

# L'ESG nei Fondi Pensione

VIII EDIZIONE

Presentazione dei risultati 2025

sponsor 2025

# I risultati 2025

---

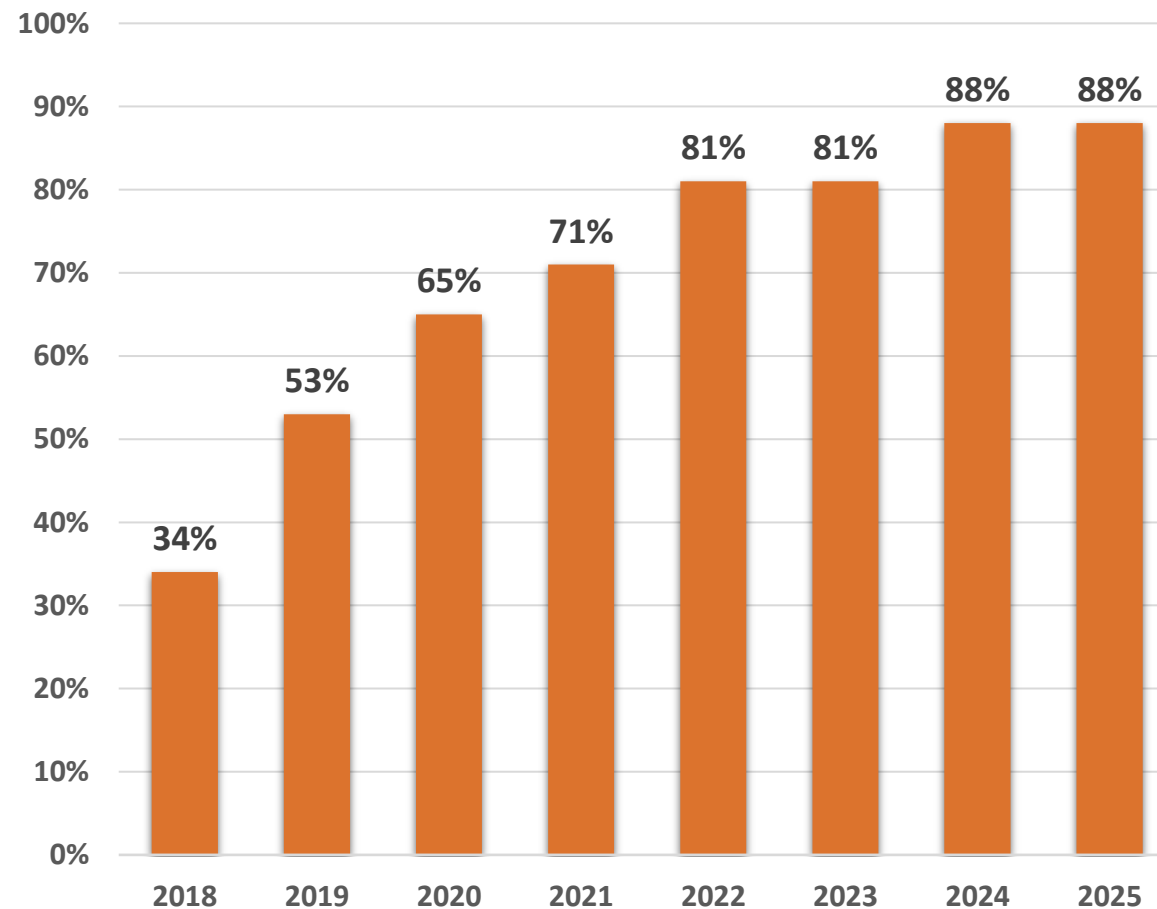
sponsor 2025

# Tematiche

Integrazione ESG	Aspetti di organizzazione interna del fondo pensione.
Gli ESG nella governance del gestore	La componente ESG nella governance e struttura del portafoglio.
Sviluppo Engagement	L'attività di engagement ESG.
Impatto e Private Markets	Le sfide più tangibili in termini di rischi ESG, e alcune delle potenziali opportunità di confronto con gli stakeholder reali del Fondo Pensione.
Materialità	La definizione dei temi materiali per il Fondo Pensione, in quanto azienda, ovvero la comprensione di cosa è vitale e più importante per il Fondo Pensione.
Identità ESG	L'identità ESG del Fondo Pensione, che include l'insieme degli elementi distintivi di un soggetto, a partire dalla sua struttura organizzativa (la governance) per arrivare alla coerenza e consistenza ESG della sua offerta al mercato, passando per le modalità con cui il soggetto pensa (la cultura aziendale ESG) e si impegna sul fronte sostenibile (il suo scopo ESG).
Area Straordinaria Fondo Pensione politico	Gli aspetti che posizionano il Fondo Pensione come un soggetto politico, inteso come protagonista della "polis", e come tale attrattivo (soprattutto per i giovani).

## Partecipanti

La ricerca è stata sviluppata assieme ad Assofondipensione. Il questionario di 71 domande è stato attivato online il 17 giugno 2025. Assofondipensione ha diffuso l'invito a partecipare ai propri associati (32 in totale). L'indagine è stata chiusa il 31 luglio. Hanno risposto 28 fondi, l'88% dei soggetti coinvolti. La quota è stabile rispetto all'ultimo anno.



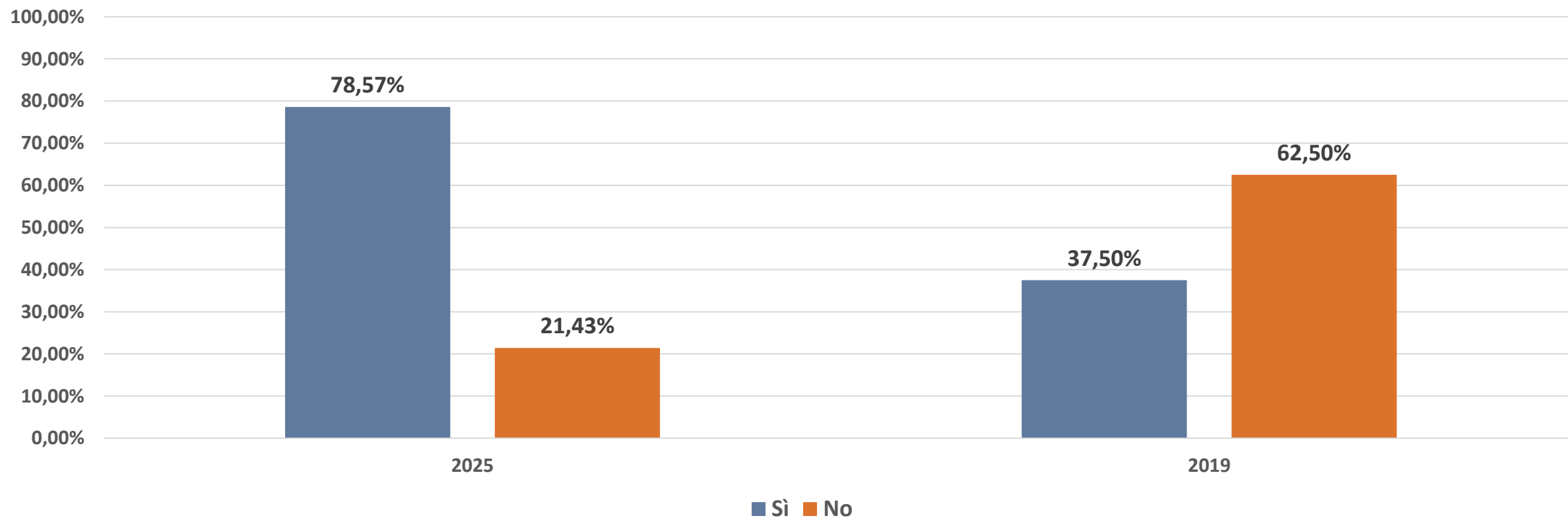
# Integrazione ESG

---

sponsor 2025



Il Fondo Pensione si è dotato di una policy sugli investimenti ESG?



# Gli ESG nella governance del gestore

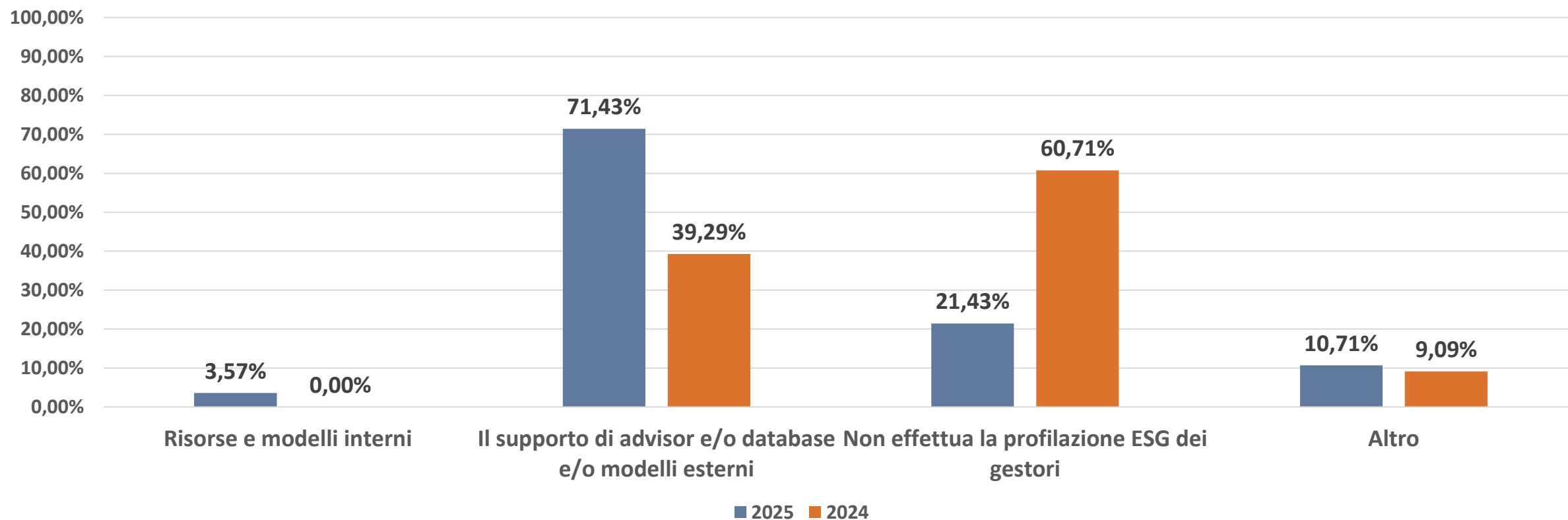
---

sponsor 2025

# Gli ESG nella governance del gestore



Il Fondo Pensione effettua la profilazione ESG dei gestori attraverso: (risposta multipla)





# Gli ESG nella governance del gestore



**Nella selezione del gestore, il Fondo Pensione tiene conto se l'Asset Manager si comporta eticamente nel pagamento delle tasse? (risposta multipla)**

Sì, il Fondo controlla che il gestore faccia reporting secondo lo standard "GRI 207: Tax"

0,00%

Sì, il Fondo controlla che il gestore abbia sviluppato una "tax strategy" (come suggerito dallo standard "GRI 207: Tax")

0,00%

Sì, il Fondo controlla che il gestore non si cimenti in strategie e pianificazioni fiscali aggressive o non trasparenti

