

L'ESG nei Fondi Pensione

VIII EDIZIONE

Presentazione dei risultati 2025

sponsor 2025

I risultati 2025



sponsor 2025



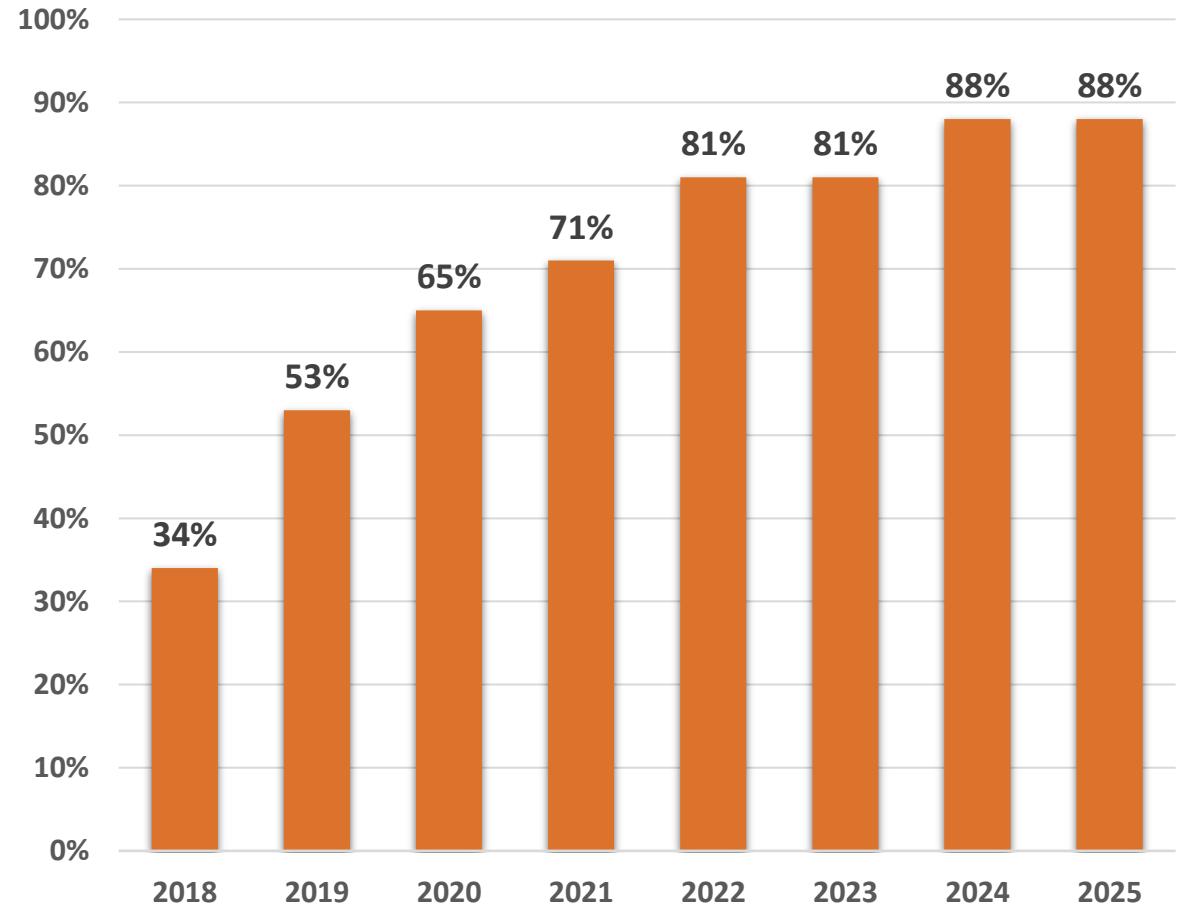
Tematiche

| | |
|---|---|
| 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). |

Generale

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

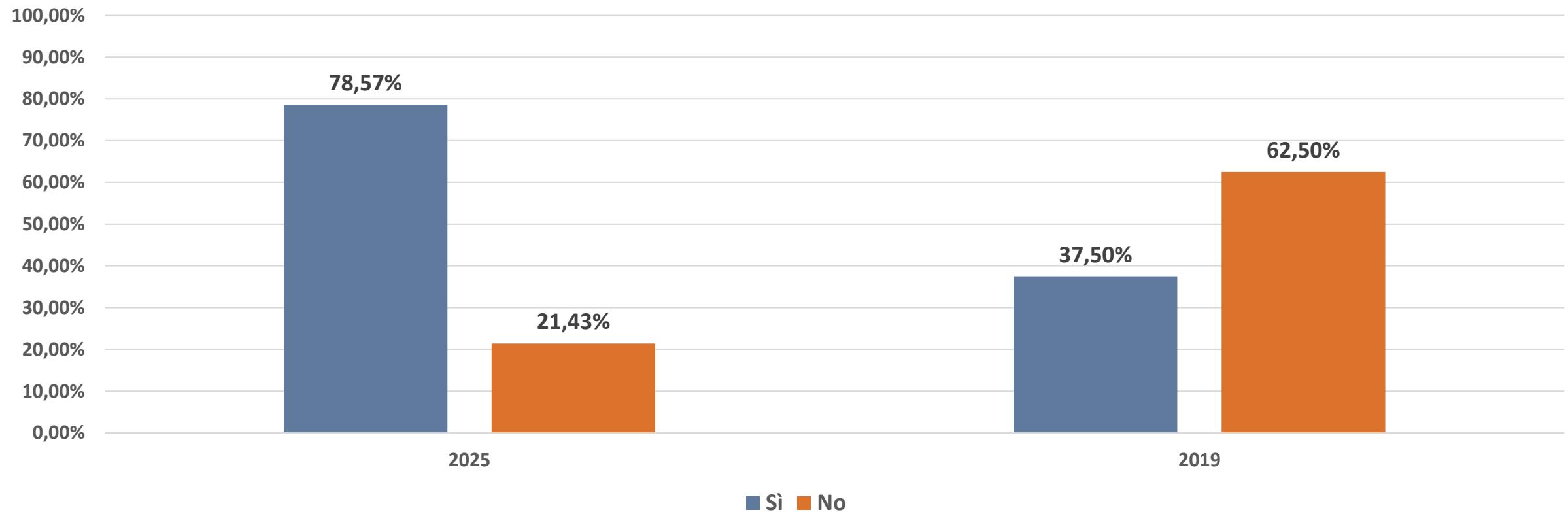


sponsor 2025

Integrazione ESG



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



Gli ESG nella governance del gestore

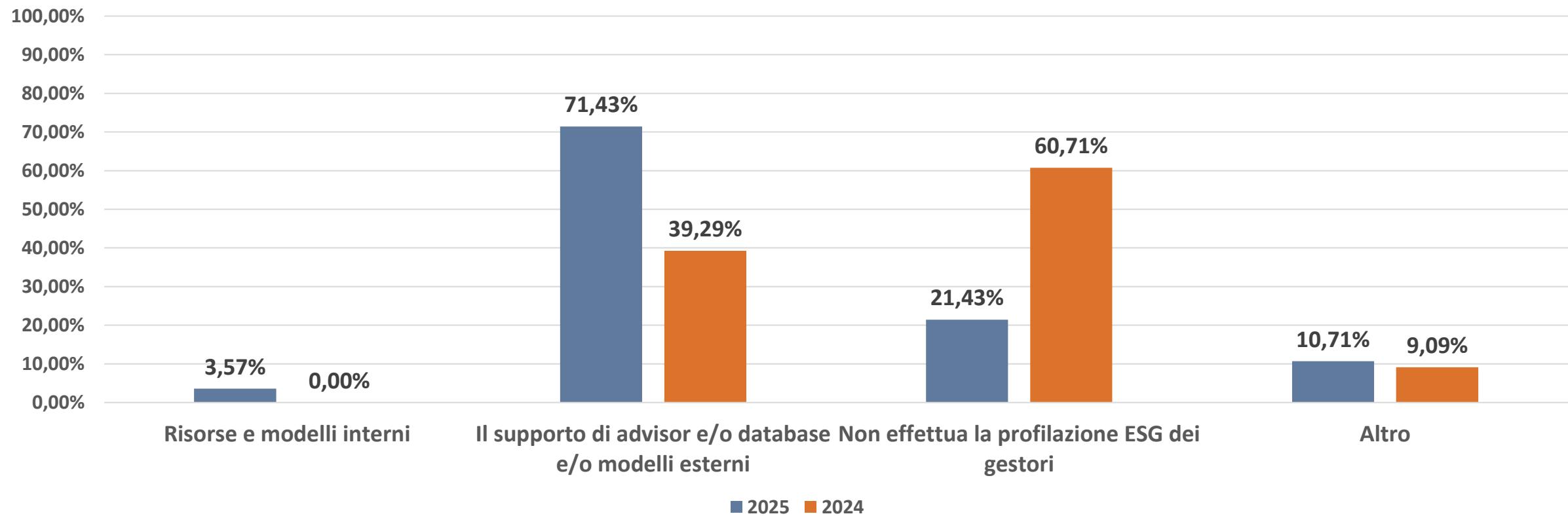
sponsor 2025



Gli ESG nella governance del gestore



