



Invecchiamento della popolazione: quanta protezione nel risparmio assicurativo?

Annual Meeting di studio
dedicato alle Compagnie di Assicurazione

22-23 maggio 2025, Bologna

itinerariprevidenziali.it

Follow us on    

ESG e Compagnie di Assicurazione: i risultati dell'indagine 2025 di Itinerari Previdenziali

Gianmaria Fragassi

Centro Studi e Ricerche Itinerari Previdenziali



Survey composta da **64 domande** divise in due parti:

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



131 Investitori Istituzionali rispondenti (+3 sul 2024):

30 Fondi Pensione Negoziali

19 Casse di Previdenza

22 Fondi Pensione Preesistenti

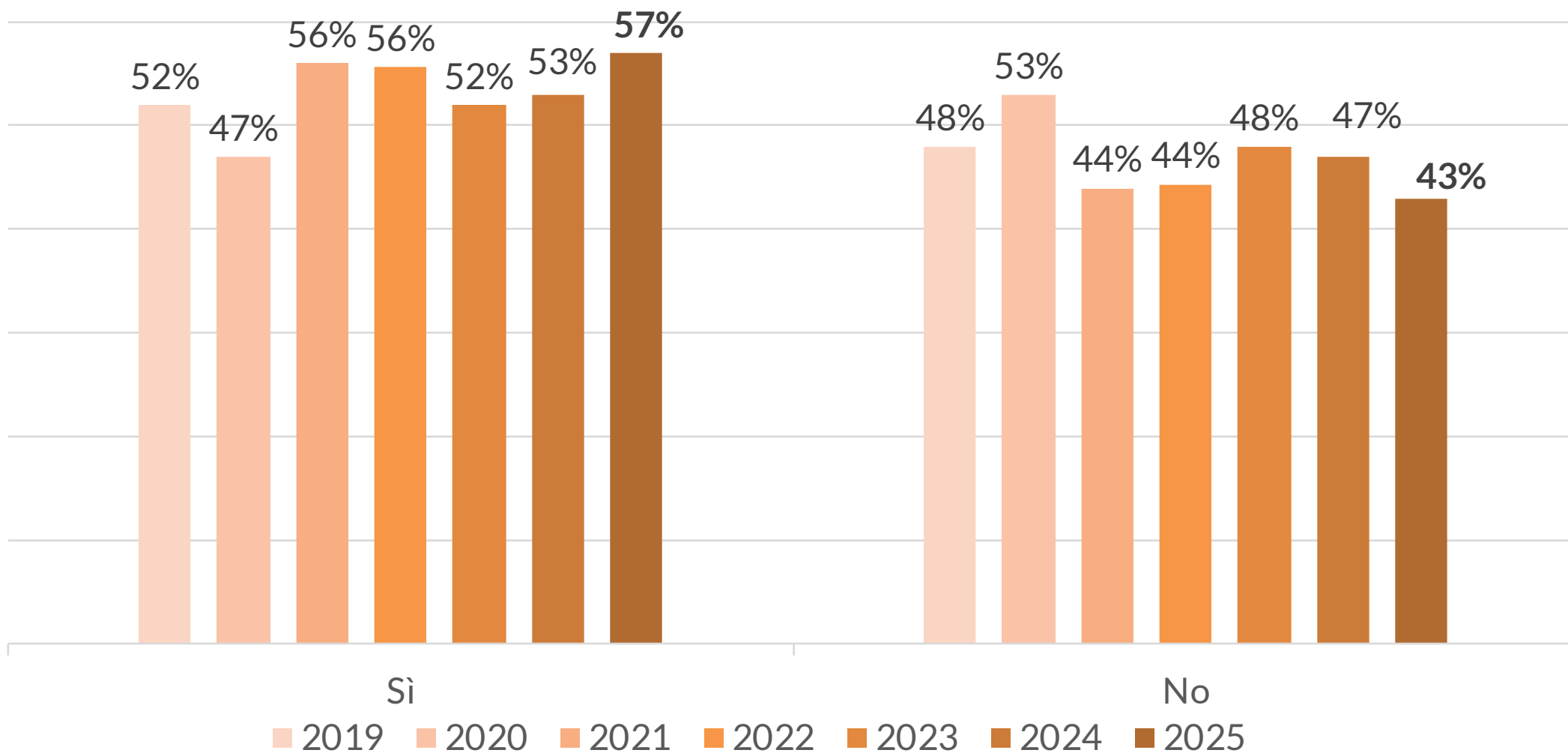
39 Fondazioni di origine Bancaria

21 Compagnie di Assicurazione



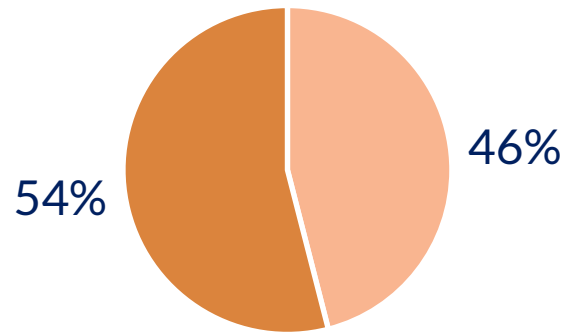
Complessivamente oltre 600 MILIARDI di euro, di cui circa 335 riferibili alle Compagnie di Assicurazione

L'Ente adotta una politica d'investimento sostenibile?

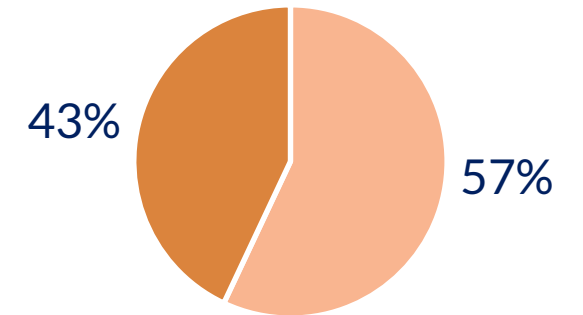


L'Ente adotta una politica d'investimento sostenibile?