0,00%

Altro 10,71%

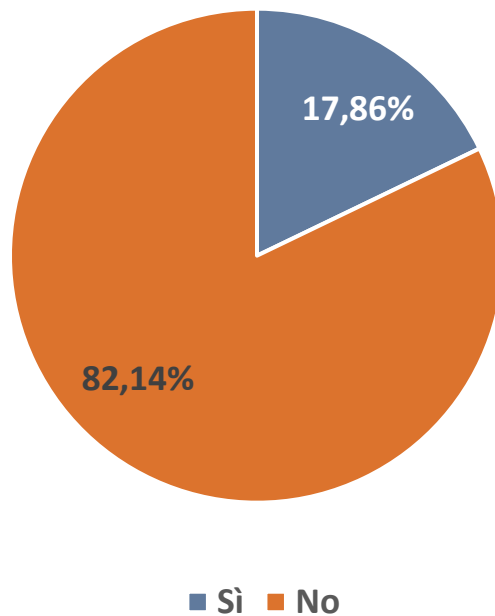
No 89,29%

0,00% 20,00% 40,00% 60,00% 80,00% 100,00%

# Gli ESG nella governance del gestore

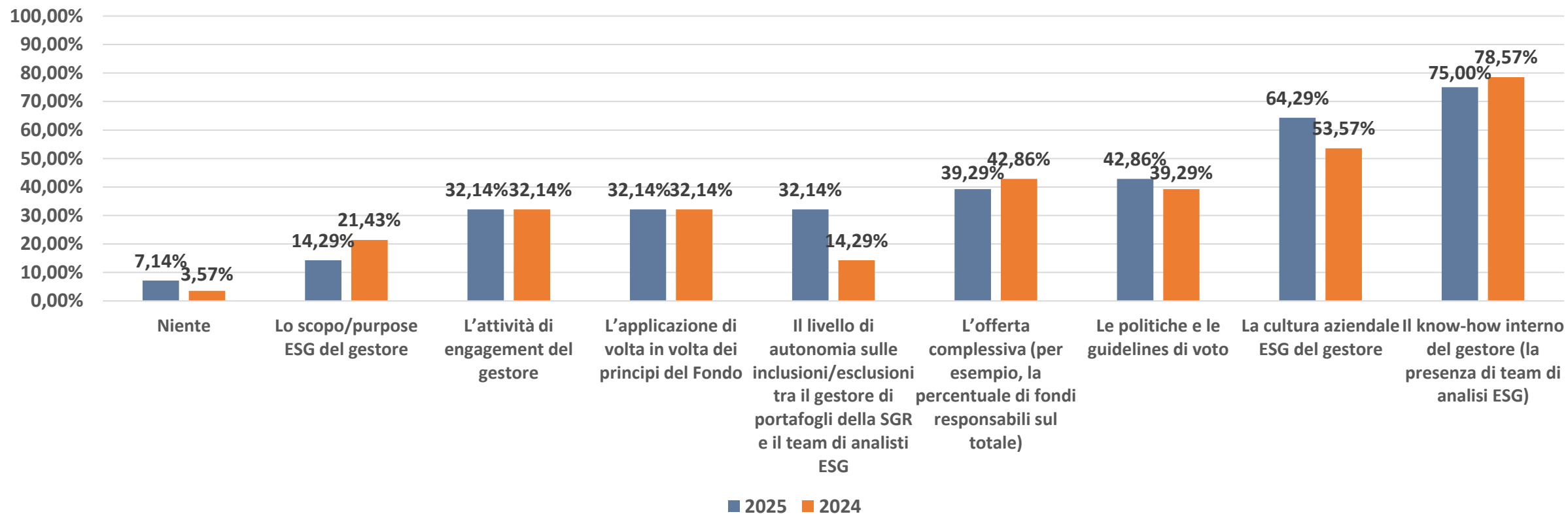


Nella selezione del gestore, il Fondo Pensione tiene conto se l'Asset Manager si è imposto delle soglie legate ai PAI oltre i quali considera un determinato investimento/asset come non sostenibile?



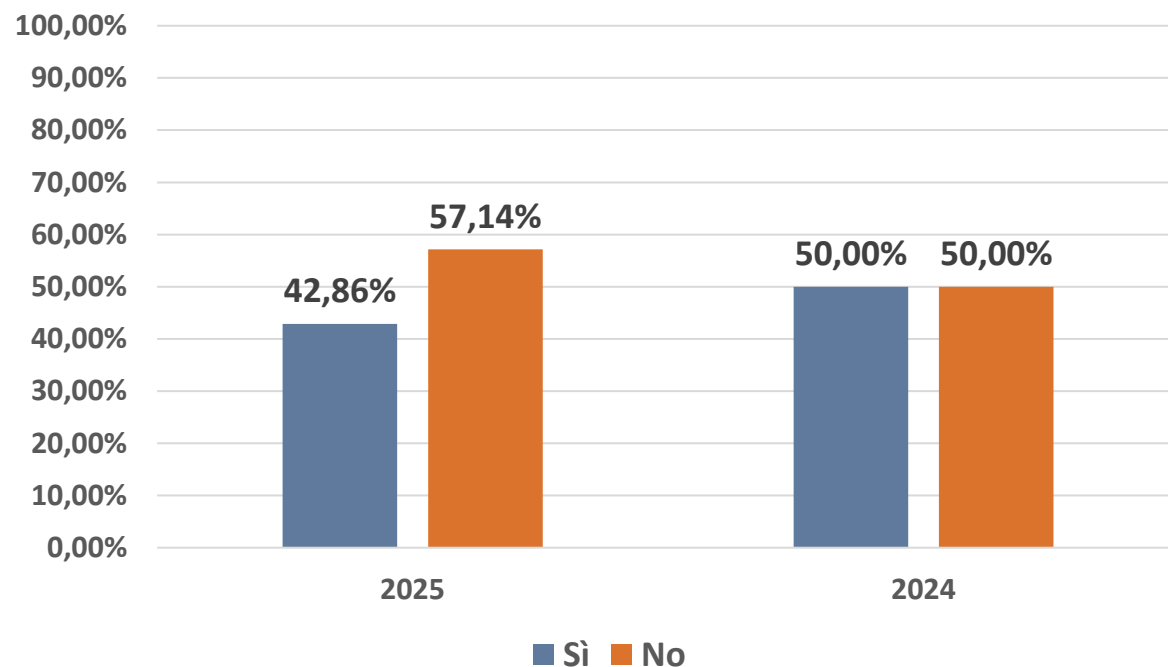
# Gli ESG nella governance del gestore

Nella selezione del gestore, il Fondo Pensione monitora: (risposta multipla)

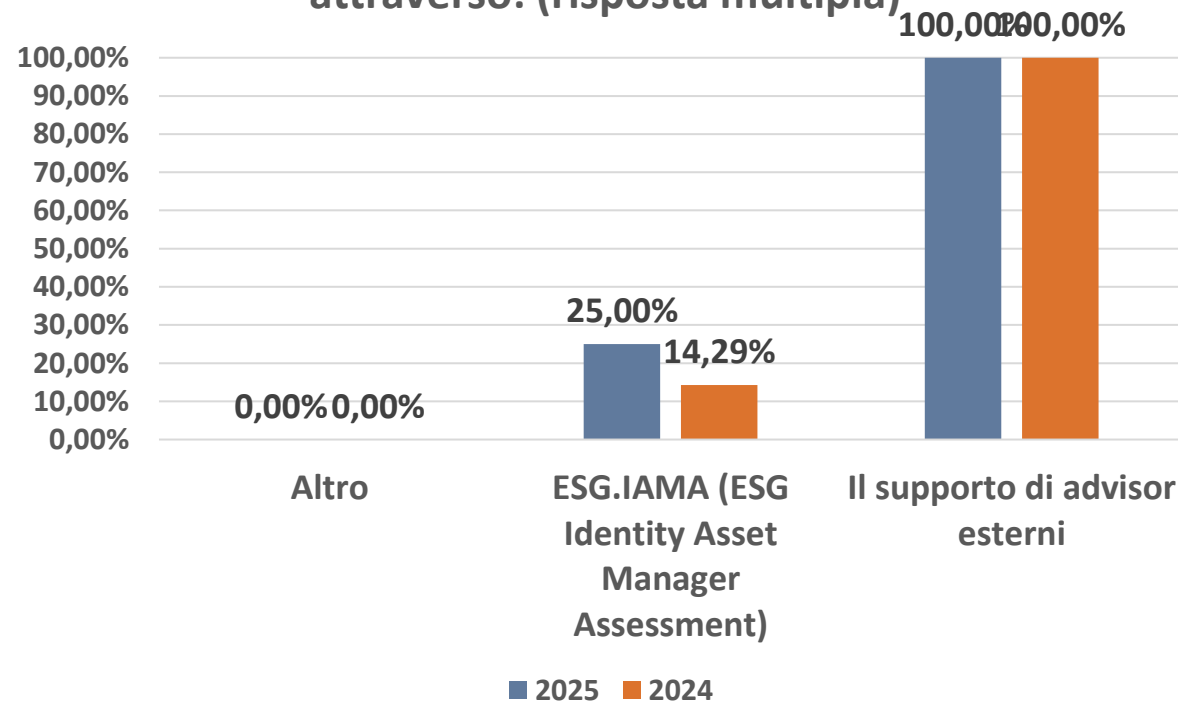


# Gli ESG nella governance del gestore

Nella selezione del gestore, il Fondo Pensione valuta l'identità ESG del gestore e non solo i singoli aspetti?

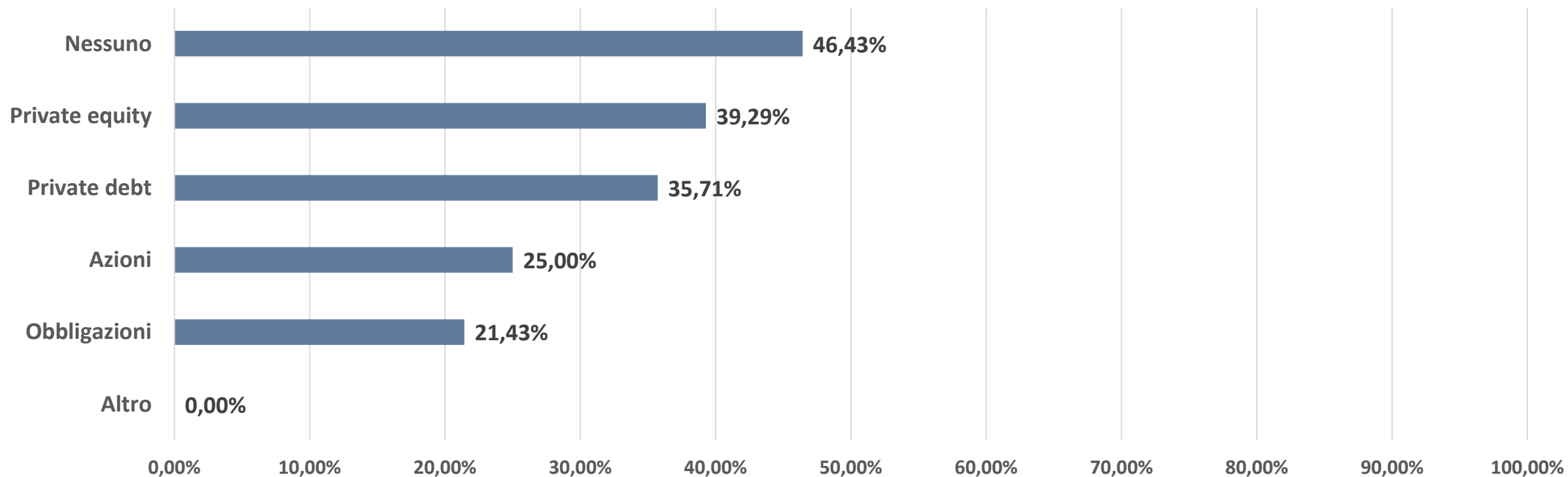


Se sì alla precedente, il Fondo Pensione effettua la valutazione dell'identità ESG del gestore attraverso: (risposta multipla)



# Gli ESG nella governance del gestore

Il Fondo Pensione ritiene che sia necessaria una maggiore advisory/consulenza ESG in questi ambiti: (risposta multipla)



