



# ESG Business CONFERENCE



## Fondi pensione ed engagement ESG – II EDIZIONE

*ESG Business Conference - Milano, 13 giugno 2019*

*Luca Testoni, direttore ETicaNews – Noemi Primini, Ufficio Studi ETicaNews*

Ufficio Studi



*Assieme a*

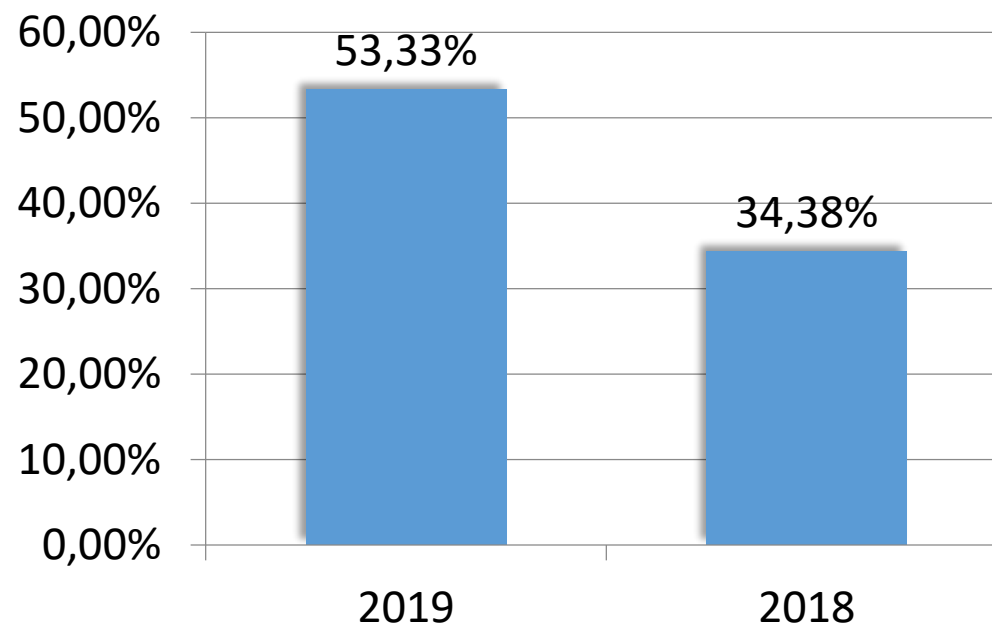


*Con il supporto di*



## I partecipanti

La ricerca è stata sviluppata assieme ad Assofondipensione e con il supporto di BMO Global Asset Management. Il questionario di 15 domande è stato attivato online il 25 marzo 2019. Assofondipensione ha diffuso l'invio a partecipare il 26 marzo ai propri associati. L'indagine è stata chiusa il 12 aprile. Hanno risposto 16 fondi, oltre il 50% dei soggetti coinvolti. La quota è migliorata rispetto al 2018, quando la percentuale è stata del 34 per cento.



Assieme a



Con il supporto di



1. Integrazione Esg

2. Sviluppo engagement

3. Monitoraggio engagement

4. L'investimento reale

*Assieme a*

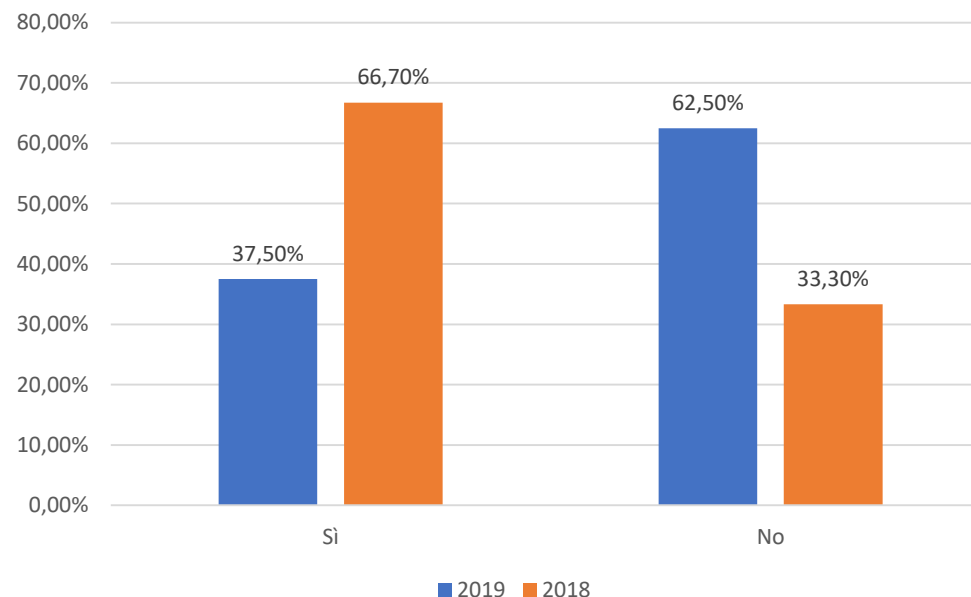


*Con il supporto di*



## Il fondo pensione si è dotato di una policy sugli investimenti Esg?

La quota si è ridotta rispetto allo scorso anno (era al 66,7%). Nel questionario di quest'anno, la domanda è più specifica: «policy sugli investimenti Esg», rispetto alla precedente semplice «policy Esg». Soprattutto, si è meglio delineato che per policy si intende «un impegno pubblico (quindi con documenti/rapporti/comunicazioni ufficiali) preso dall'ente in merito all'adozione di strategie coerenti con i fattori Esg (environmental, social e governance)».