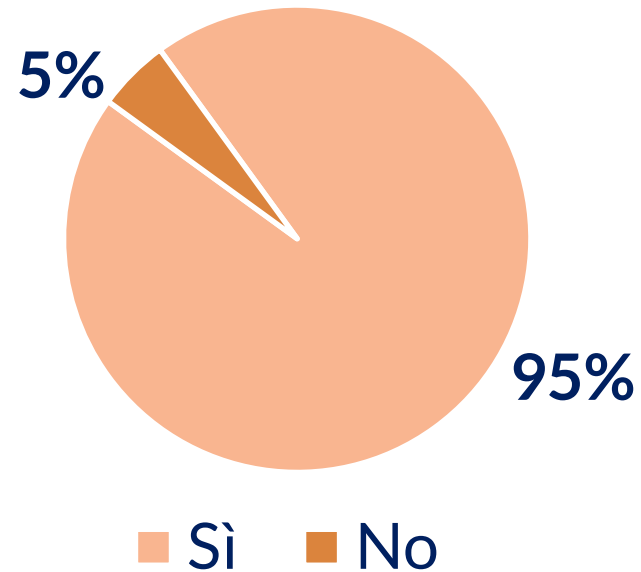
Fondazioni Bancarie



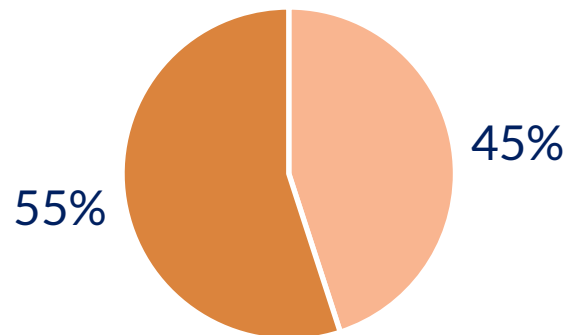
Fondi Negoziali



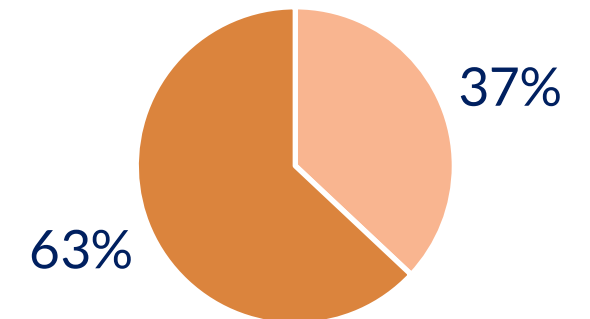
Compagnie di Assicurazione



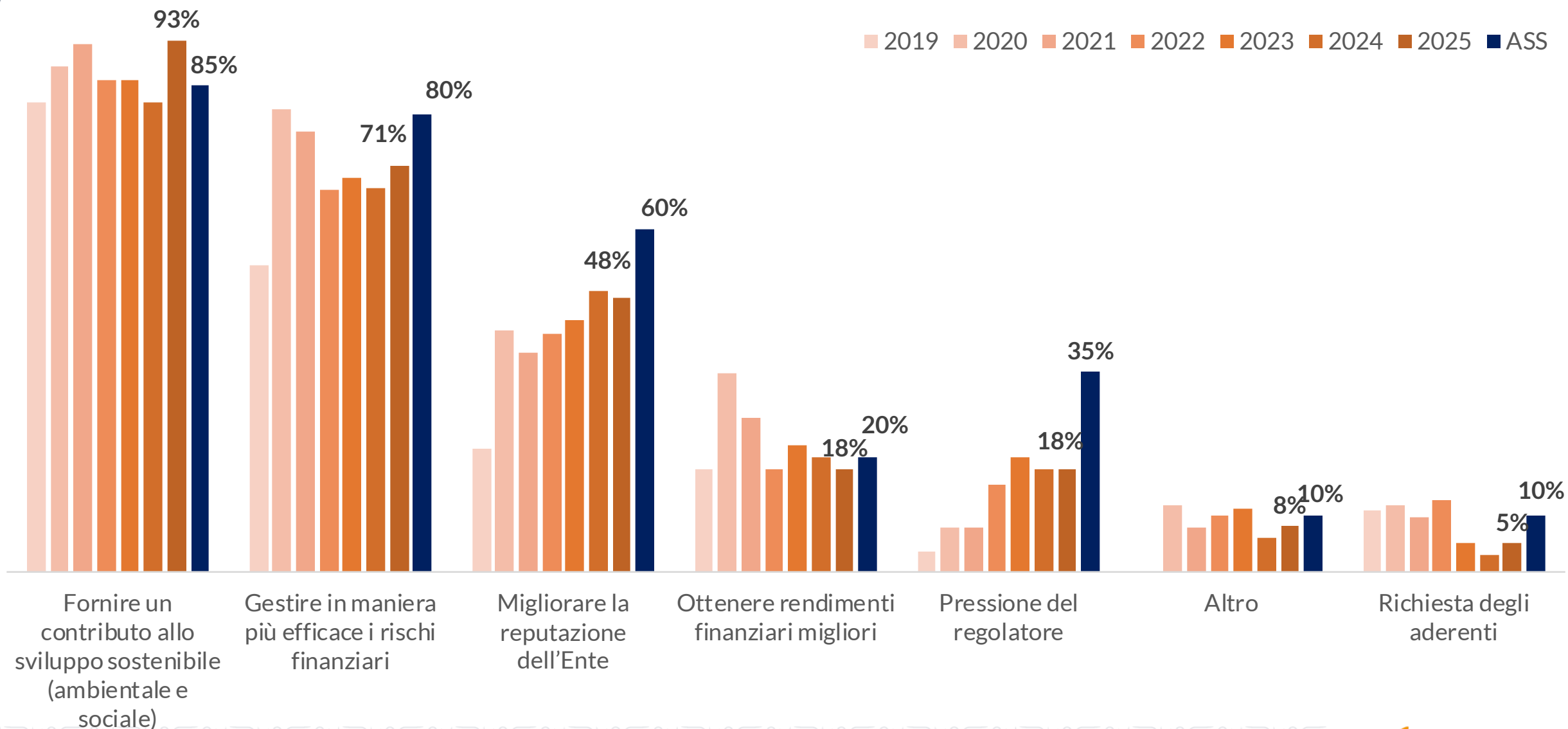
