

L'ESG applicato dai Fondi pensione

Il valore dell'asset reale – Il ruolo dell'engagement

Assieme a



Con il supporto di

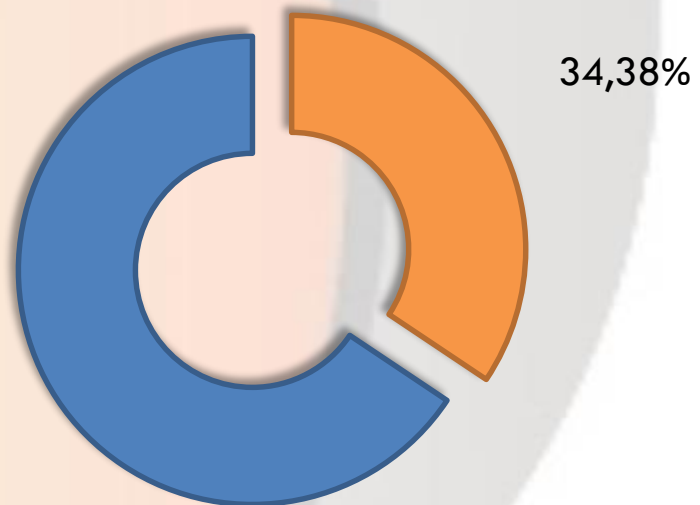
L'ESG APPLICATO DAI FONDI PENSIONE

Il sondaggio

Il questionario è stato caricato online a metà aprile.

In seguito, Assofondipensione ha invitato a partecipare **32 fondi** soci.

Il tasso di risposta è stato del **34,38%** (11 fondi su 32).



TEMATICHE

1. Integrazione Esg

2. Sviluppo engagement

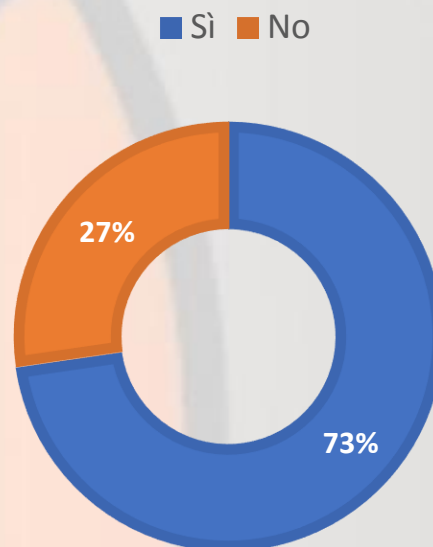
3. Monitoraggio engagement

4. L'investimento reale

1. Integrazione Esg

Per il **72,7%** dei partecipanti al sondaggio afferma che esiste una policy Esg per la gestione del fondo

