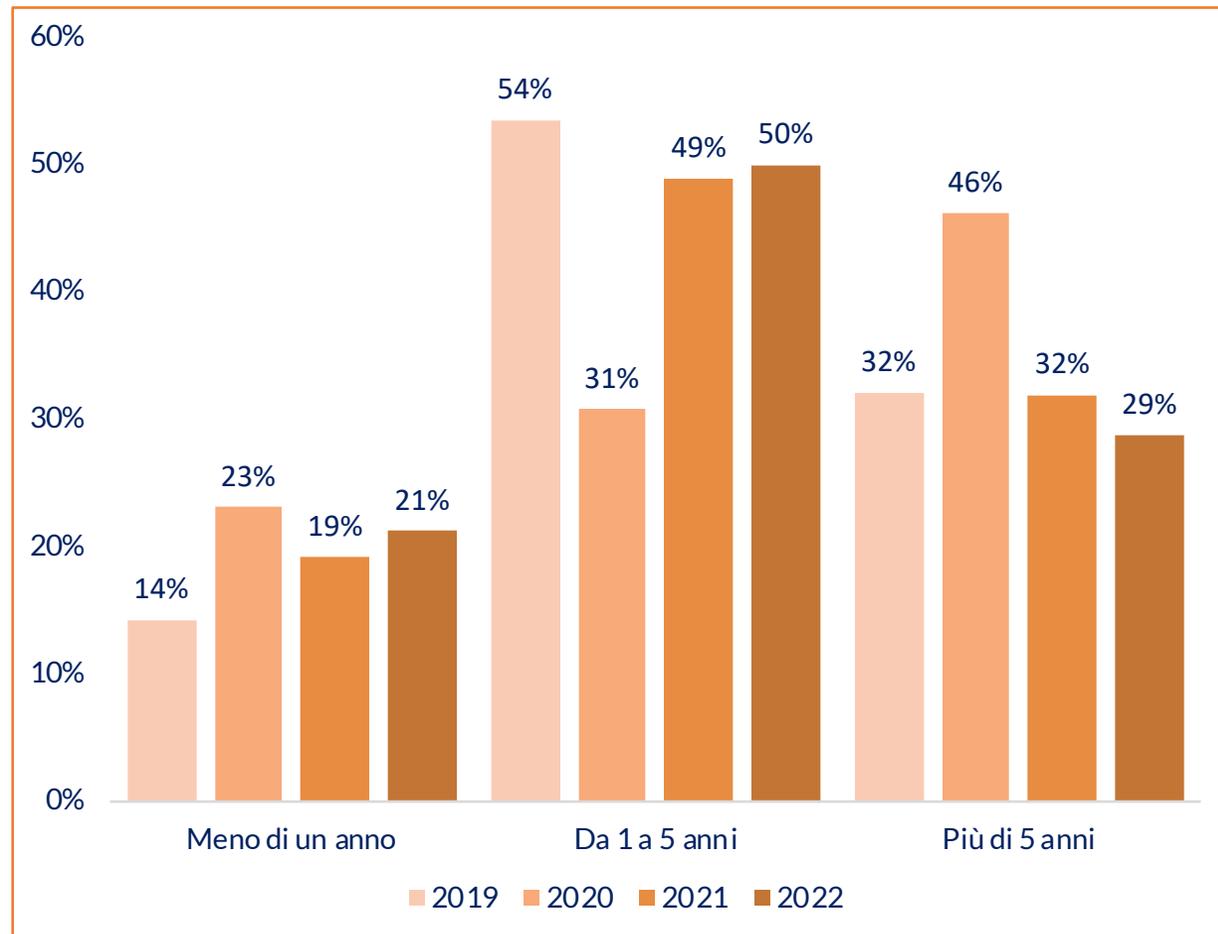


I fattori patrimonio e tempo della politica SRI

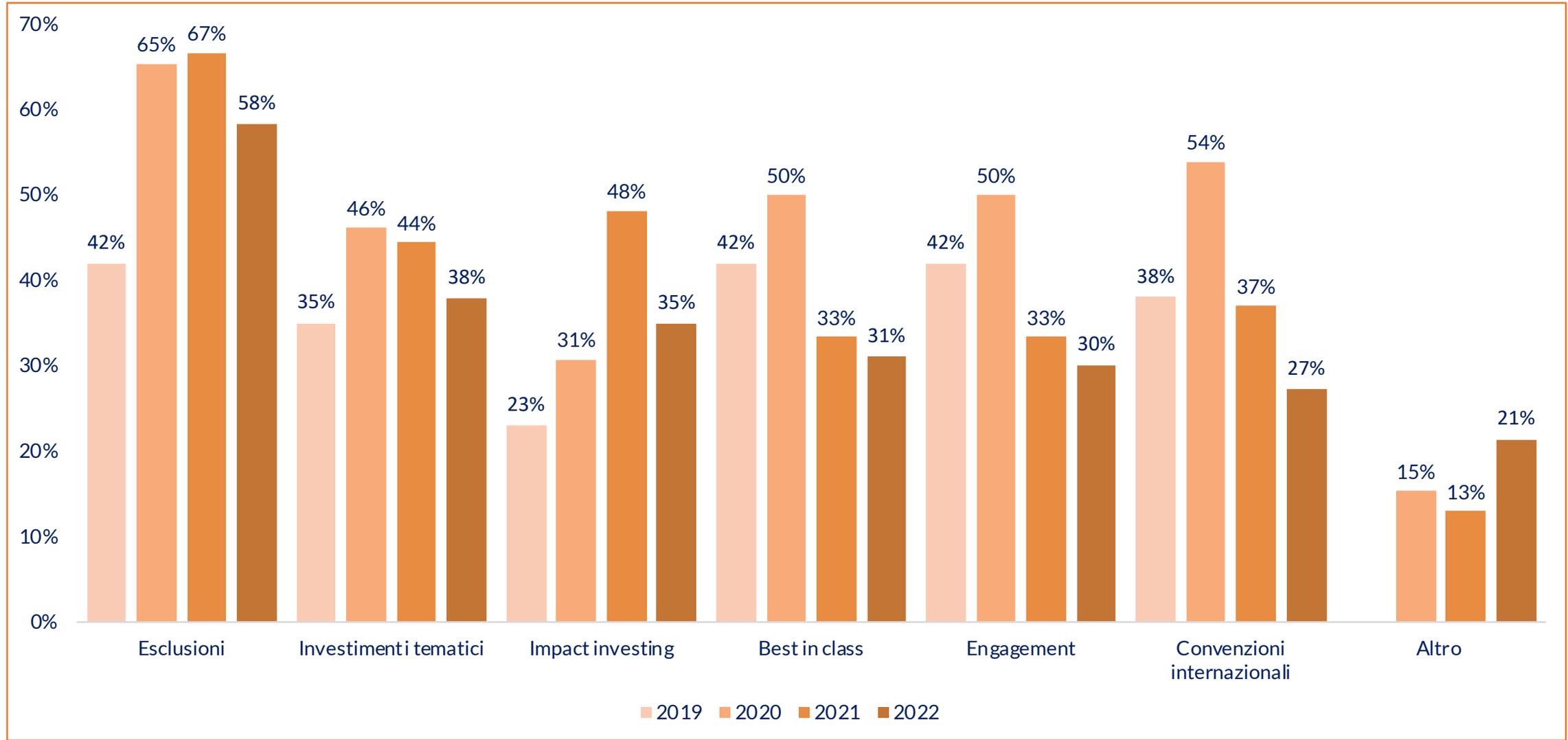