Fondi Preesistenti



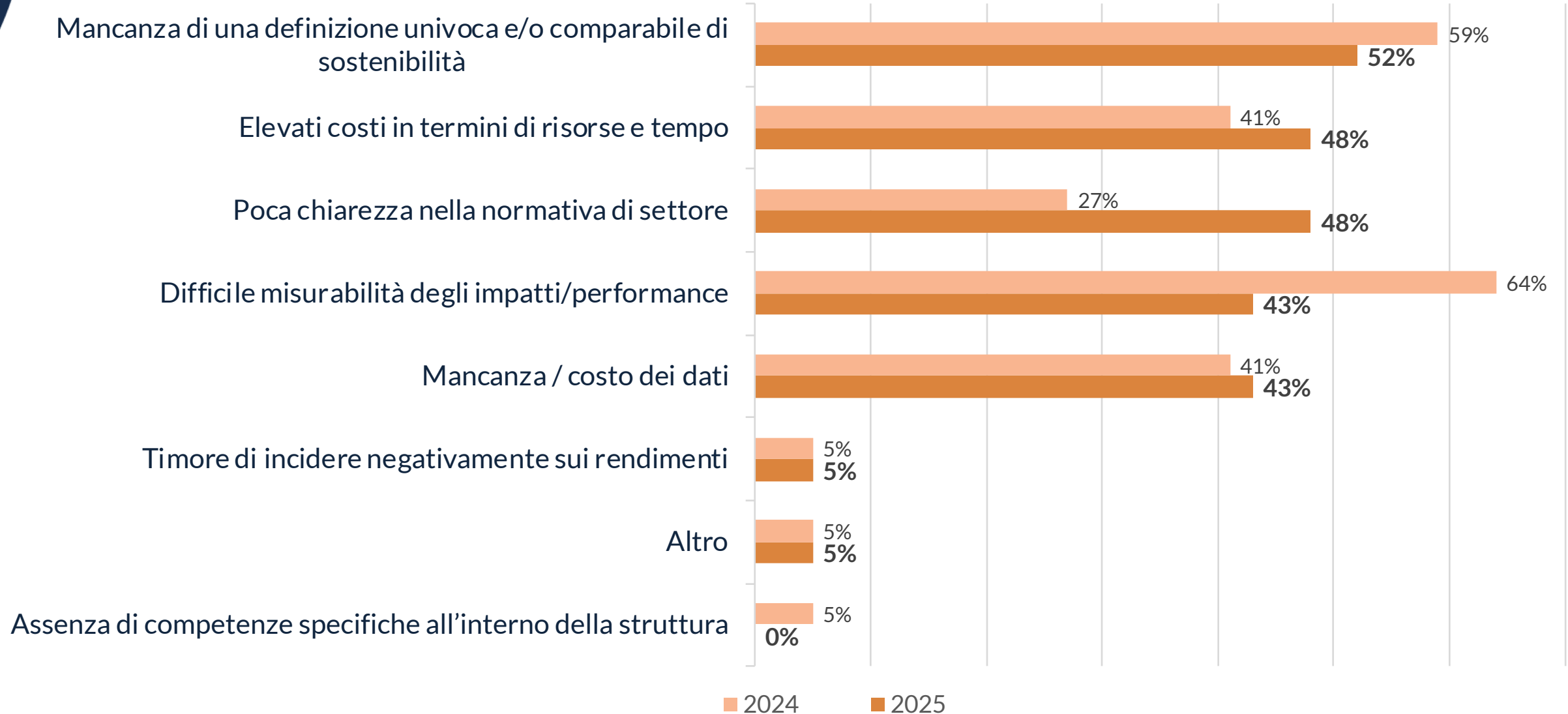
Casse di Previdenza



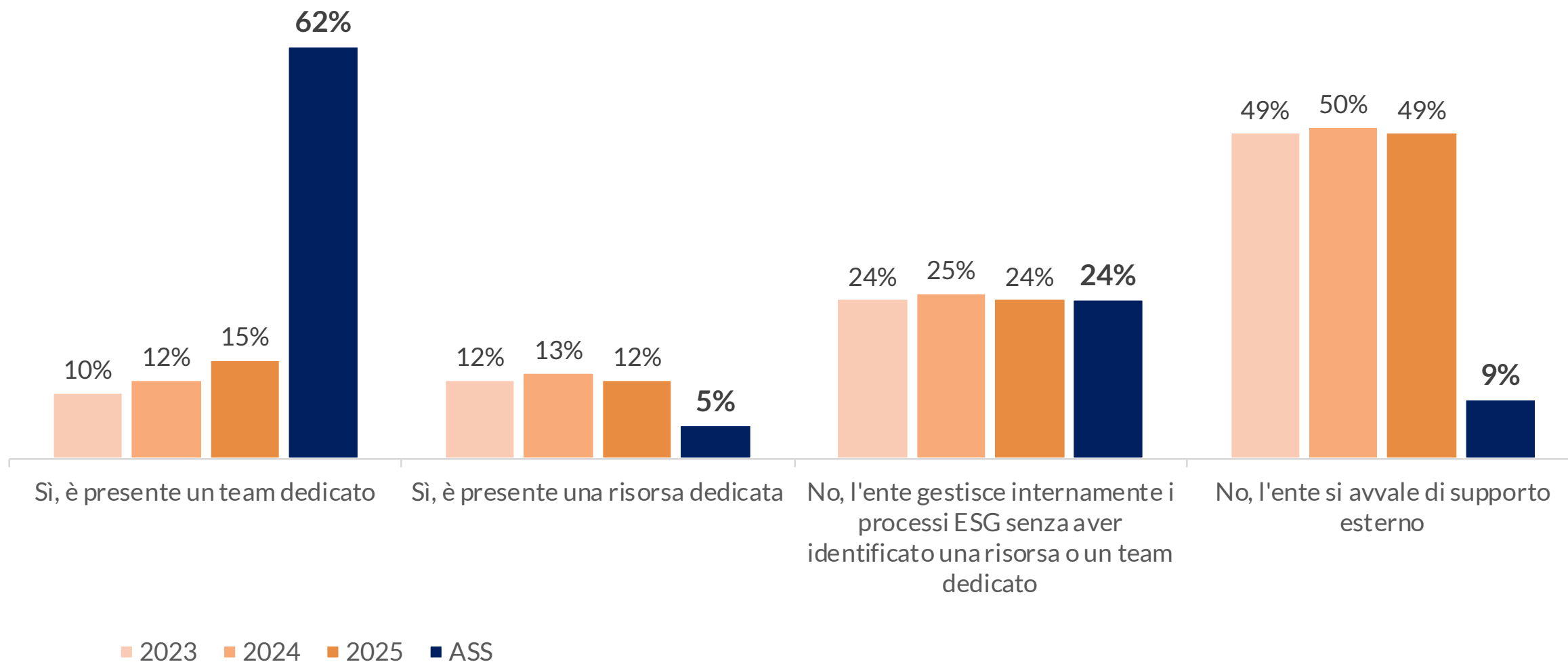
Ragioni e obiettivi per adottare politiche di investimento sostenibili