Figura 1: **Policy Esg**

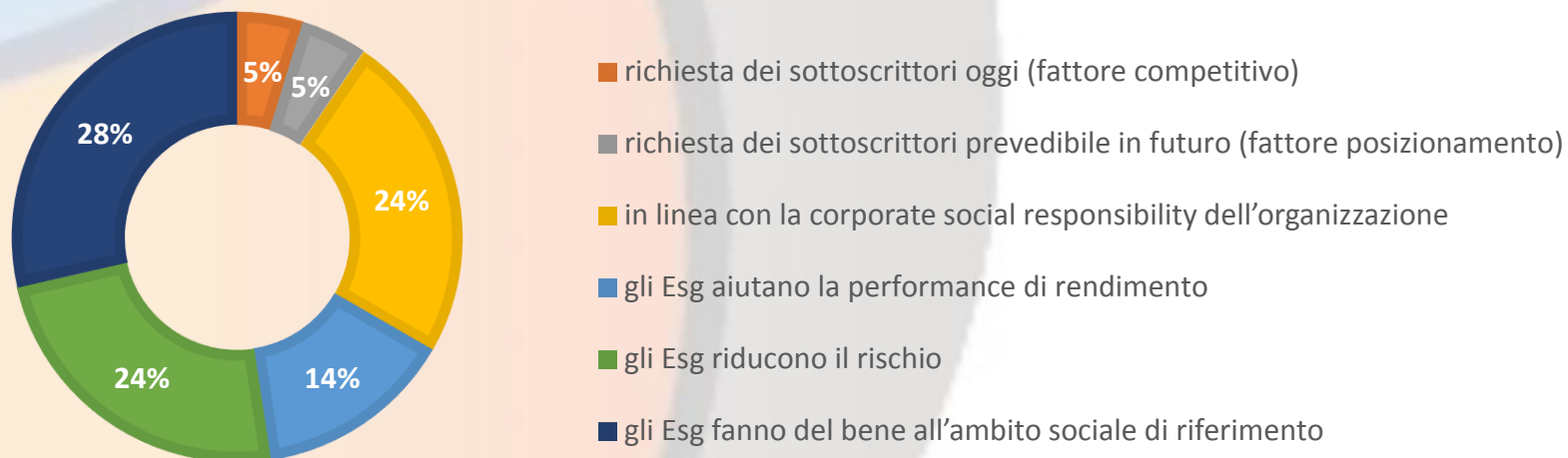


Il restante 27,3% non integra i criteri Esg. Di questi, il 67% sostiene che la policy potrà essere definita in futuro e il 33% che gli Esg rappresentano una frontiera in via di sviluppo. Nessuno dichiara che gli Esg non rientrano nelle strategie dell'organizzazione o che sono gestiti/integrati senza una policy.

1. Integrazione Esg

Chi integra i criteri Esg alla politica di gestione del fondo lo fa per una serie di motivazioni (domanda con risposta multipla). Il **28%** delle risposte riguarda una voce ancora valoriale: perché **gli Esg fanno del bene all'ambito sociale di riferimento**.

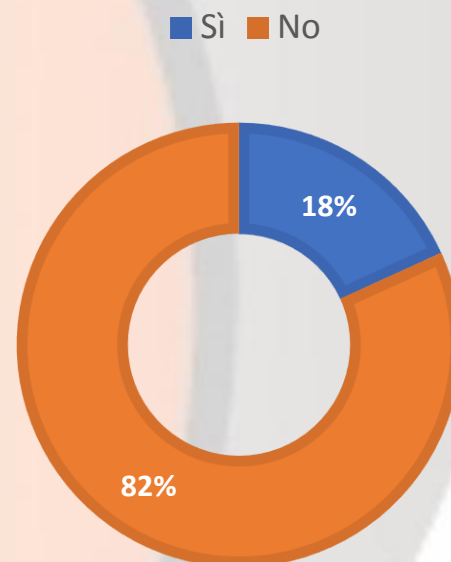
Figura 2: **Gli Esg sono integrati per ragioni di:**



1. Integrazione Esg

L'**81,8%** dei partecipanti al sondaggio afferma che **non esiste una figura esperta** dedicata agli Esg nella propria organizzazione.

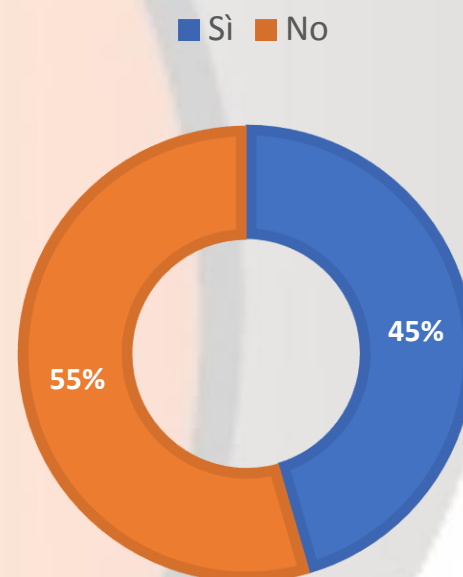
Figura 3: **Figura esperta Esg interna al fondo**



2. Sviluppo Engagement

Il **45,5%** dei partecipanti al sondaggio dichiara che è **previsto l'engagement** e/o una forma di confronto con gli asset investiti.

