



SALONE SRI 2019

Milano, Palazzo Stelline - 20 novembre
www.salonesri.it

Look beyond the surface
... look into the Esg world



Forum per la
Finanza Sostenibile

 **ANASF**
ASSOCIAZIONE NAZIONALE CONSULENTI FINANZIARI

 **EFPA ITALIA**
European Financial Planning Association

 **AIPB** ASSOCIAZIONE
ITALIANA
PRIVATE
BANKING

 **assofondi
pensione**
associazione dei fondi pensione negoziali

 **assoprevidenza**



Fondi pensione ed engagement ESG – II EDIZIONE

Salone SRI - Milano, 20 novembre 2019

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

Ufficio Studi



Assieme a



Con il supporto di



1. Integrazione Esg

2. Sviluppo engagement

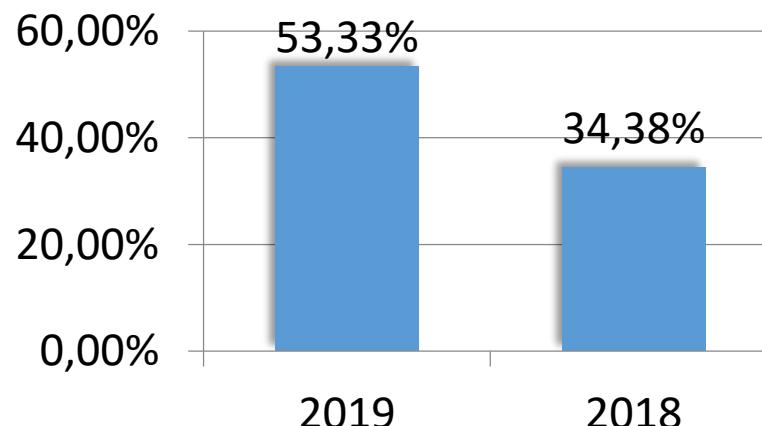
3. Monitoraggio engagement

4. L'investimento reale

Buona partecipazione

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.

La ricerca è stata presentata per la prima volta alla ESG Business Conference del 13 giugno 2019