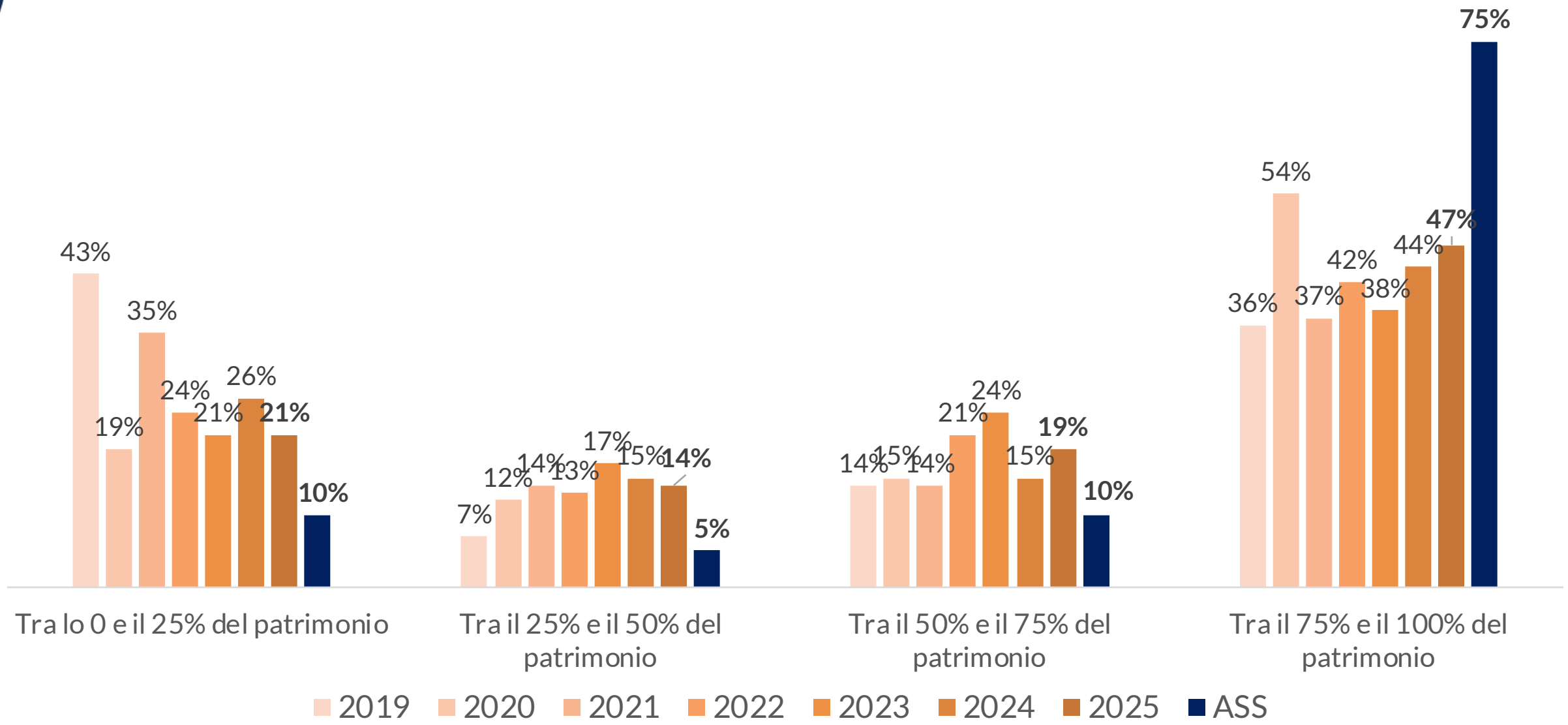
Barriere all'implementazione di politiche di investimento sostenibile?



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

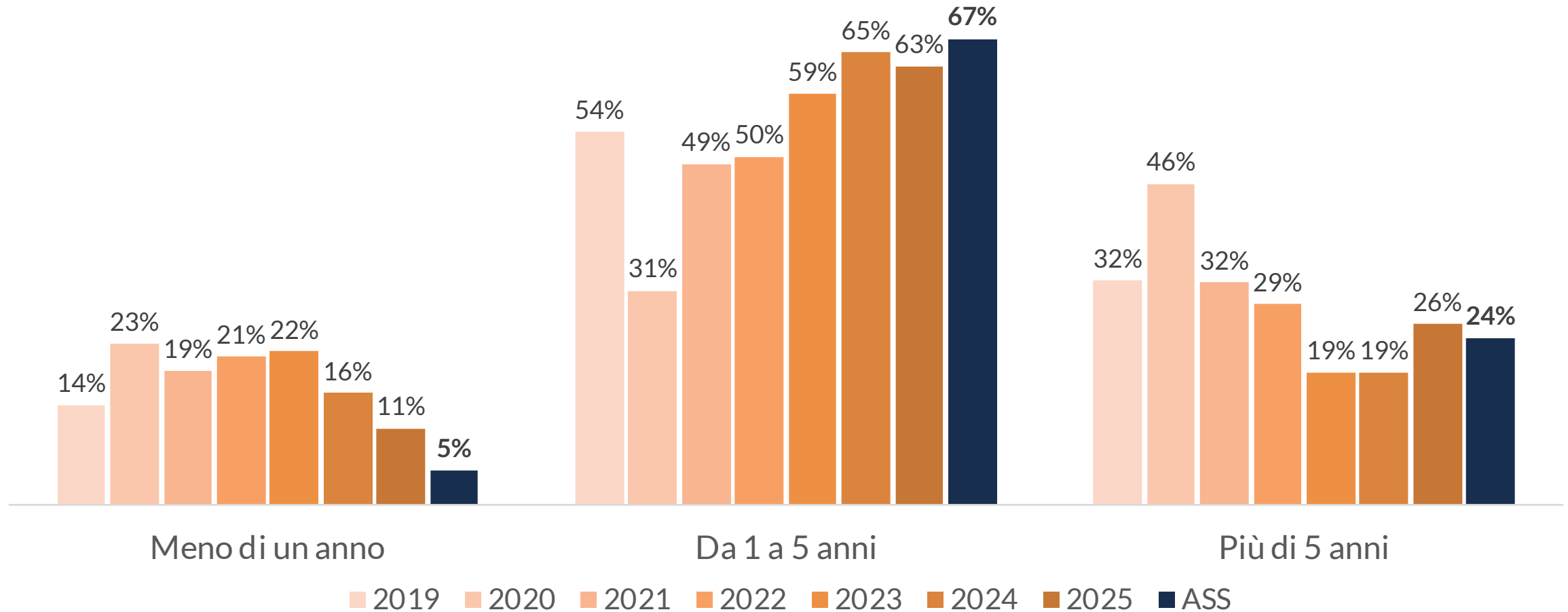


Qual è la quota di patrimonio a cui viene applicata la politica SRI?

