Psicologi primi in Italia a investire in sostenibilità

Vitaliano D'Angerio

La Cassa di previdenza degli psicologi (Enpap) applicherà i criteri di sostenibilità alla gestione delle sue attività finanziarie; è il primo ente previdenziale dei professionisti a fare questo passo. «La spinta a una gestione complessiva dell'ente orientata eticamente in termini di sostenibilità e responsabilità sociale appartiene al nostro consiglio d'amministrazione da fin dall'inizio del suo mandato», ha evidenziato Felice Torricelli, presidente Enpap. Svolta importante quella degli psicologi che potrebbe fare da traino alle altre Casse dei professionisti legate al mondo della previdenza obbligatoria (primo pilastro).

NUMERI E UNIVERSO INVESTIBILE

Il patrimonio totale della Cassa psicologi al 31 dicembre 2018 era pari a 1,35 miliardi; di questi, 190 milioni di euro in immobili e fondi immobiliari. I filtri di sostenibilità riguarderanno la parte mobiliare del patrimonio e anche i fondi immobiliari. Verranno applicati criteri di esclusione e di inclusione che consentiranno di costruire un "universo investibile" ovvero l'insieme degli strumenti finanziari che la Cassa psicologi potrà prendere in considerazione nel proprio processo di investimento.

SCREENING NEGATIVO

I criteri di esclusione (o screening negativo, vedi il dettaglio nella scheda a fianco) decisi da Enpap consentiranno di mettere fuori patrimonio gli Stati che non garantiscono il rispetto dei diritti civili e che non assicurano il rispetto delle libertà politiche. Per le aziende, tra le altre viene prevista l'esclusione di quelle il cui fatturato derivi da sviluppo, produzione, stoccaggio e vendita di armi di distruzione di massa nucleari, biologiche e chimiche o parti di esse; agenti tossici chimici, biologici e materiale radioattivo; missili in grado di trasportare armi di distruzione di massa; armi a frammentazione e mine anti-uomo».

INCLUSIONE

Nelle linee guida sostenibili di Enpap, a proposito dei criteri di inclusione, si legge: «La valutazione di un emittente di uno strumento finanziario secondo criteri Esg ha come scopo quello di fornire un giudizio attendibile (separato per ciascuna categoria e poi complessivo per i tre criteri di valutazione) sulle politiche tenute dall'emittente rispetto alle tre seguenti tematiche principali» ovvero ambiente, sociale e governance. Ecco dunque l'ingresso del filtro Esg nel mondo della Casse di previdenza. Tra l'altro nelle linee guida, Enpap spiega che verranno utilizzati i rating Esg di Msci e di Vigeo-Eiris per inserire azioni, titoli di debito, o quote di fondi nell'universo investibile. Nella scala Msci Esg Ratings, l'azienda in cui investirà l'ente pensione dovrà avere almeno un rating BB oppure almeno pari a "Limited" (rischio moderato) per la metrica di Vigeo-Eiris. E in caso di aziende senza rating o con un giudizio inferiore a quanto previsto? «Dovranno essere contenuti nel limite del 5% del totale dello stesso patrimonio», si legge nelle linee guida Enpap. Per tali titoli, al gestore è richiesto di fornire adeguata evidenza delle motivazioni alla base del processo di selezione e di porre in essere una attività di "engagement", ossia di impegno attivo nel sollecitare l'emittente al continuo miglioramento delle proprie politiche in materia Esg.

ENGAGEMENT E DINTORNI

A proposito di confronto con l'azienda, Enpap oltre a firmare i principi responsabili dell'Onu (Pri) «parteciperà alle iniziative di qualificate associazioni e organismi multilaterali». L'ingresso nel mondo della sostenibilità degli psicologi è dunque a tutto campo e, a quanto pare, senza ripensamenti. «La scelta di investire in società attente all'impatto sociale, ambientale e alla qualità della propria amministrazione è anche razionale dal punto di vista finanziario – sottolinea Federico Zanon, vicepresidente Enpap –. L'attenzione a tali aspetti riduce il rischio di eventi critici, danni ambientali, sociali o errori di gestione. Tutti eventi che hanno mostrato di impattare sul valore delle aziende, provocando perdite per gli investitori». A questo punto speriamo che anche altre Casse seguano la stessa strada.

La Cassa di previdenza Enpap ha varato le linee guide Esg da applicare al patrimonio di 1,35 miliardi di euro

PSICOLOGI, GLI INVESTIMENTI FINANZIARI SOSTENIBILI

I CRITERI DI ESCLUSIONE

Ecco i criteri di esclusione applicati alla propria gestione finanziaria da Enpap, la cassa di previdenza degli psicologi.
Saranno escluse le aziende con queste caratteristiche: 1) non rispetto dei principi contenuti nella Convenzione Ilo (Organizzazione Internazionale del Lavoro) in materia di tutela del lavoro minorile; 2) non garantiscono il rispetto della parità tra uomo e donna nel lavoro e nelle politiche retributive; 3) hanno il fatturato generato dallo svolgimento di una attività economica nei seguenti campi: sviluppo, produzione, stoccaggio e vendita di armi di distruzione di massa nucleari, biologiche e chimiche o parti di esse; agenti tossici chimici, biologici e materiale radioattivo; missili in grado di trasportare armi di distruzione di massa; armi a frammentazione e mine anti-uomo; gioco d'azzardo e pornografia. 4) sono state condannate per gravi violazioni alla normativa di contrasto al riciclaggio e al finanziamento al terrorismo.

ENPAP