Assieme a

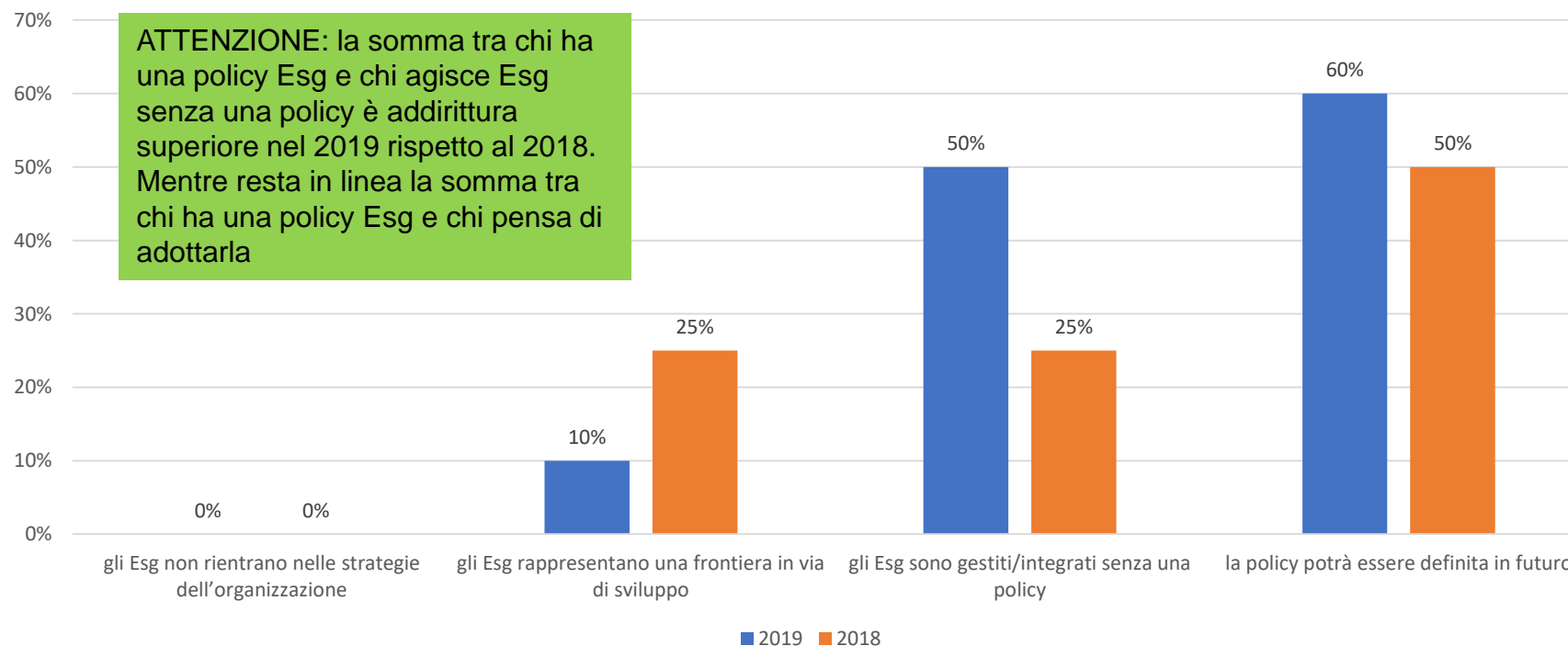


Con il supporto di



## I fondi non sono dotati di una policy Esg perché?

Il 60% di chi non integra i criteri Esg sostiene che la policy potrà essere definita in futuro e il 50% che gli Esg sono gestiti/integrati senza una policy (la % è rispetto al campione di soggetti che ha risposto a questa domanda). Nessuno dichiara che gli Esg non rientrano nelle strategie dell'organizzazione.