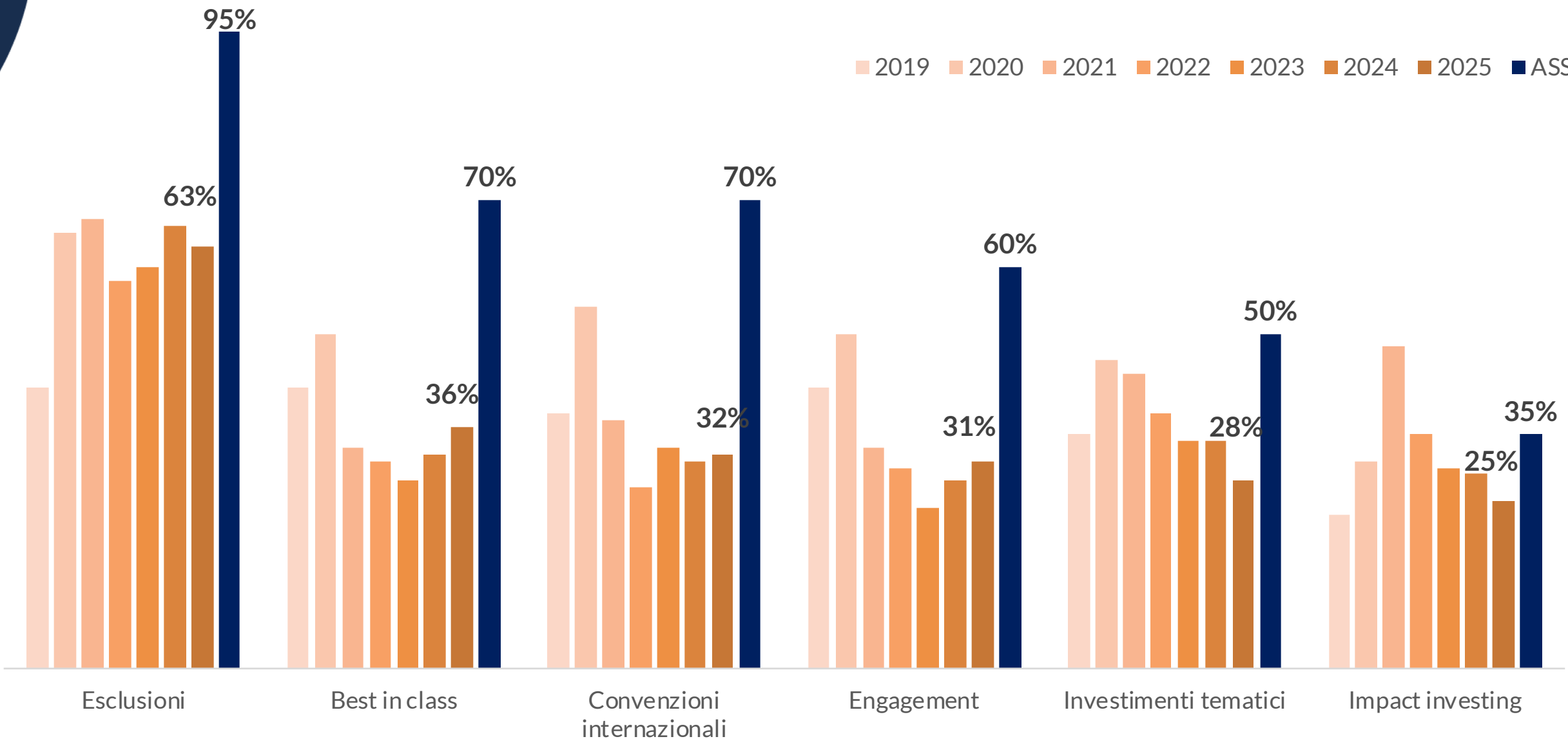


Il fattore tempo della politica SRI

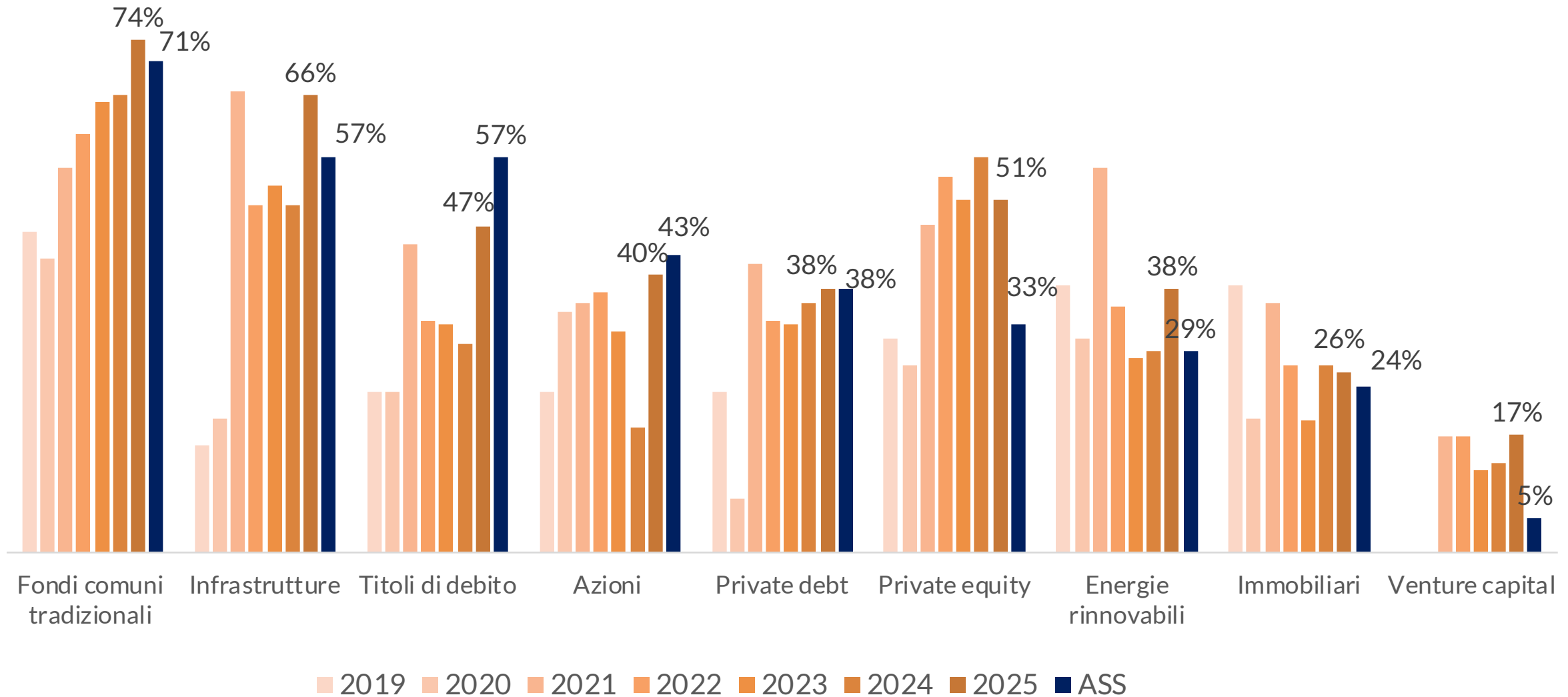
Da quanto tempo l'Ente adotta una politica di investimento sostenibile?