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

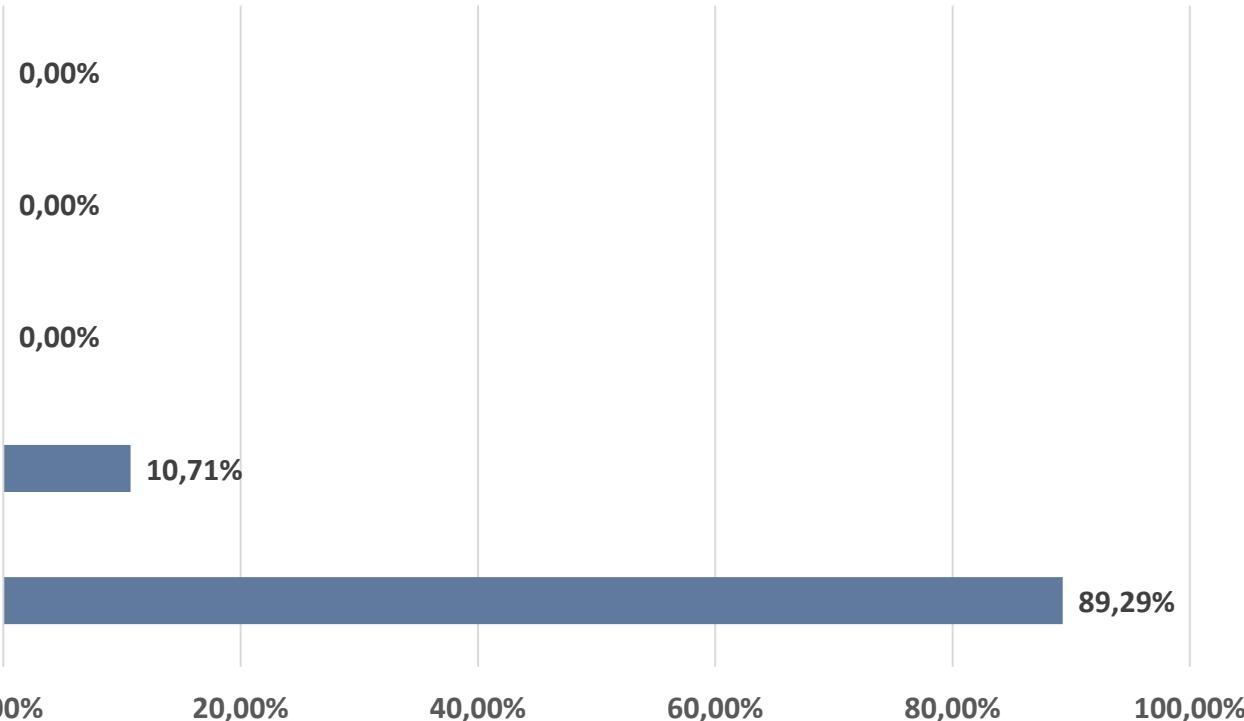


Gli ESG nella governance del gestore



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

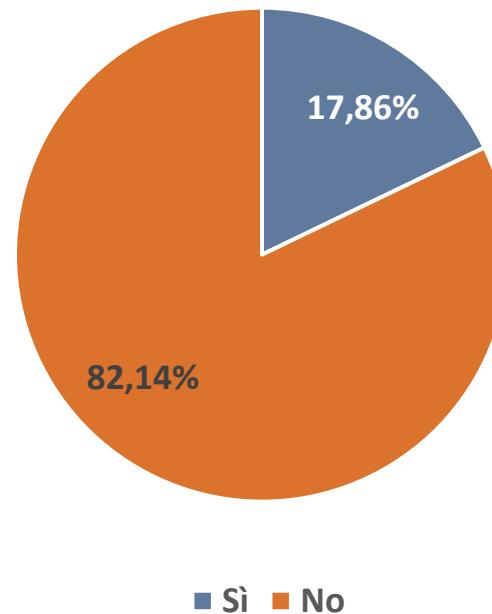
Sì, il Fondo controlla che il gestore faccia reporting secondo lo standard "GRI 207: Tax"



Gli ESG nella governance del gestore



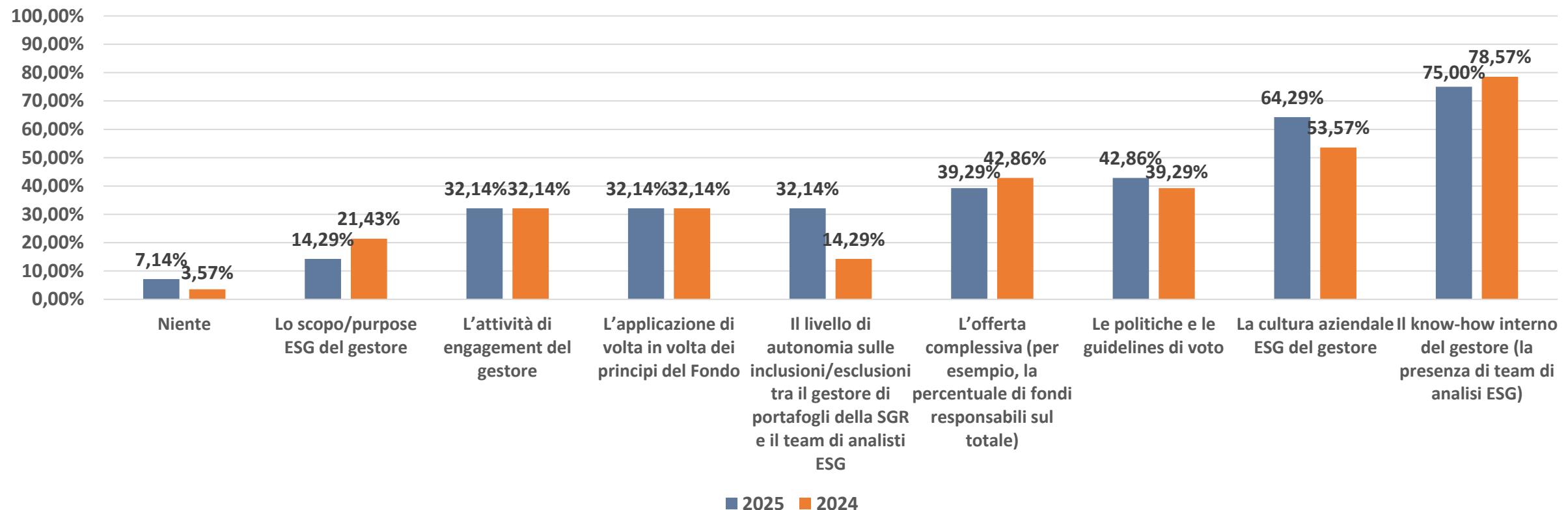
Nella selezione del gestore, il Fondo Pensione tiene conto se l'Asset Manager si è imposto delle soglie legate ai PAI oltre i quali considera un determinato investimento/asset come non sostenibile?