Assieme a

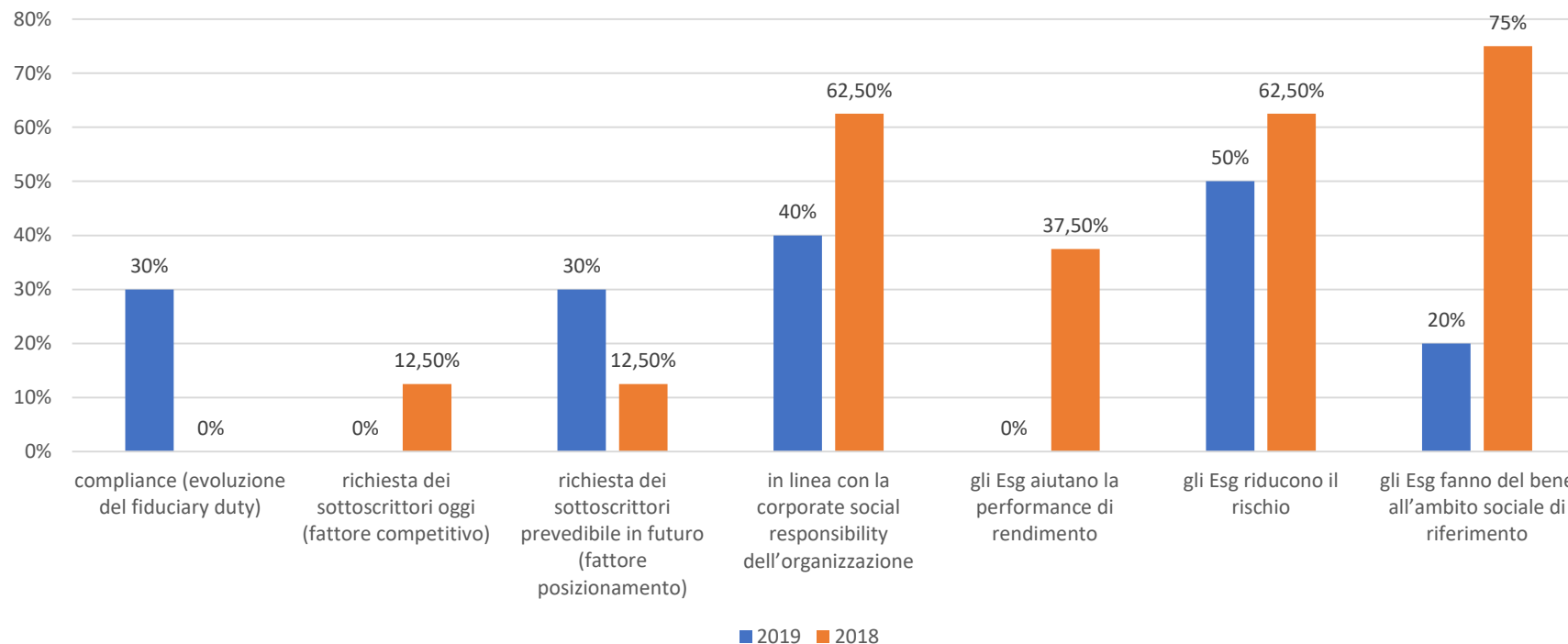


Con il supporto di



### Gli Esg sono integrati per ragioni di (risposta multipla):

Tra chi si è dotato di una policy Esg o ha dichiarato che i criteri Esg sono gestiti/integrati senza una policy, aumenta chi lo fa per compliance e su richiesta futura dei sottoscrittori (la % è rispetto al campione di soggetti che ha risposto a questa domanda). Diminuisce chi lo fa perché gli Esg fanno del bene all’ambito sociale o per essere in linea con la csr dell’organizzazione. Completamente azzerata la percentuale di chi lo fa perché gli Esg contribuiscono al rendimento.



Assieme a

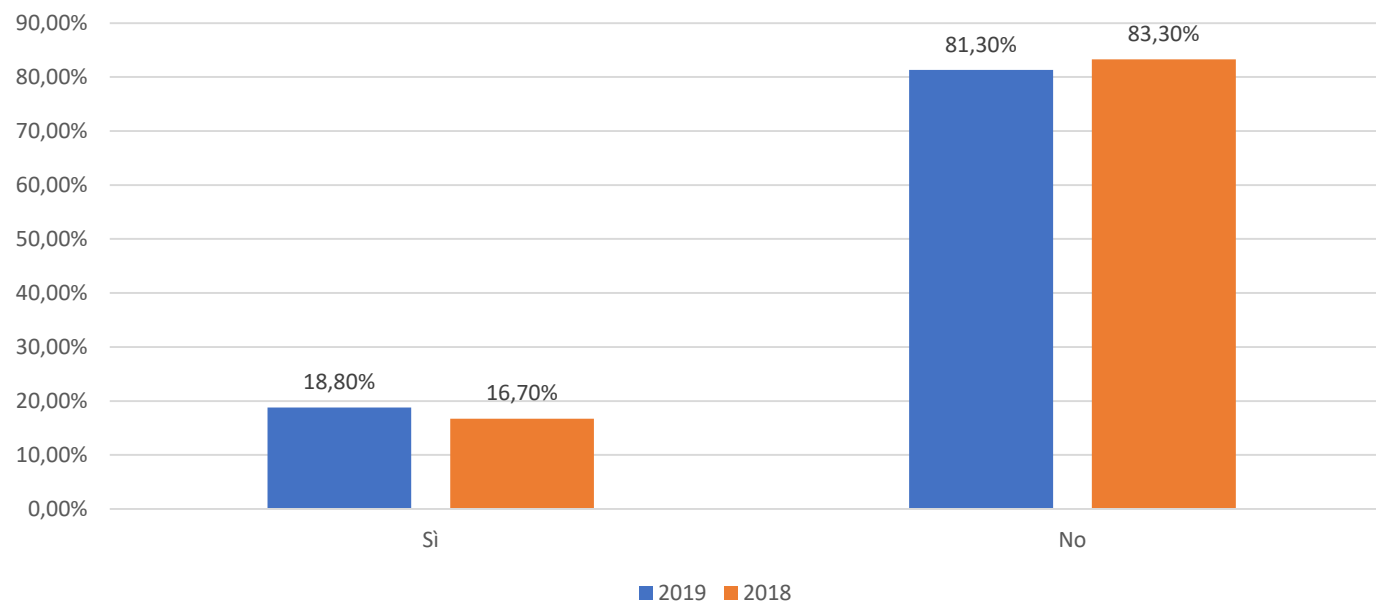


Con il supporto di



## Esiste una figura esperta dedicata agli Esg nell'organizzazione del fondo pensione?

Stabile la percentuale di chi conferma la presenza di una figura esperta Esg interna al fondo