# Sviluppo Engagement

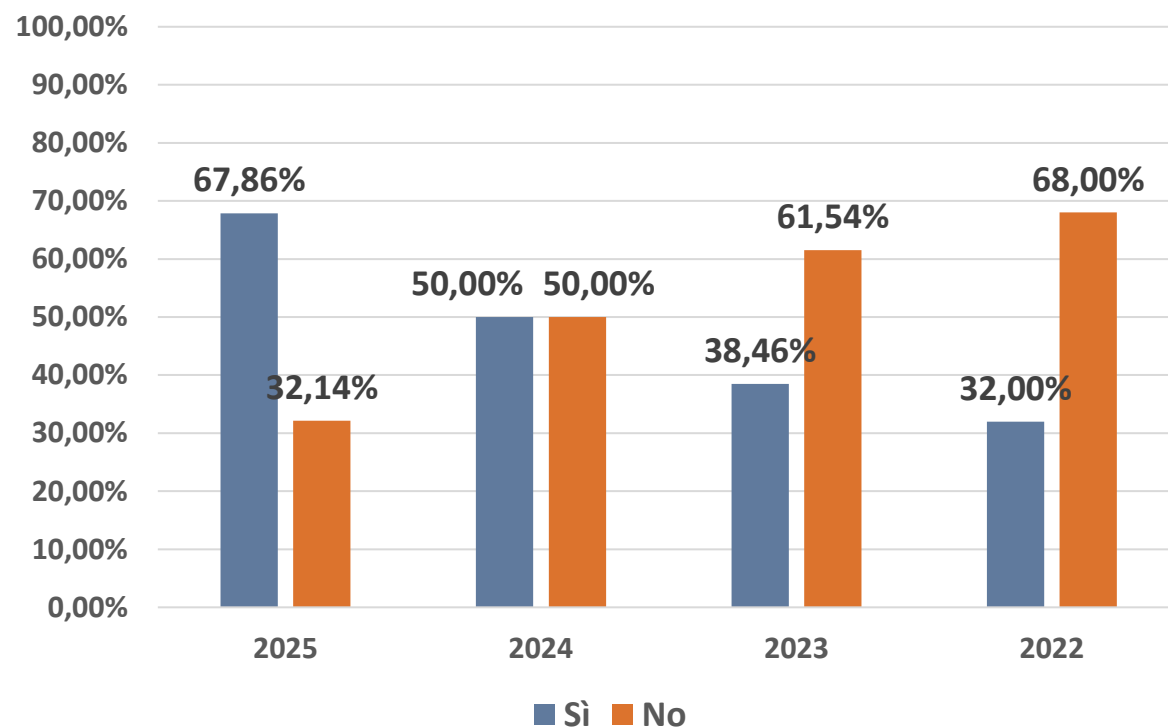
---

sponsor 2025

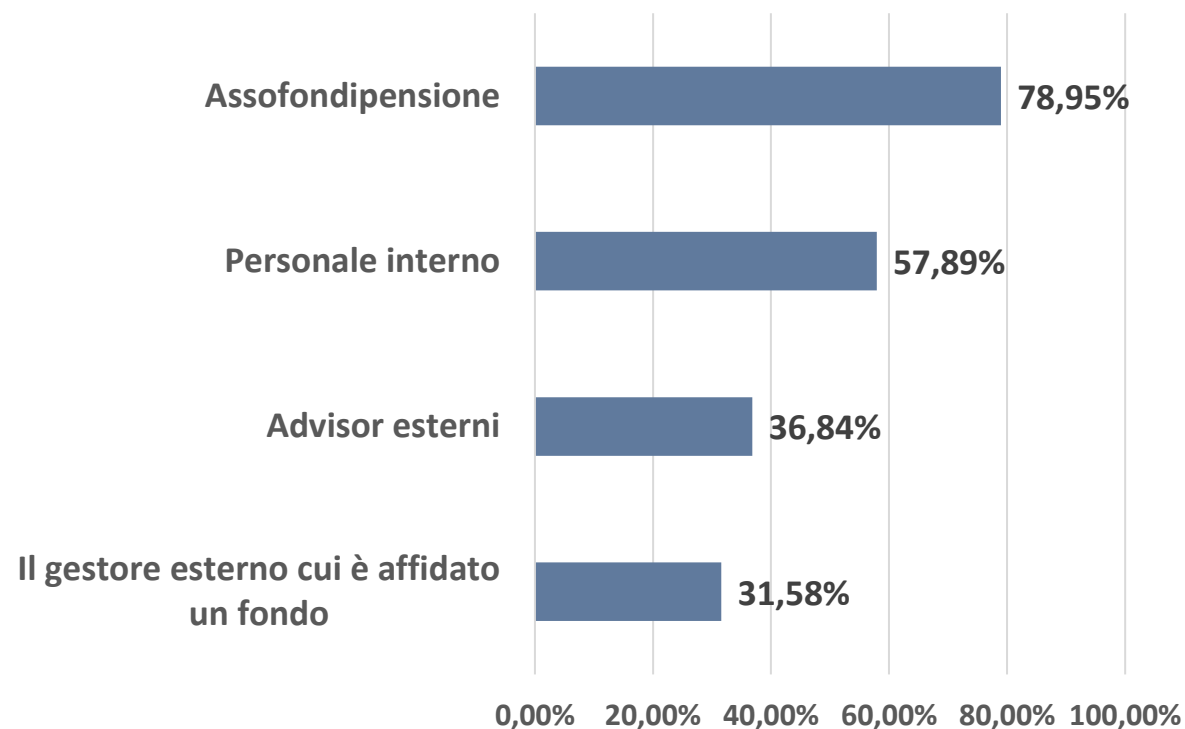
# Sviluppo Engagement



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

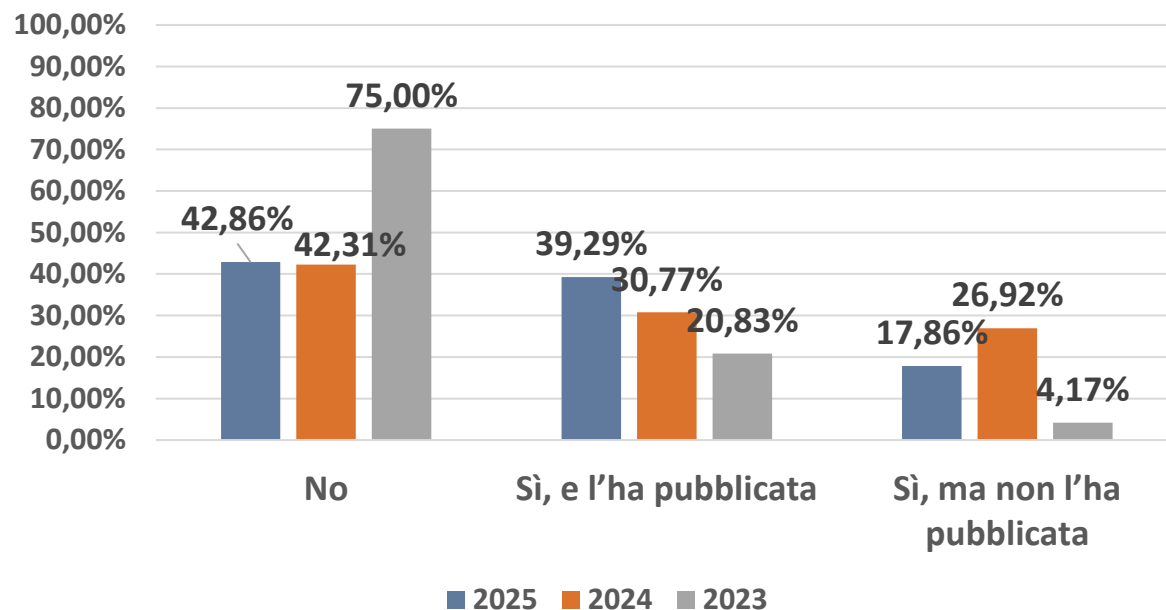


Se sì alla precedente, chi svolge le attività di engagement ESG? (risposta multipla)

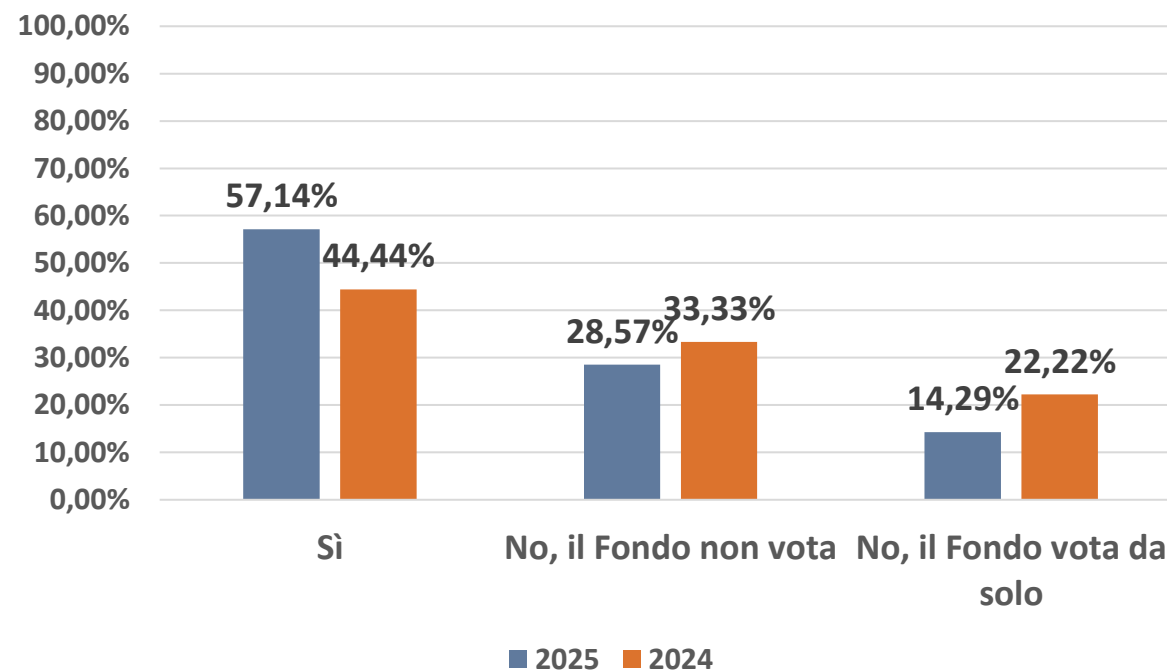




Il Fondo Pensione ha definito una “politica di voto”, come indicato a pag. 17-19 del “Manuale operativo SRD II” pubblicato da Assofondipensione il 2021? (risposta singola)



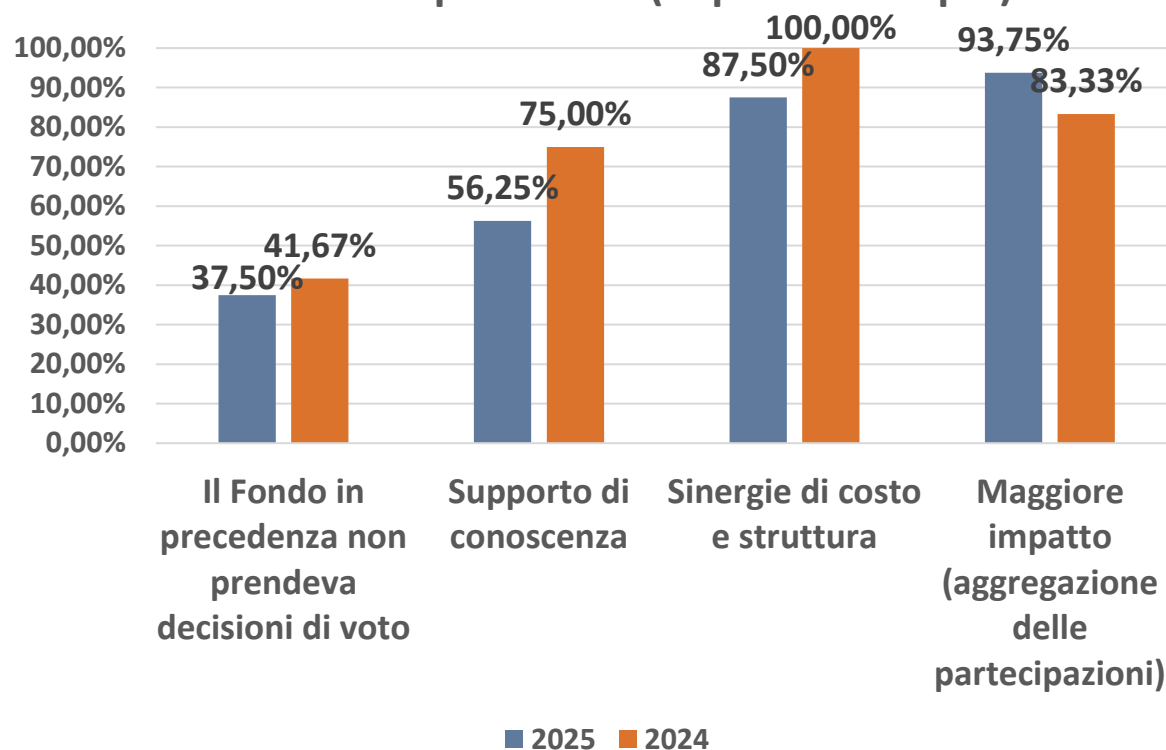
Il Fondo Pensione ha aderito al progetto di voto in cordata di Assofondipensione? (risposta singola)



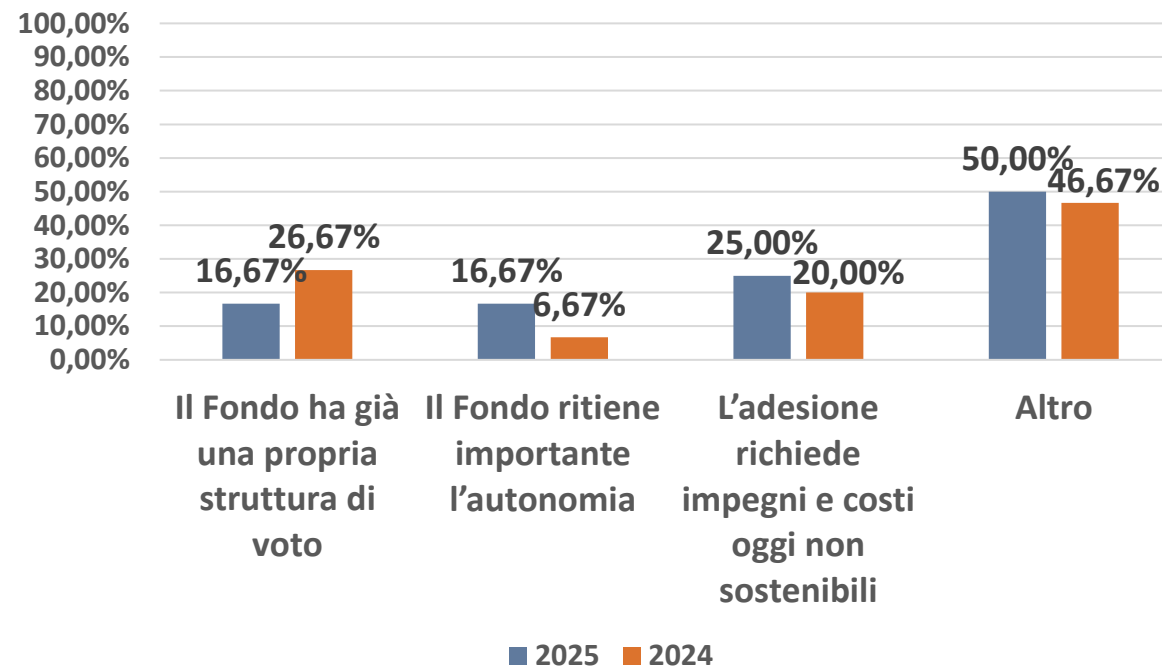


# Sviluppo Engagement

Perché il Fondo Pensione ha aderito al progetto di Assofondipensione? (risposta multipla)



