



Forum per la Finanza Sostenibile

*In collaborazione con*



**Le politiche di investimento sostenibile degli investitori previdenziali italiani**  
*Seconda edizione*

# Introduzione

## Il benchmark olandese

*Benchmark Responsible Investment by Pension Funds in the Netherlands*



A partire dalla metodologia di VBDO, avvio di un'indagine sugli investimenti sostenibili e responsabili degli operatori previdenziali italiani.

## Obiettivi della ricerca

- Incoraggiare l'adozione di strategie SRI tra gli operatori previdenziali
  - Orizzonte di medio-lungo periodo
  - Dovere fiduciario
  - Controllo del rischio
  - Attenzione crescente dell'opinione pubblica e degli iscritti
  - Evoluzione del quadro normativo di riferimento
- Aumentare la trasparenza e favorire l'emulazione dei soggetti più attenti all'SRI



## La metodologia

### Il questionario somministrato

- Governance
- Politiche di investimento
- Attuazione politiche di investimento
- Trasparenza e Responsabilità

### Il campione di riferimento

139.148 milioni di euro complessivamente

I primi 10 piani previdenziali all'interno di ciascuna delle seguenti categorie:

Enti di Previdenza – EP

Fondi Pensione Aperti – FPA

Fondi Pensione Negoziati – FPN

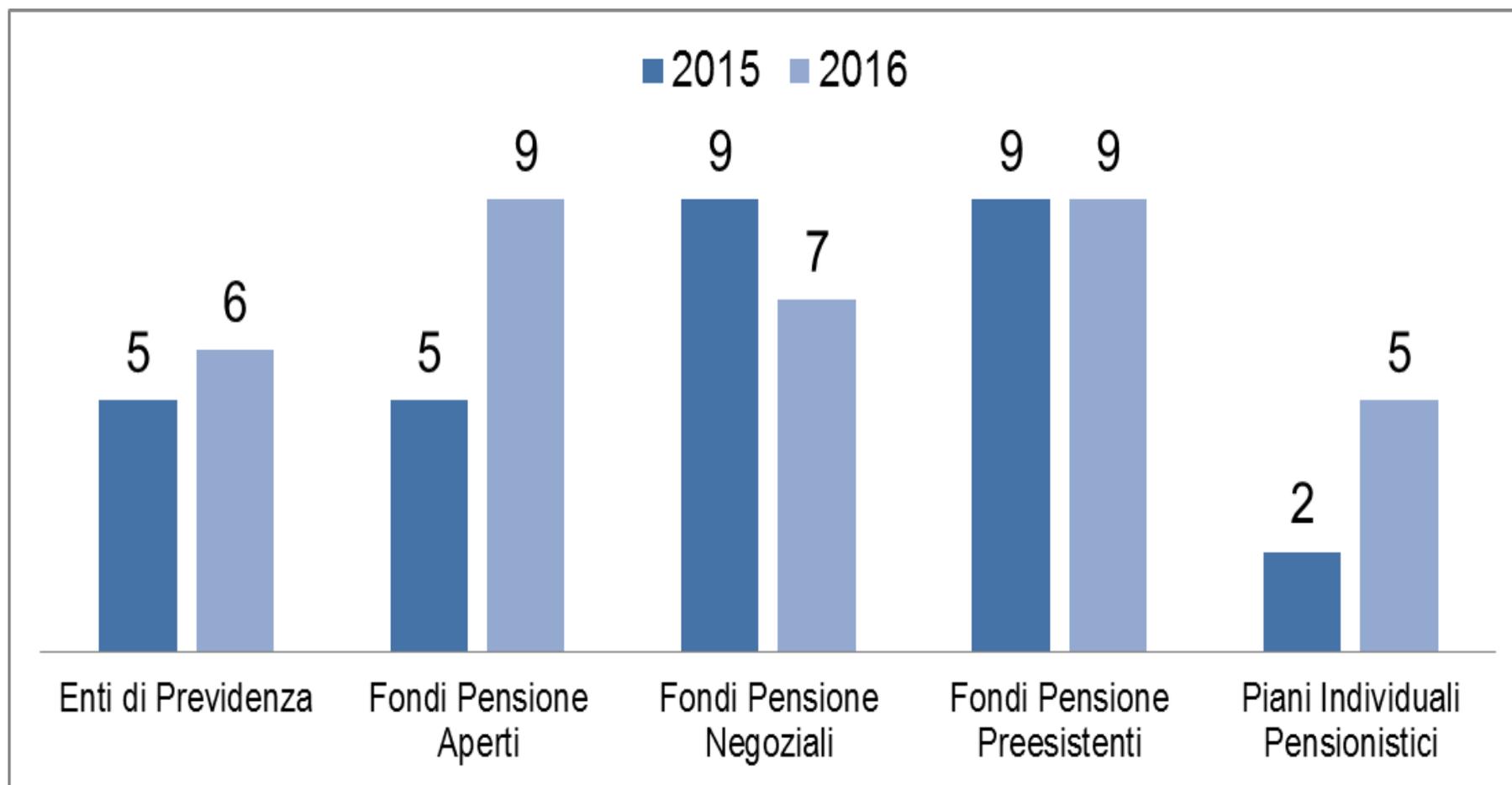
Fondi Pensione Preesistenti – FPP

Piani Individuali Pensionistici – PIP



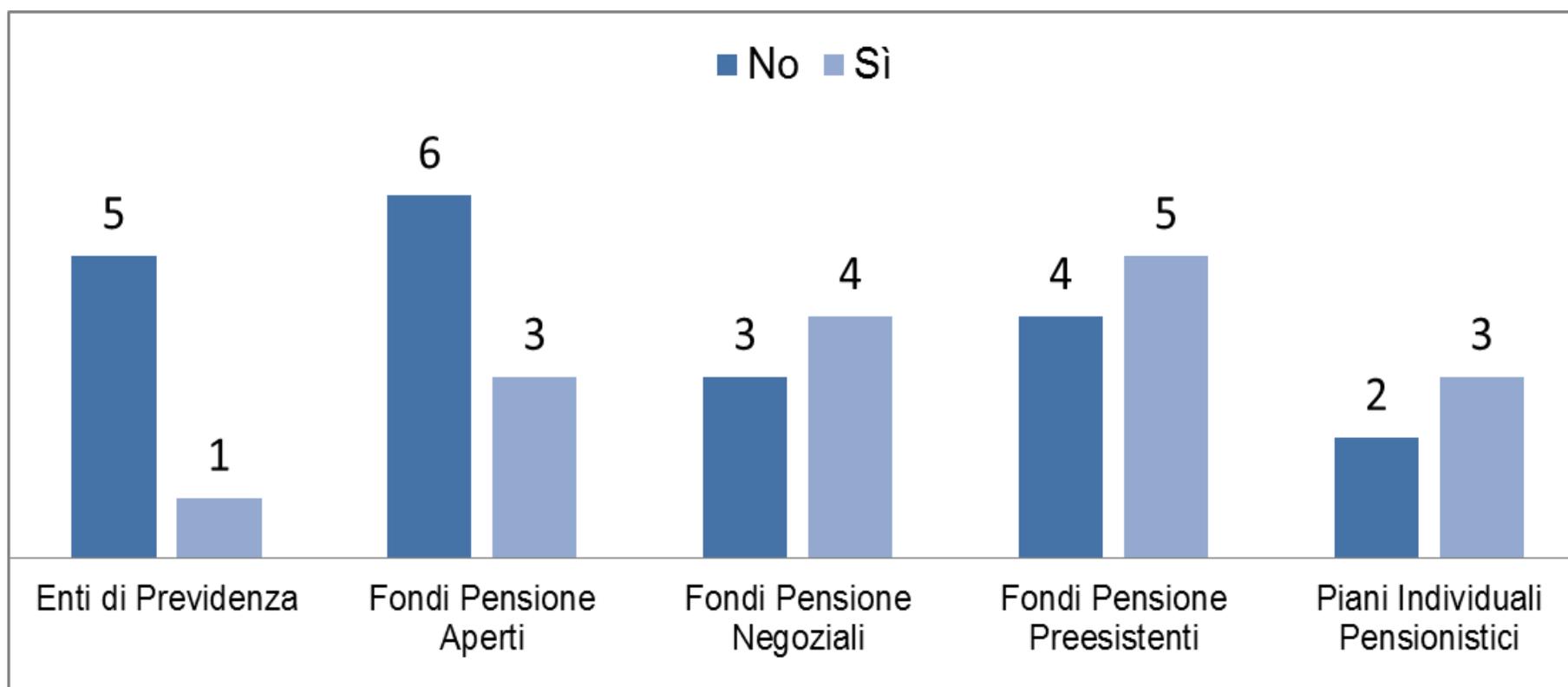
## Il tasso di risposta

Nel 2016: 36 rispondenti su 50 (72%)



## Adozione di una politica SRI

- 20/36 questionari con punteggio uguale a zero
- Incremento di piani attivi in materia di SRI (+33%)



## I punteggi assegnati: media aritmetica per tipologia di piano

---

<b>Punteggio medio</b>	<b>2,572</b>
Fondi Pensione Preesistenti	2,786
Fondi Pensione Negoziali	2,589
Piani Individuali Pensionistici	2,527
Fondi Pensione Aperti	2,432
Enti di Previdenza	2,009