A quale % del patrimonio viene applicata?



Da quanto tempo?



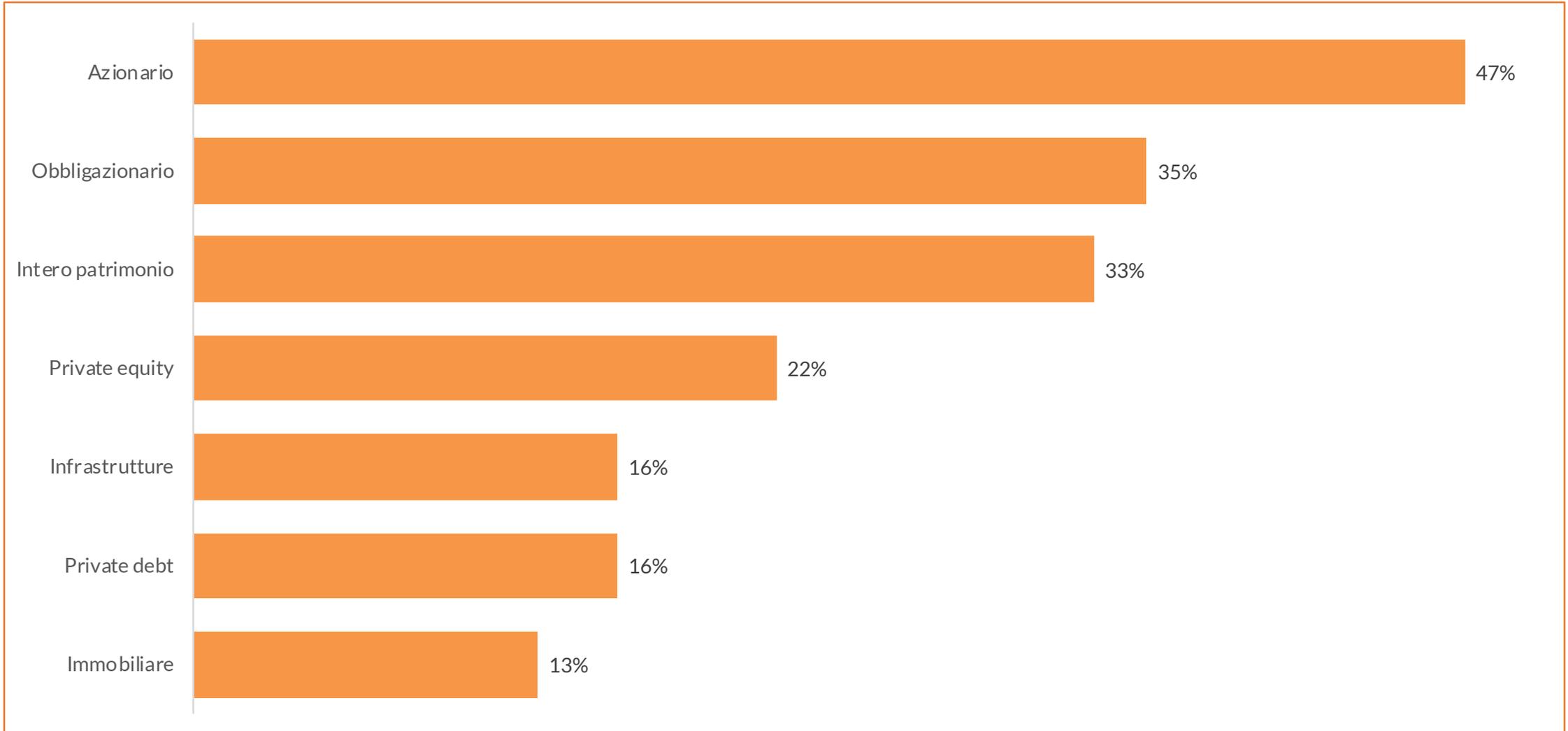
Le strategie d'investimento sostenibile applicate