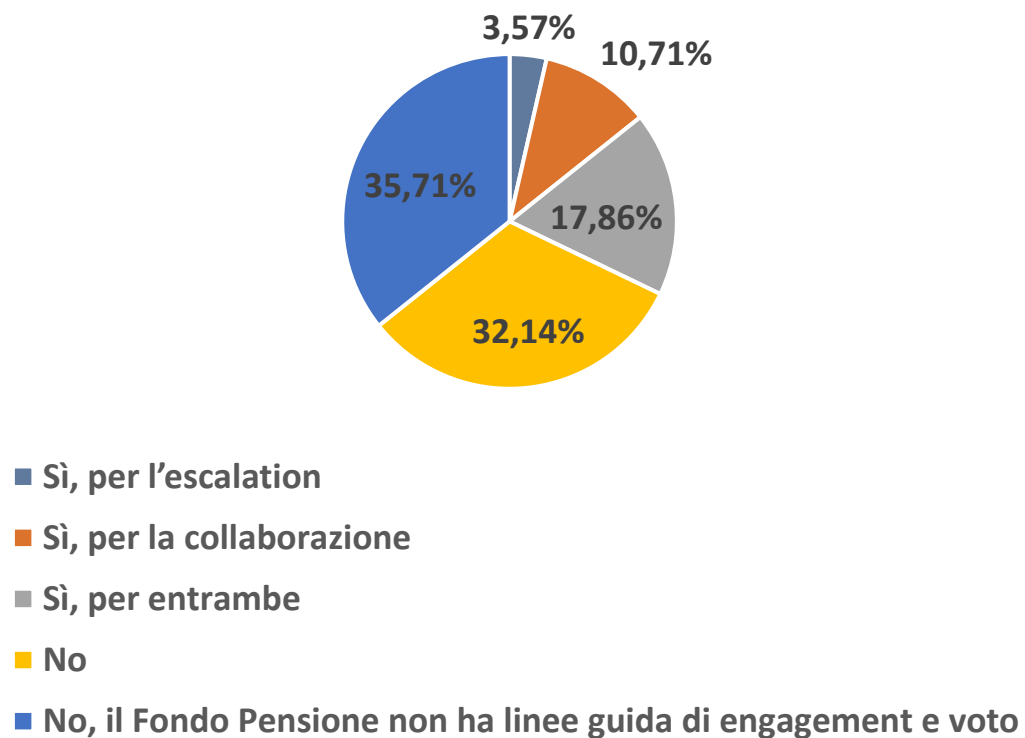
Perché il Fondo Pensione non ha aderito al progetto di Assofondipensione? (risposta multipla)



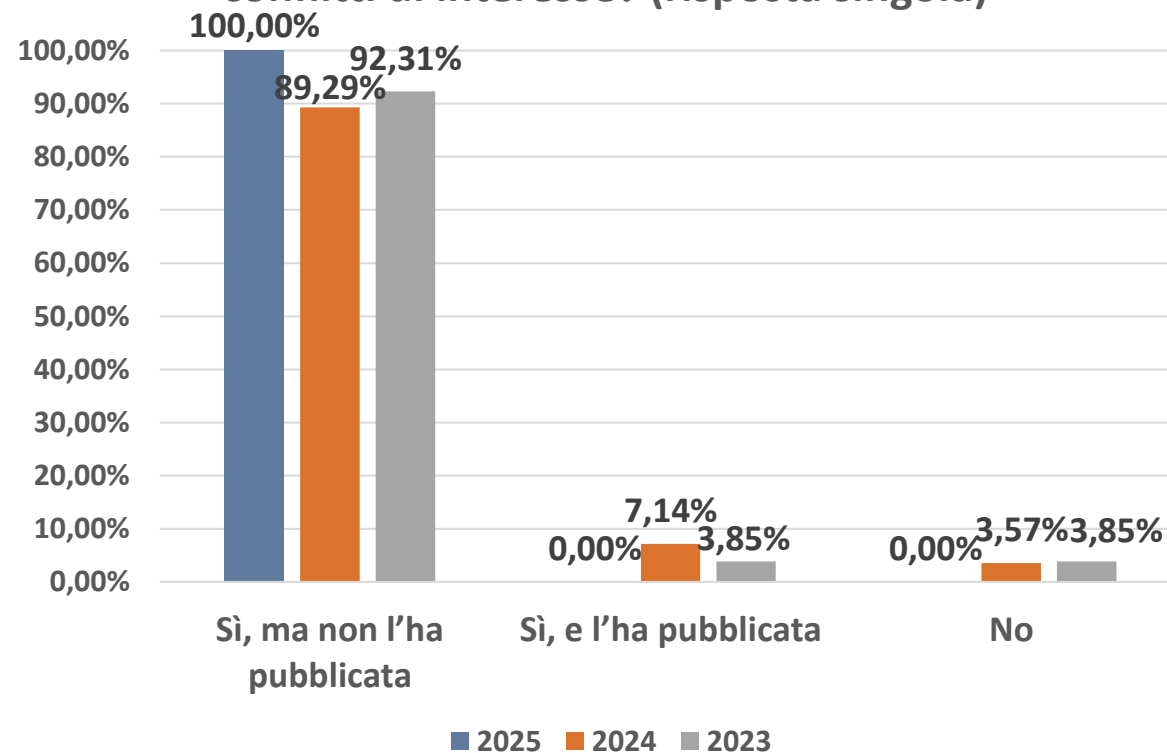
# Sviluppo Engagement



Le linee guida sull'engagement e voto coprono gli aspetti di escalation e di collaborazione?



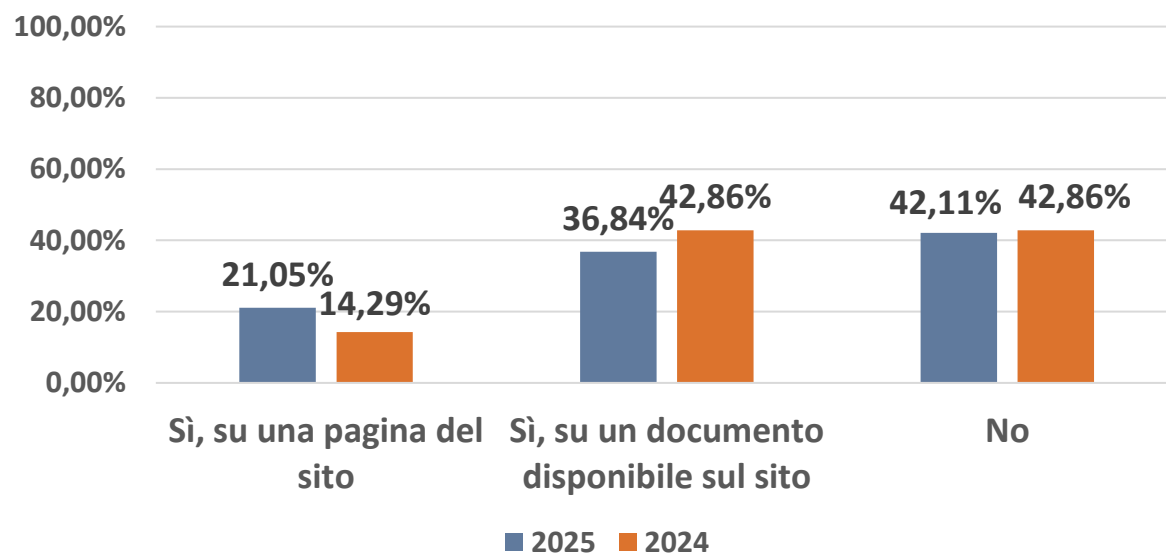
Il Fondo Pensione ha sviluppato una politica sui conflitti di interesse? (risposta singola)



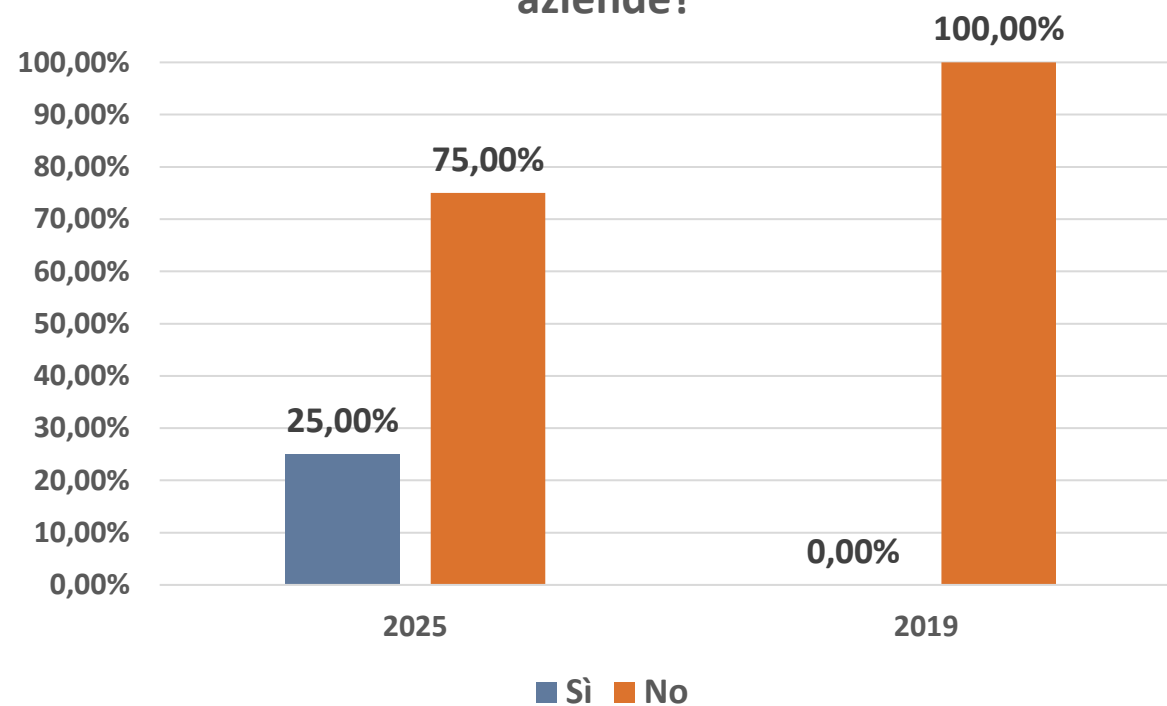
# Sviluppo Engagement



Se è previsto l'engagement ESG, esiste una forma di reporting su base annuale del volume di attività di engagement e di voto sviluppata sugli investimenti del Fondo Pensione?  
(risposta multipla)



Il Fondo Pensione, nell'ultimo anno, ha partecipato a roadshow organizzati dalle aziende?