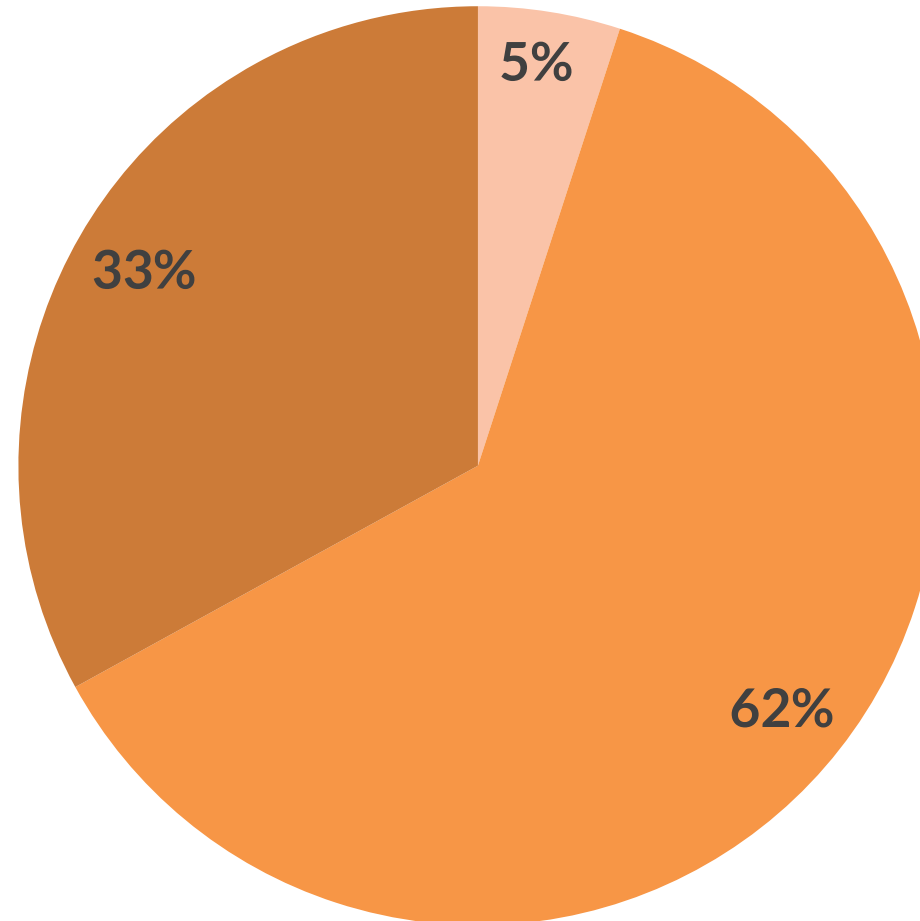
Quali sono le strategie SRI adottate?



Le tipologie di strumenti ESG acquistati direttamente

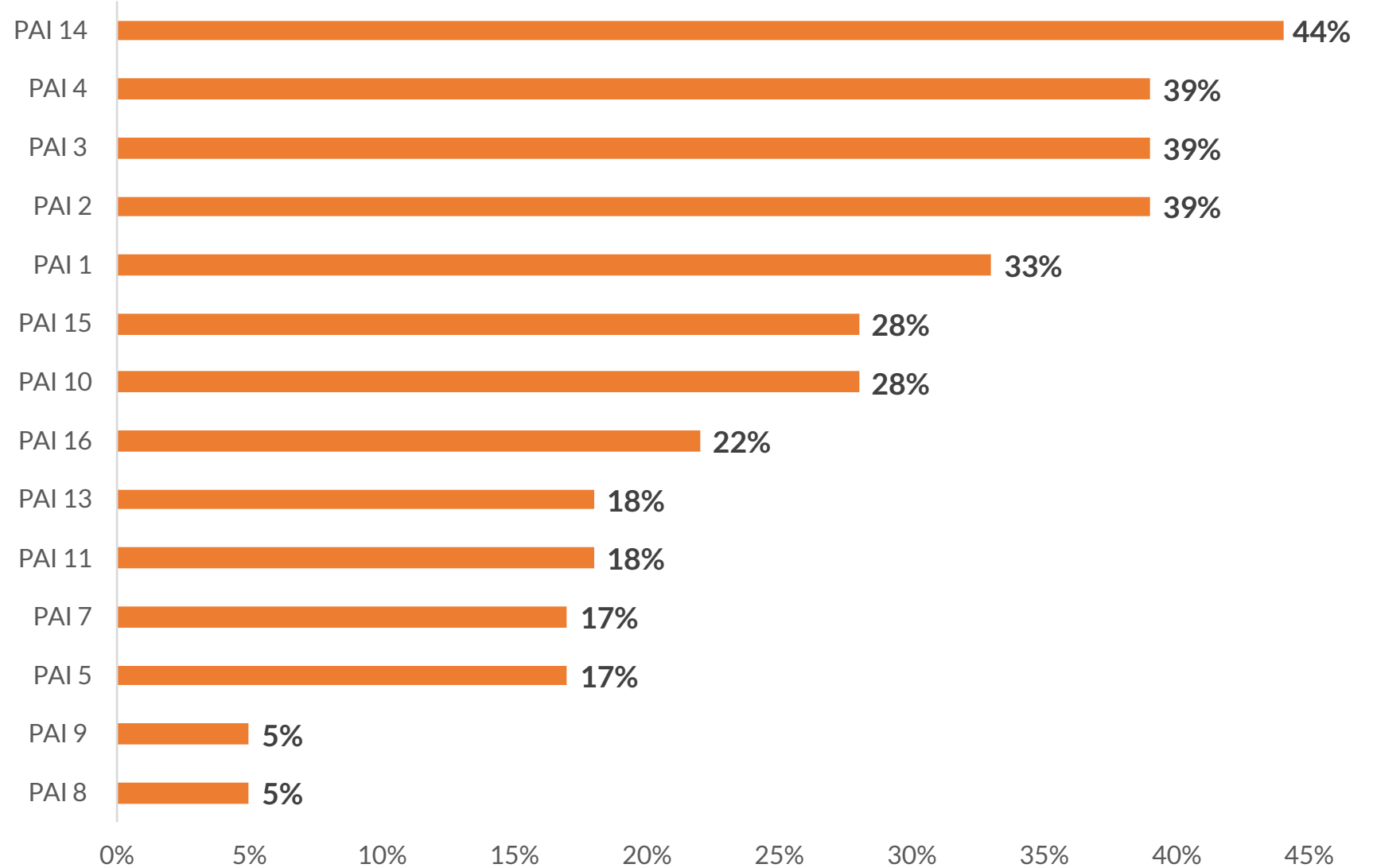
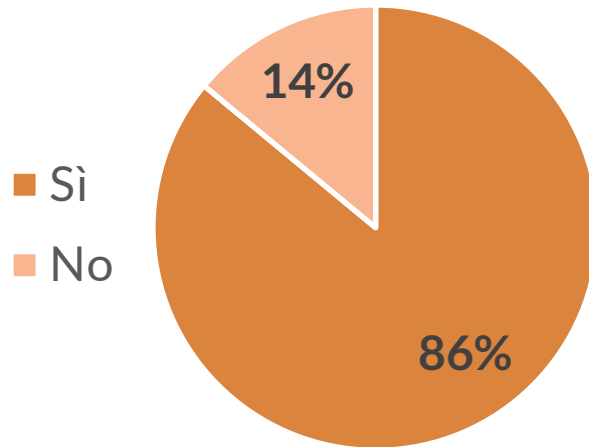