Assieme a

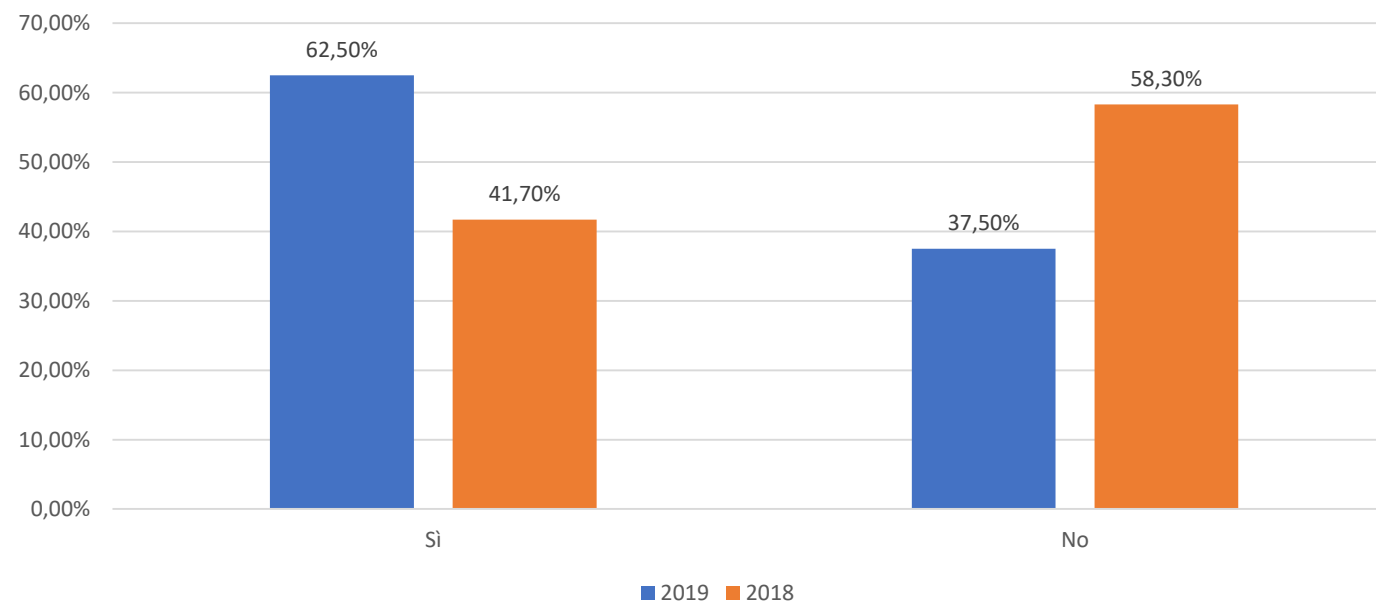


Con il supporto di



## È previsto l'engagement Esg e/o una forma di confronto sugli Esg con gli asset investiti?

La quota migliora rispetto a quella del 2018, passando dal 42 al 62 per cento. Si è precisato che «con "engagement Esg" si intendono le iniziative volte a instaurare un dialogo diretto con le aziende investite (o investibili), attuato nella veste di investitori (o possibili investitori) interessati al miglioramento Esg delle stesse aziende». Si è precisato inoltre che «con "asset investiti" si intendono le aziende o i progetti (per esempio, housing sociale) in cui si investe (equity e bond)»