Cosa guida le strategie d'investimento sostenibile

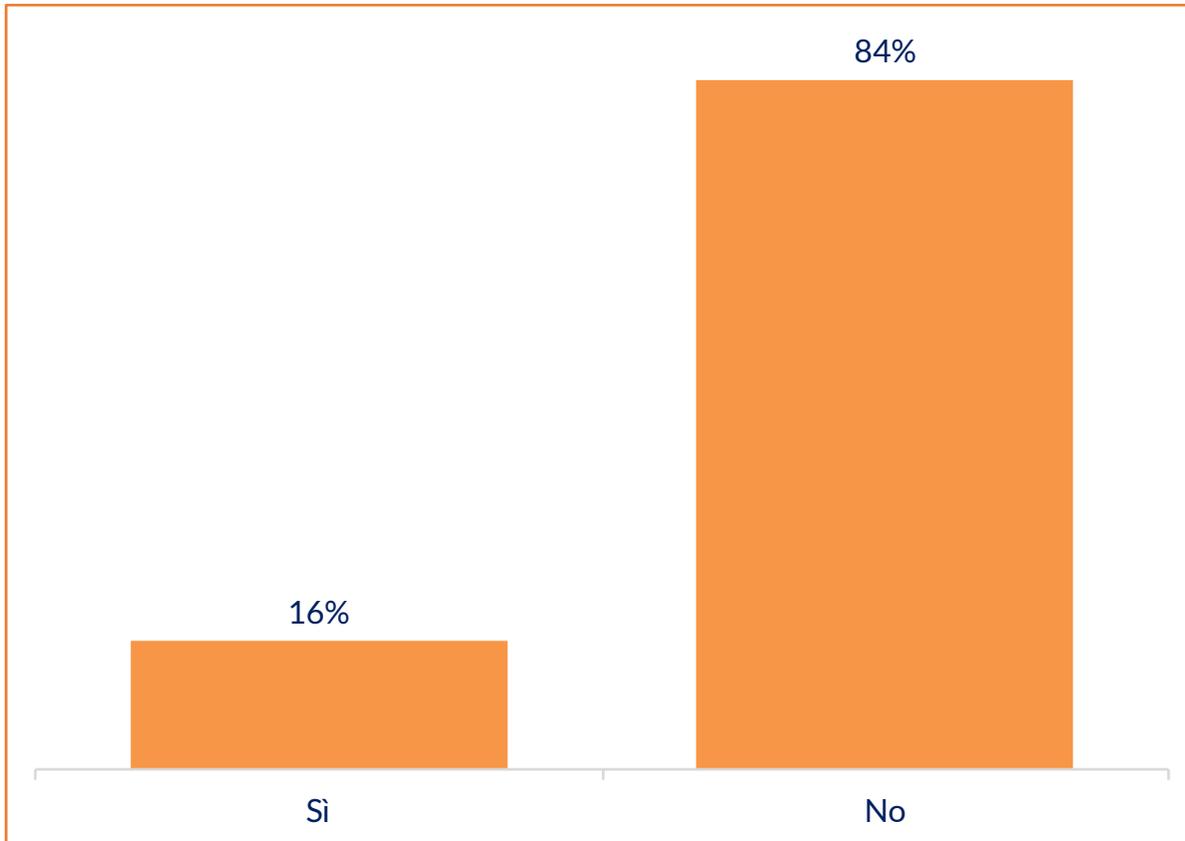
- **ESCLUSIONI:** l'87% degli investitori esclude prodotti collegati al mercato delle armi e cresce la percentuale di rispondenti che esclude dal loro universo investibile attività collegate alla pornografia (72%) e al lavoro minorile (62%);
- **STANDARD E CONVENZIONI INTERNAZIONALI:** al primo posto UN PRI con il 70% delle risposte, seguita dal Global Compact dell'ONU;
- **BEST IN CLASS:** la tutela dell'ambiente è l'obiettivo primario con riduzione delle emissioni ed efficientamento energetico che vengono scelti come criteri positivi entrambi nell'83% dei casi. Al 70% la tutela dei diritti umani ma in particolare si rileva il forte incremento della qualità dell'ambiente di lavoro (40% rispetto al 29% del 2021), aumento che probabilmente è stato influenzato dalle conseguenze causate, anche a livello di nuove abitudini di lavoro, dalla pandemia.
- **INVESTIMENTI TEMATICI:** efficientamento energetico e cambiamento climatico vengono scelti dagli investitori nel 91% dei casi per il primo e nel 74% per il secondo. Cresce l'investimento in immobiliare sostenibile (47%), mobilità sostenibile (33%), gestione dell'acqua (28%) e soprattutto *Silver Economy* (37%).
- **ENGAGEMENT:** il 64% dei rispondenti opera attraverso la modalità *soft*, mentre il 19% adotta uno stile *hard* intervenendo in assemblea o esercitando il diritto di voto. il restante 17% dei rispondenti specifica che l'attività di *engagement* viene svolta dai rispettivi gestori;
- **IMPACT INVESTING:** il *social housing* viene indicato come obiettivo di impatto dal 76% di chi adotta questa strategia, seguito dal ricorso ai *green bond* con il 64% delle risposte.