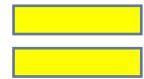
Gli ESG nella governance del gestore



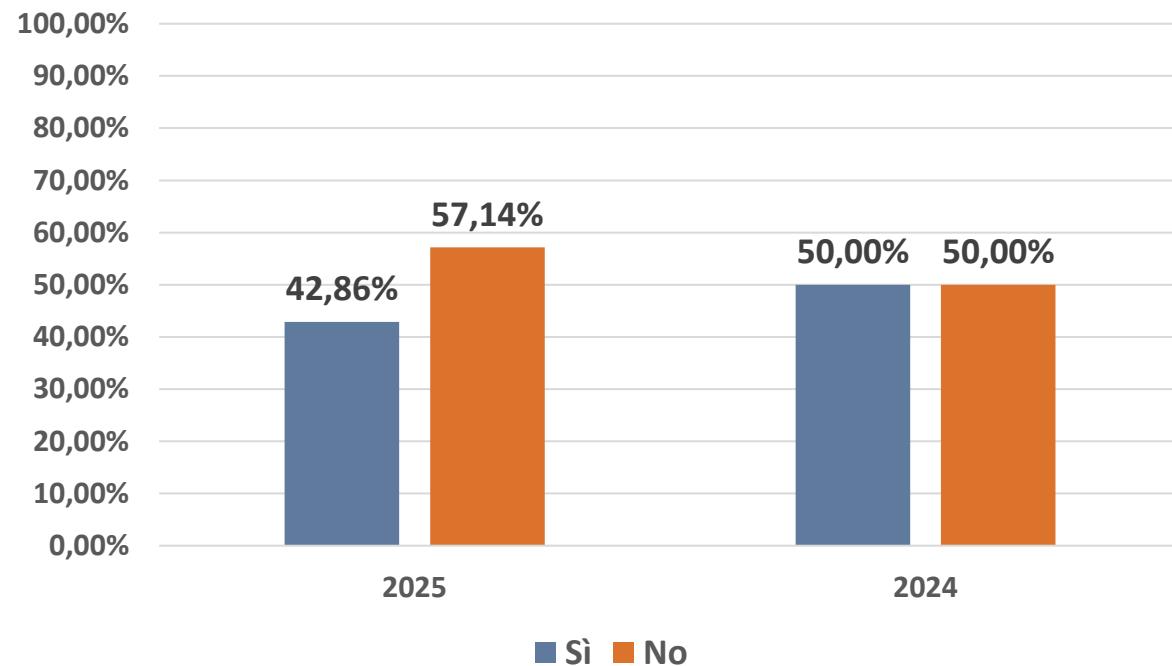
Nella selezione del gestore, il Fondo Pensione monitora: (risposta multipla)