Assieme a



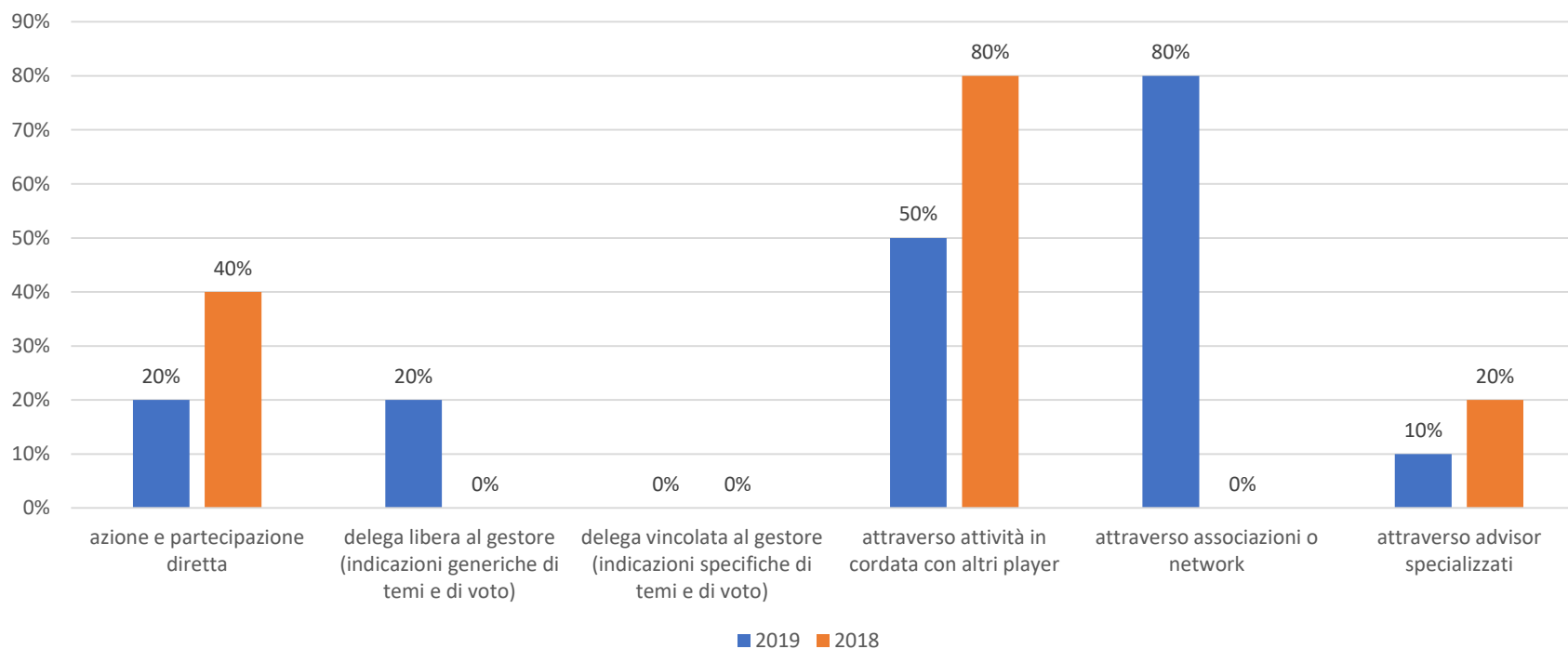
Con il supporto di





### Se sì, l'engagement Esg è sviluppato con quali forme? (risposta multipla)

Si mantengono elevate le risposte che rimandano all'engagement indiretto. Ma compaiono, rispetto all'edizione 2018, anche le prime risposte di azione diretta (la % è rispetto al campione di soggetti che ha risposto a questa domanda). Nella spiegazione si è precisato che con «"azione e partecipazione diretta" si intende che il fondo pensione agisce in prima persona verso l'azienda; l'azione indiretta, invece, può avvenire attraverso l'intermediario gestore, un proxy advisor o tramite iniziative di engagement collettivo (cordata tra diversi fondi)».