Con quale frequenza il CdA valuta gli impatti delle strategie SRI sul patrimonio?



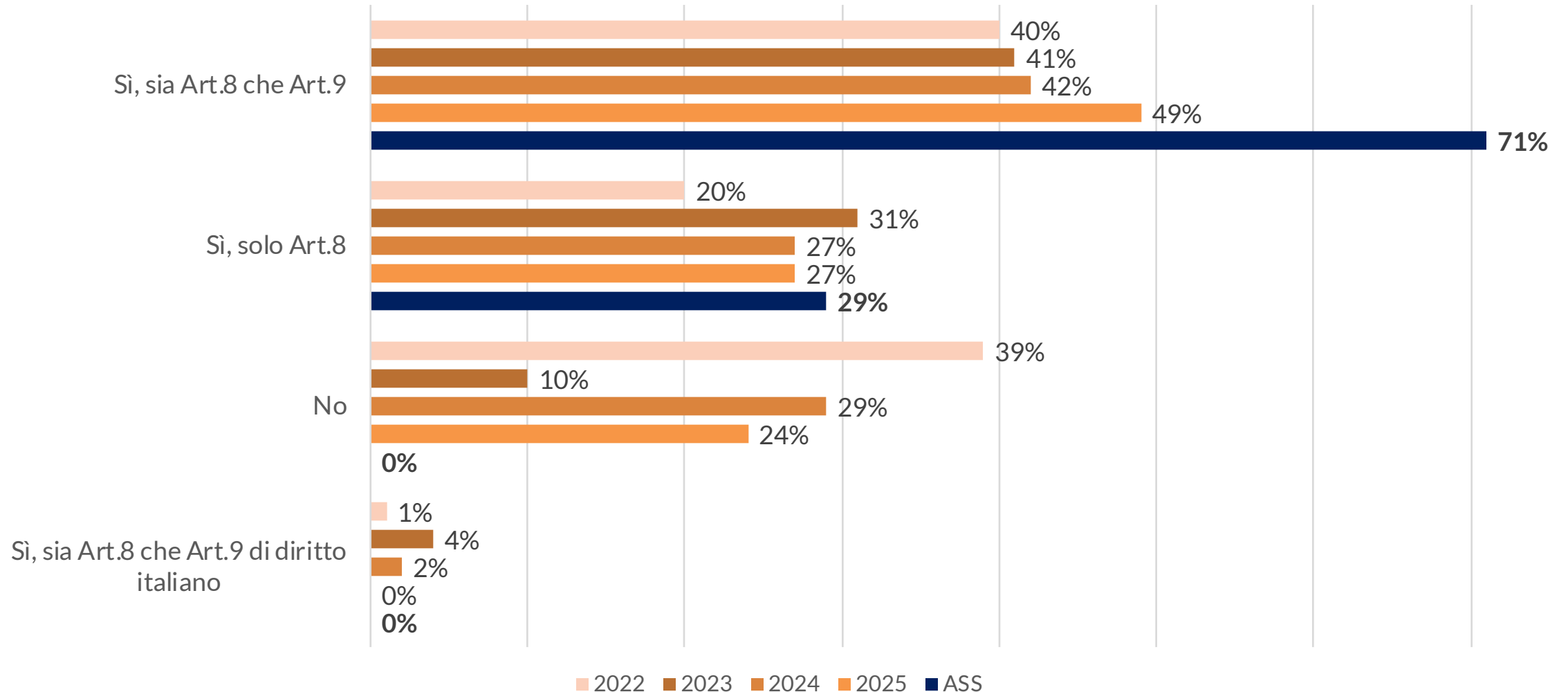
- Mai
- Una volta l'anno
- Più volte durante l'anno

