



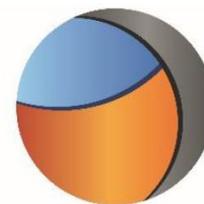
Integrated Governance Index 2021 | Focus Engagement ESG

VI EDIZIONE

Presentazione dei risultati

Elena Bonanni, partner ETicaNews – Noemi Primini, Ufficio Studi ETicaNews

VI EDIZIONE



**INTEGRATED
GOVERNANCE
INDEX 2021**

INDICE della ESG IDENTITY

in collaborazione con

Georgeson

ESGEO
Techedge Group



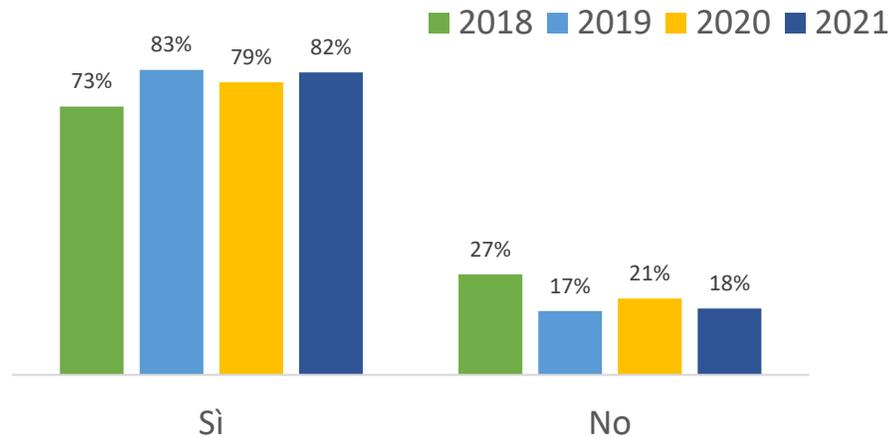
B&P

Barabino & Partners

Consulenza in Comunicazione d'Impresa

Referente Sri | *Rimane stabile la quota di aziende che ha individuato una figura per le relazioni con investitori Sri*

La società ha formalmente individuato al proprio interno una figura dedicata o un team responsabile delle relazioni con gli investitori responsabili (SRI) e/o loro consulenti?

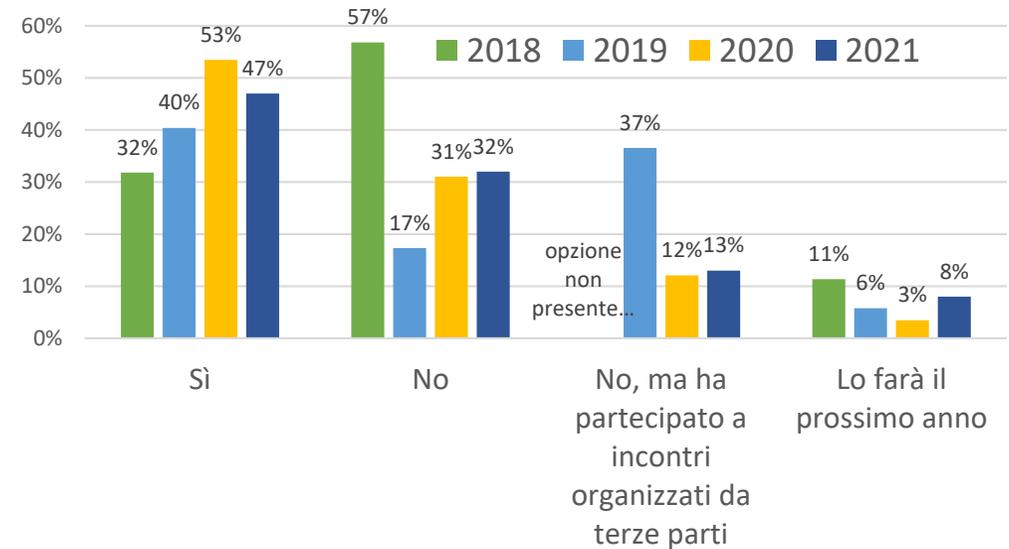


Campione: società quotate partecipanti a IGI2021

Roadshow Sri | *Quasi la metà delle aziende ha organizzato Roadshow specifici con investitori Sri. Risale la quota di aziende intenzionata a farlo in futuro.*

L'azienda ha realizzato roadshow* specifici per investitori Sri?

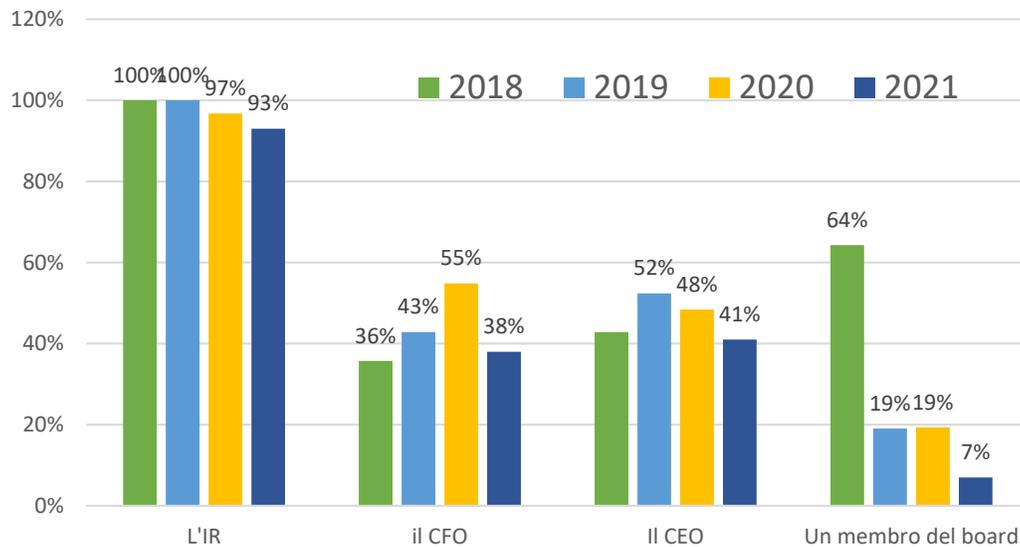
*Con roadshow si intende la realizzazione di uno o più incontri, organizzati dall'azienda o attraverso un advisor/broker e dedicati prevalentemente alle tematiche ESG



Campione: società quotate partecipanti a IGI2021

Figure coinvolte nel Roadshow | L'Ir viene coinvolto dalla quasi totalità di aziende che hanno effettuato Roadshow Sri. Un 38% coinvolge anche il Cfo e un 41% anche il ceo.