ESG: strategie d'investimento e asset class

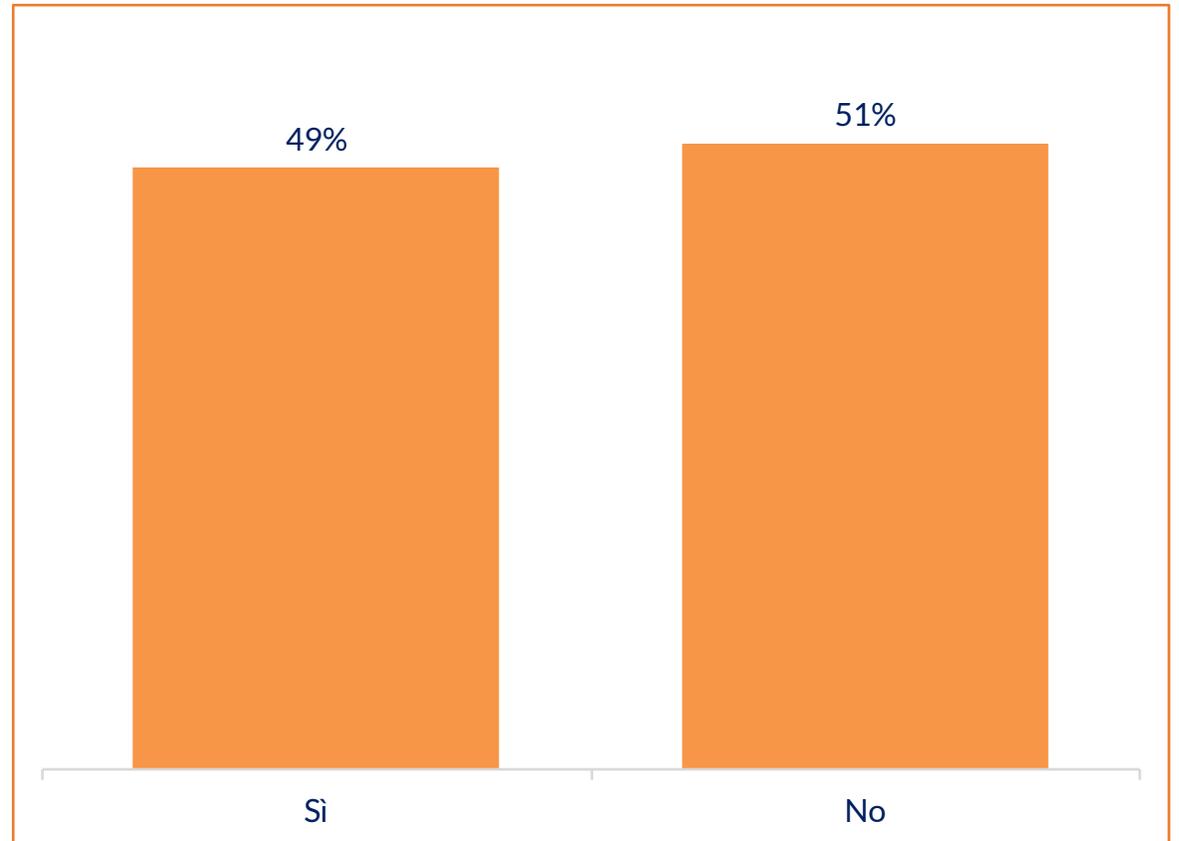


La modalità di gestione degli investimenti sostenibili

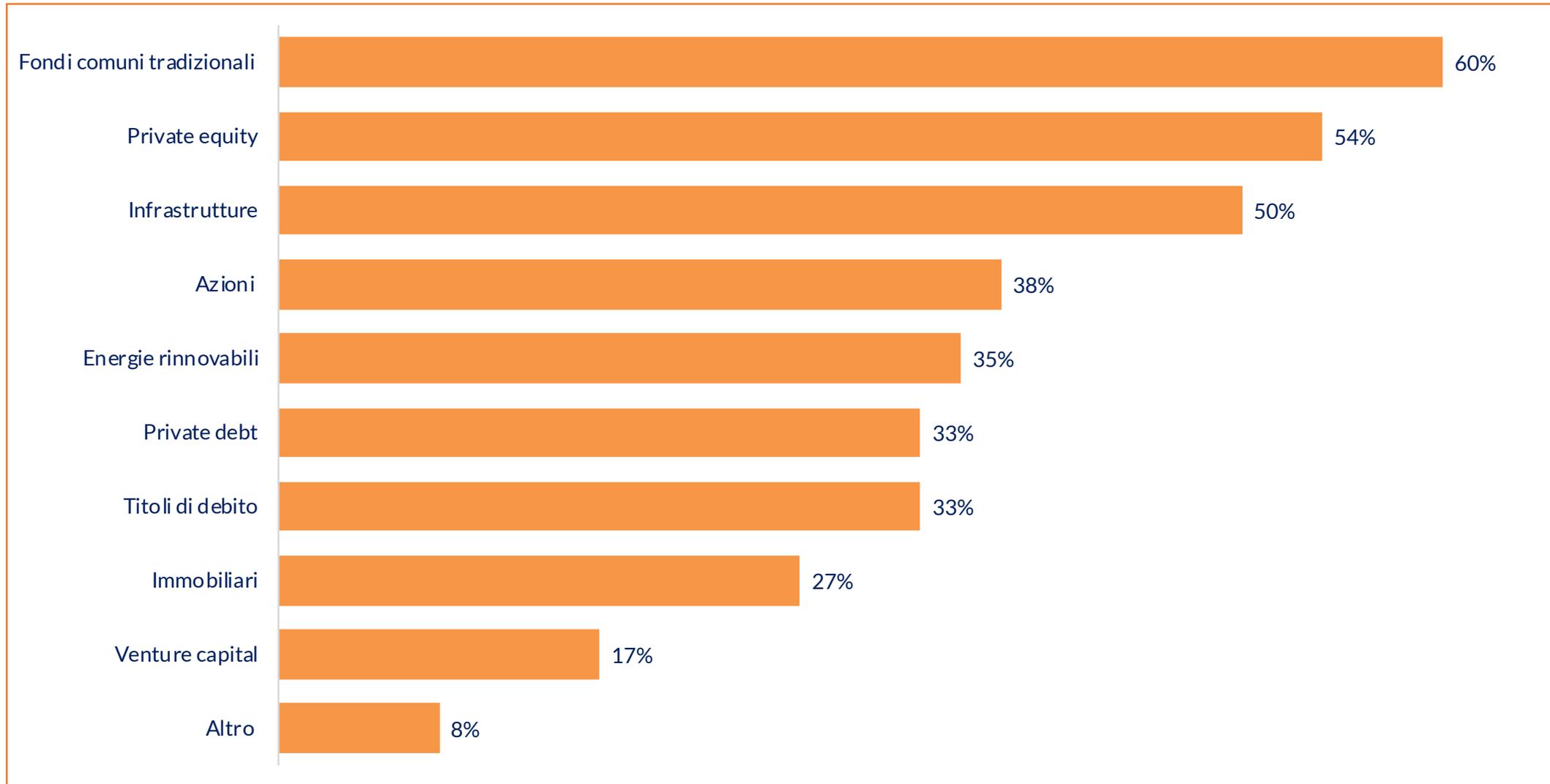
Sono stati assegnati specifici mandati di gestione con obiettivi di sostenibilità?