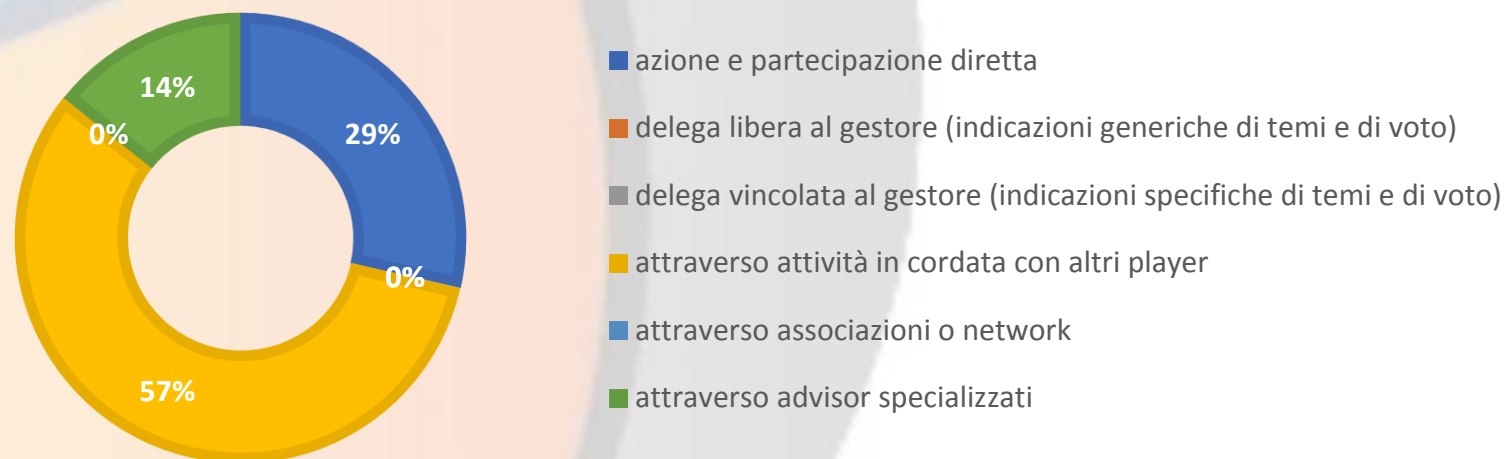
Figura 4: **Engagement**



2. Sviluppo Engagement

Chi attua l'engagement lo fa seguendo strade differenti (domanda con risposta multipla). Il **57%** delle risposte si concentra sulla modalità: **Attività in cordata con altri player**.

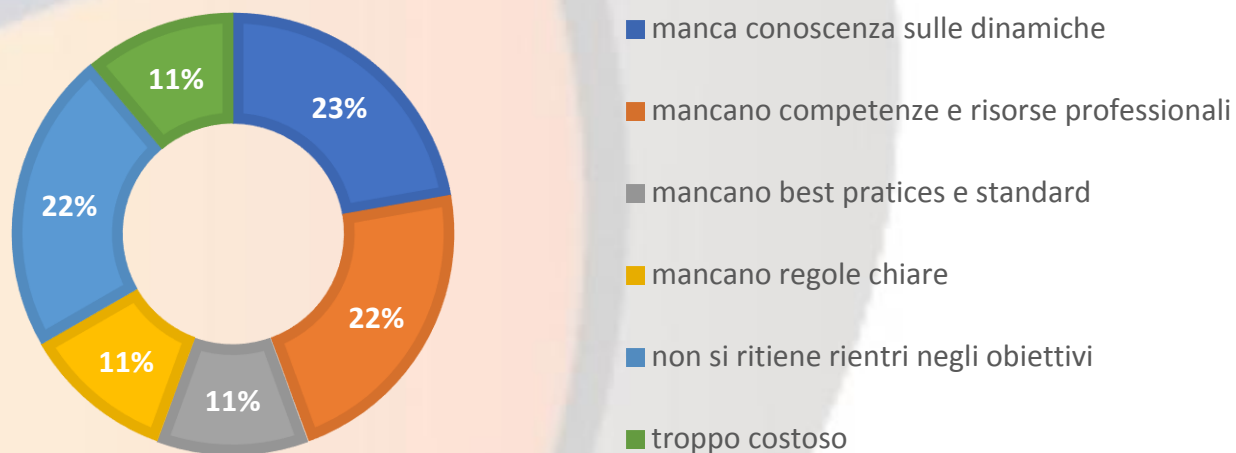
Figura 4: **Come si sviluppa l'engagement**



2. Sviluppo Engagement

Coloro che non attuano l'engagement hanno differenti ragioni (domanda con risposta multipla). Il **23%** delle risposte fa riferimento alla **manca di conoscenza** sulle dinamiche.