Assieme a

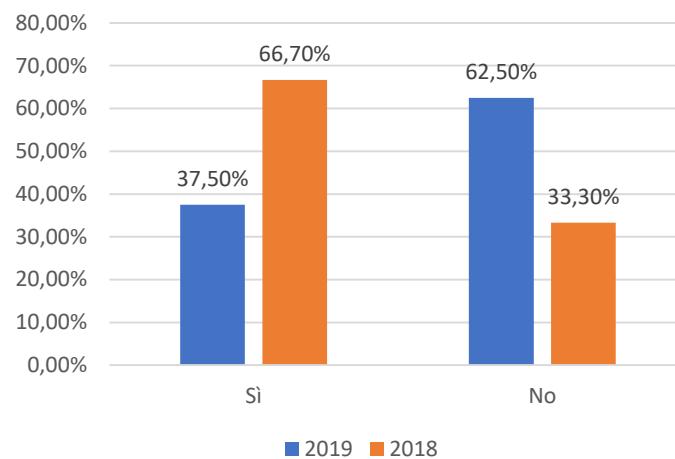


Con il supporto di



1. INTEGRAZIONE ESG in pochi con la policy

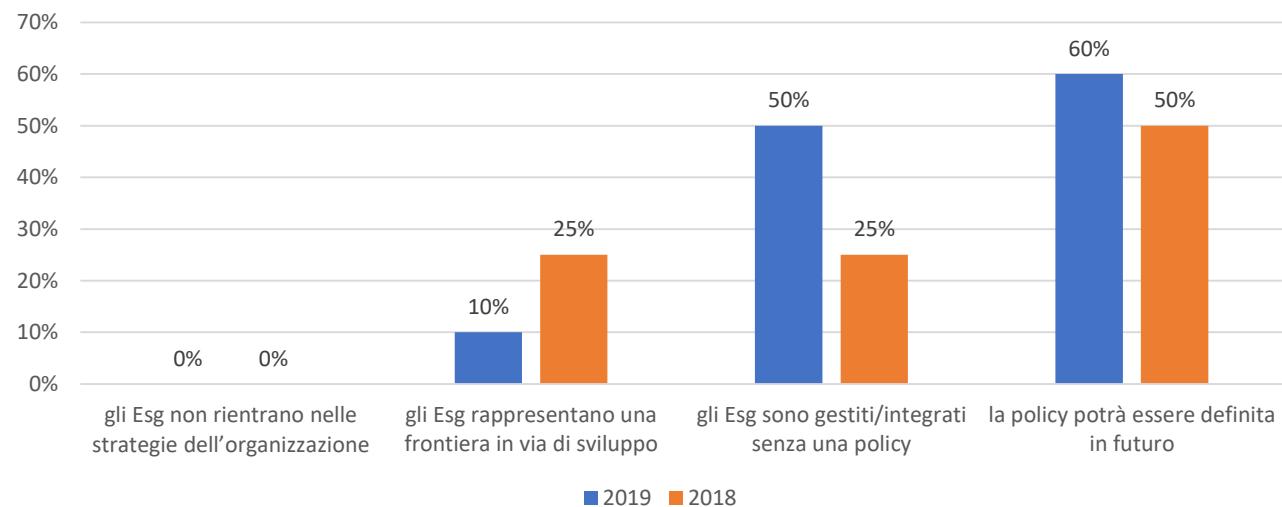
Il 37,5 % ha una policy sugli investimenti Esg



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)».

Attenzione: il 50% dice che gli Esg sono gestiti/integrati senza una policy



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.

NOTA: la somma tra chi ha una policy Esg e chi agisce Esg senza una policy è addirittura superiore nel 2019 rispetto al 2018. Mentre resta in linea la somma tra chi ha una policy Esg e chi pensa di adottarla