Il roadshow ha coinvolto:



Campione: società quotate partecipanti a IGI2021

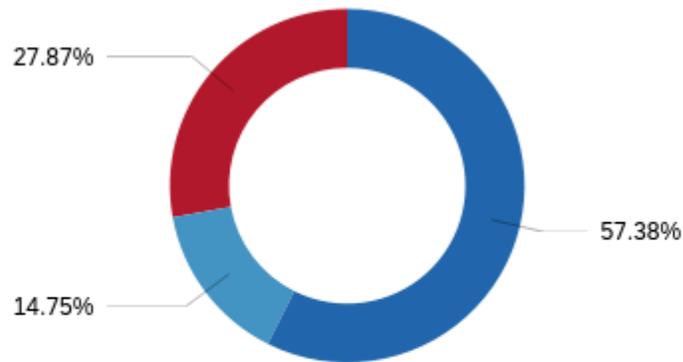
Tematiche | Quali tematiche sono state prevalentemente trattate



Campione: società quotate partecipanti a IGI2021

Monitoraggio dell'engagement | Il 72% dichiara di monitorare l'engagement degli investitori responsabili. Il 57% precisa di tracciare gli azionisti incontrati, le tematiche e gli esiti.

L'azienda monitora e gestisce l'engagement* degli investitori responsabili



■ Si, traccia gli azionisti incontrati, le tematiche trattate e gli esiti. Descrivere come ■ Si, come ■ No

Campione: società quotate partecipanti a IGI2021

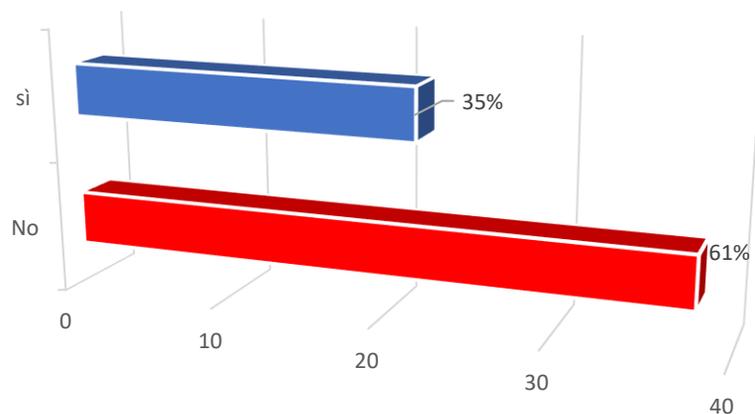
Informativa al Cda | In che modo il Consiglio di Amministrazione è informato dell'attività di engagement?



Campione: società quotate partecipanti a IGI2021

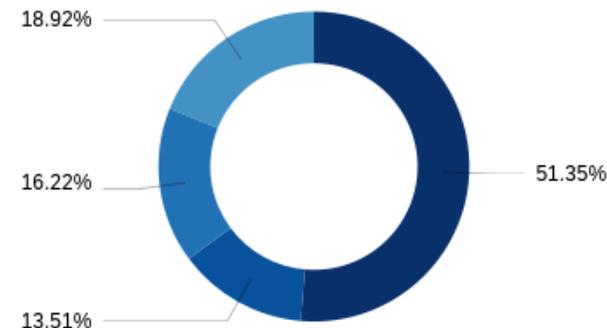
Policy per gli shareholder | Il 35% ha dichiarato di aver adottato una qualche policy per la gestione del dialogo con gli azionisti Sri

L'organo di amministrazione ha adottato una politica* per la gestione del dialogo con la generalità degli azionisti, come indicato all'art.1 raccomandazione 3 del Codice di autodisciplina 2020?



*Per politica si intende una procedura interna che definisca, ad esempio, le modalità con cui tale dialogo deve svolgersi; i soggetti che ne sono coinvolti e responsabili, le limitazioni alle informazioni che possono essere fornite.

Tra chi ha risposto affermativamente:



- Si, e riguarda l'istituzione di funzioni preposte come l'IR. Descriverla brevemente e inserire un riferimento documentale (documento; pagina)
- Si e assegna uno specifico ruolo al cda o suoi membri. Descriverla brevemente e inserire un riferimento documentale (documento; pagina)
- Si, e tiene conto delle politiche di engagement adottate dagli investitori istituzionali e dai gestori attivi. Indicare come e un riferimento documentale (documento; pagina)
- Si e istituisce canali di dialogo con gli azionisti differenziati secondo aree tematiche (financial/governance/environmental/social) e/o tipologia degli interlocutori. Descriverla brevemente e inserire un riferimento documentale (documento; pagina)

Campione: società quotate partecipanti a IGI2021



INDICE della ESG IDENTITY

VI EDIZIONE



in collaborazione con



Barabino & Partners
Consulenza in Comunicazione d'Impresa

Integrated Governance Index è il progetto sviluppato da ETicaNews sulla governance ESG delle aziende.

Si ringraziano Georgeson, ESGEO, Barabino & Partners con i quali è stata sviluppata l'edizione 2021.

Per informazioni:

Ufficio Studi ETicaNews

Ufficio.studi@eticanews.it

Responsabile del progetto

Elena Bonanni

Elena.bonanni@eticanews.it

ESG governance



INTEGRATED
GOVERNANCE
INDEX

WORKSHOP *online*

FONDI PENSIONE ED ECONOMIA REALE: IL RUOLO CHIAVE DELL'ENGAGEMENT ESG

In collaborazione con:



大成 DENTONS



ESG governance



INTEGRATED
GOVERNANCE
INDEX

WORKSHOP *online*

4a edizione

In collaborazione con:



大成 DENTONS





1. Integrazione Esg

2. Portafoglio Esg

3. Reporting e Fiduciary duty

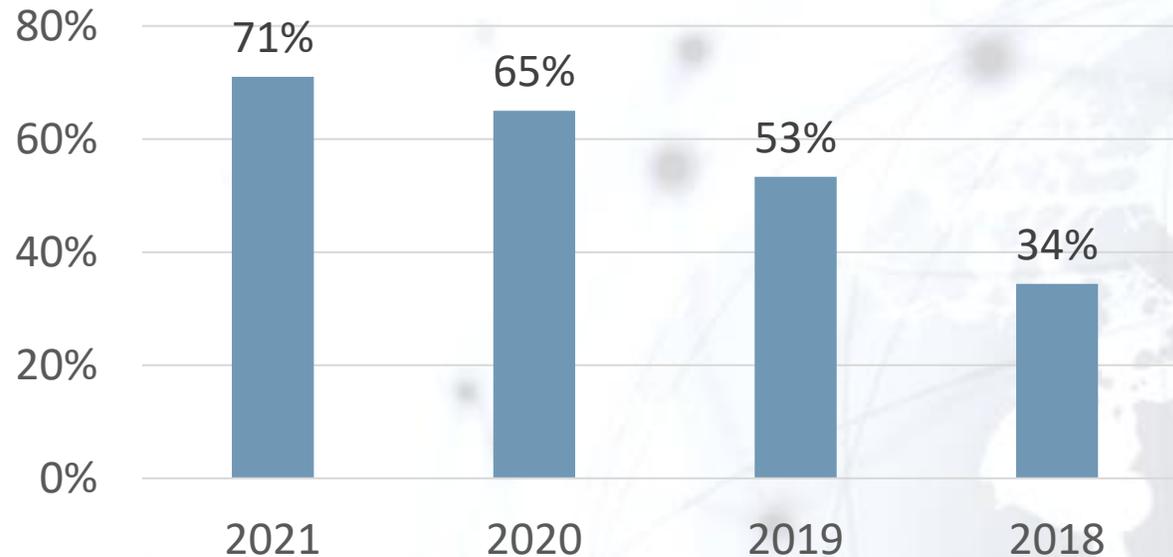
4. Sviluppo engagement

5. Monitoraggio engagement

6. L'investimento reale

I partecipanti

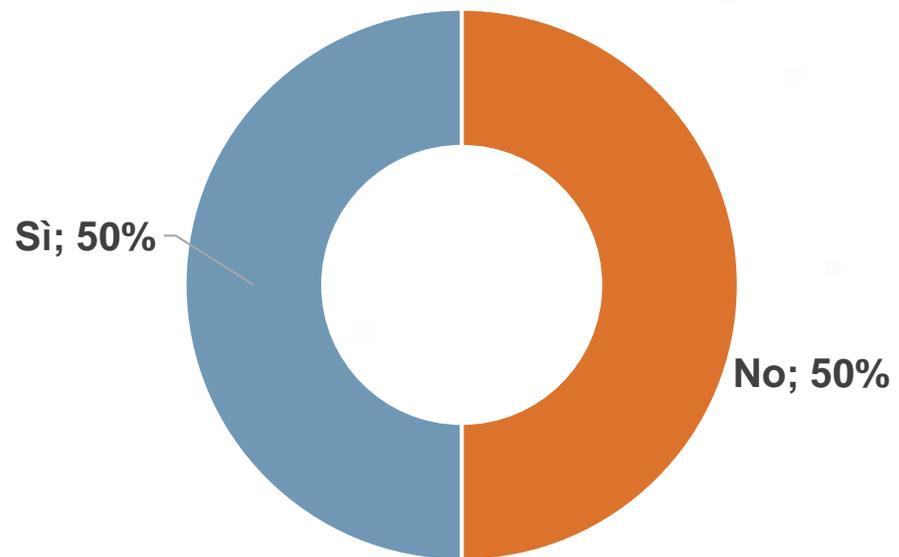
La ricerca è stata sviluppata assieme ad Assofondipensione. Il questionario di 37 domande è stato attivato online il 24 aprile 2021. Assofondipensione ha diffuso l'invio a partecipare ai propri associati (31 in totale). L'indagine è stata chiusa il 7 maggio. Hanno risposto 22 fondi, il 71% dei soggetti coinvolti. La quota è migliorata rispetto agli altri anni.



Assieme a

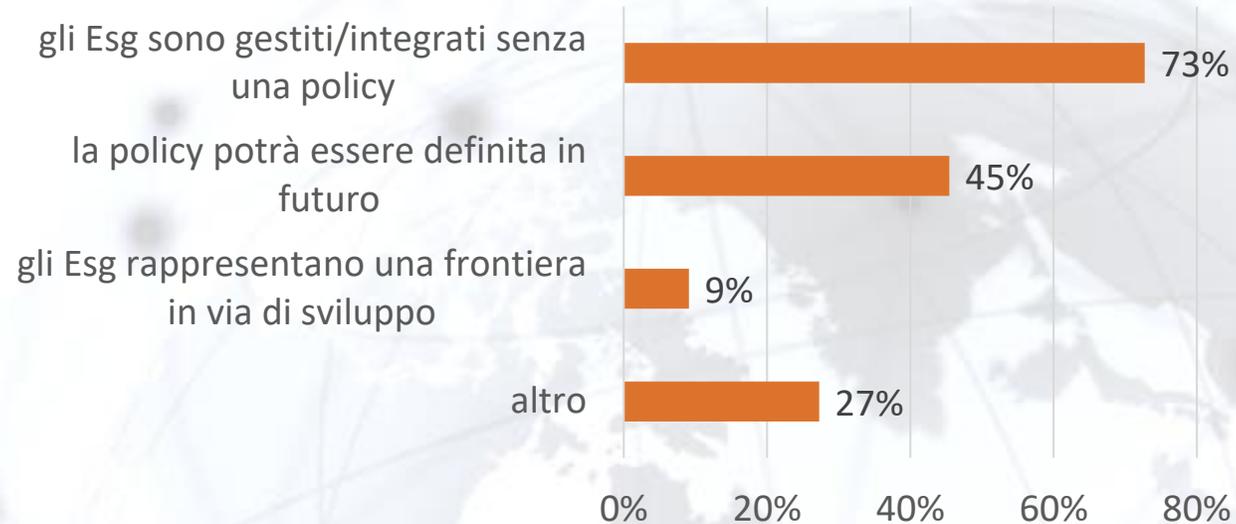
Il fondo pensione si è dotato di una policy sugli investimenti Esg?

(22 risposte)



Perché no? (risposta multipla)

(11 risposte)