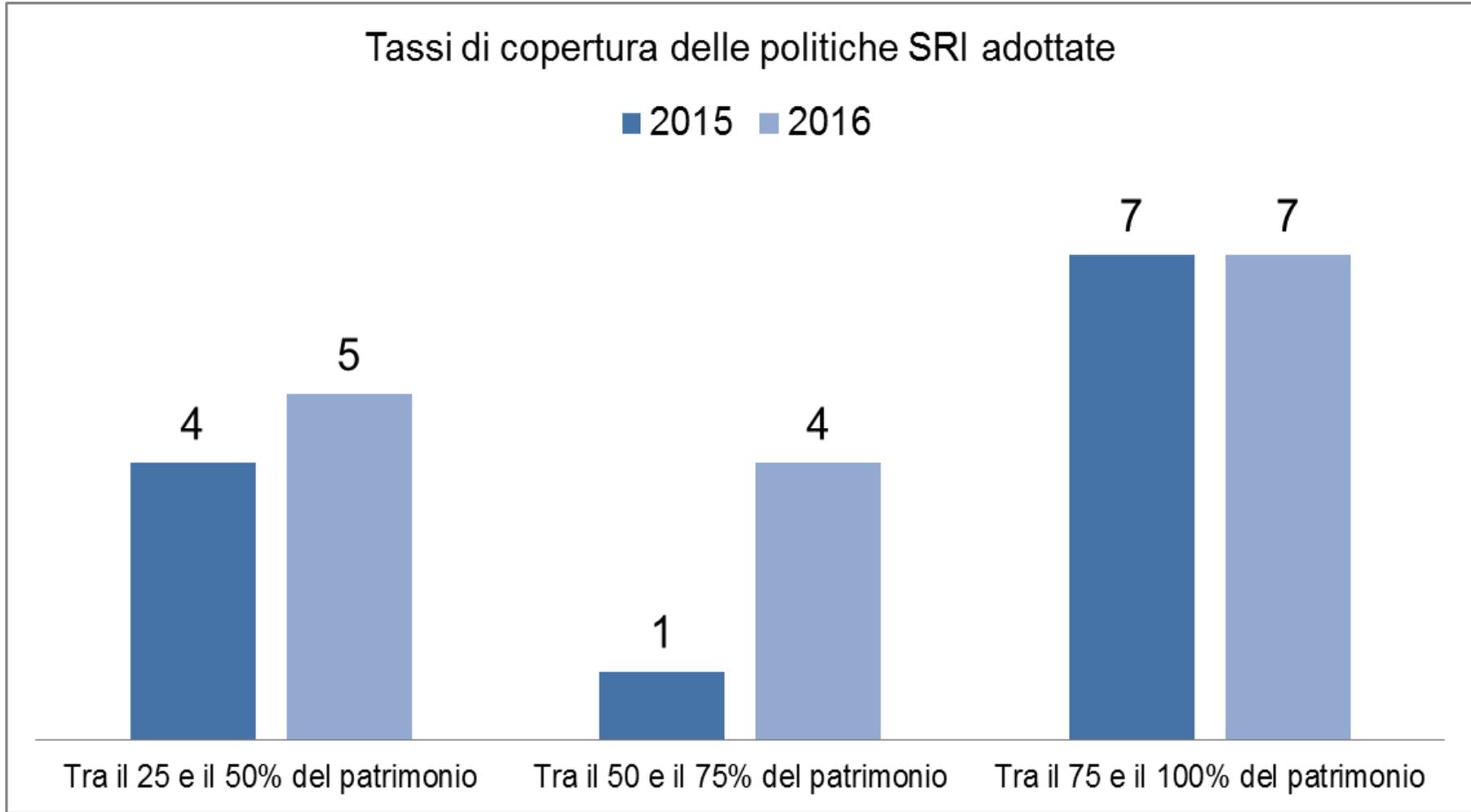


## Le quattro sezioni del questionario

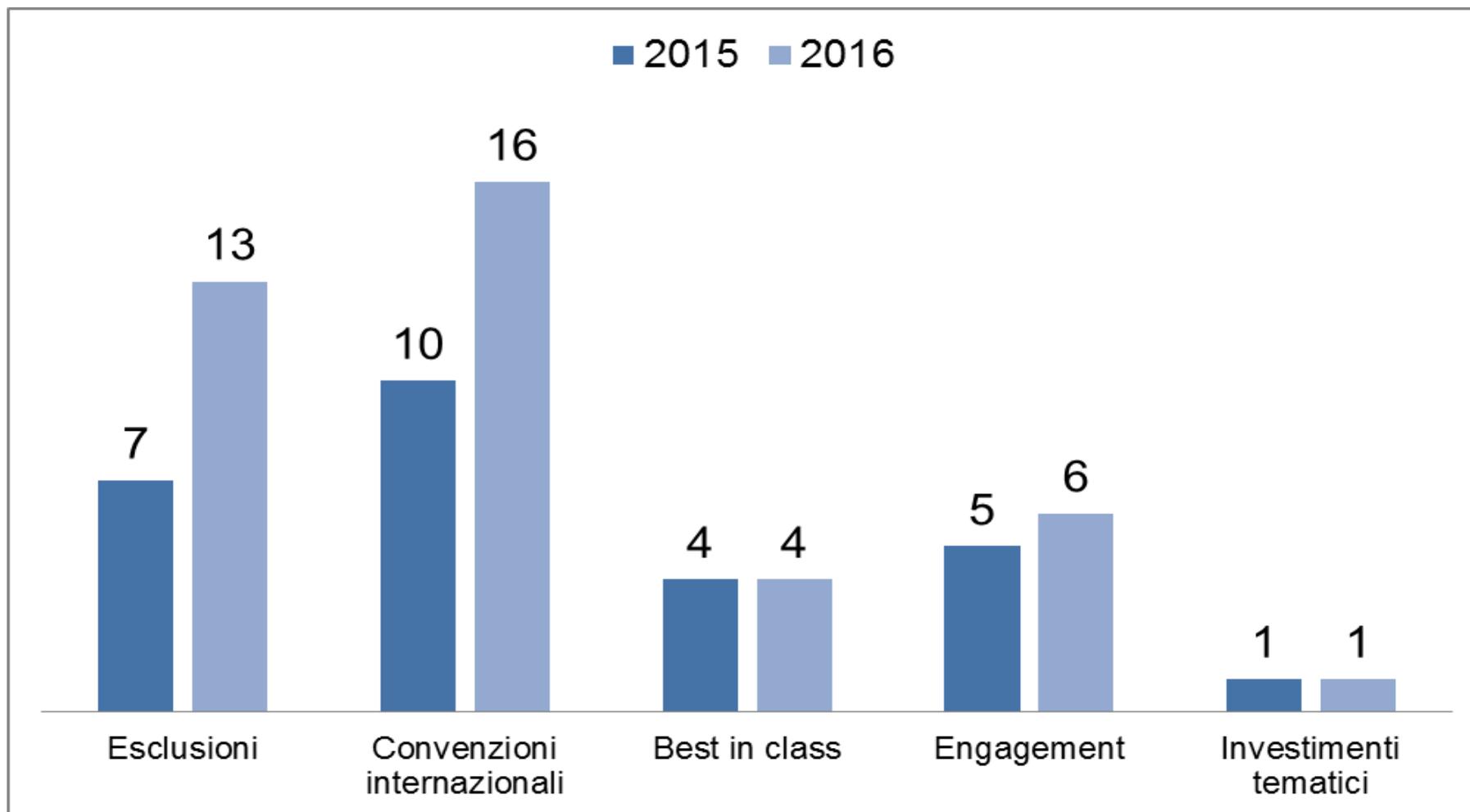
	<b>Governance</b>	<b>Politica di investimento</b>	<b>Attuazione politiche di investimento</b>	<b>Trasparenza</b>
Enti di Previdenza	1,77	3,49	1,95	0,98
Fondi Pensione Aperti	2,20	3,59	2,44	1,54
Fondi Pensione Negoziati	2,77	5,00	1,69	2,73
Fondo Pensione Preesistenti	3,10	4,35	1,91	3,13
Piani Individuali Pensionistici	2,53	3,34	2,24	2,63