Assieme a



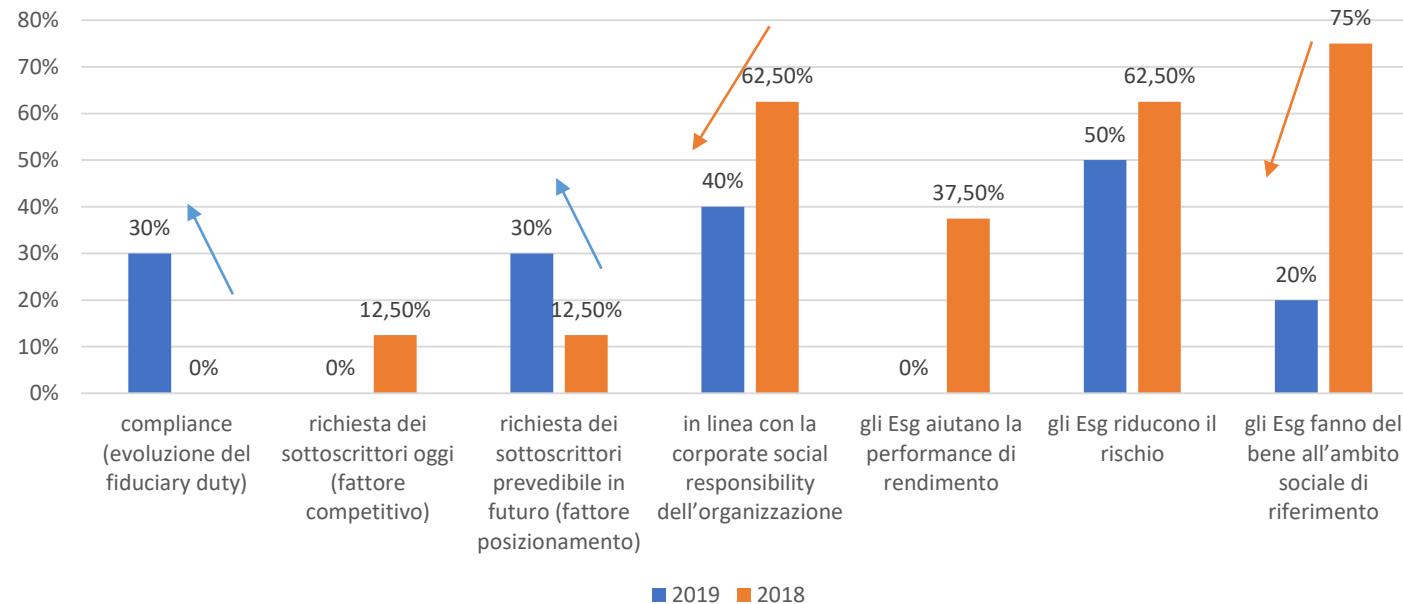
Con il supporto di



SALONE SRI 2019

1. INTEGRAZIONE ESG mancano figure dedicate

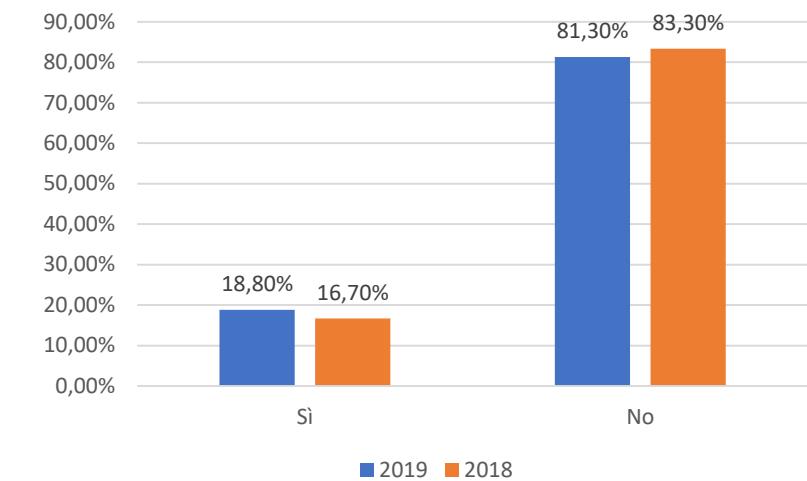
Gli Esg sono integrati perché riducono il rischio ma non perché contribuiscono al rendimento



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.