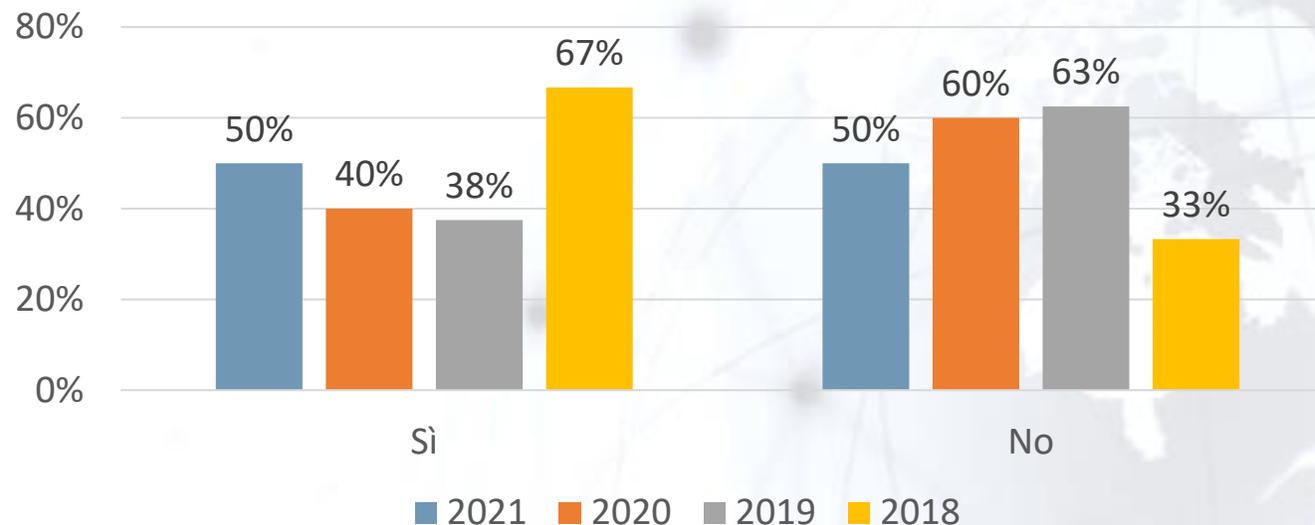


Assieme a

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

La quota è aumentata rispetto allo scorso anno, ma resta molto indietro rispetto al 2018 (era al 66,7%). Dal 2019 tuttavia 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)».

(22 risposte nel 2021)

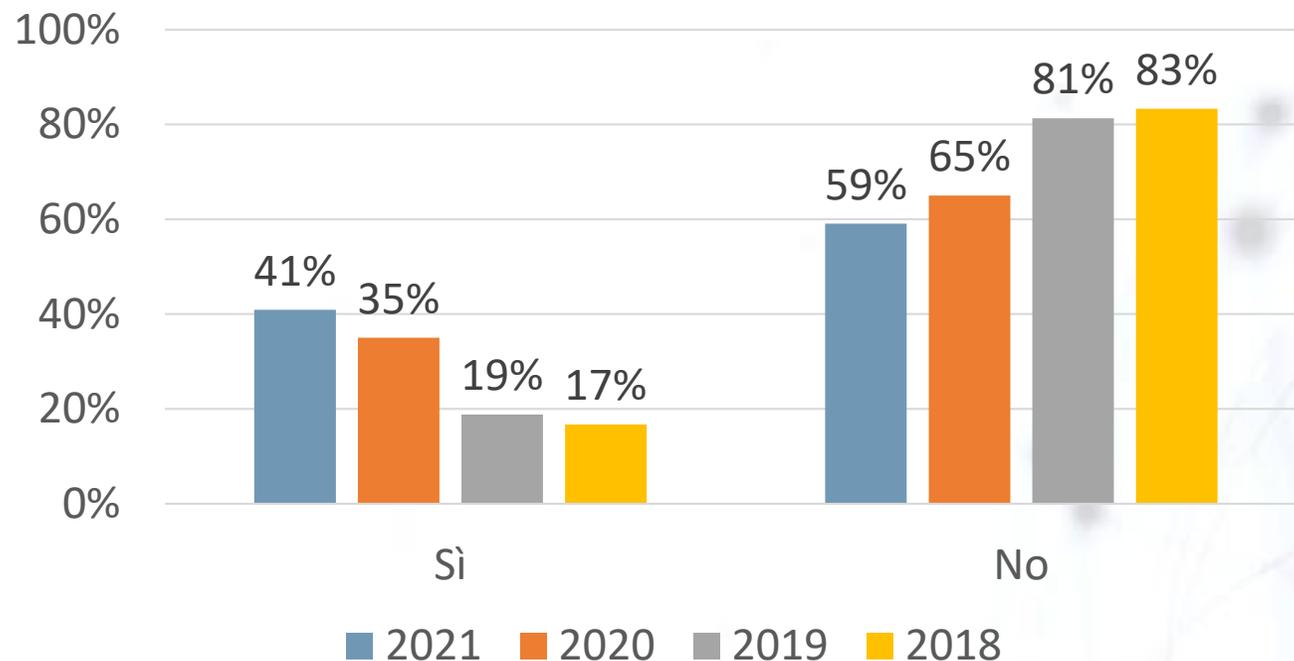


Assieme a

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

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

(22 risposte nel 2021)



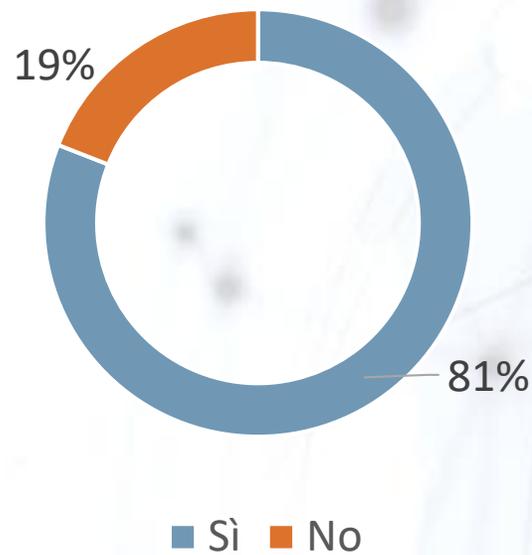
Assieme a

Il Fondo valuta l'identità Esg* del gestore, e non solo i criteri del singolo fondo?

L'81% dei rispondenti valuta l'identità Esg dei gestori e non si limita all'aspetto Esg del singolo prodotto offerto dalla stessa casa di gestione.

** con identità Esg si intende in questo caso il grado di integrazione dei criteri Esg nei modelli di governo (esempio: commitment; team di analisi Esg; team di engagement Esg) e gestione degli investimenti (per esempio, il tipo di approccio dichiarato, come l'esclusione o l'integrazione Esg).*