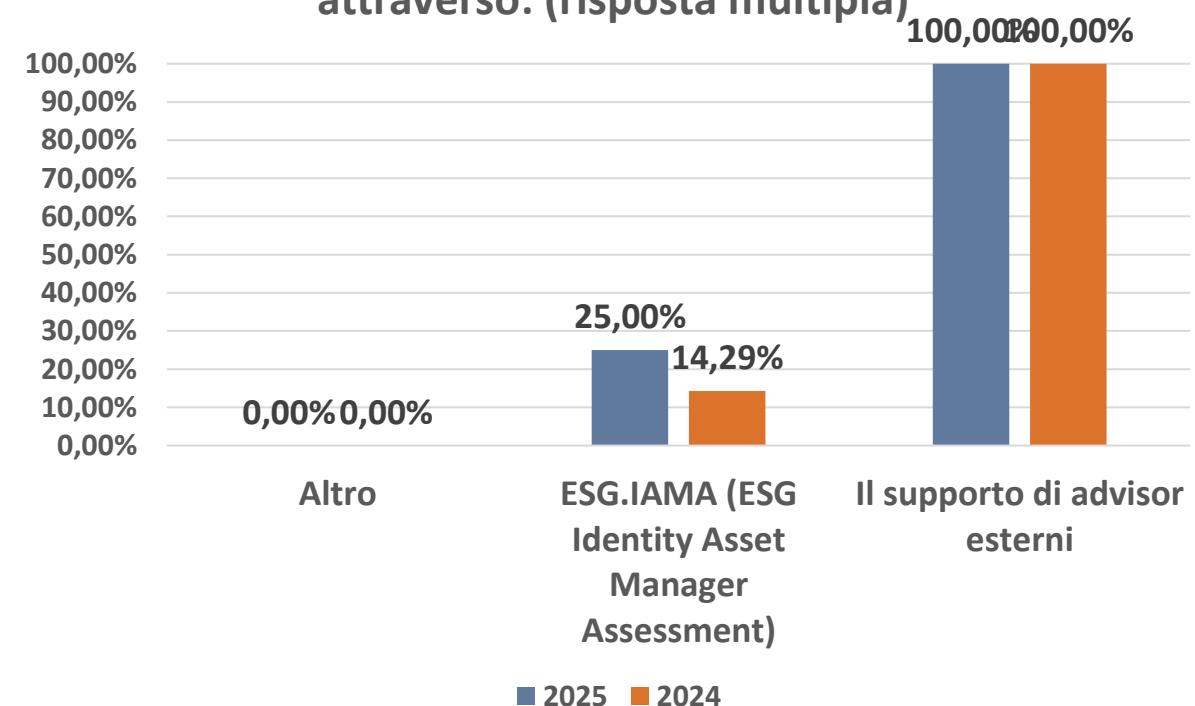
Gli ESG nella governance del gestore



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

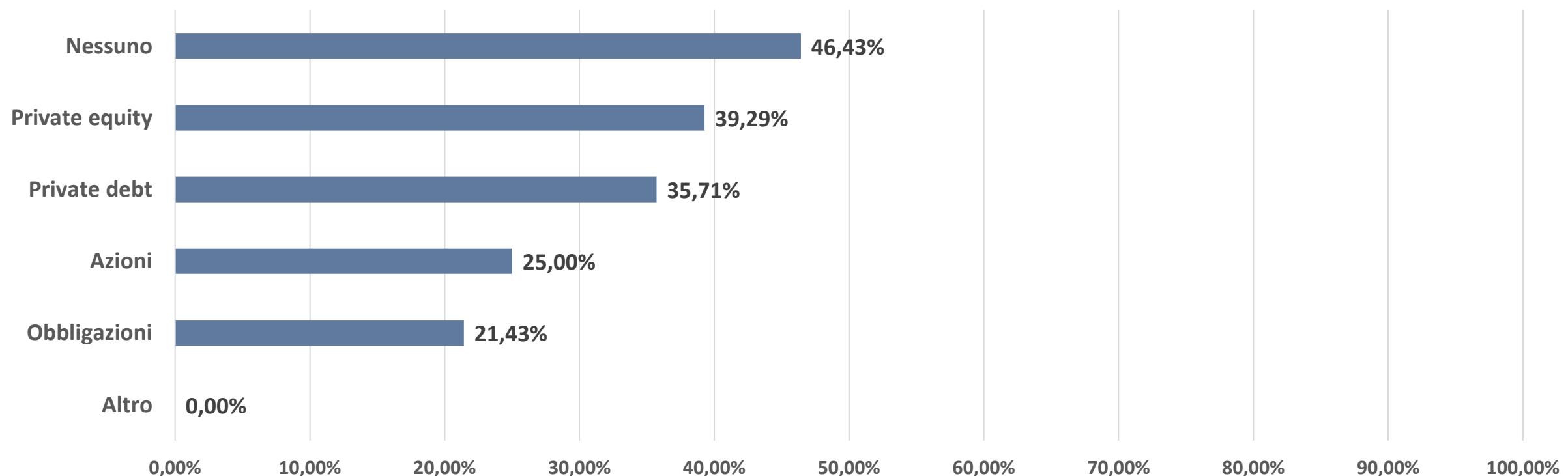


Se sì alla precedente, il Fondo Pensione effettua la valutazione dell'identità ESG del gestore attraverso: (risposta multipla)