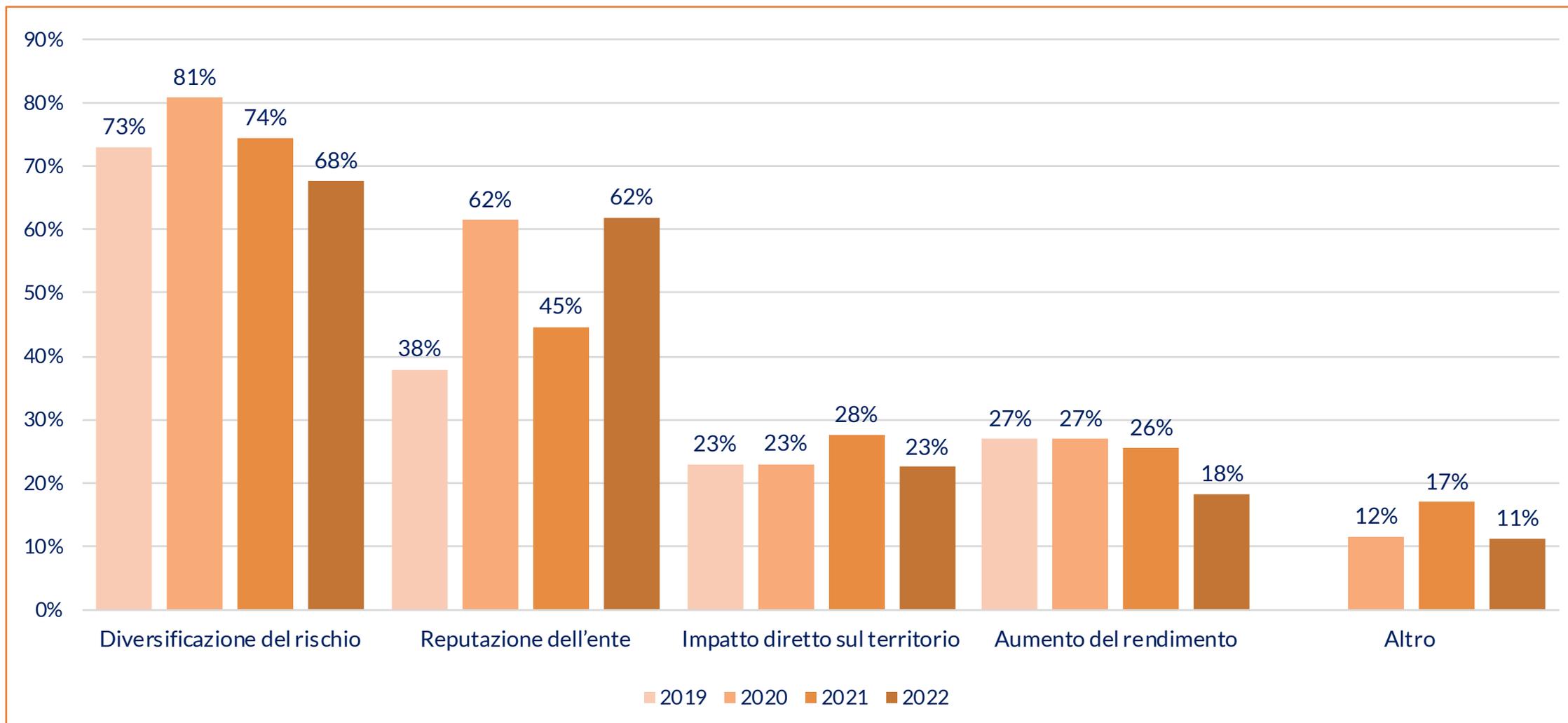
Acquistate direttamente prodotti finanziari che rispondano a criteri ESG?