Ancora solo in pochi (18%) hanno una figura dedicata



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



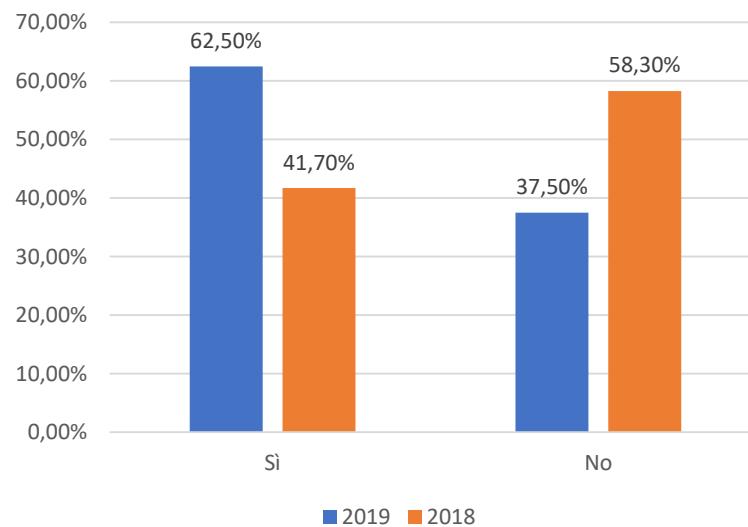
Con il supporto di



SALONE SRI 2019

2. SVILUPPO ENGAGEMENT in aumento

Sale la percentuale di chi prevede una forma di engagement sugli Esg



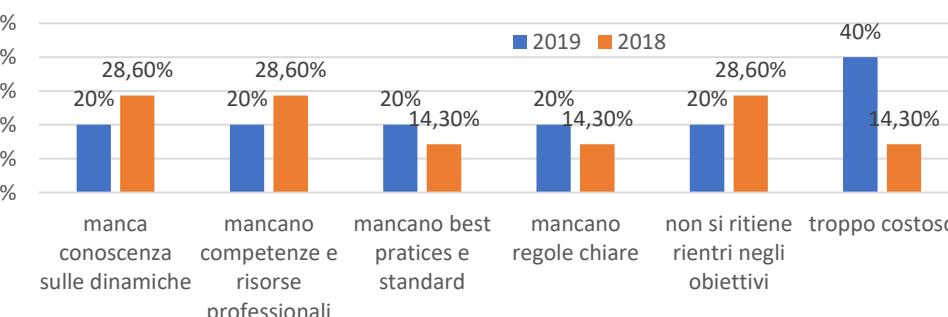
È previsto l'engagement Esg e/o una forma di confronto sugli Esg con gli asset investiti?

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)»

L'Engagement è sviluppato in cordata o attraverso associazioni



L'Engagement non è sviluppato perché troppo costoso (ma le motivazioni sono diverse...)



Assieme a



Con il supporto di



SALONE SRI 2019

3. MONITORAGGIO ENGAGEMENT non si fa...

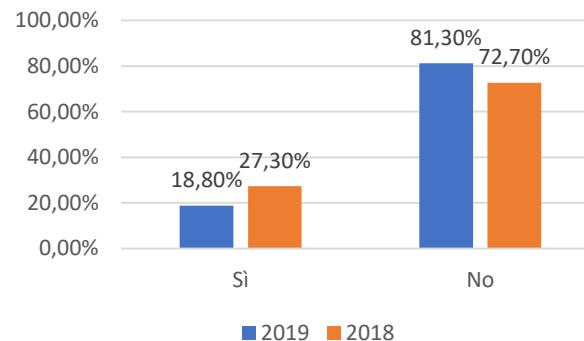
Per oltre 85% non esiste un monitoraggio sull'engagement Esg



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».

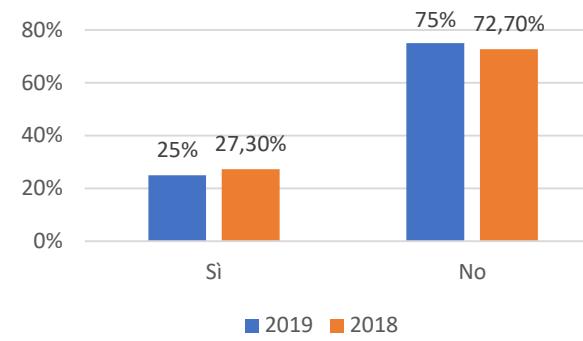
Per oltre 80% non esiste un sistema per tracciare e misurare i progressi, i successi e i fallimenti dell'engagement Esg



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».