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

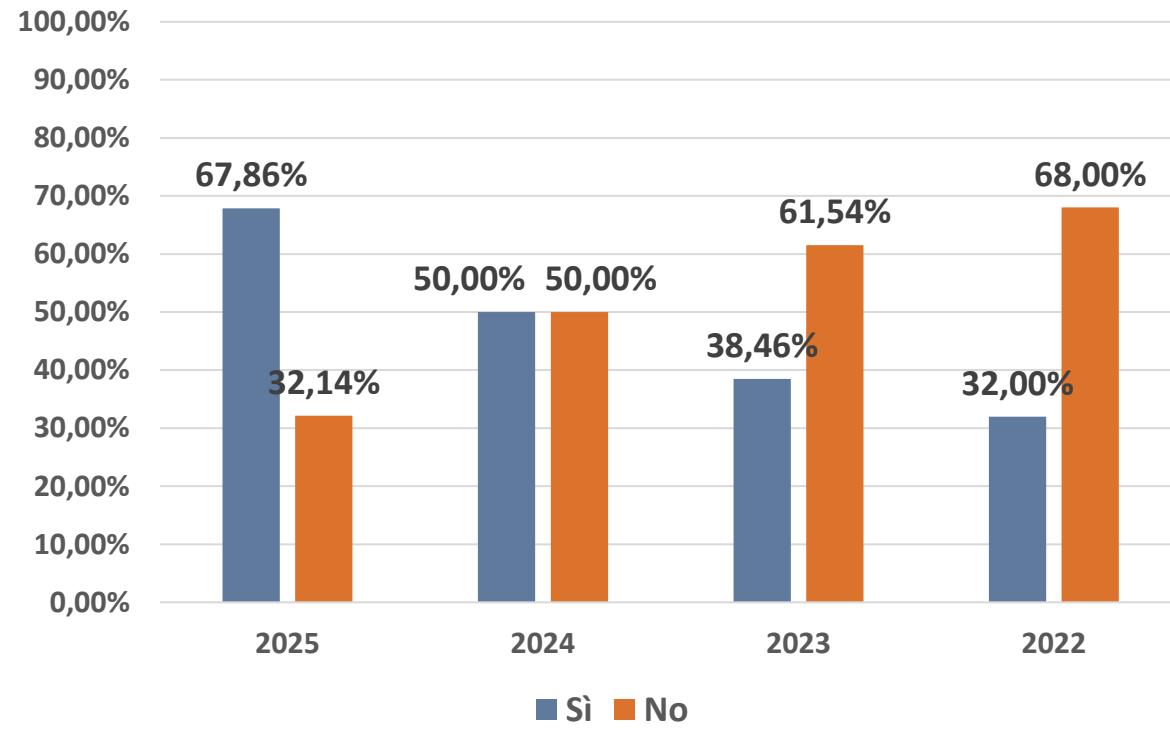


sponsor 2025

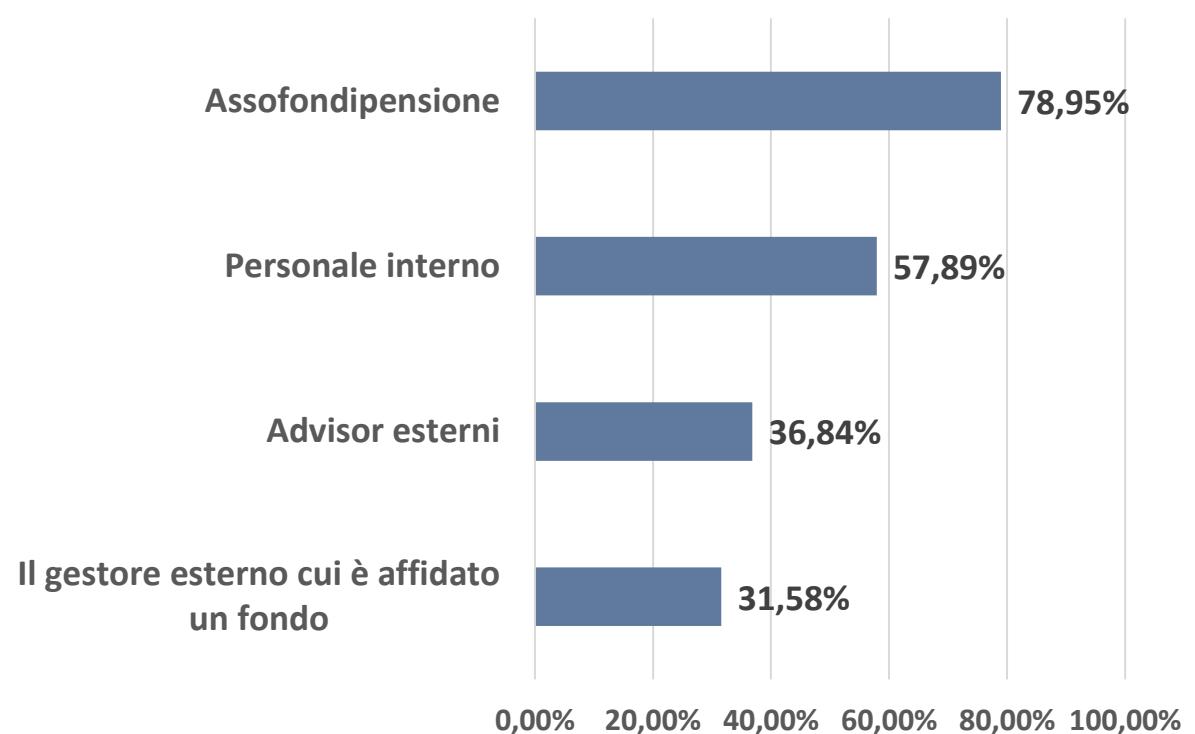
Sviluppo Engagement



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