Le tipologie di strumenti ESG acquistati direttamente

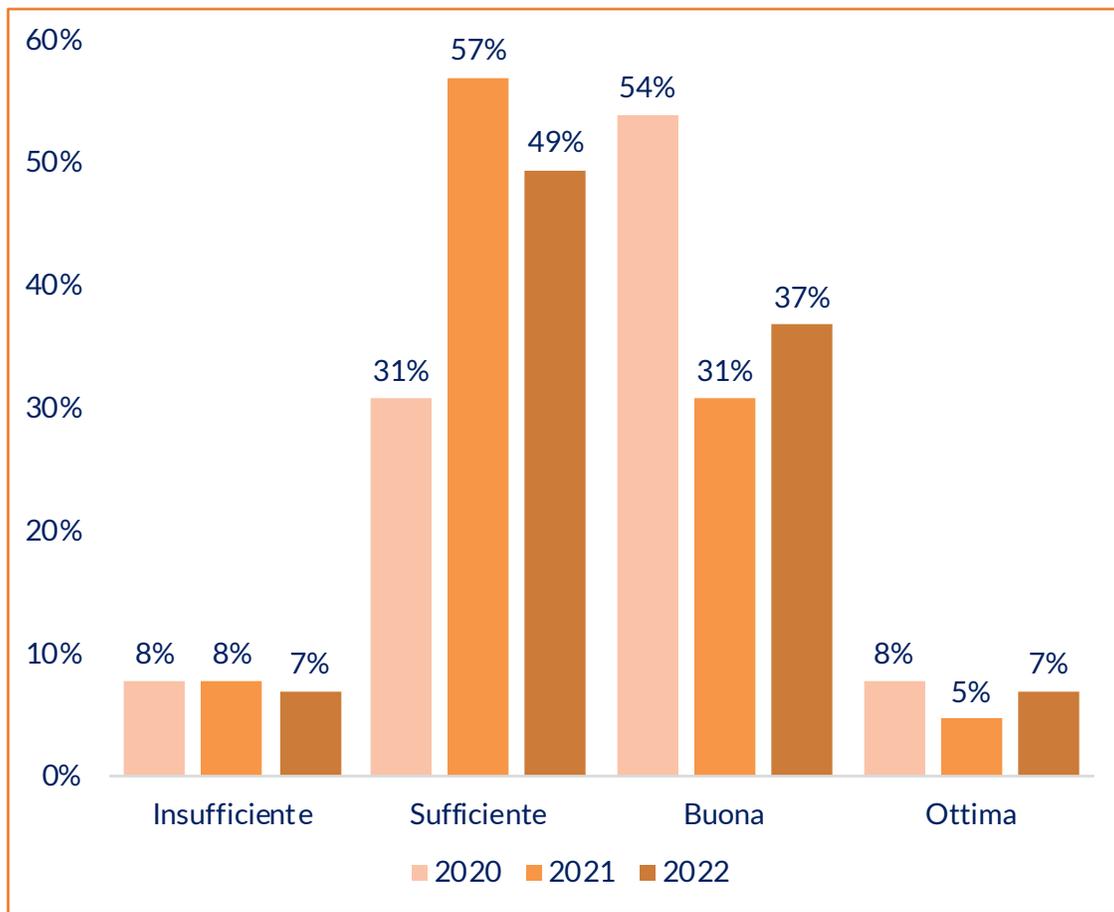


L'applicazione di politiche di investimento SRI ha consentito miglioramenti in termini di...