21 risposte

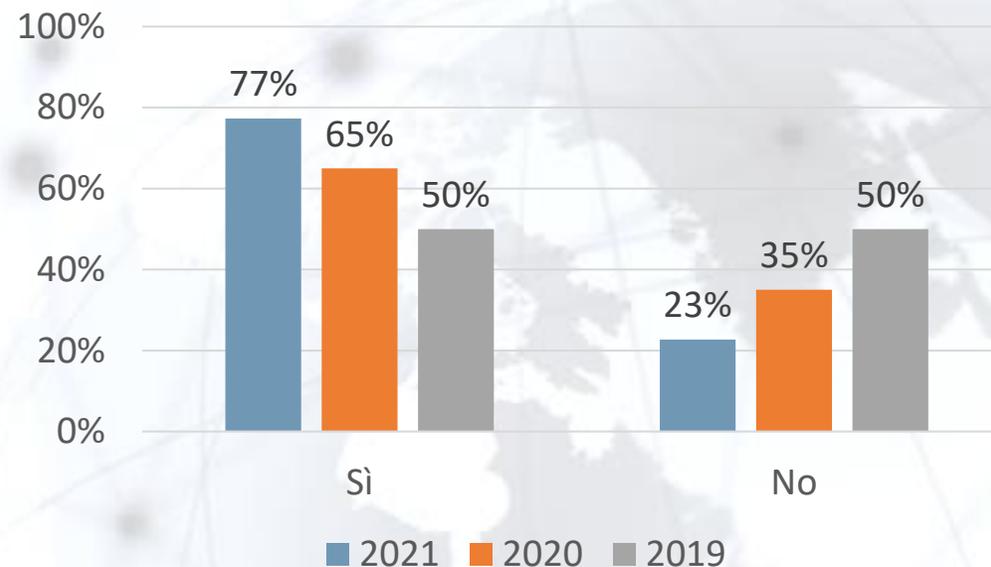
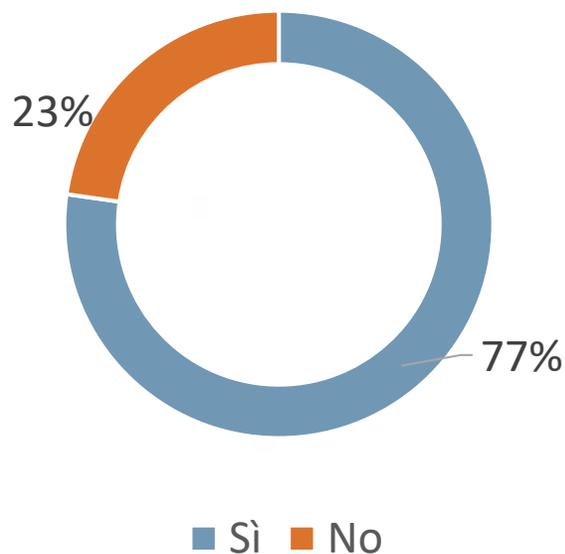


Assieme a

Esiste una forma di monitoraggio delle performance Esg degli investimenti?

Il 77% dei rispondenti dichiara che le performance Esg degli investimenti vengono monitorate. La percentuale è in aumento rispetto agli anni precedenti.

(22 risposte nel 2021)

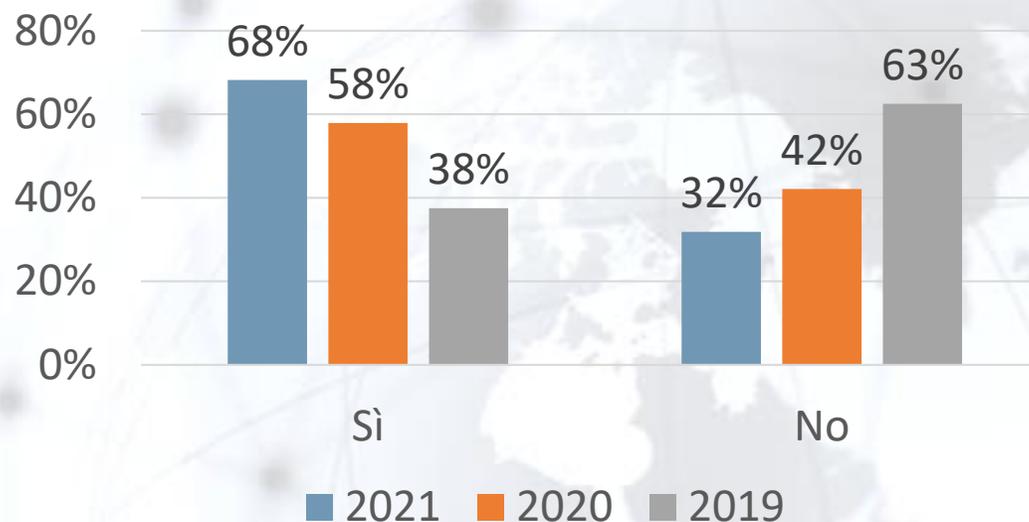
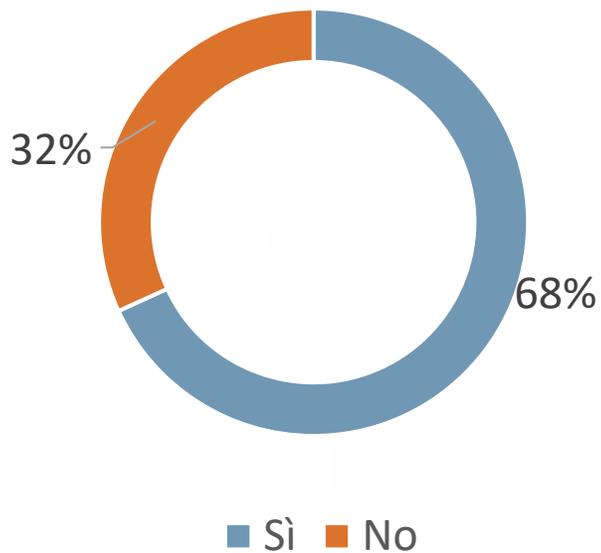


Assieme a

Esiste una forma di reporting delle performance Esg degli investimenti?

Il 68% dei rispondenti dichiara che le performance Esg degli investimenti vengono rendicontate. La percentuale è in costante aumento rispetto agli anni passati.

(22 risposte nel 2021)