Assieme a

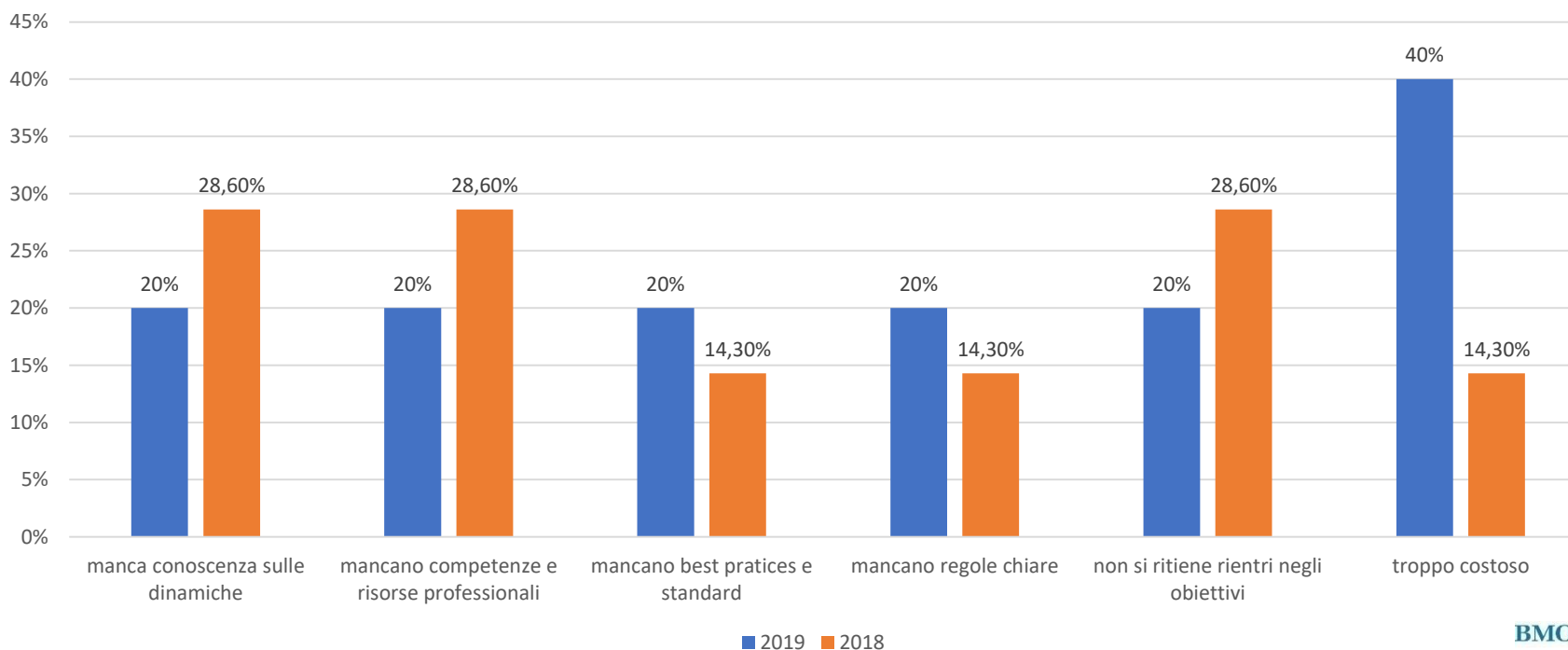


Con il supporto di



**Se non viene sviluppato engagement Esg, quali sono le motivazioni/cause? (risposta multipla)**

Tra coloro che non attuano l'engagement, aumentano i fondi che non lo fanno perché troppo costoso e perché mancano best practice e regole chiare. Meno incisive rispetto al 2018 la mancanza di conoscenza sulle dinamiche o di competenze/risorse professionali. In calo anche il fatto di non considerare l'engagement tra gli obiettivi.



Assieme a **assofondi pensione**  
associazione dei fondi pensione negoziali

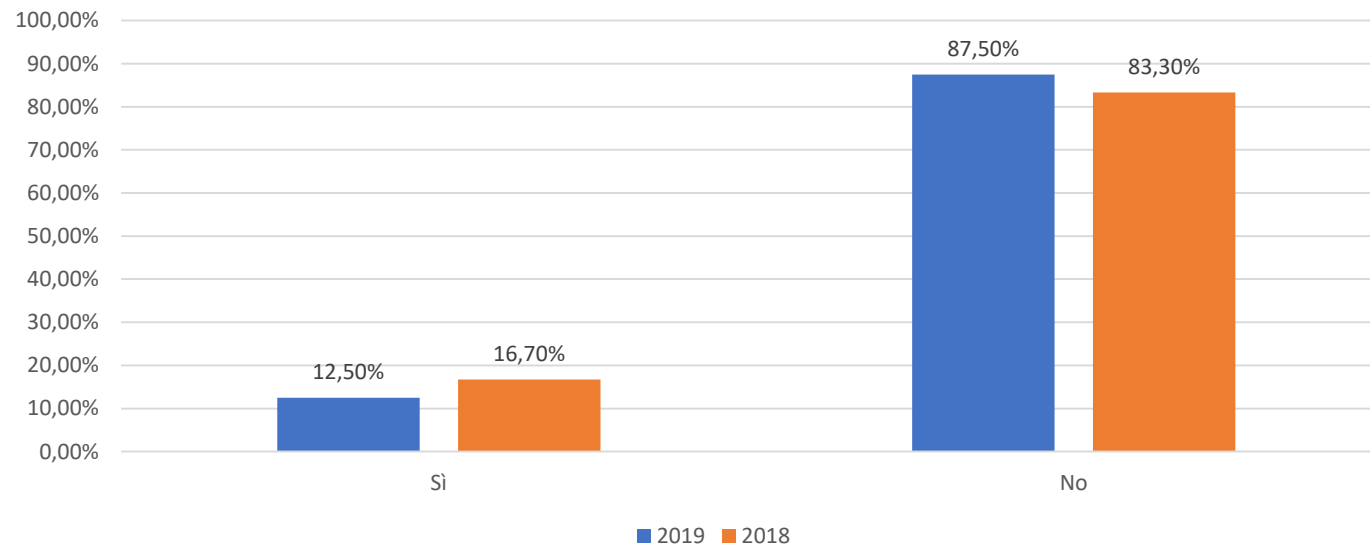
Con il supporto di

**BMO Global Asset Management**



## Esiste un sistema di monitoraggio di quanto engagement Esg è sviluppato sugli investimenti del fondo pensione?

La quota peggiora rispetto a quella del 2018, scendendo al 13% di risposte positive. Si è specificato che «con "monitoraggio di quanto engagement Esg" si intende la conoscenza di quali investimenti (quali fondi; quali gestori) sono stati accompagnati da iniziative di engagement (diretto o indiretto; con voto in assemblea o in altre forme) presso le aziende investite».