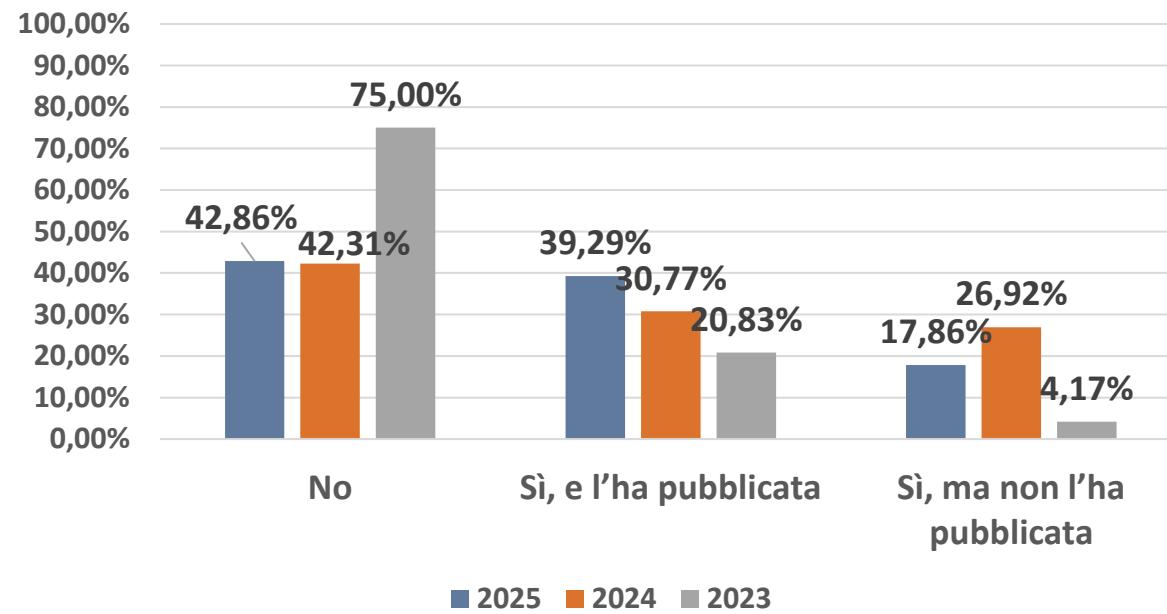
Se sì alla precedente, chi svolge le attività di engagement ESG? (risposta multipla)



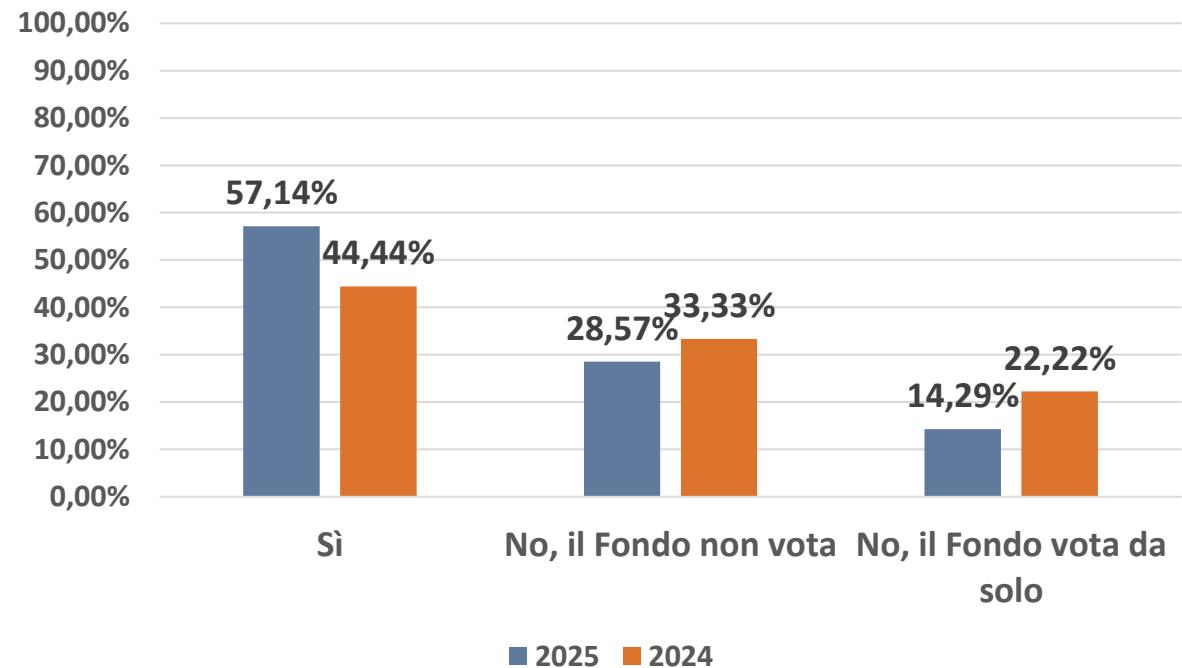
Sviluppo Engagement



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)