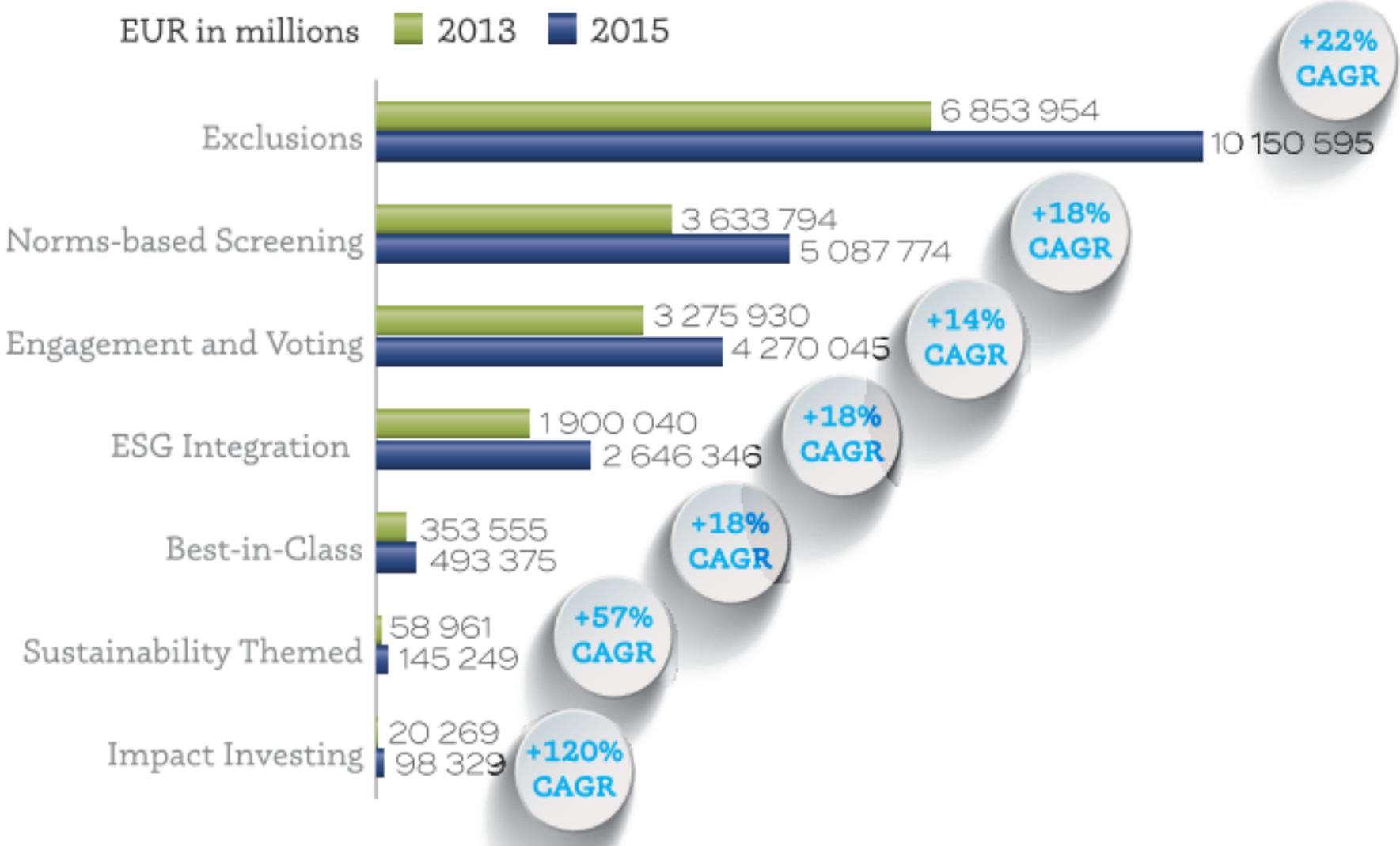
## Politica di investimento



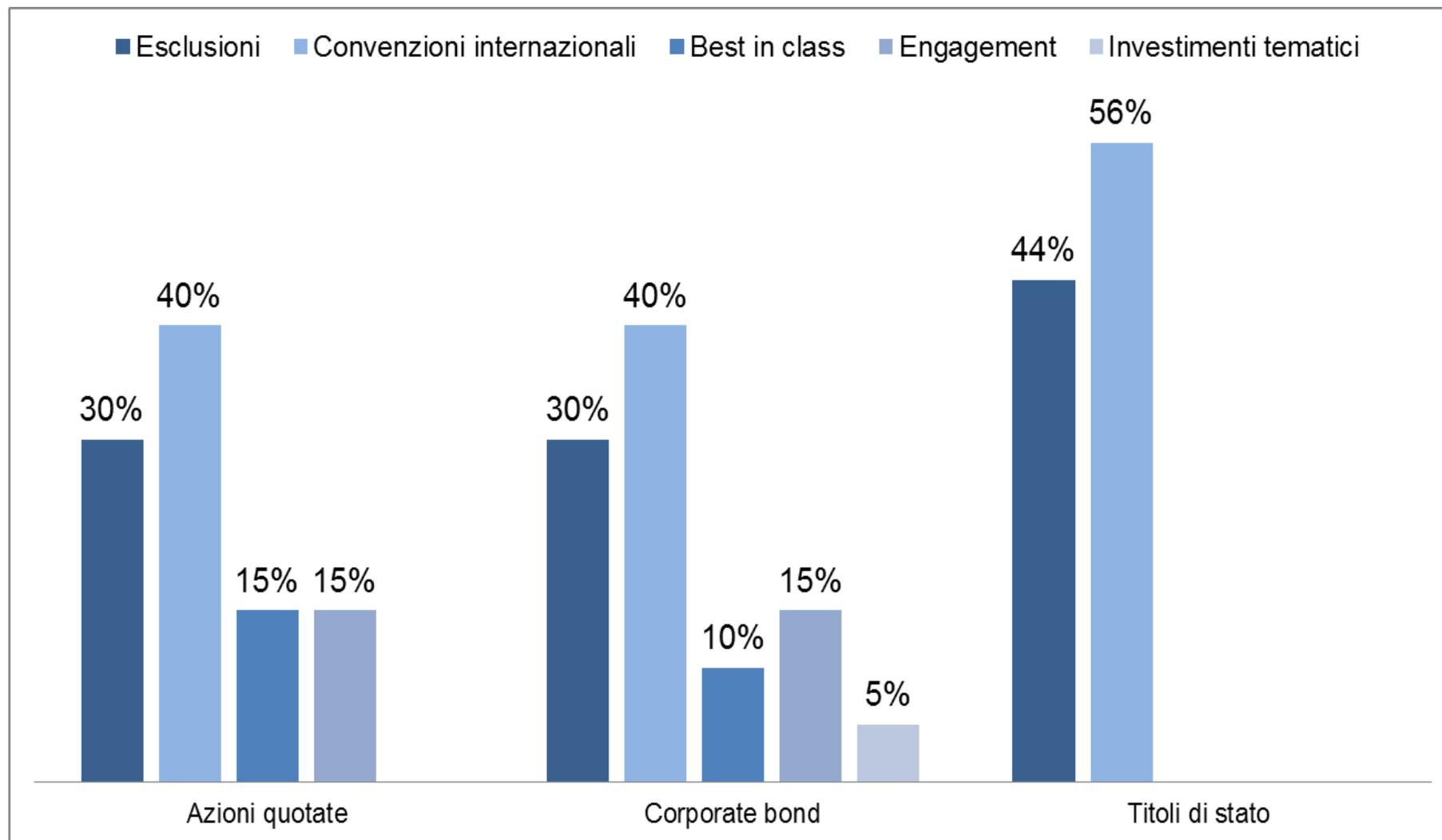
## Le strategie SRI adottate



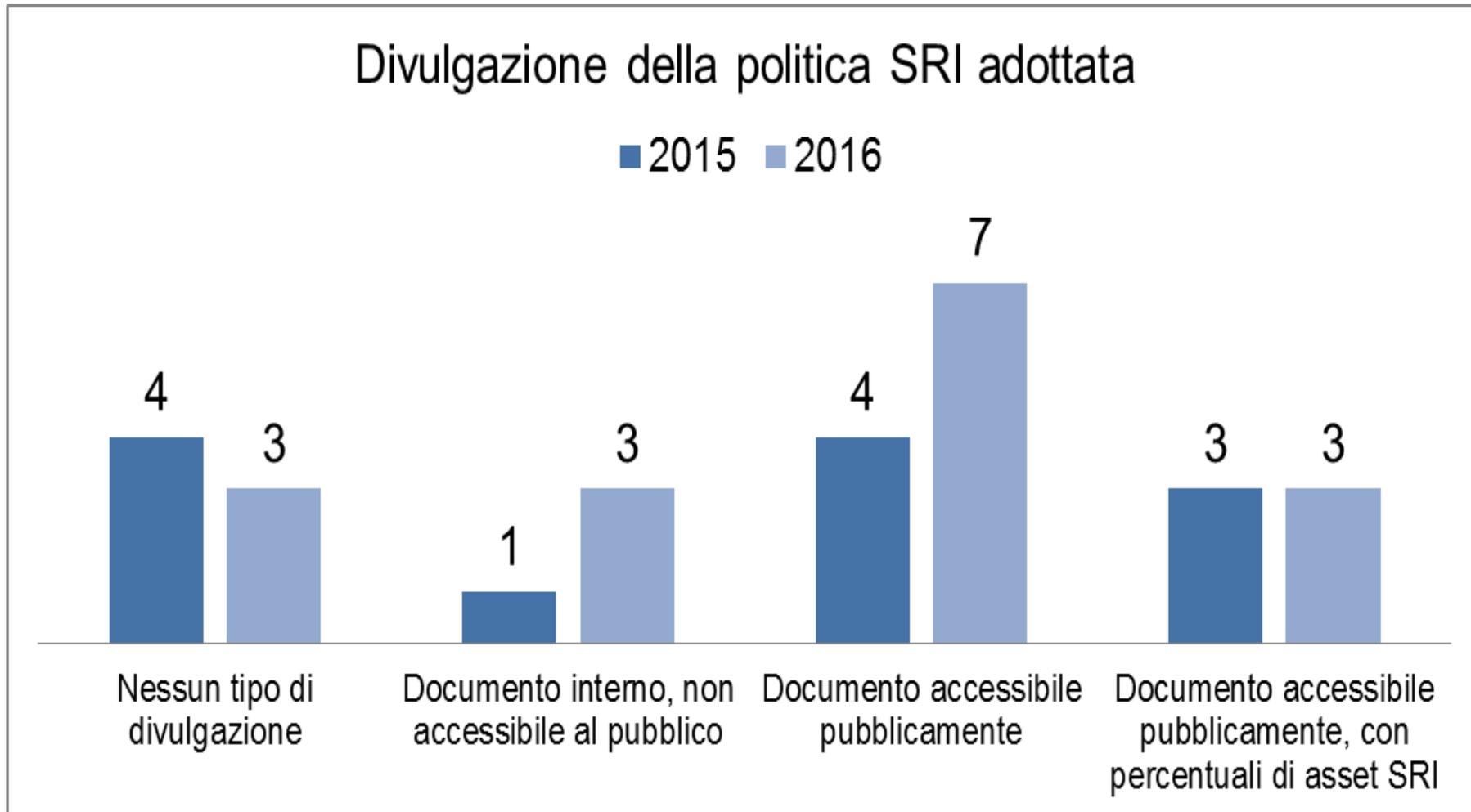
# I risultati dello studio Eurosif 2016



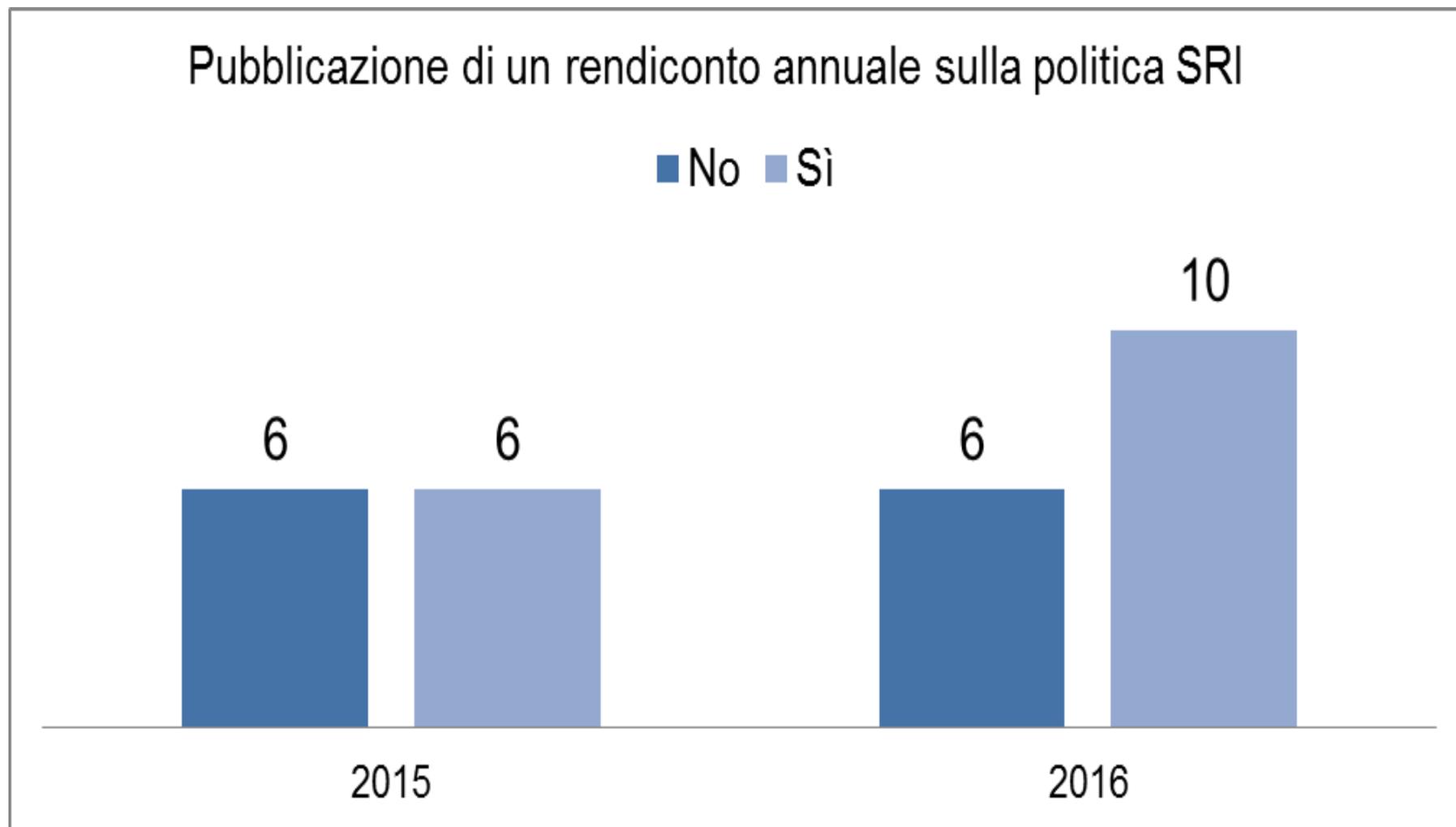