Assieme a

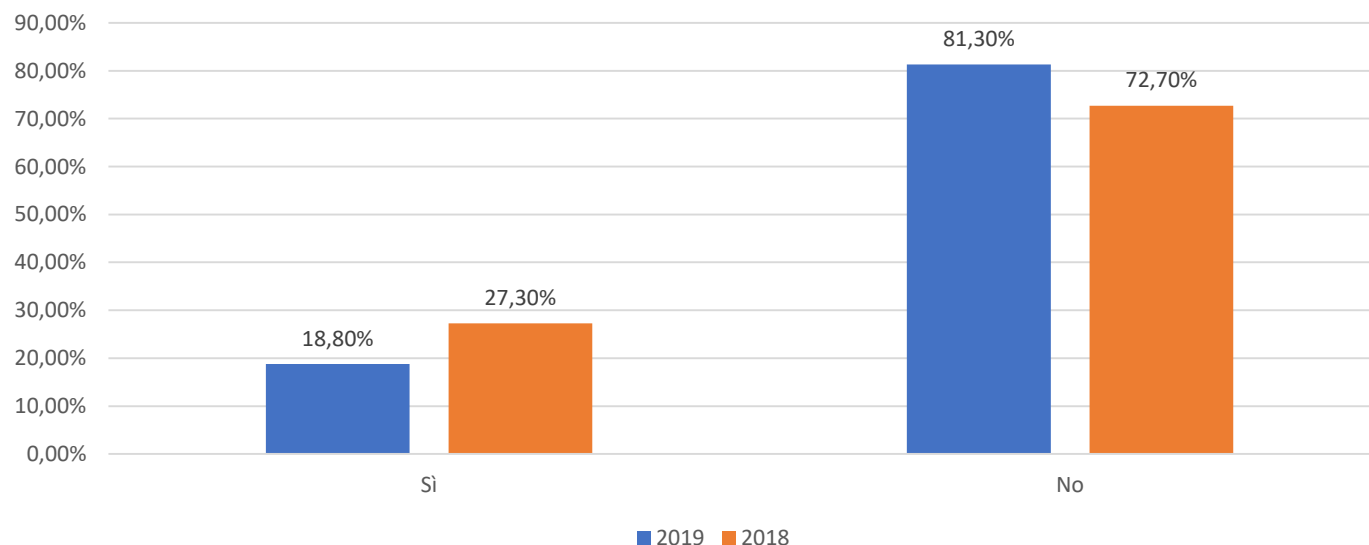


Con il supporto di



## Esiste un sistema per tracciare e misurare i progressi, i successi e i fallimenti dell'engagement Esg?

La quota di risposte positive è inferiore a quella del 2018, e scende dal 27 al 19 per cento. Si è indicato che «con "un sistema per tracciare successi e fallimenti" si intende un modello/documento di analisi (quantitativa o qualitativa) dei miglioramenti o peggioramenti delle aziende investite, in seguito alle iniziative di engagement Esg».



Assieme a

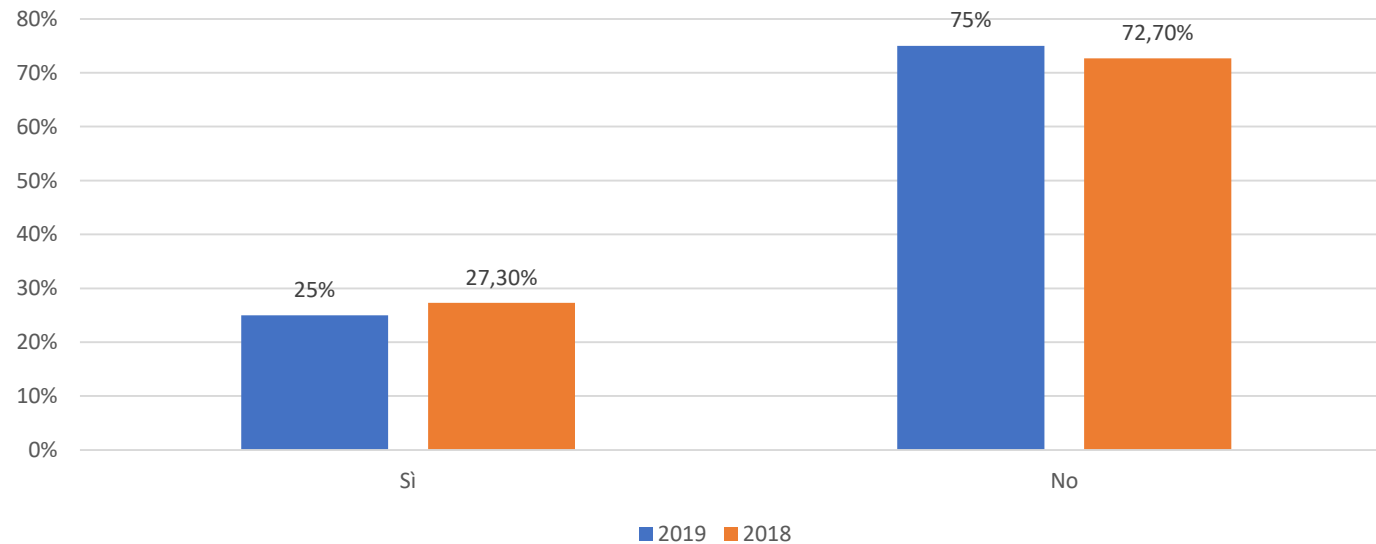


Con il supporto di



## Esiste una forma di reporting su base annuale del volume di attività di engagement Esg e di voto sviluppata sugli investimenti del fondo pensione?

La percentuale di risposte positive si riduce rispetto al 2018, scendendo dal 27 al 25 per cento. Si è precisato che «con "forma di reporting" si intende che quanto ai punti precedenti è anche oggetto di reportistica da parte del fondo».