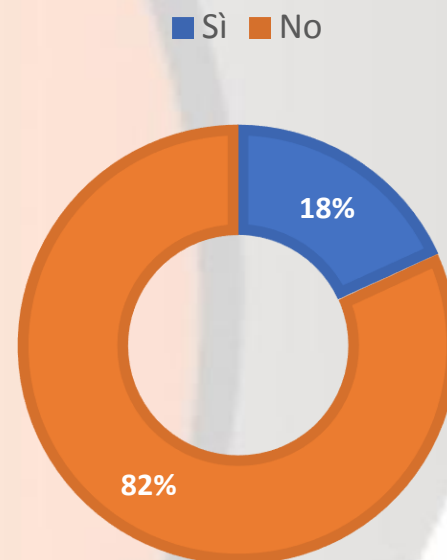
Figura 5: Perché non si sviluppa l'engagement



3. Monitoraggio engagement

L'**82%** dei partecipanti al sondaggio afferma che **non esiste un sistema di monitoraggio** di quanto engagement è sviluppato sui propri investimenti

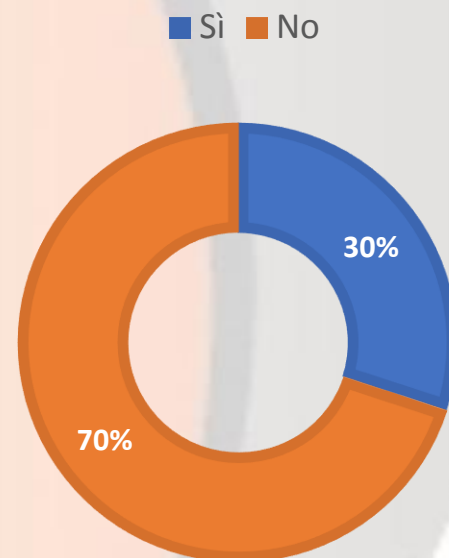
Figura 6: **Monitoraggio Engagement**



3. Monitoraggio engagement

Il **70%** dei partecipanti al sondaggio afferma che **non esiste un sistema per tracciare e misurare** i progressi, i successi e i fallimenti dell'engagement.

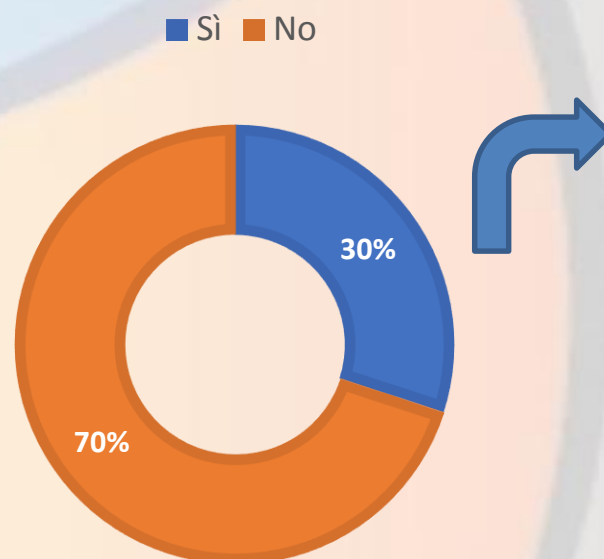
Figura 7: **Sistema per tracciare l'engagement**



3. Monitoraggio engagement

Il **70%** dei partecipanti al sondaggio afferma che **non esiste un sistema di reporting** su base annuale del volume di attività di engagement e di voto sviluppata sui propri investimenti.