Per oltre 70% non esiste una forma di reporting annuale su engagement Esg e voto



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



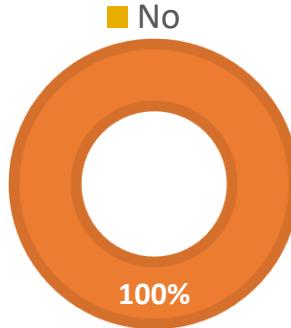
Con il supporto di



SALONE SRI 2019

4. L'INVESTIMENTO REALE

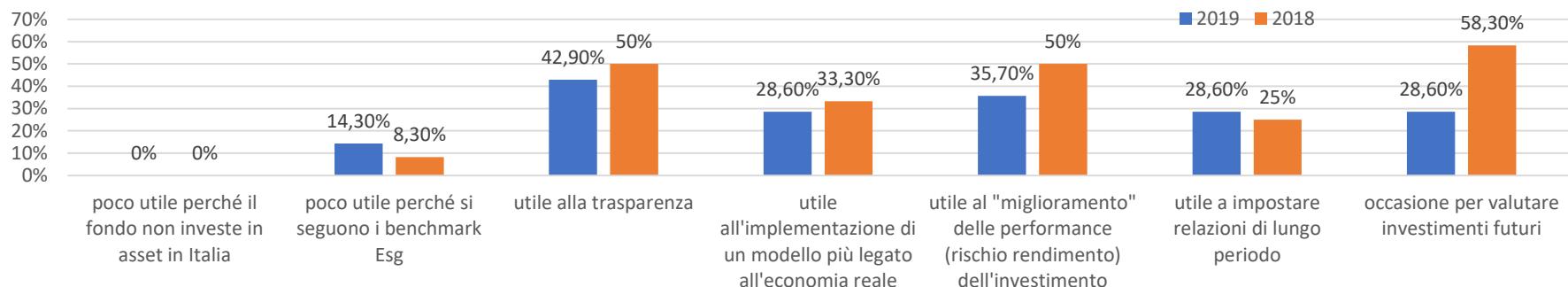
I fondi pensione interpellati non hanno mai incontrato le aziende nel 2018



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).

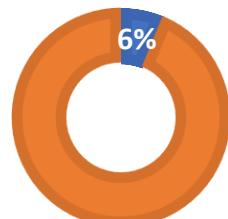
I fondi pensione ritengono tali occasioni utili alla trasparenza e..



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

In pochi hanno consultato la propria base di associati sulle opportunità Esg



■ Sì ■ No

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

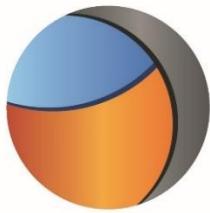
Anche in questo caso la risposta, introdotta quest'anno, è piuttosto significativa. La consultazione è stata sviluppata da un solo fondo

Assieme a



Con il supporto di





INTEGRATED GOVERNANCE INDEX



FINANZA (AREA 8) – IGI 2019

I dati presentati in questa sezione fanno riferimento alla ricerca Integrated Governance Index 2019. Per ulteriori informazioni sulla ricerca si veda il sito www.esgbusiness.it nella sezione documenti.