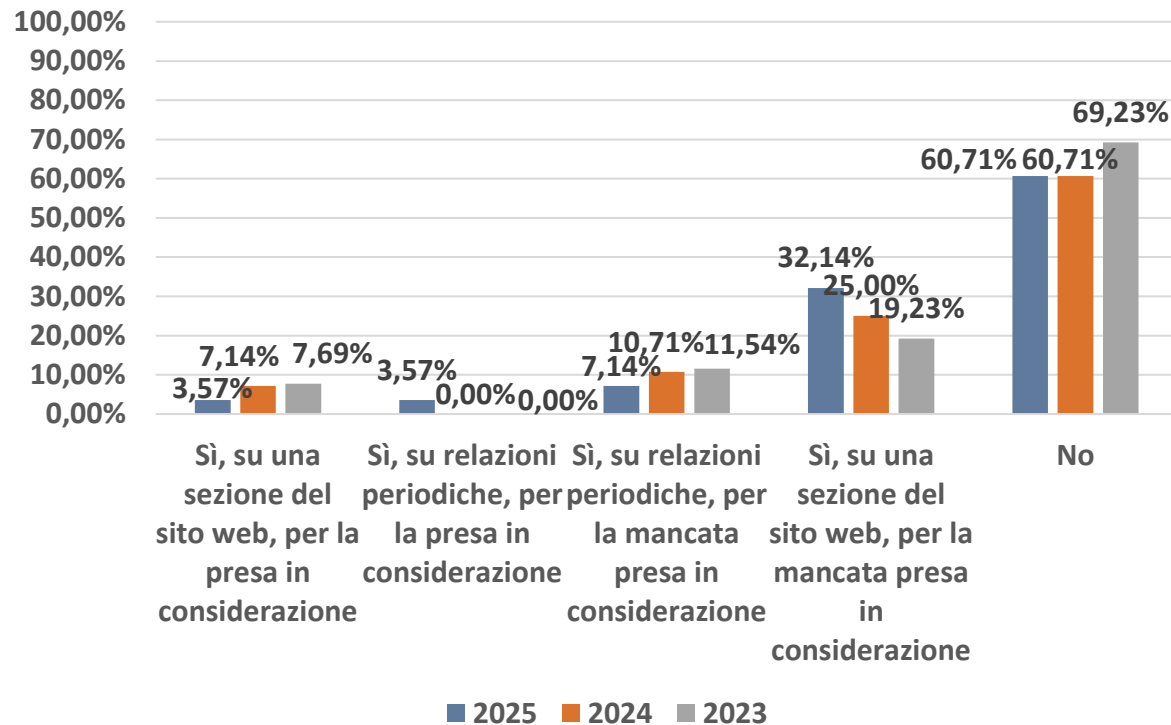
# Impatto e Private Markets

---

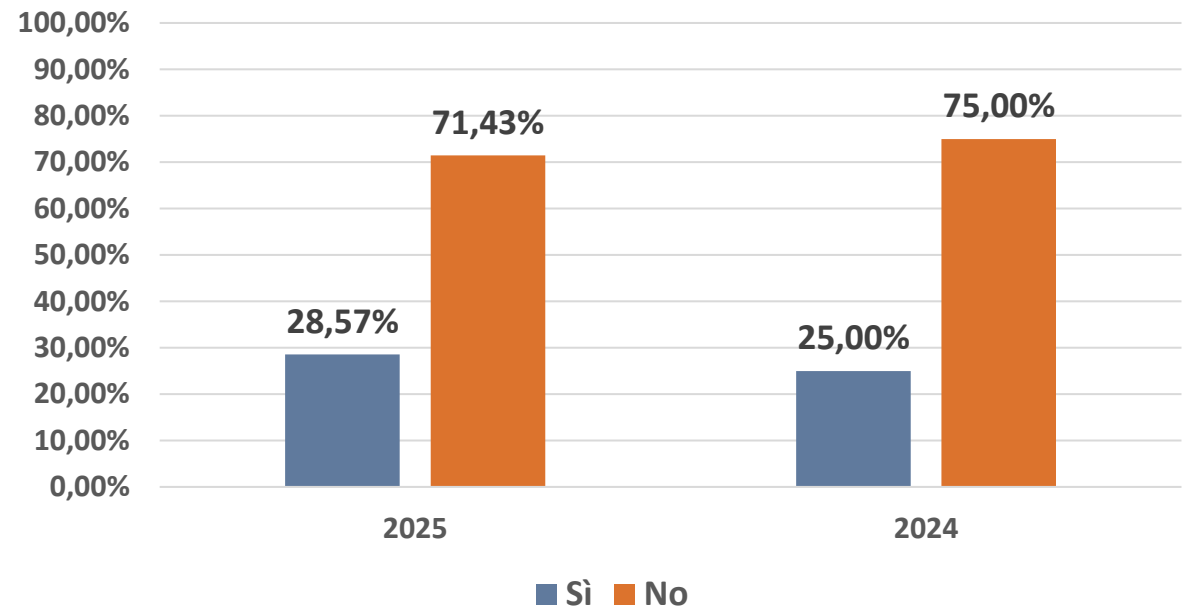
sponsor 2025



## Viene pubblicato il PAI statement? (risposta multipla)

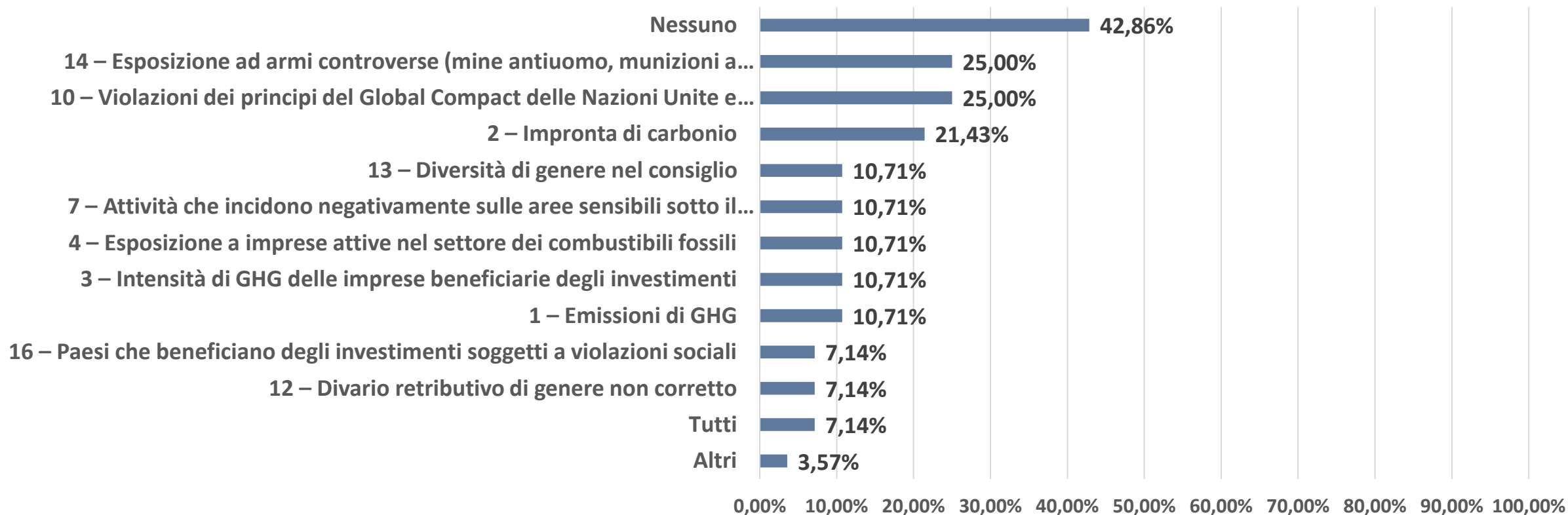


## Il Fondo Pensione ha avviato una riflessione (es. nell'analisi di materialità) su quali PAI obbligatori siano più coerenti con la propria identità ESG?



# L'Investimento Reale

Quali sono i PAI obbligatori ritenuti più coerenti con la propria identità ESG? (risposta multipla)





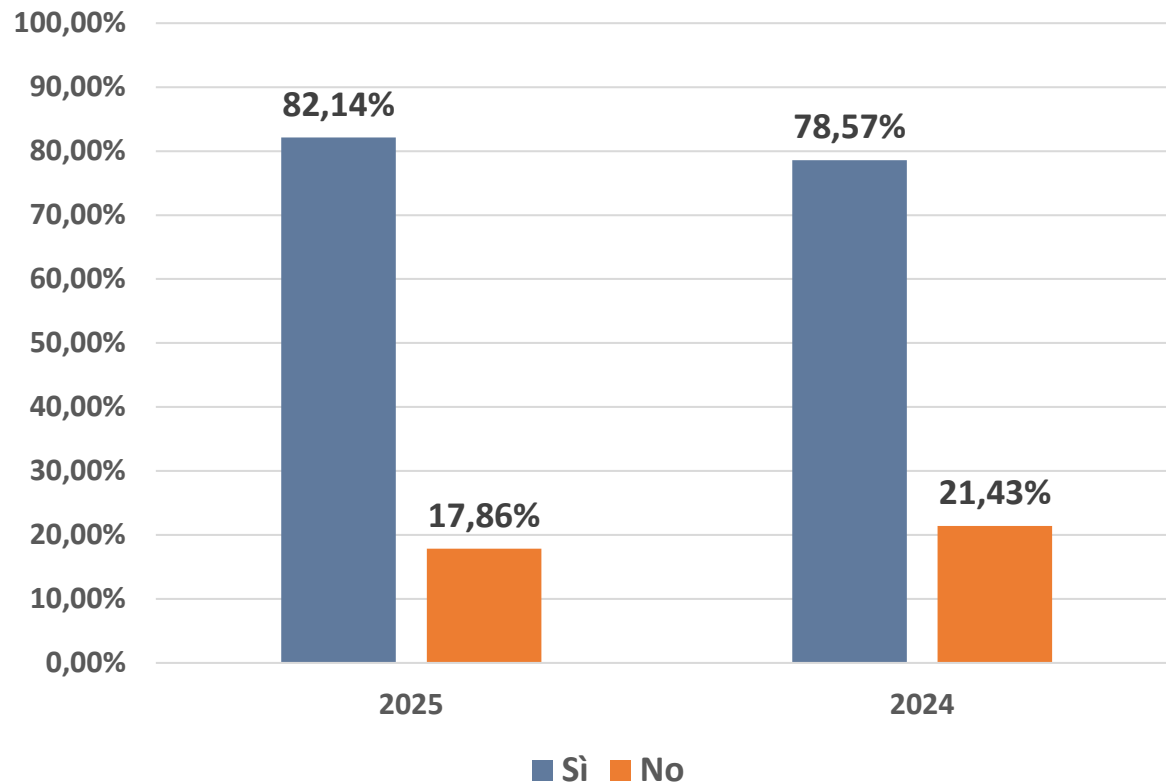
## Relativamente agli indicatori PAI aggiuntivi, quali sono stati monitorati? (risposta multipla)



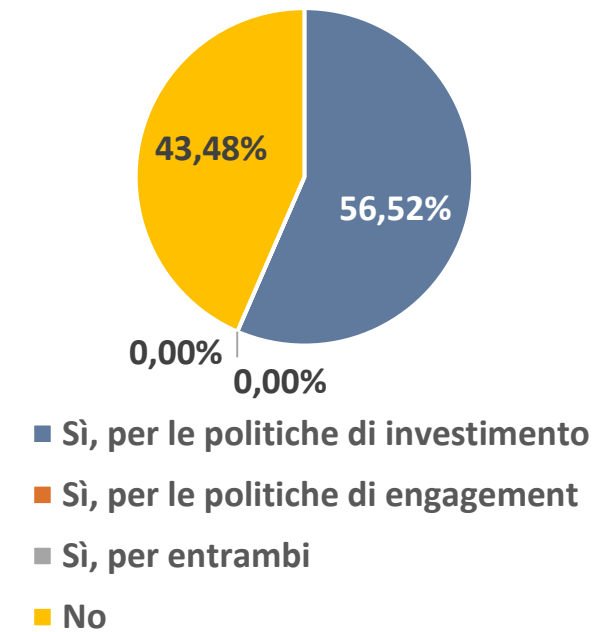
# L'Investimento Reale



## Il Fondo Pensione investe nei Private Markets?



## Se sì alla precedente, il Fondo applica le politiche di investimento ESG ed engagement ESG anche per gli asset Private?