Figura 8: **Reporting Engagement**



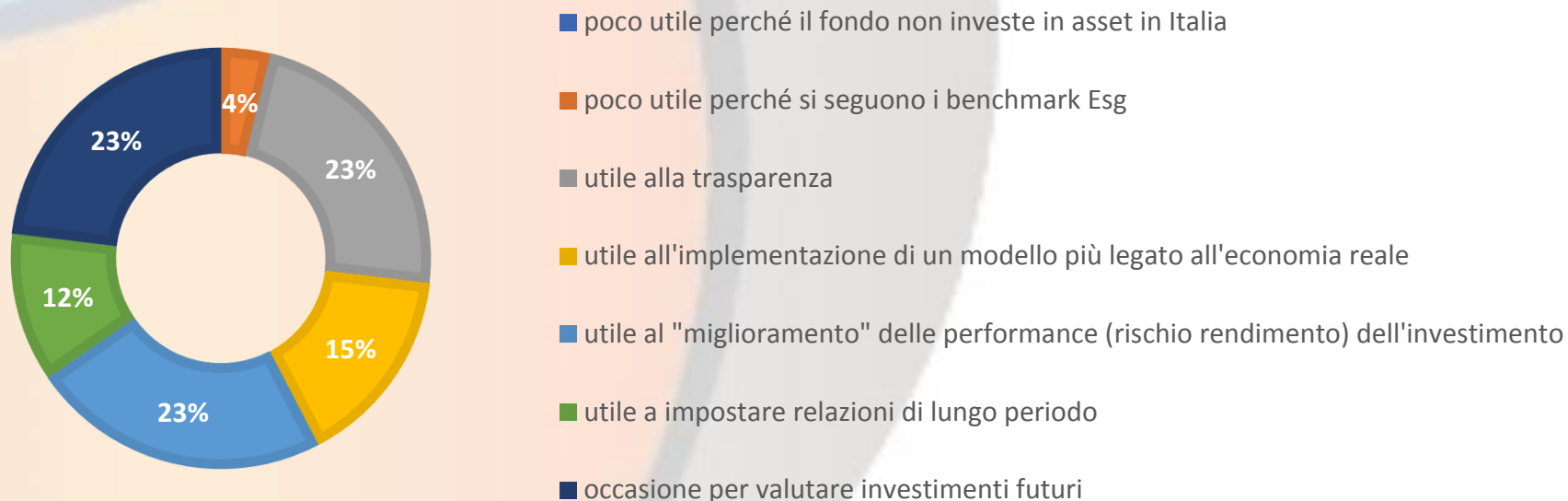
Ad esempio:

- Annualmente viene prodotta una relazione illustrata al CDA dove si riportano tutte le attività ESG svolte durante l'anno
- Viene elaborata dalla società incaricata dal gruppo di investitori
- Le attività di engagement alle quali il Fondo partecipa vengono riportate in documenti pubblicamente accessibili.

4. L'investimento reale

In merito alle occasioni di un confronto diretto Esg tra gli investitori e le aziende investite/investibili ci sono diverse percezioni (domanda con risposta multipla). Il **23%** delle risposte riguarda tre aspetti: l'utilità in termini di **trasparenza**; il **miglioramento delle performance** e l'**occasione per valutare investimenti sicuri**.

Figura 9: **Roadshow con le aziende**



SONDAGGIO ETICANEWS SU INVESTITORI ED ENGAGEMENT /2

Fondi pensione italiani: restano distanti teoria e pratica Esg

 14 Giu 2018  Risparmio SRI  Commenta  Stampa  Invia ad un amico

La maggioranza dei rispondenti, associati ad Assofondipensione, ha avviato una policy Esg specifica per gli investimenti. Oltre la metà degli istituzionali, però, non prevede ancora l'engagement o una forma di confronto con gli asset investiti



L'integrazione Esg (Environmental, social and governance) è diventata una **costante** della gestione dei patrimoni da parte degli **investitori istituzionali**, ma spesso ancora sembra scontare più una necessità di allineamento di compliance che un'adattamento operativo. Tanto che l'attività di **engagement** deve ancora affermarsi come prassi di sostenibilità. Questi elementi emergono dal sondaggio realizzato da *ETicaNews*, con il supporto di BMO Global Asset

Management, sui 32 fondi pensione italiani associati ad **Assofondipensione**. L'indagine è stata condotta tra aprile e maggio di quest'anno, con un tasso di risposta del 34 per cento. I dati saranno presentati a **Milano** nel corso dell'**Integrated governance conference (PARTECIPA)** del prossimo **19 giugno**.

NOTIZIE IN BREVE

14 Giu - 11:44
Cppib, primo fondo pensione a emettere un green bond
 Il Canada Pension Plan Investment Board (Cppib) ha annunciato, lunedì scorso, che presto sarà il primo fondo pensione a emettere un green bond.

» [Tutte le news in breve](#)

ET.INVESTI-SRI

Archivio ETreport.Sri

