

Fondi pensione. Pochi quelli etici

Da una analisi realizzata da Reale Mutua su 46 Fondi, solo il 13,04% propone linee di investimento etiche. Il 72% offre tra 4 e 5 comparti di investimento e il 69% lo switch gratuito. Rispetto al benchmark di un anno fa, pochi cambiamenti: qualche fondo ha solo modificato le opzioni di investimento

Il mercato previdenziale risulta altamente standardizzato, ma non mancano alcune eccezioni. Una parte dei Fondi, infatti, offre ai propri aderenti l'opportunità di sottoscrivere almeno un piano di investimento programmato, Life Cycle, oppure un Comparto Data Target. E' questo uno dei dati rilevati da uno studio condotto dal team sviluppo grandi clienti e nuove iniziative Vita di **Reale Mutua** sul mercato di offerta della previdenza integrativa. La ricerca qualitativa ha individuato come discriminante per la selezione del campione la consistenza patrimoniale: sono stati presi in esame 46 Fondi che dispongono di un patrimonio pari almeno a 20 milioni di euro, all'interno di un panorama di 71 Fondi Pensione Aperti operanti sul mercato.

Dall'analisi è anche emerso che solo una minoranza dei Fondi propone agli aderenti linee di investimento etiche. Le ragioni sono essenzialmente economiche: una scelta in questo senso, infatti, ha come conseguenza maggiori vincoli e oneri per i gestori. Da evidenziare, il contrasto tra la scarsa propensione all'investimento etico e l'intensificarsi del dibattito sulla responsabilità sociale, sull'ambiente. Su un totale di 215 comparti presi in considerazione, 62 presentano una forma di garanzia, di cui 37 prevedono un rendimento minimo garantito e i restanti 25 la salvaguardia del capitale.

PRESTAZIONI ACCESSORIE SOLO PER IL 30% DEI FONDI

Nella maggioranza dei casi, il Tfr conferito tacitamente confluisce, in presenza di almeno 2 linee garantite (una con garanzia di minimo garantito e una con garanzia di capitale), nel comparto con la sola garanzia di

SWITCH GRATUITI ED ETICITÀ PER IL FONDO TESEO

*Teseo è il Fondo Pensione Aperto che risponde alla standardizzazione del mercato. "Le sue peculiarità, afferma **Anna Deambrosis**, responsabile della direzione tutela della persona e risparmio di Reale Mutua, sono di affiancare due profili 'life cycle' all'offerta di quattro comparti finanziari, diversificati in base alla combinazione rischio/rendimento, e di offrire come caratteristica distintiva di ogni opzione di investimento, l'eticità. Inoltre, per lasciare all'aderente una piena libertà nella scelta della composizione del suo investimento, Teseo non differenzia i costi di gestione, uguali per tutti i comparti e i life cycle, permette la libera ripartizione dei contributi, la possibilità di effettuare versamenti aggiuntivi, switch gratuiti e di beneficiare di garanzie accessorie".*



Anna Deambrosis, responsabile della direzione tutela della persona e risparmio di Reale Mutua

capitale.

Inoltre, quasi il 60% dei Fondi Pensione Aperti selezionati non prevede per i propri aderenti la possibilità di sottoscrivere una prestazione accessoria.

Nel panorama generale un Fondo Pensione offre mediamente 5 linee di investimento; esiste, però, un ampio range di distribuzione: circa il 35% dei Fondi selezionati offre agli iscritti la possibilità di scegliere tra 5 comparti di investimento; circa il 37% tra 4 comparti. Soltanto il 15,22% dei Fondi propone, invece, oltre 5 linee di investimento. Si attesta, infine, al 13,04% il numero di Fondi che propone una scelta fra 3 soli comparti di investimento.

Per quanto riguarda la flessibilità del piano, l'80,4% dei Fpa consente la ripartizione dei contributi, il 69% offre lo switch gratuitamente, mentre il 91% offre la possibilità di effettuare versamenti aggiuntivi.

MODIFICATE SOLO LE OPZIONI DI INVESTIMENTO

In 18 mesi è cambiato ben poco. Confrontando i dati omogenei della prima e della seconda ricerca di Reale Mutua, su un benchmark di 40 Fondi Pensione Aperti, risulta che sono state solo modificate le opzioni di investimento:

- un Fpa ha incrementato l'opzione di investimento creando 3 Data Target (riservati a coloro che conseguiranno il diritto al pensionamento rispettivamente tra il 2015 e il 2022 e tra il 2023 e il 2032 con un periodo di partecipazione presumibilmente inferiore a 35 anni);
- un Fpa ha ridotto le opzioni di investimento diminuendo il numero dei Data Target;
- un Fpa ha incrementato l'offerta istituendo 3 Life Cycle.

S.B.