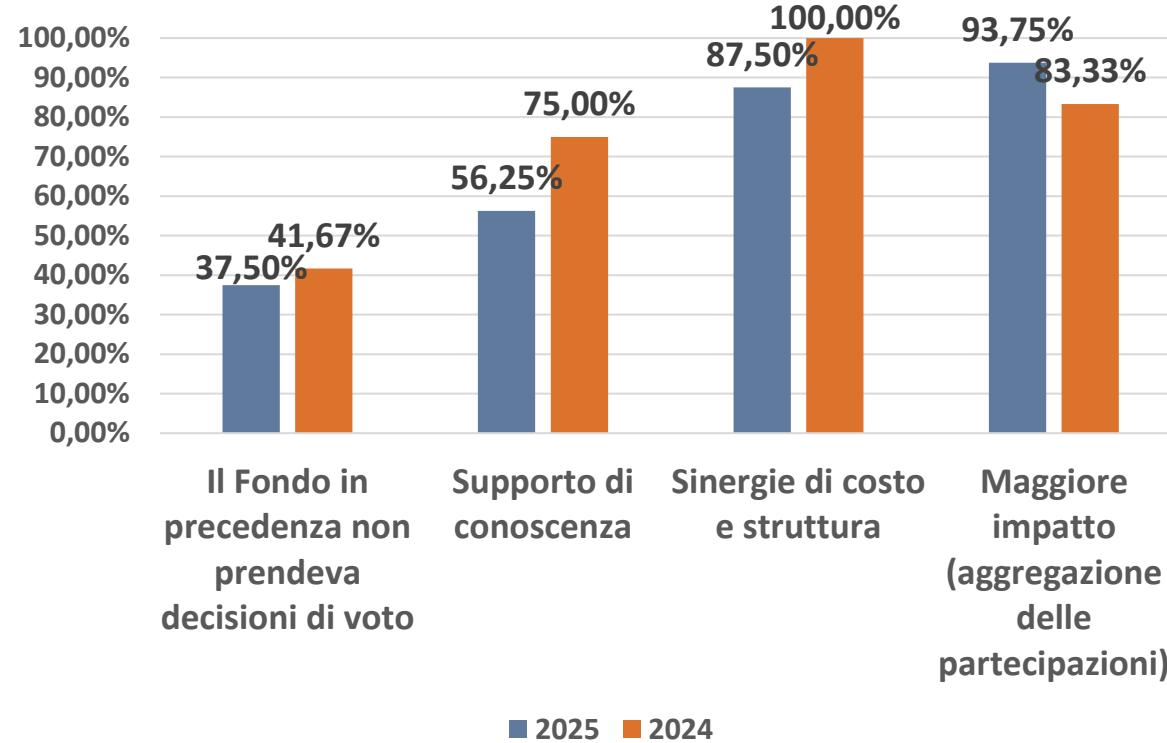


Il Fondo Pensione ha aderito al progetto di voto in cordata di Assofondipensione? (risposta singola)

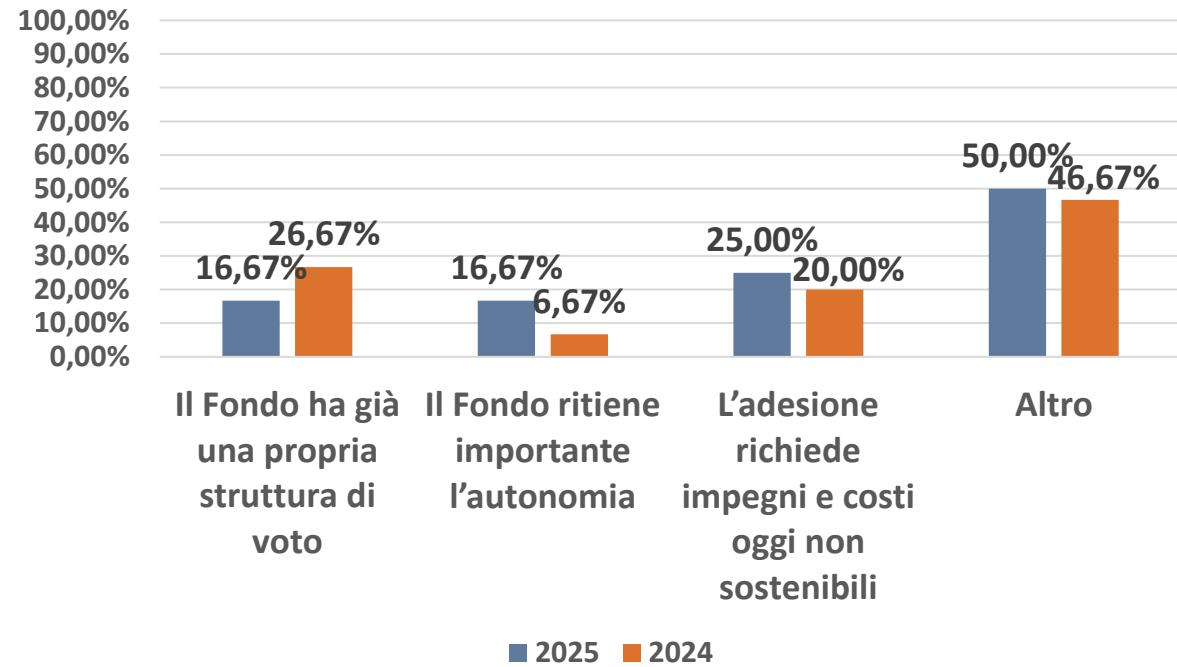


Sviluppo Engagement

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



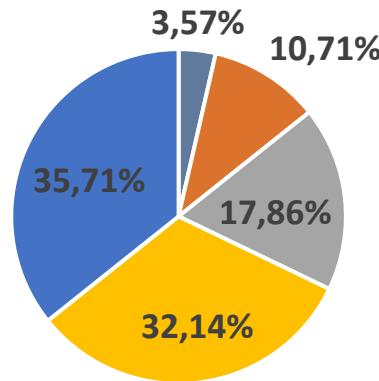
Perché il Fondo Pensione non ha aderito al progetto di Assofondipensione? (risposta multipla)