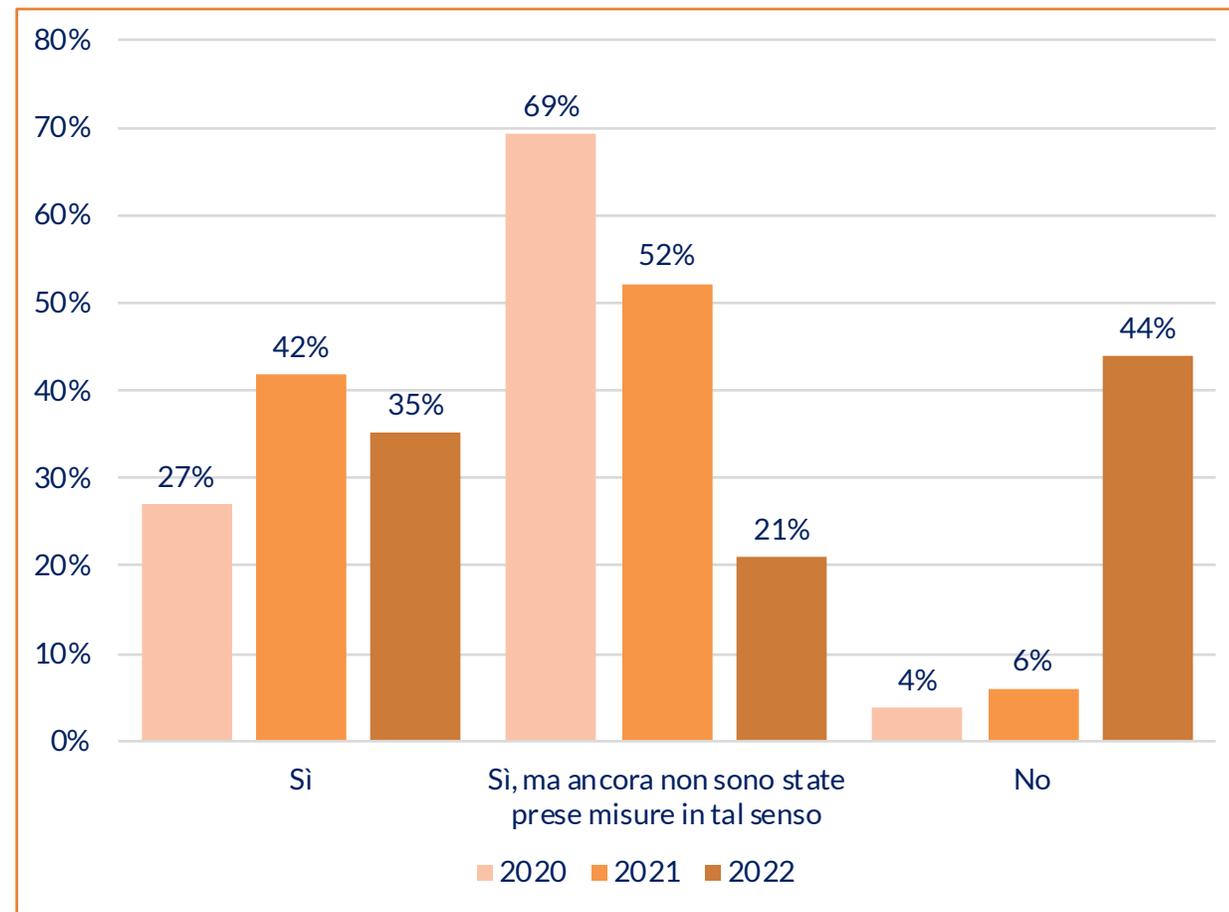


Conoscenza normativa e formazione

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



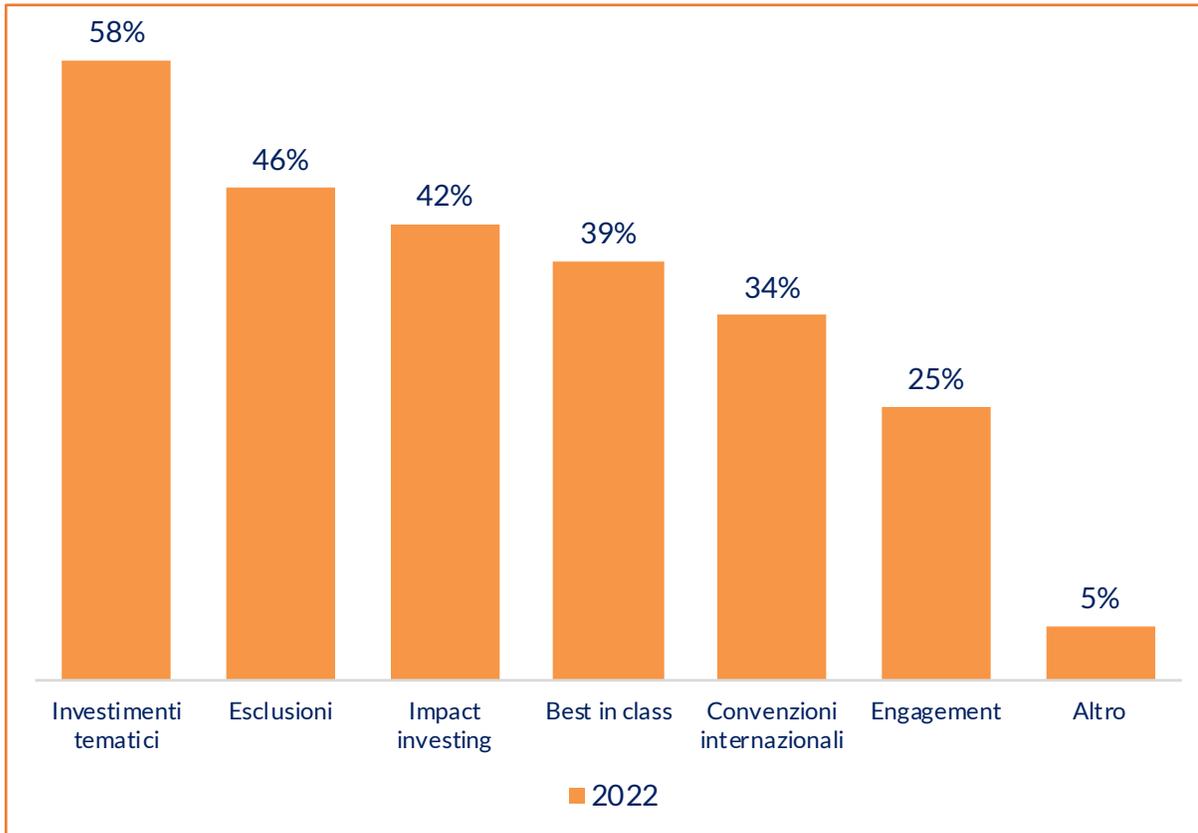
Ritenete utile approfondire gli aspetti normativi avviando percorsi di formazione interna?