Assieme a

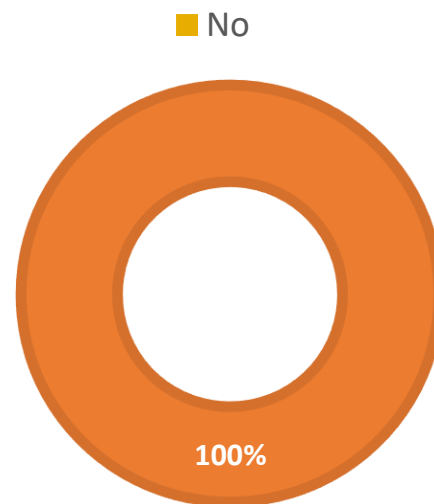


Con il supporto di



## Il fondo pensione, nel 2018, ha incontrato le aziende per affrontare le tematiche Esg?

La risposta è significativa: nessuno dei rispondenti al sondaggio ha incontrato aziende lo scorso anno sui temi Esg. Nessun confronto con il sondaggio precedente (domanda inserita quest'anno).



Assieme a

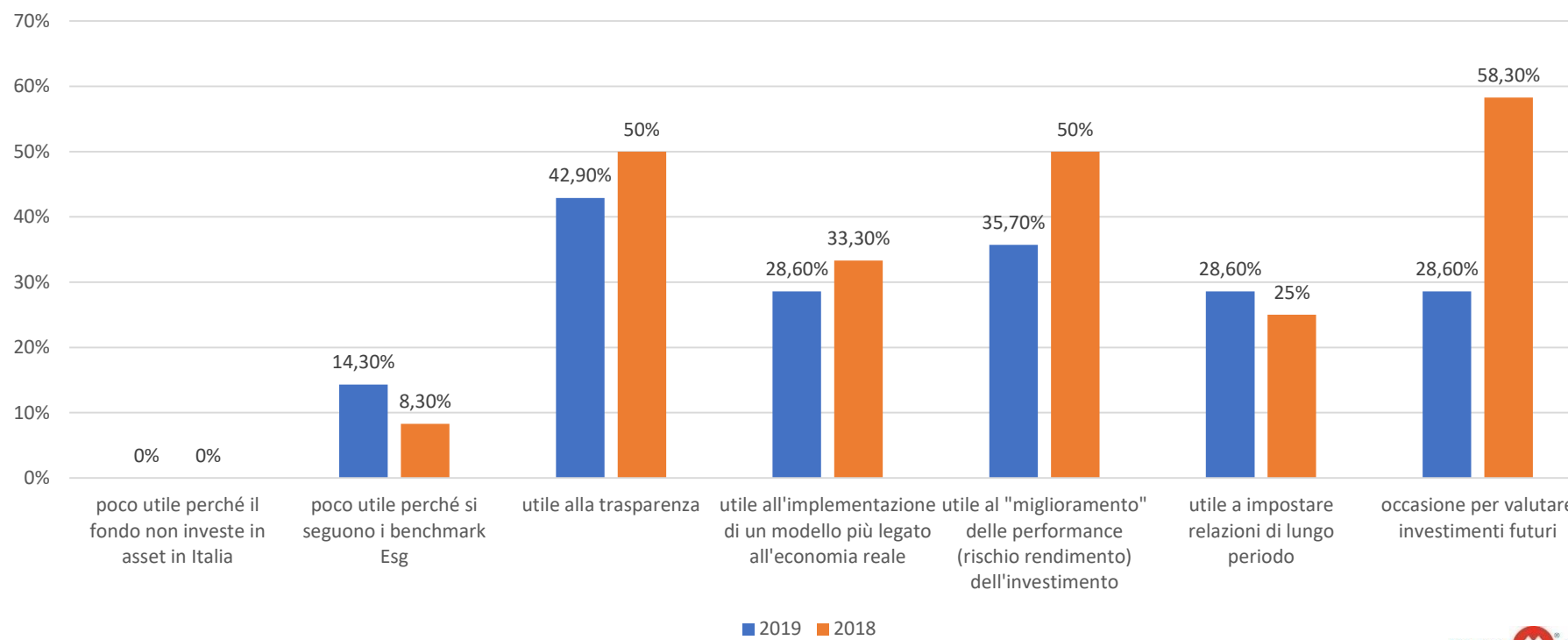


Con il supporto di



## Ritiene che le occasioni di un confronto diretto Esg tra i fondi pensione e le aziende investite/investibili (roadshow) possano essere: *(risposta multipla)*

Le risposte non si discostano in modo significativo dal 2018. Quest'anno, l'opzione sulla trasparenza si stacca maggiormente dalle altre. Ed emerge minore convinzione sul miglioramento delle performance



Assieme a

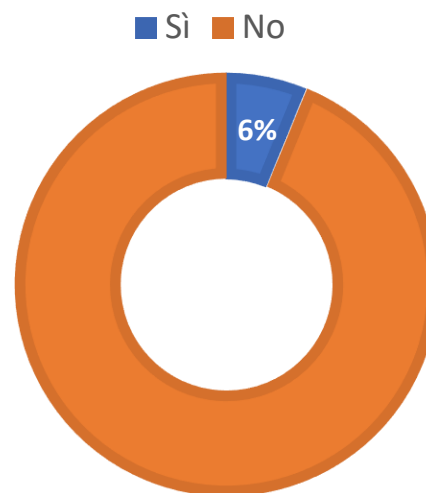


Con il supporto di



## Il fondo pensione ha mai consultato la propria "base associati" sulle opportunità di strategie Esg?

Anche in questo caso la risposta, introdotta quest'anno, è piuttosto significativa. La consultazione è stata sviluppata da un solo fondo



Assieme a



Con il supporto di