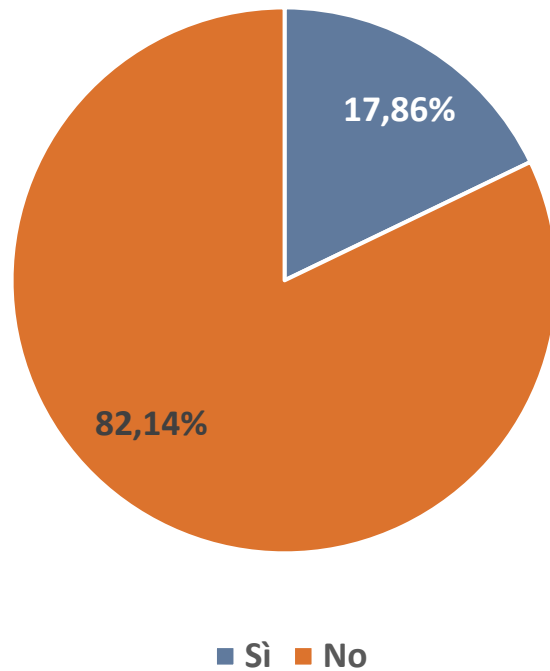


# Materialità

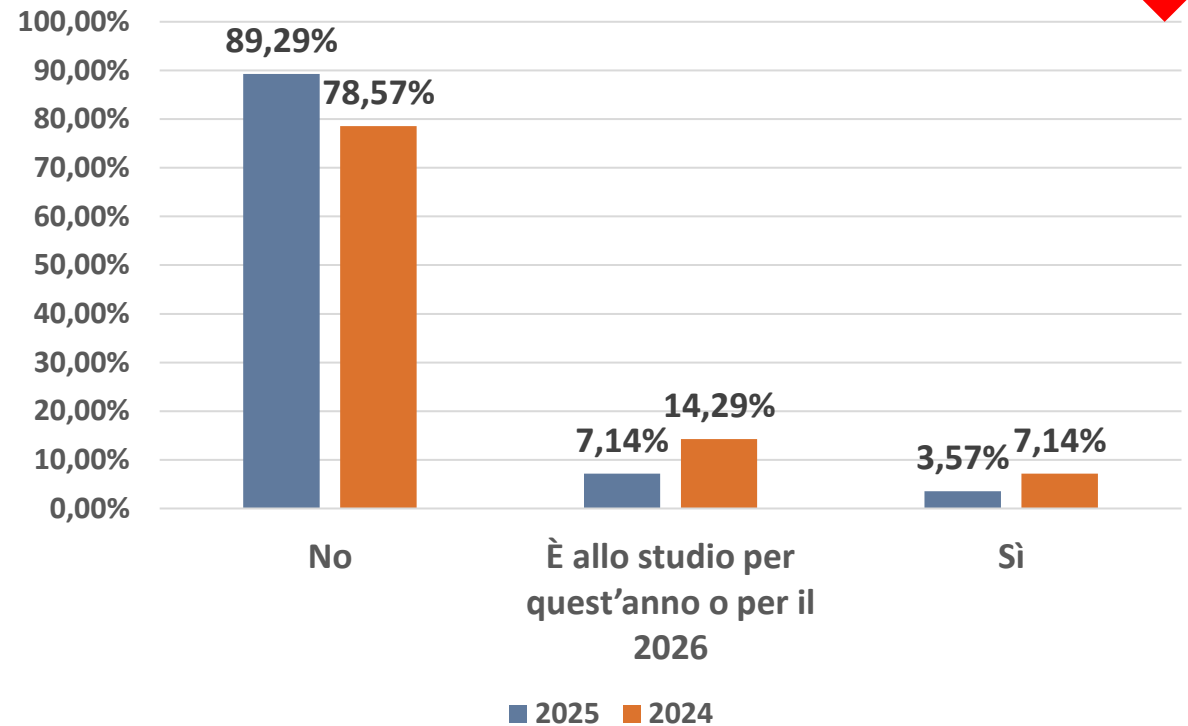


sponsor 2025

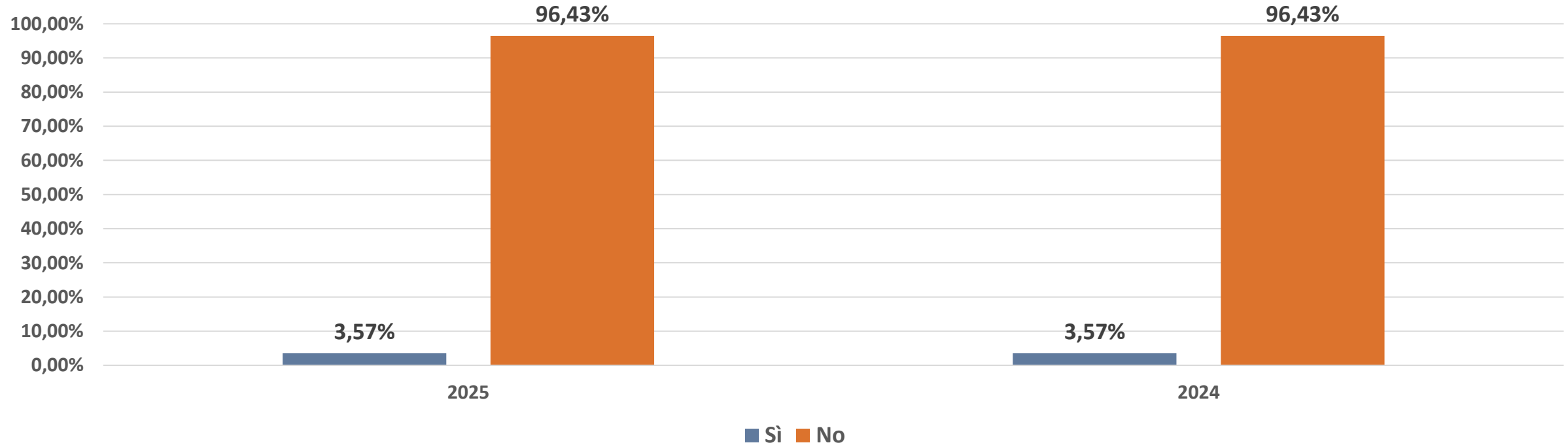
Il Fondo Pensione ha mappato i propri stakeholder rilevanti?



Il Fondo Pensione ha mai realizzato un'analisi di materialità ESG? (risposta singola)



Il Fondo Pensione ha definito una matrice di materialità che guidi le attività di engagement focalizzandole sugli aspetti che possono avere un impatto più immediato e rilevante sugli interessi di tutti gli stakeholder?

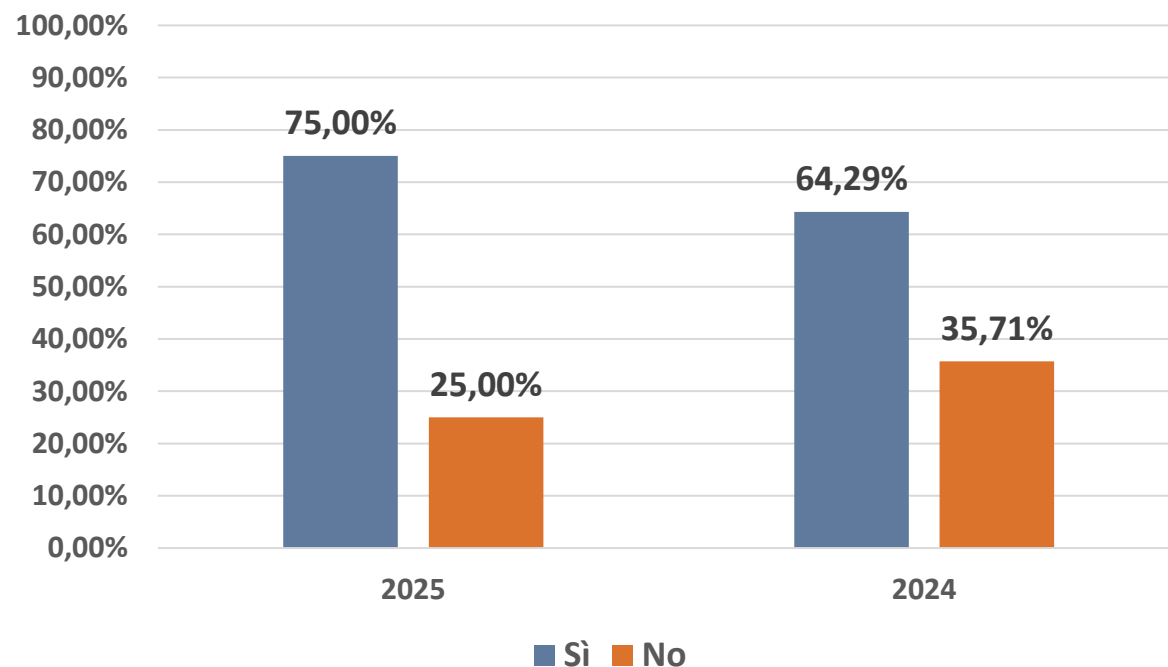


# Identità ESG

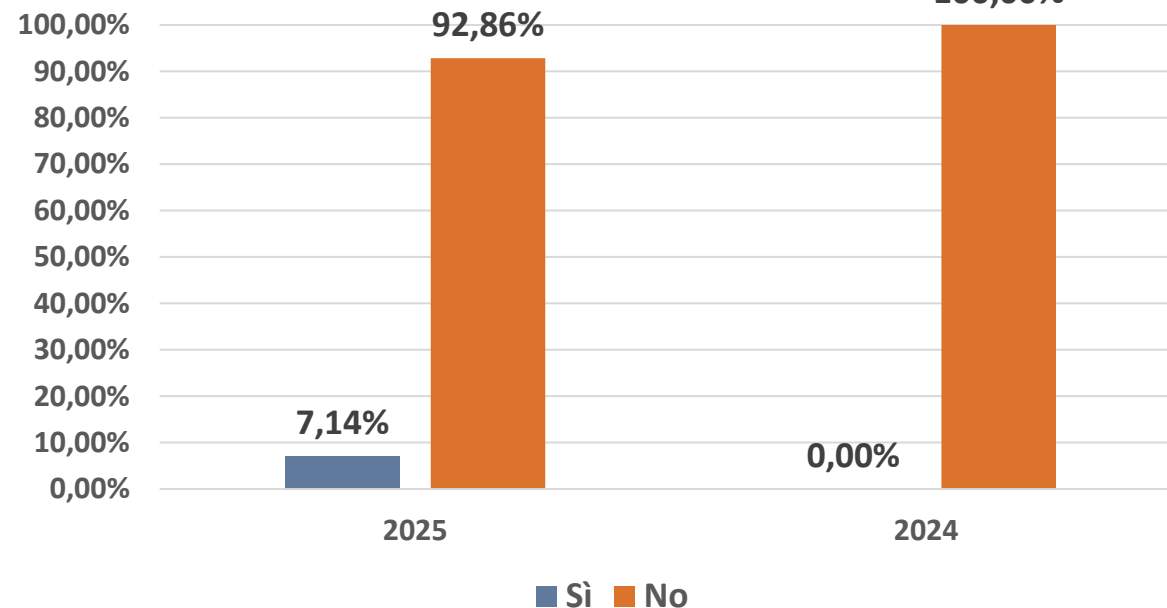
---

sponsor 2025

Il Fondo Pensione ritiene che i fattori ESG ricoprano un ruolo centrale del proprio dovere fiduciario verso i sottoscrittori?

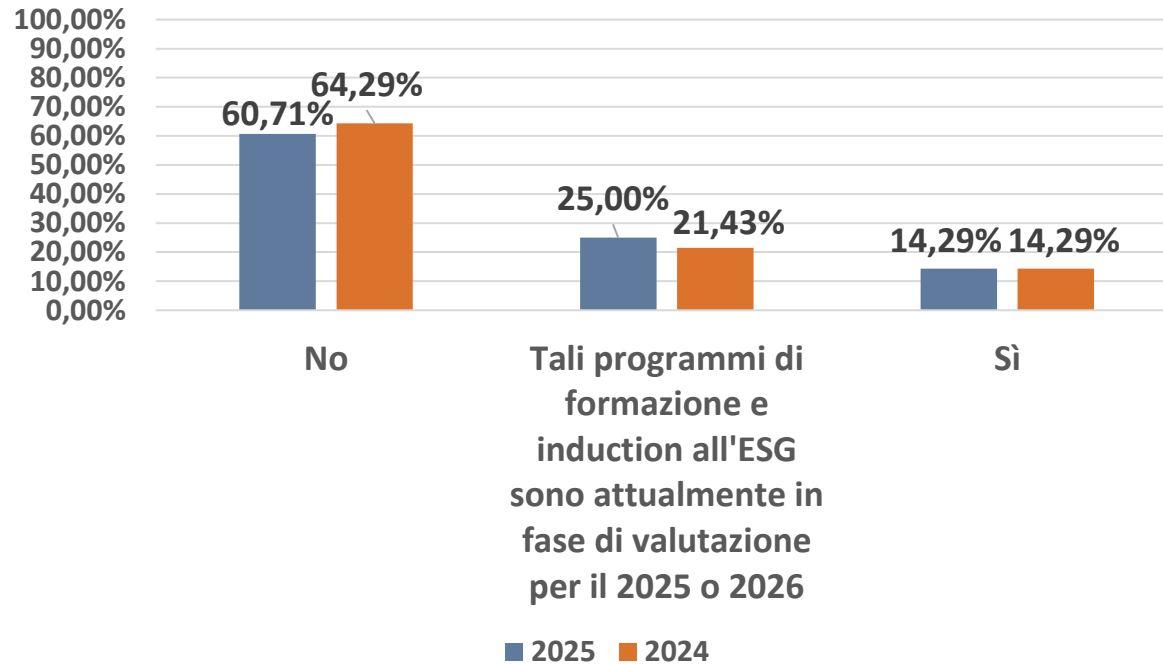


Il Fondo Pensione prevede un sistema di monitoraggio e verifica delle competenze ESG dei propri componenti del Consiglio di Amministrazione?