## Le strategie SRI per asset class



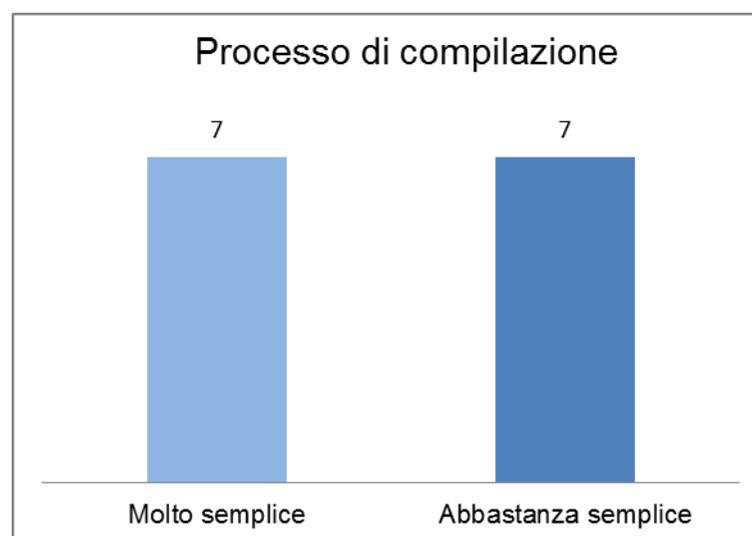
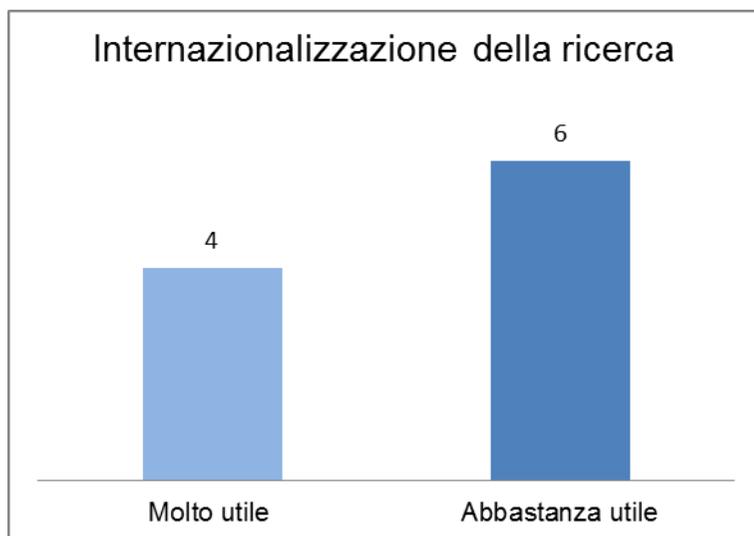
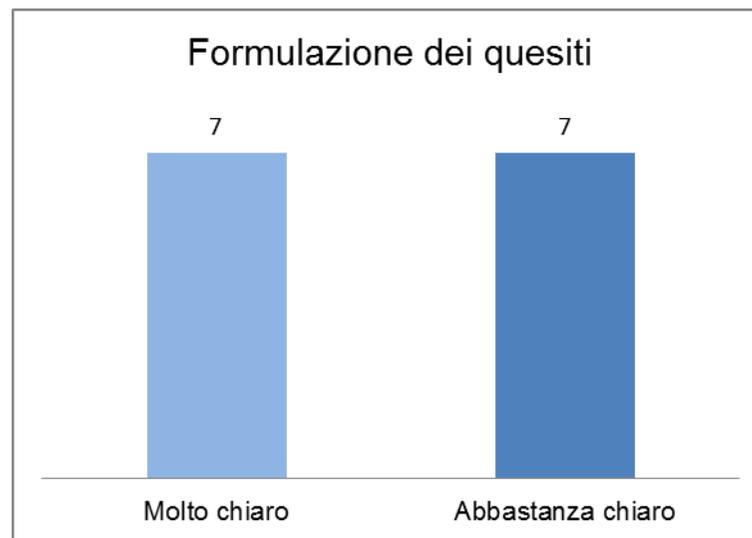
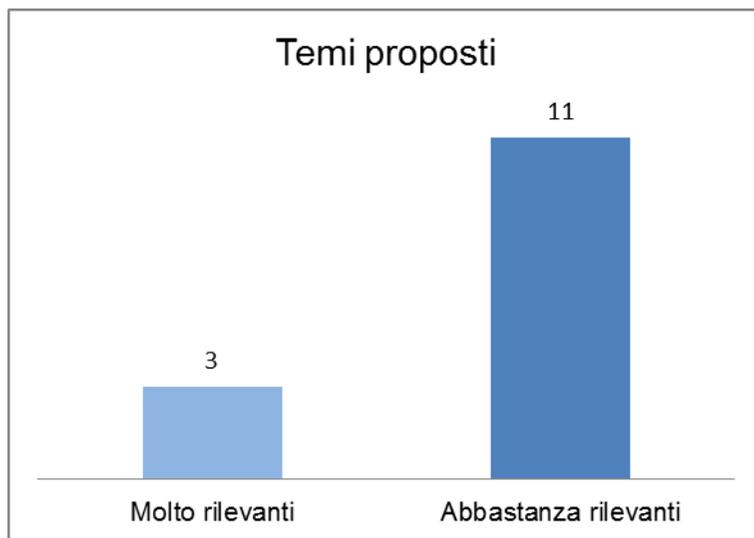
## Trasparenza



## Rendicontazione



## La valutazione del questionario



## **Forum per la Finanza Sostenibile**

**Via Ampère, 61/A | 20131 Milano | Tel. 02 305160 | Fax 02 30516060**

**Web: [www.finanzasostenibile.it](http://www.finanzasostenibile.it) – [www.investiresponsabilmente.it](http://www.investiresponsabilmente.it)**

**Email: [info@finanzasostenibile.it](mailto:info@finanzasostenibile.it)**

**Twitter: [@ItaSIF](https://twitter.com/ItaSIF)**

## **Mefop**

**Via Aniene, 14 | 00198 Roma | Tel. 06 48073530 | Fax. 06 48073548**

**Web: [www.mefop.it](http://www.mefop.it)**

**Email: [mefop@mefop.it](mailto:mefop@mefop.it)**

**Twitter: [@Mefop](https://twitter.com/Mefop)**



Forum per la Finanza Sostenibile