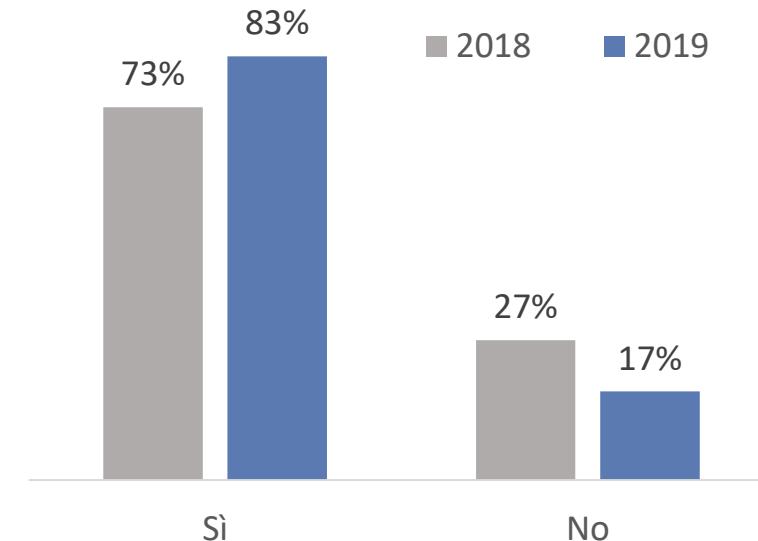
Ufficio Studi





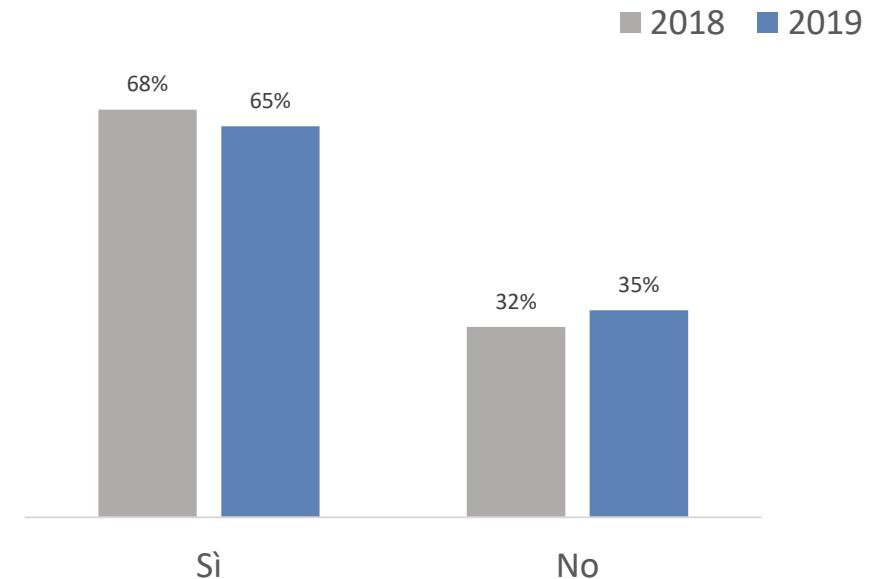
KEY FINDINGS – Le iniziative delle aziende

La società ha formalmente individuato al proprio interno una figura o un team **responsabile delle relazioni con gli investitori responsabili?**