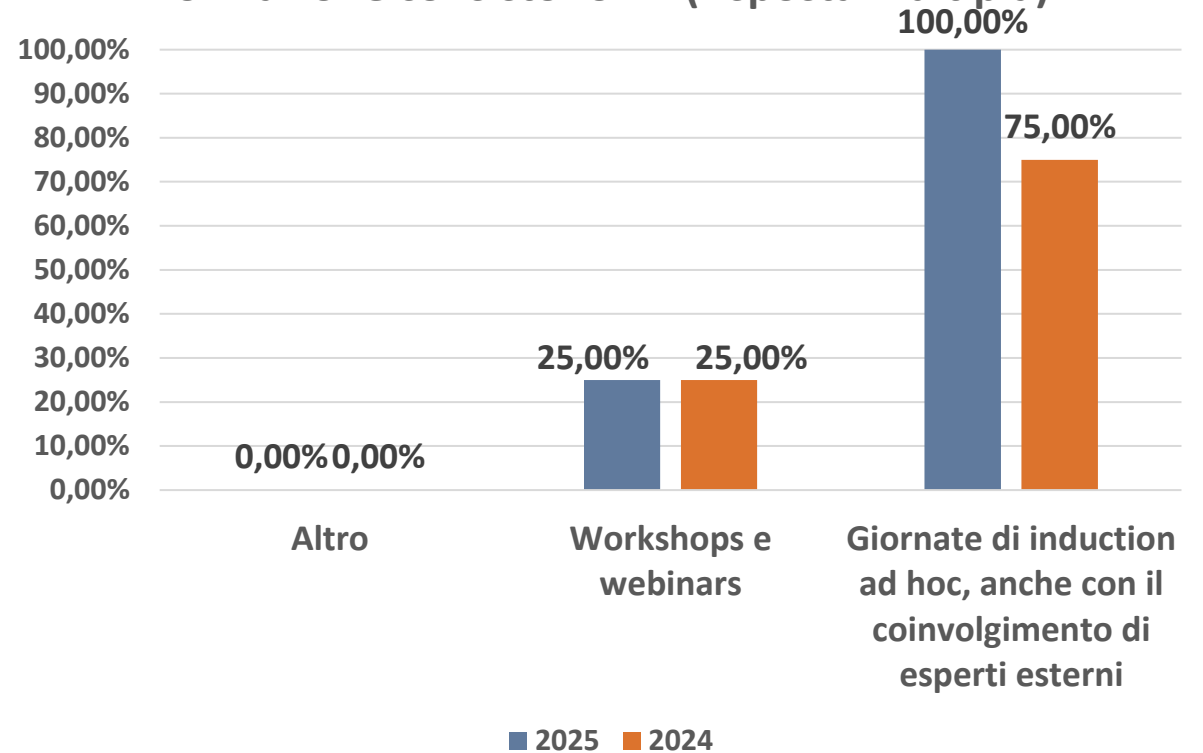




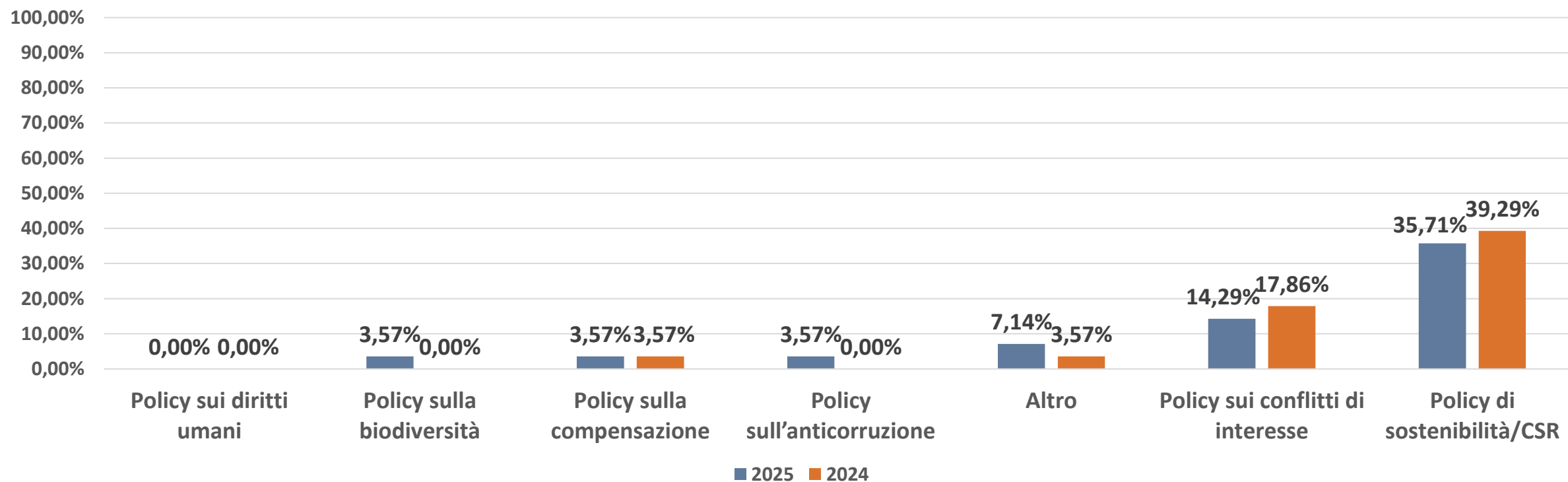
I membri del Consiglio di amministrazione ricevono una formazione specifica in materia di ESG? (risposta singola)



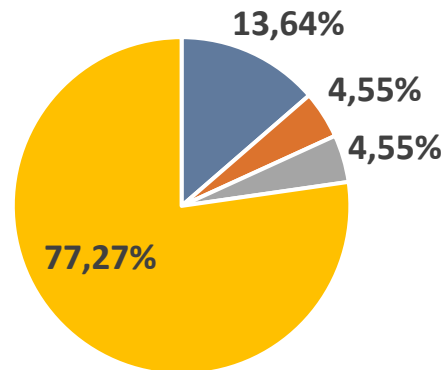
Se sì alla precedente, i programmi di formazione consistono in: (risposta multipla)



Il Fondo Pensione ha formalizzato in documenti pubblici le seguenti policy (relative solo alla sfera aziendale, non degli investimenti): (risposta multipla)

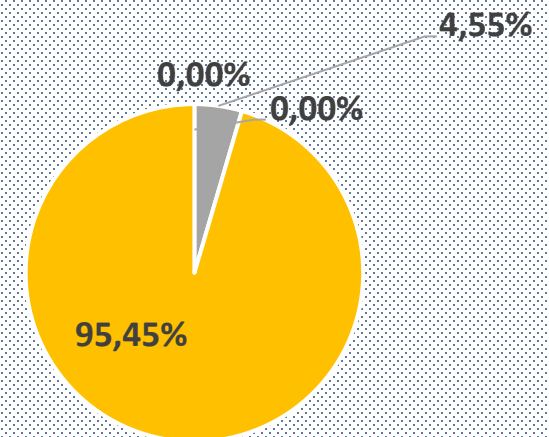


**PRE-VERIFICA:** Il Fondo Pensione ha definito formalmente un proprio "purpose" e lo ha reso pubblico nella sua comunicazione aziendale?



- Sì
- Sì, ma non viene pubblicato
- No, ma intende farlo nel 2025 e/o 2026
- No

**POST-VERIFICA**

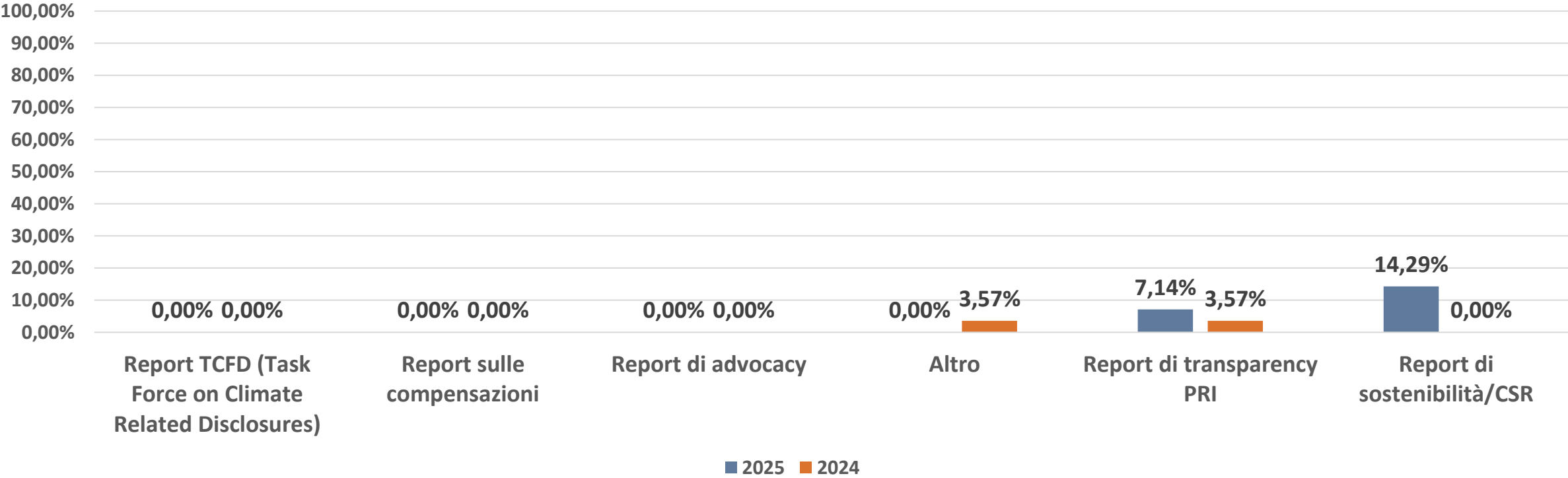


- Sì
- Sì, ma non viene pubblicato
- No, ma intende farlo nel 2025 e/o 2026
- No





Il Fondo Pensione ha divulgato i seguenti report, a livello di entità, per garantire la piena trasparenza nei confronti degli stakeholder: (risposta multipla)



# Area Straordinaria – Fondo Pensione Politico

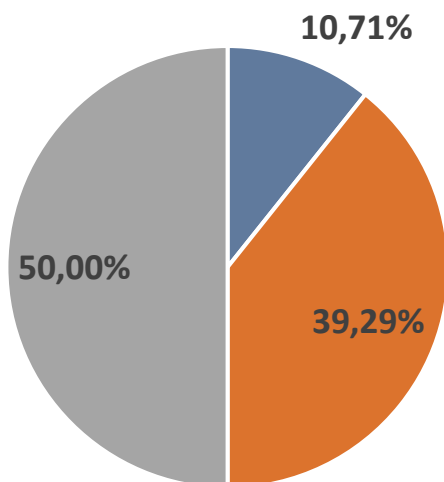
---

sponsor 2025

# Area Straordinaria – Fondo Pensione Politico

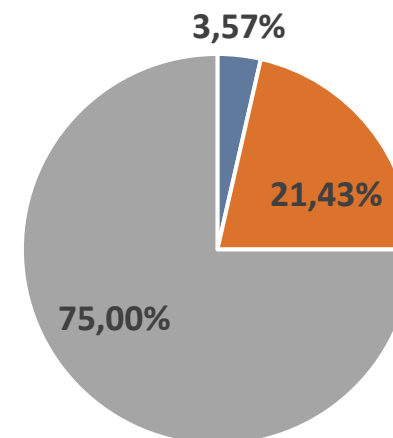


Il Fondo Pensione ha preso una posizione pubblica a favore dei temi ESG?



- Sì, su campagne stampa, marketing o su annunci
- Sì, ma solo su specifici progetti, iniziative o servizi
- No

Il Fondo Pensione ha preso una posizione netta sul fatto che la propria strategia aziendale e obiettivi ESG devono avere un peso nella polis?

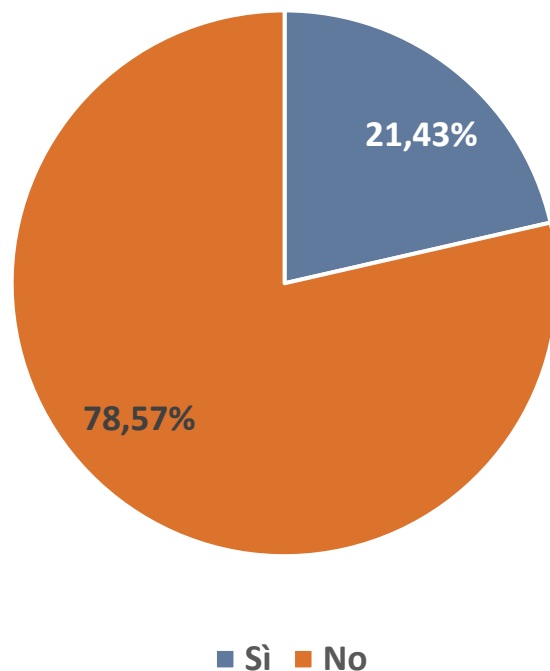


- Sì ed è stata pubblicata sul nostro sito/comunicato stampa/altro
- Sì, ma non è pubblica
- No

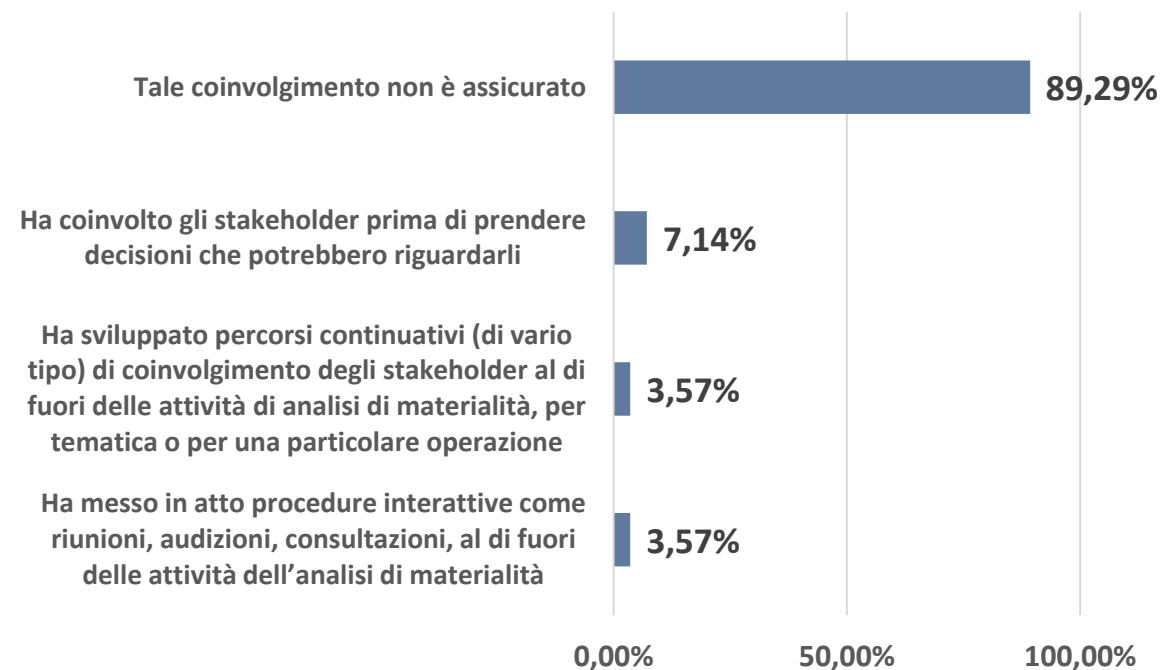
# Area Straordinaria – Fondo Pensione Politico



Il Fondo Pensione ha una figura specifica per gestire il dialogo con gli stakeholder?



