



Forum per la Finanza Sostenibile

In collaborazione con: Mefop

Con il contributo de: Intergruppo Parlamentare sulle Strategie Europee per la Cre
l'Occupazione, la Democrazia economica e la Sostenibilità finanziaria



Una pensione di valore: dalla teoria alla pratica

Seminario di presentazione delle
"Linee Guida per l'integrazione dei fattori ambientali, sociali
e di governo societario nei processi di investimento
delle forme pensionistiche complementari"

12 Settembre 2012 – Ore 14,30

Sala del Refettorio della Camera dei Deputati
Via del Seminario, 76 – Roma

 **assofondi
pensione**
associazione dei fondi pensione negoziali

Flavio Casetti
Segretario Generale

Investimenti socialmente responsabili e obblighi informativi

- **Articolo 6 comma 14 del D.lgs.n.252/2005:** *le forme pensionistiche complementari sono tenute ad esporre nel rendiconto annuale e, sinteticamente, nelle comunicazioni periodiche agli iscritti, se ed in quale misura nella gestione delle risorse e nelle linee seguite nell'esercizio dei diritti derivanti dalla titolarità dei valori in portafoglio si siano presi in considerazione aspetti sociali, etici ed ambientali.*
- **Disposizioni Covip sul processo di attuazione della politica di investimento, art.4** (*Criteri di attuazione della politica di investimento*): In tale ambito sono esplicitati gli aspetti etici, sociali e ambientali cui si intende dedicare attenzione nella gestione delle risorse.
- **Disposizioni Covip sul processo di attuazione della politica di investimento, art.5** (compiti e responsabilità dei soggetti coinvolti nel processo di investimento): *la funzione finanza verifica periodicamente, con il supporto del consulente per gli investimenti etici (se presente), il rispetto da parte dei soggetti incaricati della gestione delle indicazioni date in ordine ai principi e ai criteri di investimento sostenibile e responsabile, laddove previsti nell'ambito dei criteri di attuazione della politica di investimento.*

L'approccio neo-utilitarista

1. Condotte aziendali corrette dal punto di vista sociale ed ambientale rendano le imprese più solide e consentano di produrre, **nel lungo periodo**, effetti positivi sulle performance finanziarie.
2. Ottica di investimento non speculativa e **di lungo periodo** dei fondi pensione *consentirebbe* di beneficiare di eventuali extra-rendimenti derivanti da una adeguata gestione dei rischi ambientali e sociali.

L'approccio valoriale

1. Valenza sociale dell'investimento.
2. Effetti reputazionali positivi sui fondi pensione generati dall'inclusione nel portafoglio di aziende che applicano una efficace politica di *corporate social responsibility*.

«E' ragionevole chiunque lo capisce»

« *The Social Responsibility of Business is to increase its profits* »

“... l'imprenditore ha una sola responsabilità sociale: quella di usare le risorse a sua disposizione e di impegnarsi in attività dirette ad accrescere i profitti sempre con l'ovvio presupposto del rispetto delle regole del gioco, vale a dire dell'obbligo di impegnarsi in una aperta e libera competizione, senza l'ovvio presupposto del rispetto delle regole inganno e senza frode. Parimenti, la responsabilità sociale dei dirigenti dei sindacati è semplicemente quella di servire gli interessi dei loro associati”. (Milton Friedman)

La responsabilità sociale può essere declinata in modi diversi, con intensità diverse, ma evidentemente mai negata.

La relazione aderente/Fondo Pensione: una ricerca di Assofondipensione

- Raccolti oltre 54.000 questionari
- Indagata la qualità della relazione fra i lavoratori aderenti e il FP
- Il progetto *Marketing*
 - *21.000 aderenti hanno dato la propria disponibilità a far parte di una community*

Qualità della relazione

Il grado di importanza dei Valori ideali di un FPN

VALORI RAZIONALI (indicatore 60,72)

contributo azienda (indicatore 70,41)

performance (costi, prudenza, rendite attese) (indicatore 54,35)

convenienza costi (indicatore 56,45)

solidità fondo (indicatore 61,69)

VALORI RELAZIONALI (indicatore 33,86)

cortesie del personale (indicatore 24,79)

trasparenza informazioni (indicatore 42,93)

VALORI EMOZIONALI (indicatore 48,29)

partecipazione soci (indicatore 31,62)

no scopo di lucro (indicatore 51,55)

L'estensione dei Sentiment nel profilo ideale FPN

Fig. 36 – Estensione Sentiment nel profilo ideale FPN per gruppi AGEN (valori percentuali)



Gestione di nuove tipologie di rischio

- investimento in asset diversi da equity e bond
- allargamento geografico dell'universo investibile
- nuove modalità d'investimento (gestione diretta)
- proposte di investimento «*utili al Paese*»



Necessità di dotarsi di strumentazione e competenze adeguate

politiche e strutture di sistema

- Esigenze di efficacia e efficienza
- Le prescrizioni COVIP
- Il buon senso



Dovrebbero spingere i Fondi Pensione negoziali a promuovere politiche e strutture di sistema

*La poesia non muta nulla.
Nulla è sicuro, ma scrivi.*

(Franco Fortini)