PAI - Principal Adverse Impact

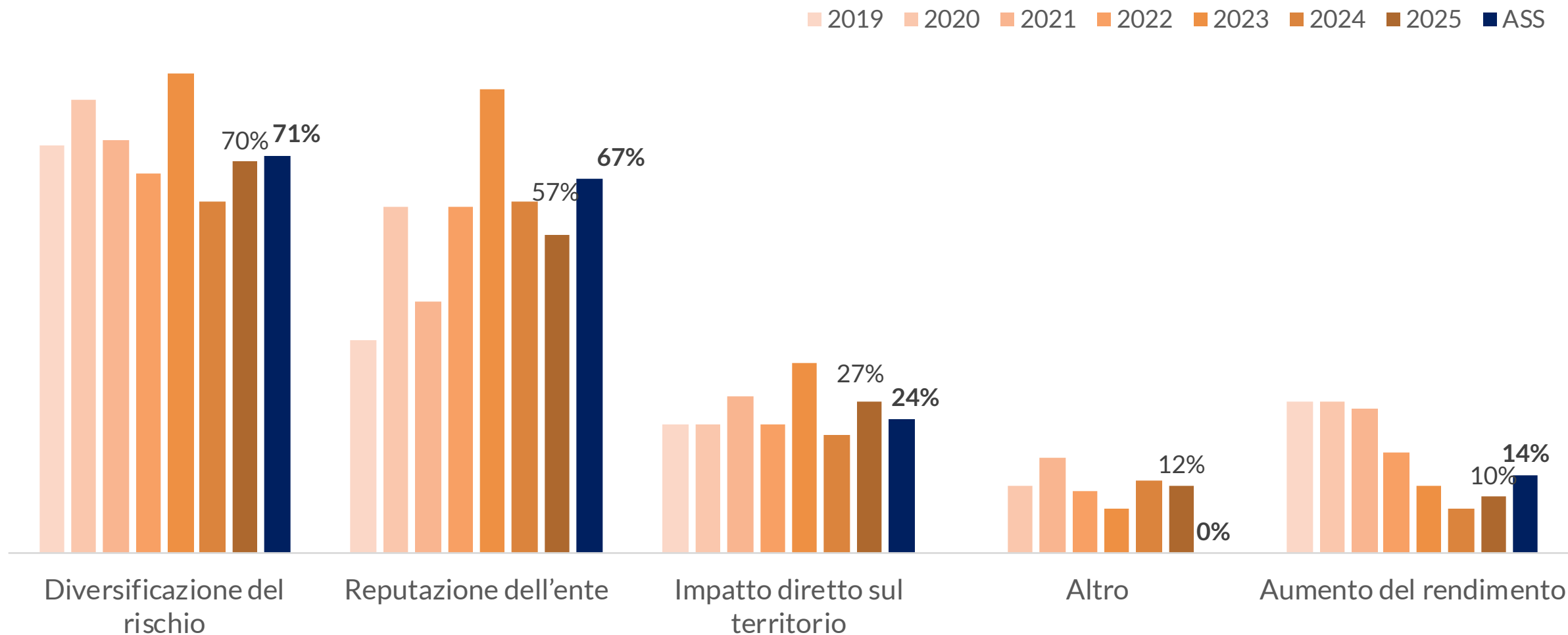


Regolamento SFDR

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

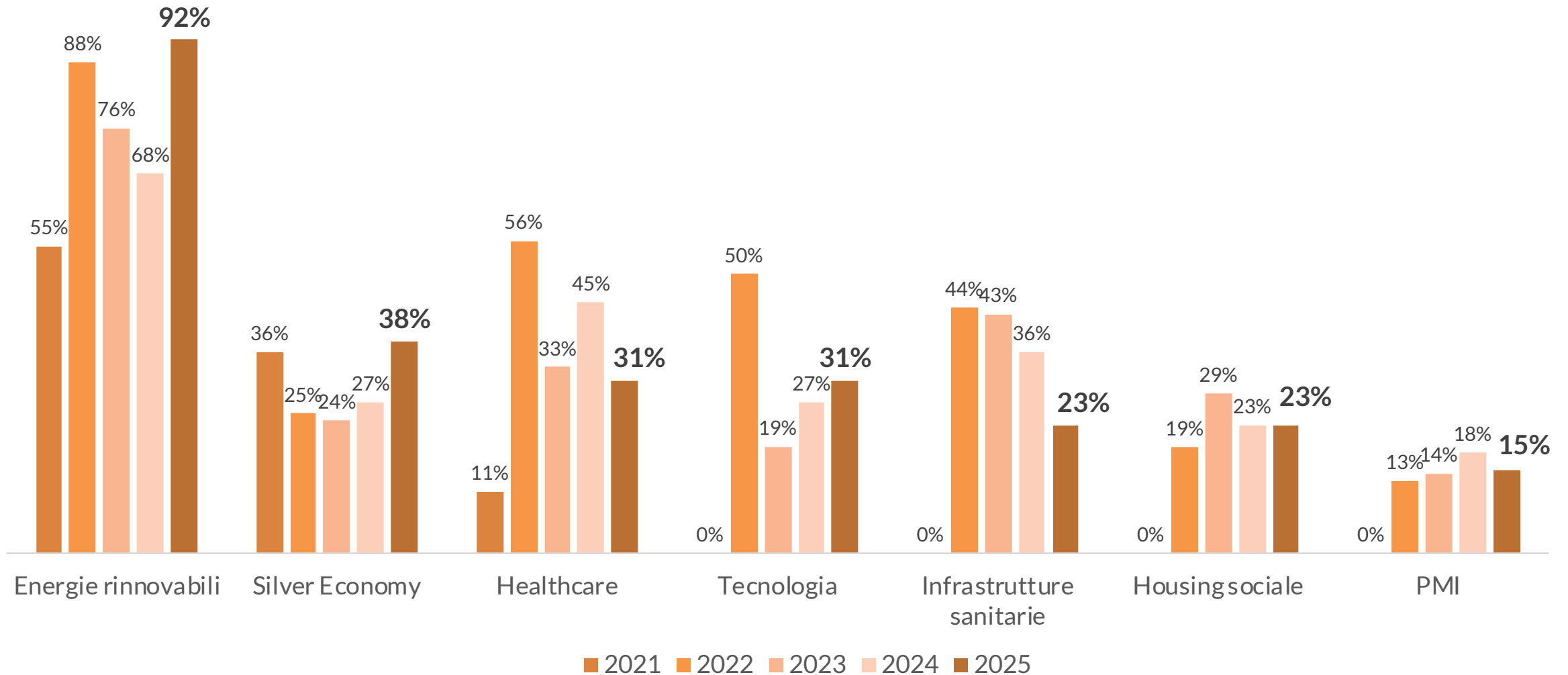


L'applicazione di politiche di investimento SRI ha consentito miglioramenti in termini di...



Settori di maggiore interesse in ottica futura

Volgendo lo sguardo al futuro, il **62% delle compagnie rispondenti** dichiara di volere incrementare la propria esposizione agli investimenti sostenibili.



- **Il 95% adotta formalmente politica ESG** e l'80% di queste dichiarano di farlo per **gestire in maniera più efficace i rischi**.
- **Il 67% delle Compagnie di Assicurazione ha una risorsa o un team ESG dedicato.**
- **Il 71% delle Compagnie riconosce nella diversificazione del rischio il benefit maggiore derivante dall'applicazione politica investimento SRI.**
- Uno scenario normativo in continuo mutamento e spesso poco chiaro rappresenta una delle **principali barriere all'implementazione di politiche SRI**. Anche per questo il 90% delle compagnie ritiene opportuno avviare percorsi di formazione interna.
- Valutazione interna degli impatti SRI sul patrimonio → **il 95% svolge l'analisi almeno 1 volta all'anno** (contro il 52% riscontrato come *valore medio degli investitori istituzionali*).
- **Tutte le compagnie che adottano** una politica di investimento sostenibile pubblicano un documento che la illustri contro il 34% del resto del campione. Di queste **l'80%** prevede uno specifico documento di rendicontazione per le strategie SRI.

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

www.itinerariprevidenziali.it