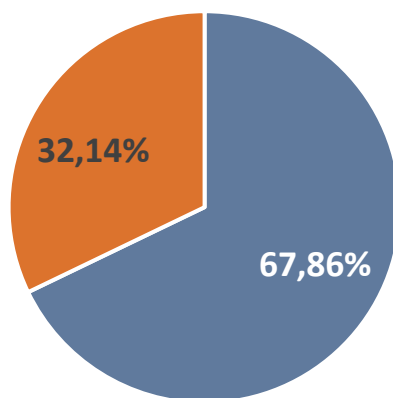
Il Fondo Pensione come assicura il coinvolgimento degli stakeholder nelle proprie attività? (risposta multipla)



# Area Straordinaria – Fondo Pensione Politico

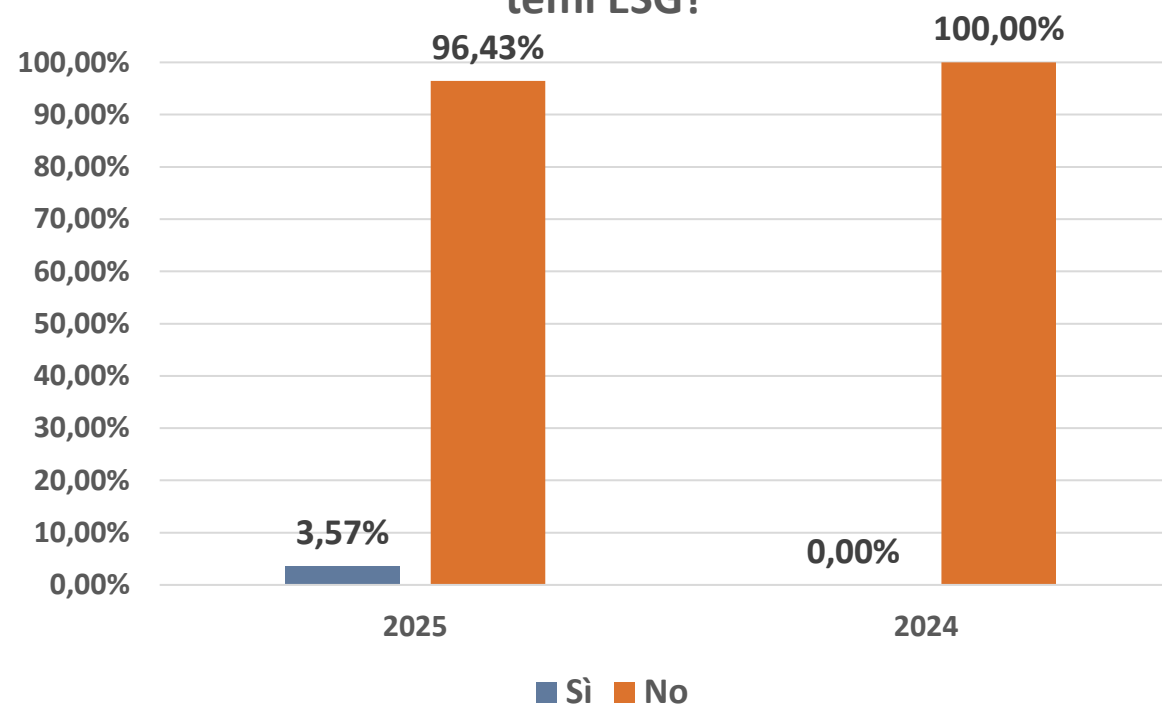


Il Fondo Pensione ritiene che il proprio “ruolo politico”, ovvero il proprio ruolo nella Polis, sia un fattore di posizionamento in grado di favorire, tra le altre cose, le sottoscrizioni da parte dei giovani?



■ Sì ■ No

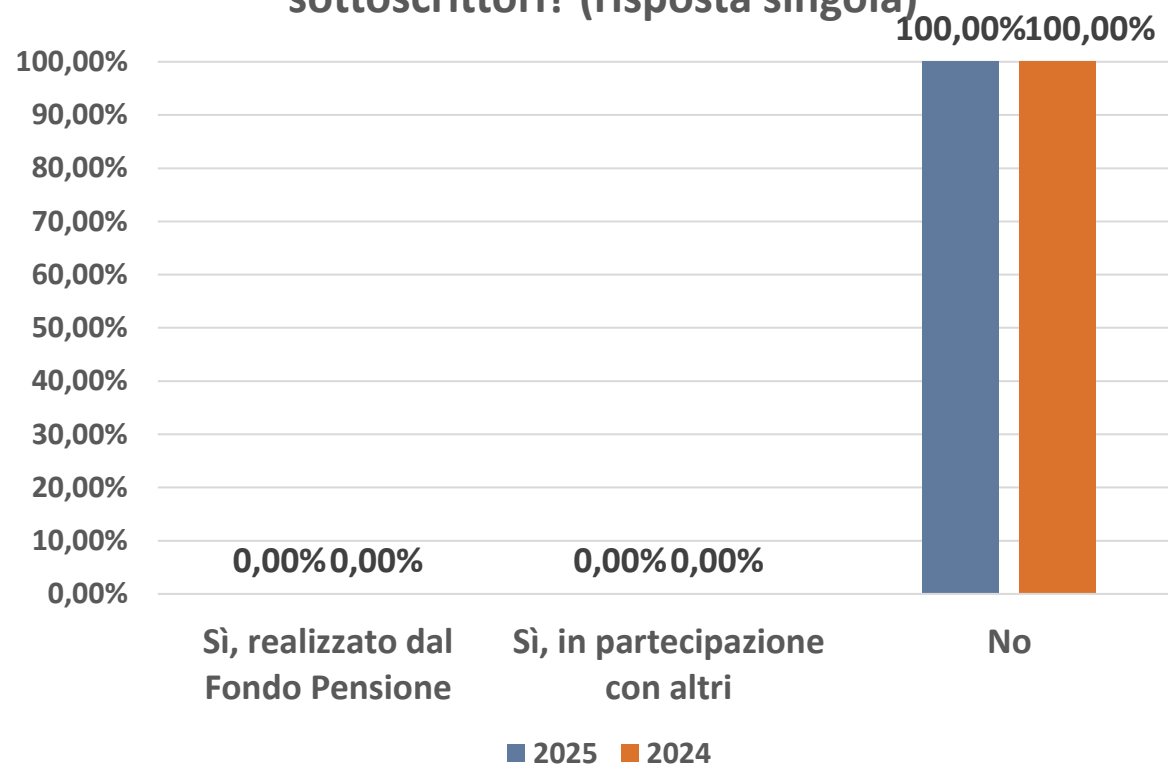
Il Fondo Pensione ha previsto un meccanismo di coinvolgimento diretto dei sottoscrittori sui temi ESG?



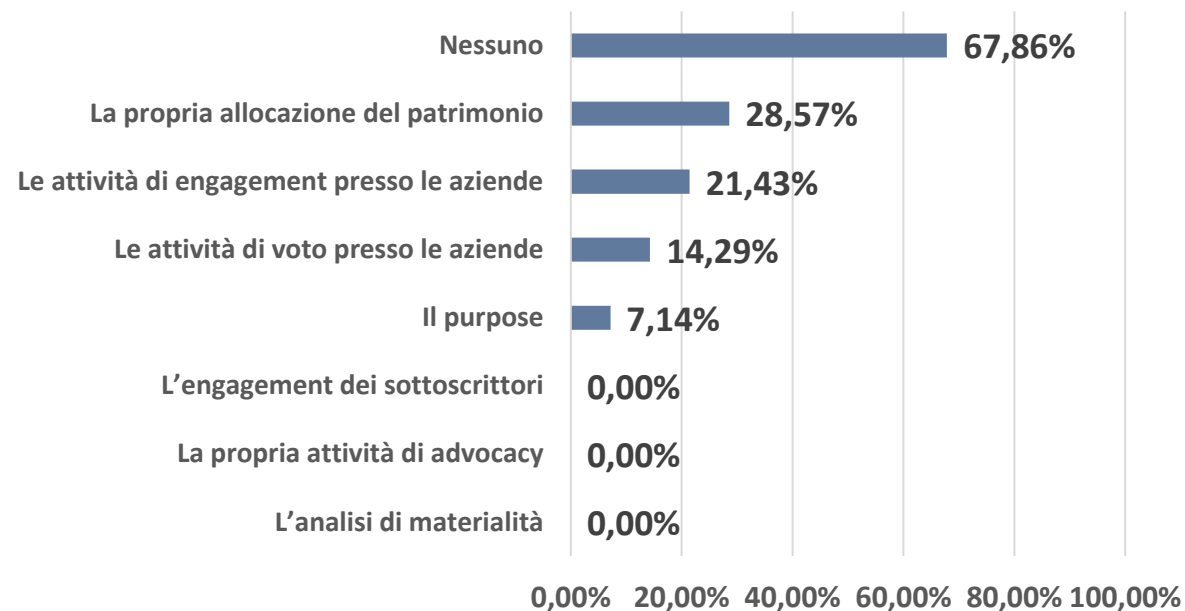
# Area Straordinaria – Fondo Pensione Politico



Esiste un programma di formazione ESG per i sottoscrittori? (risposta singola)



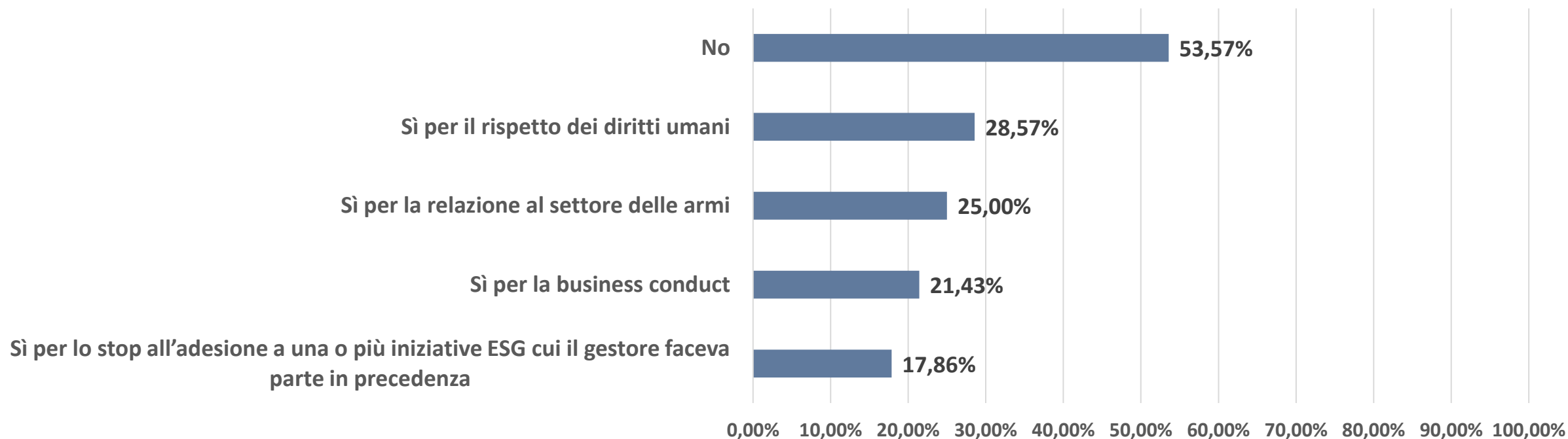
Per valorizzarsi ai nuovi sottoscrittori e migliorarne la raccolta, il Fondo Pensione valorizza i seguenti aspetti della propria identità ESG: (risposta multipla)



# Area Straordinaria – Fondo Pensione Politico



Nella selezione del gestore, il Fondo Pensione valuta la business conduct, il rispetto dei diritti umani, la relazione al settore delle armi e l'uscita da una o più iniziative ESG del gestore?  
(risposta multipla)



# PENSIONI, L'ESG È POLITICA.

**I FONDI SI GUARDANO ALLO  
SPECCHIO: L'IDENTITÀ DI  
CITTADINI DELLA "POLIS"**

---

di Alessandro Fenili

L'ottava edizione della ricerca ET.Group-Assofondipensione conferma l'ESG Identity come fattore per selezionare i gestori. Ma anche come fattore (politico) di posizionamento nella comunità per favorire le sottoscrizioni.



# Ambizioni interrotte

**Il fondo pensione crede nel proprio «ruolo politico»**

**Ma il fondo pensione non prende posizione sul proprio impatto nella polis**

**Il fondo pensione assegna un ruolo centrale agli ESG nel dovere fiduciario**

**Ma il fondo pensione non ha un purpose**

**E nemmeno ha sviluppato una propria analisi di materialità**

# Il percorso



# Grazie

## L'ESG NEI FONDI PENSIONE

sponsor 2025