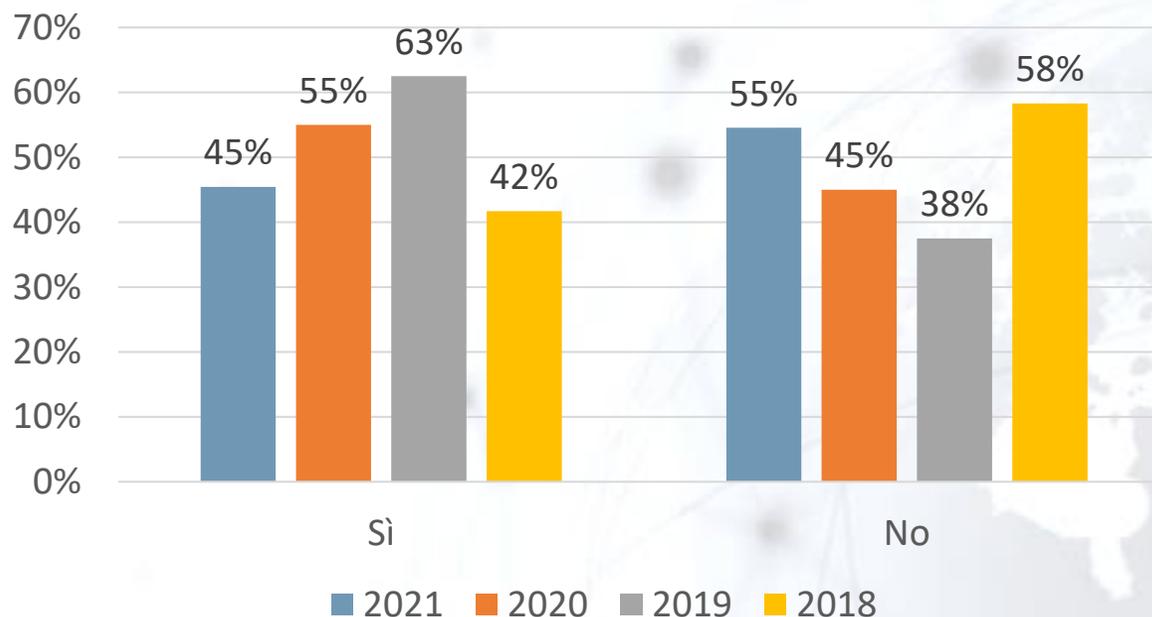


Assieme a

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

La quota scende ulteriormente rispetto allo scorso anno, testimoniando un trend discendente

(22 risposte nel 2021)

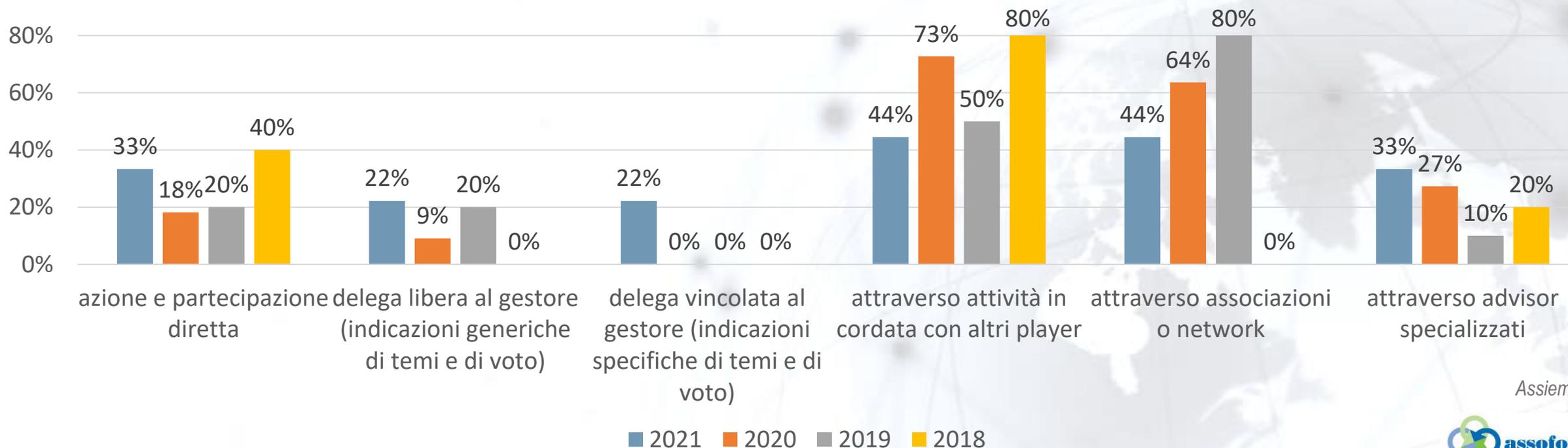


Assieme a

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

Tra chi prevede forme di engagement Esg, il 44% lo fa in modo indiretto tramite iniziative di engagement collettivo (cordata tra diversi fondi) e attraverso associazioni. Il 33% ricorre ad advisor specializzati. La percentuale di soggetti che pratica l'engagement tramite azione diretta (33%) è aumentata rispetto a quella dello scorso anno.

(9 risposte nel 2021)

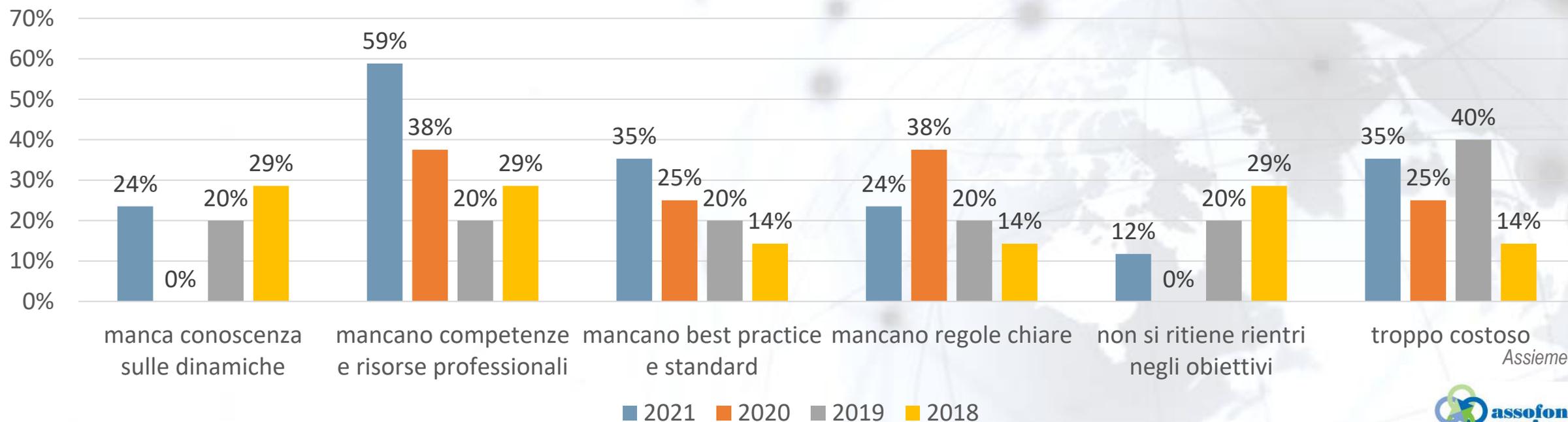


Assieme a

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

Aumenta la percentuale di chi non sviluppa l'engagement a causa della mancanza sia di competenze e risorse professionali, sia di best practice e di conoscenza sulle dinamiche. Il 12% invece dichiara che non rientra tra gli obiettivi. Tra le specifiche è stato dichiarato che se fatto seriamente (lo fanno in pochi) si tratta di un lavoro a tempo pieno, ecco spiegato anche l'aumento del fattore costo

(17 risposte nel 2021)

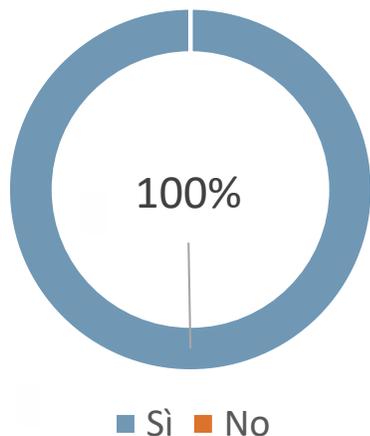


Assieme a

Il Fondo ha effettuato la pubblicazione della policy sugli Esg nella formula “comply or explain” in linea con il “Regolamento in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei fondi pensione” introdotto con delibera Covip del 2 dicembre 2020?