Dati: società quotate rispondenti

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

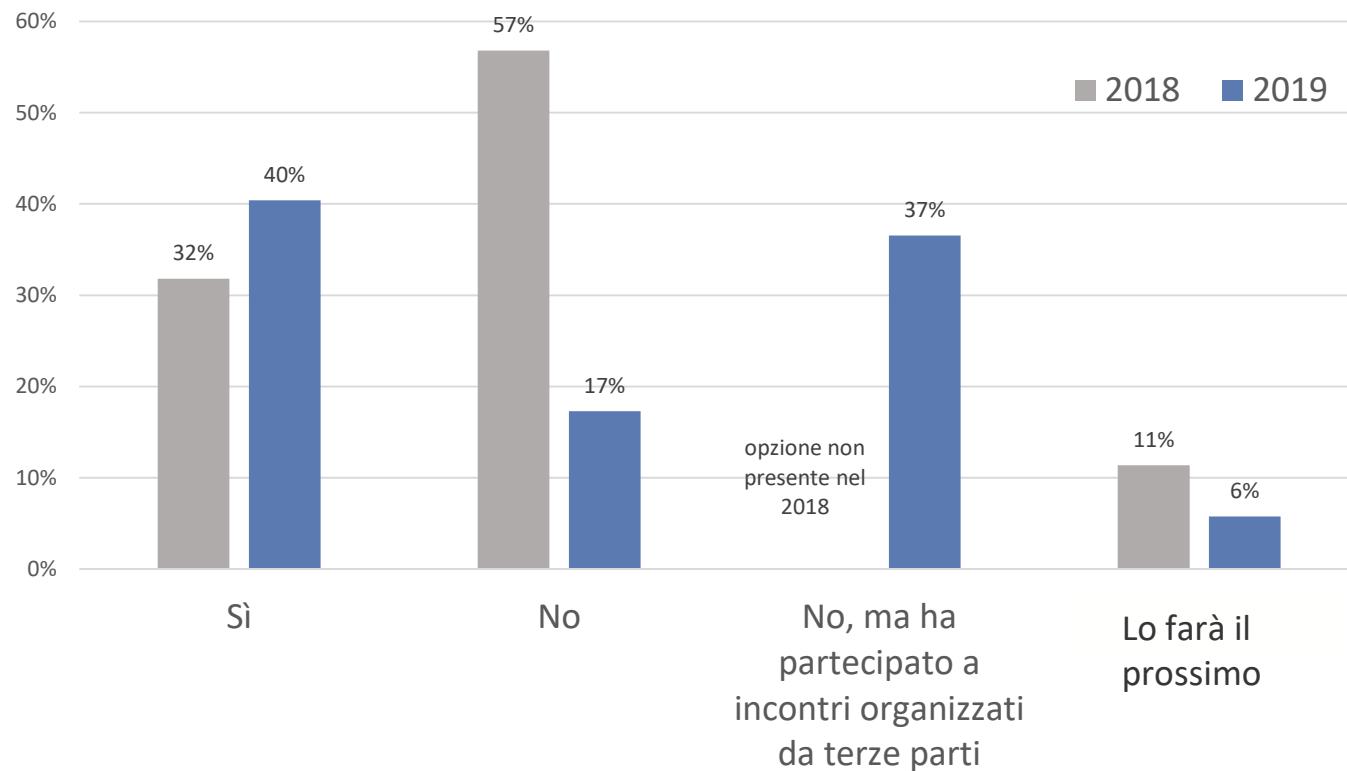


Dati: società quotate rispondenti



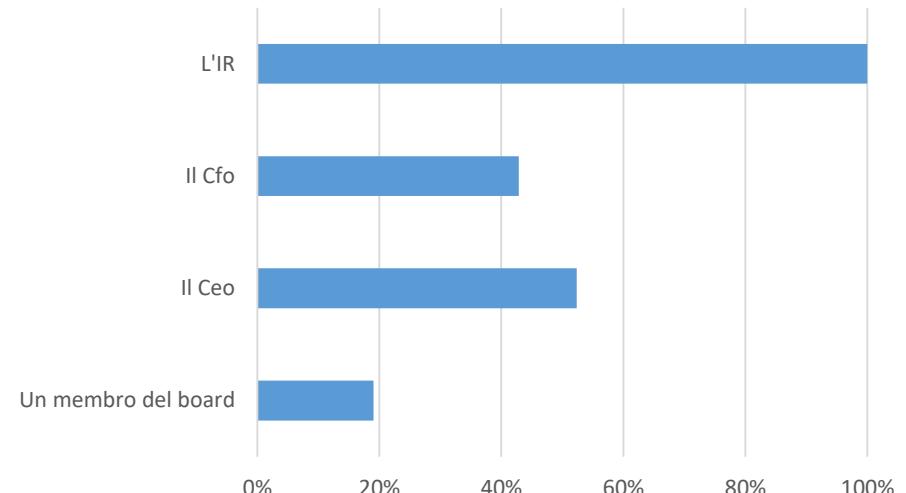
KEY FINDINGS – Le iniziative delle aziende

L'azienda ha realizzato roadshow con investitori Sri?



Dati: società quotate rispondenti

Il roadshow ha coinvolto (risposta multipla per le 21 aziende che hanno risposto affermativamente alla domanda precedente di IGI 2019):



Nel roadshow è chiaramente coinvolto l'Ir in tutte le 21 aziende che hanno risposto affermativamente, 9 coinvolgono anche il Cfo e 11 anche il Ceo. Sono 7 le società che coinvolgono il Cfo e contemporaneamente anche il Ceo (quindi 7 società coinvolgono tutte e tre le figure indicate). Quattro società coinvolgono anche il presidente. Ma in 3 casi al posto di Cfo o Ceo. Solo una società coinvolge tutte e quattro le figure.





Ufficio studi ETicaNews

Ufficio.studi@eticanews.it

Tel. 02.36740766

www.eticanews.it

www.salonesri.it