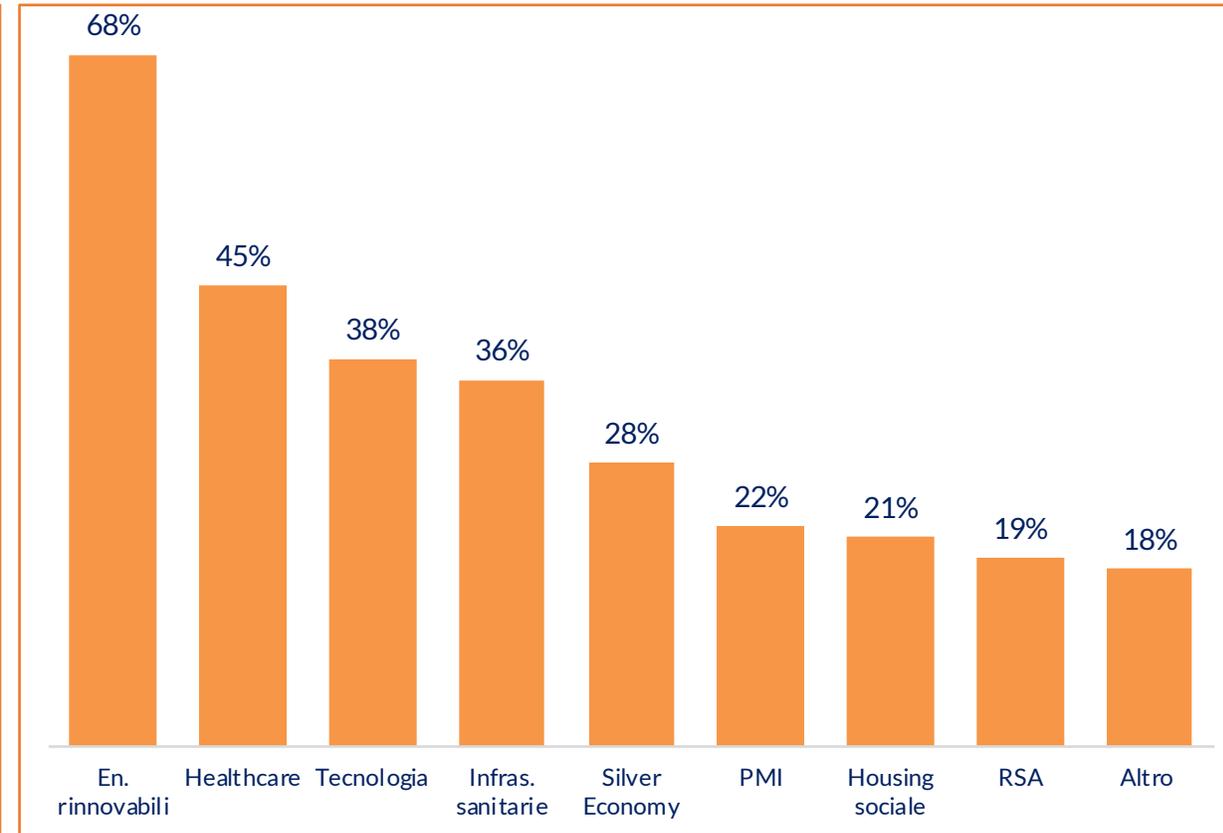
ESG, pandemia, strategie e settori di maggiore interesse

Per l'87% dei rispondenti la pandemia ha contribuito ad accelerare il ricorso a investimenti ESG e il 68% dichiara di voler incrementare l'esposizione verso investimenti sostenibili:

Verso quali strategie?

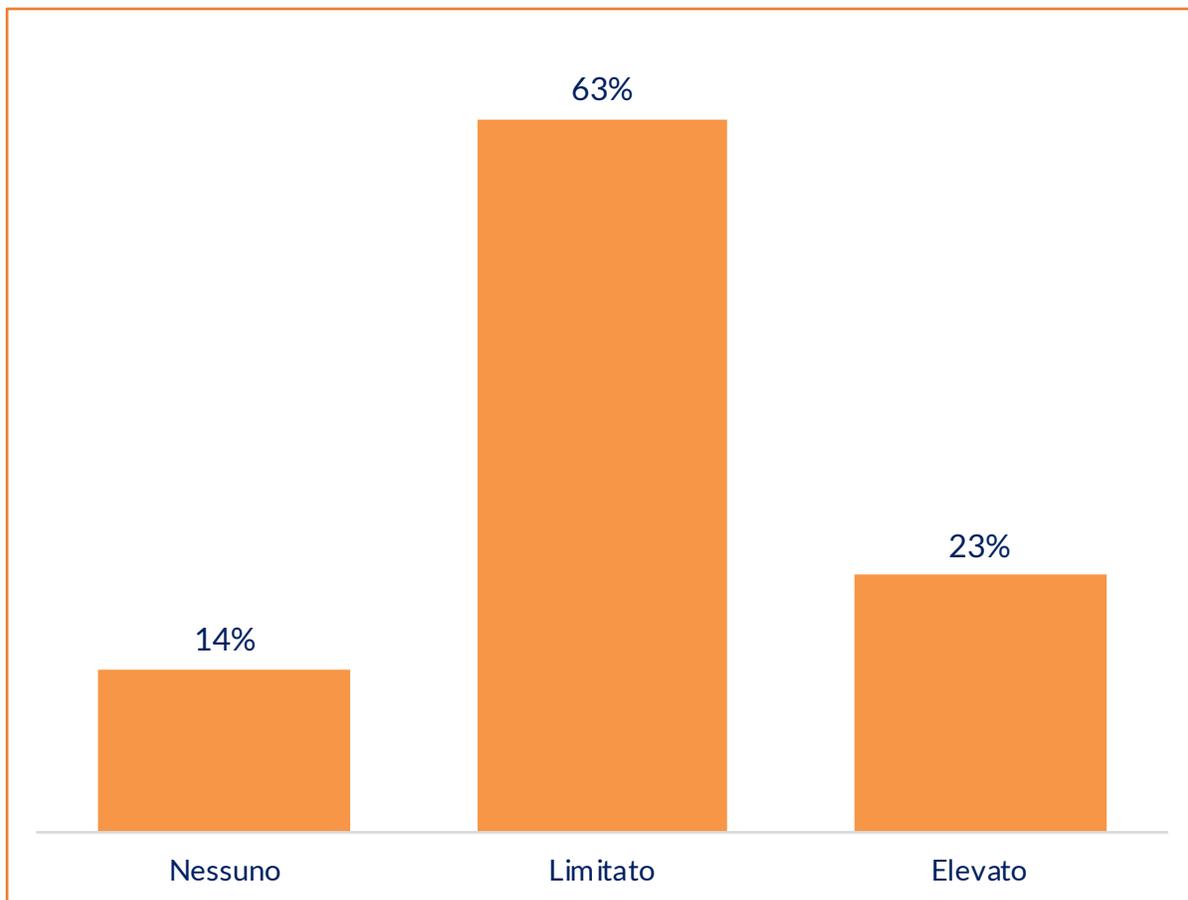


Verso quali settori?



Gli impatti del regolamento 2019/2088 (SFDR)

Valutazione dell'impatto sulle proprie politiche di investimento sostenibili



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