Tutti i fondi rispondenti dichiarano di aver pubblicato la policy Esg secondo quanto previsto dal Regolamento

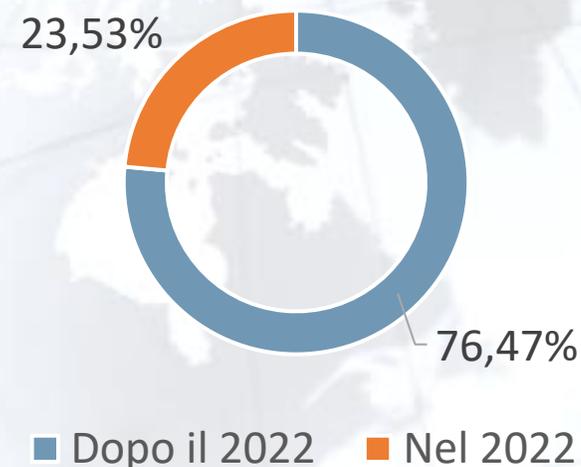
(22 risposte)



Se il Fondo ha adottato l’explain, quando farà il comply?

Il 23,5% dei rispondenti farà il comply già nel 2022, tutti gli altri dopo il 2022

(17 risposte)

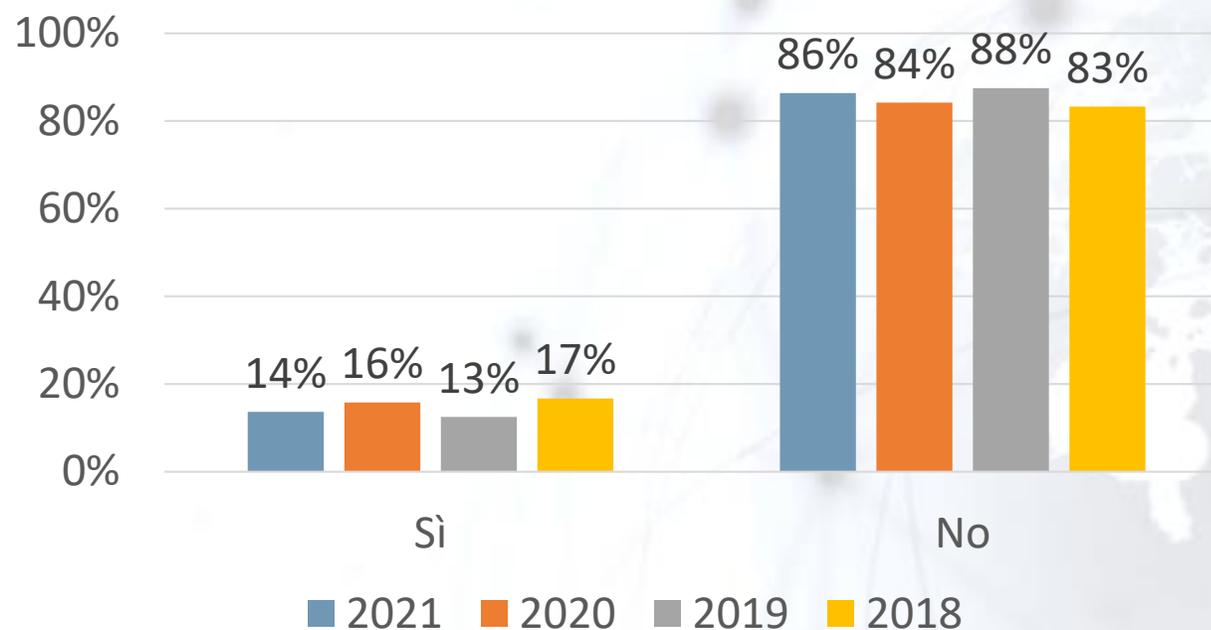


Assieme a

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

La quota è allineata a quella degli altri anni. 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.

(22 risposte nel 2021)

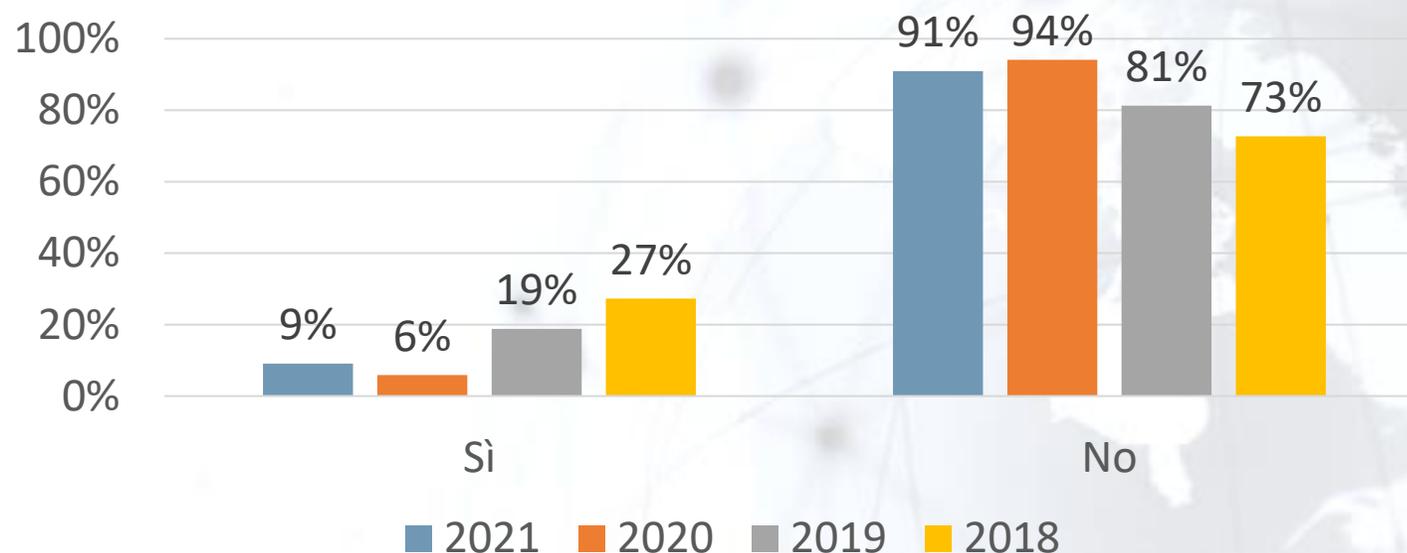


Assieme a

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

La quota di risposte positive è lievemente migliorata e sale a 9%, restando comunque bassa. Segnaliamo che dal 2019 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.

(22 risposte nel 2021)

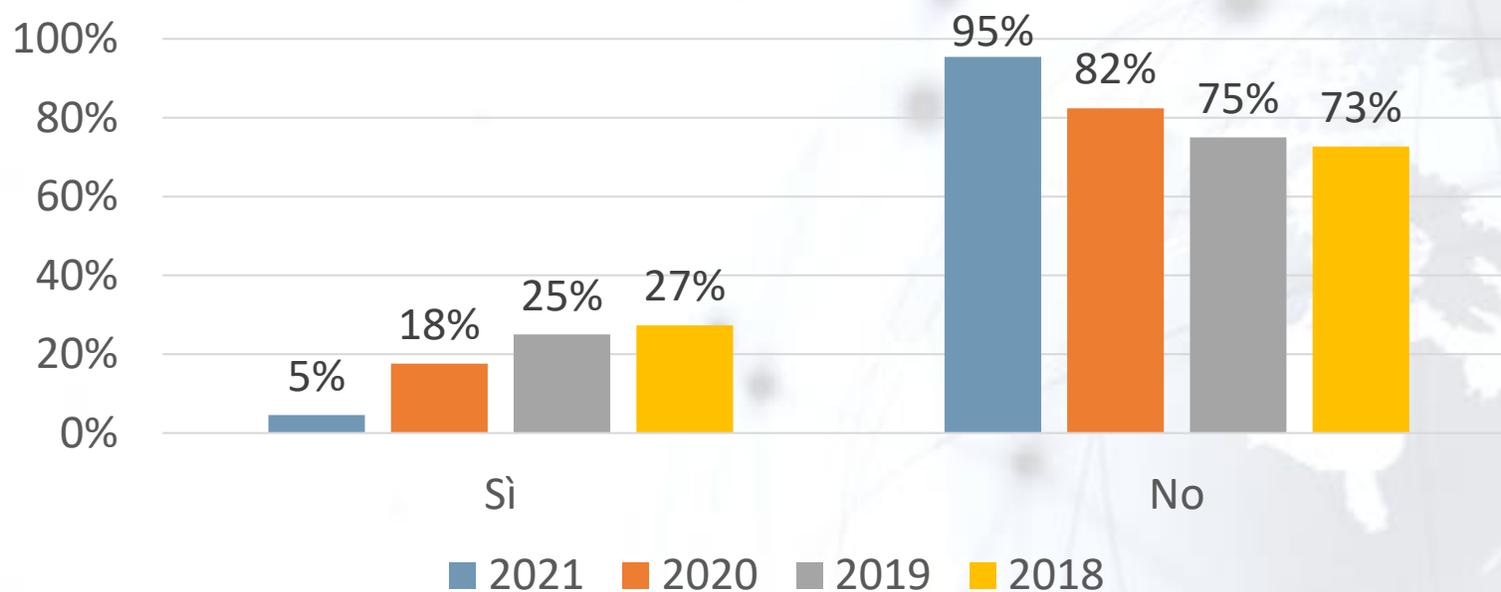


Assieme a

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 continua a calare, scendendo al 5 per cento, un solo fondo su tutti i rispondenti.

(22 risposte nel 2021)

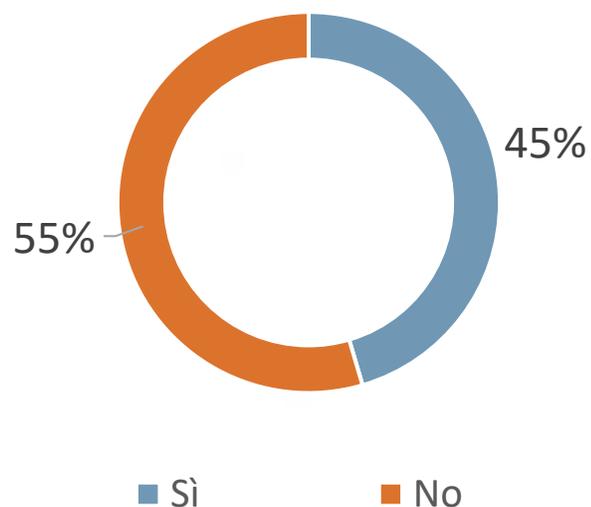


Assieme a

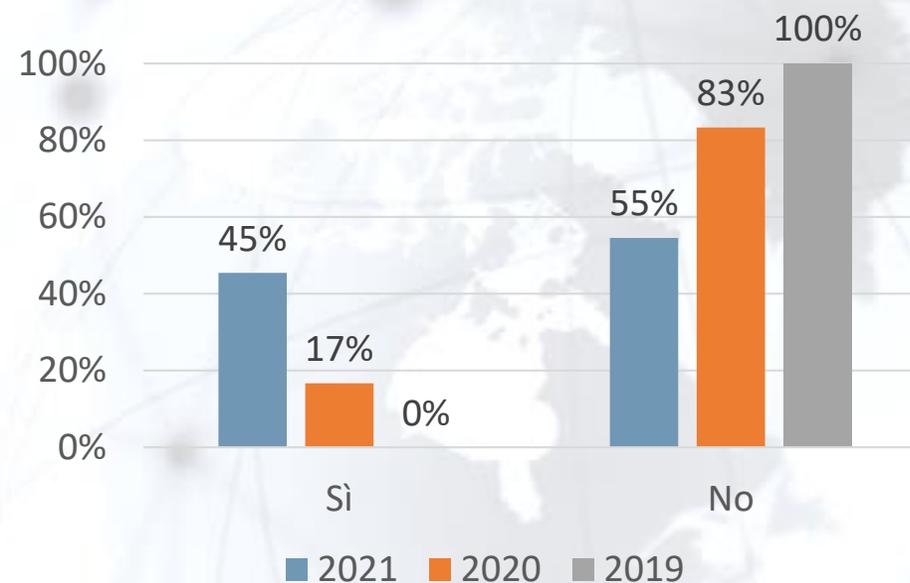
Il fondo pensione, nel 2020, ha incontrato le aziende per affrontare le tematiche Esg?

Il 45% dei rispondenti ha incontrato nel corso del 2020 le aziende. La percentuale, rispetto agli altri anni, è in netta crescita

22 risposte nel 2021



Valutazioni sul relativo anno precedente



Assieme a