Sviluppo Engagement

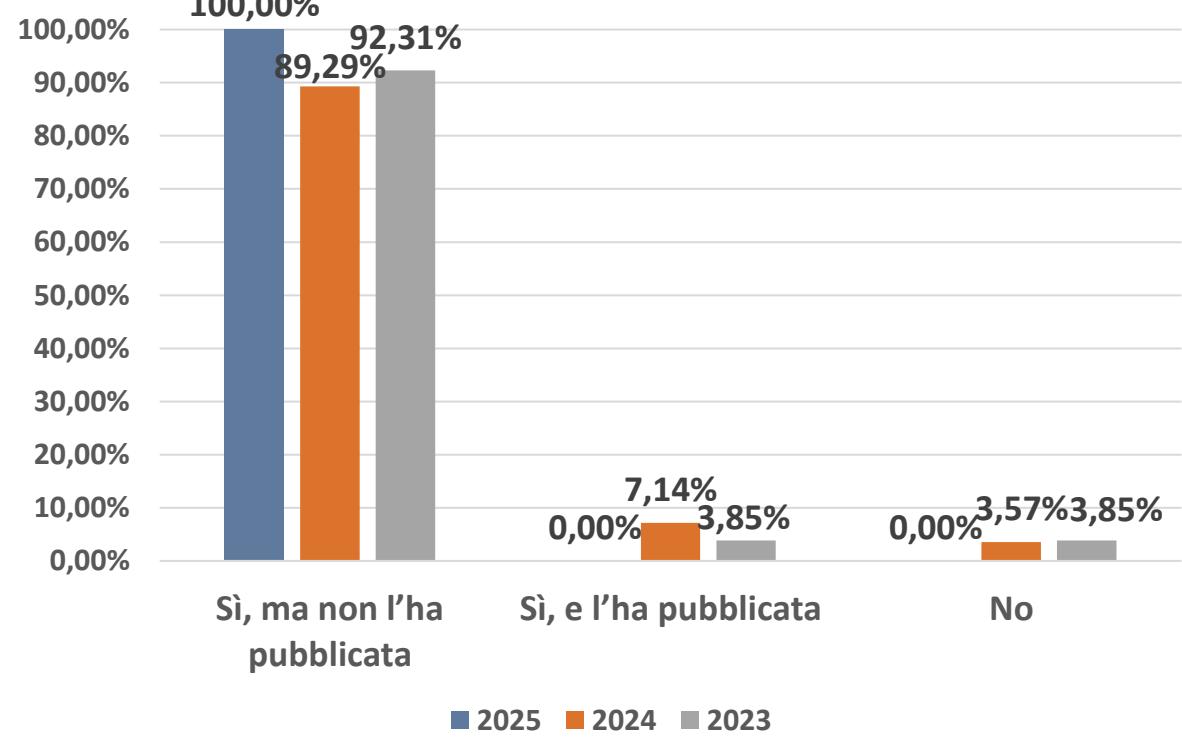


Le linee guida sull'engagement e voto coprono gli aspetti di escalation e di collaborazione?



- Sì, per l'escalation
- Sì, per la collaborazione
- Sì, per entrambe
- No
- No, il Fondo Pensione non ha linee guida di engagement e voto

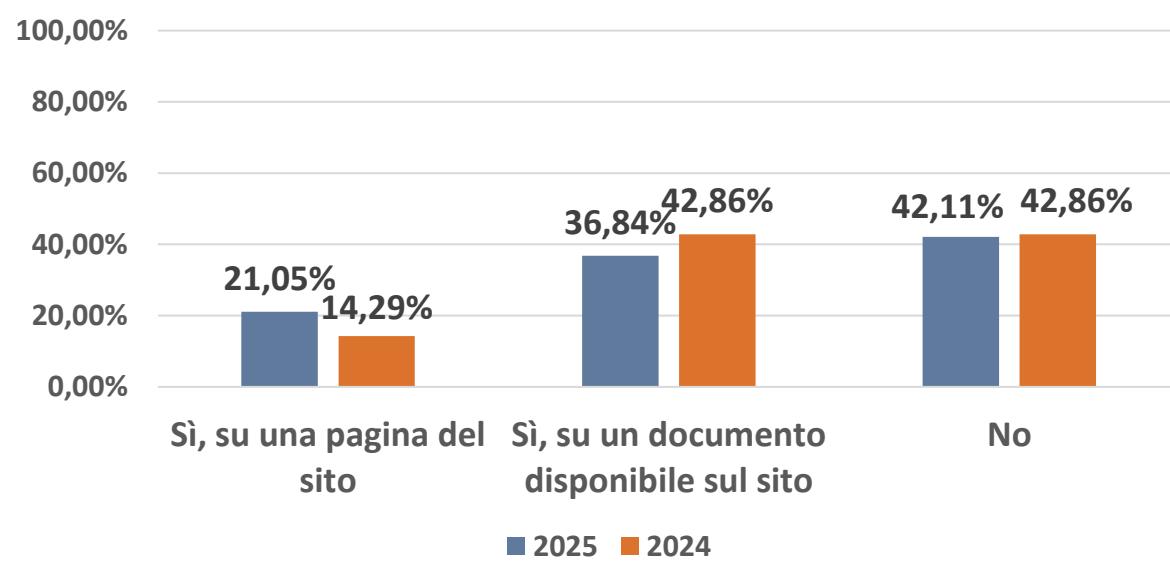
Il Fondo Pensione ha sviluppato una politica sui conflitti di interesse? (risposta singola)



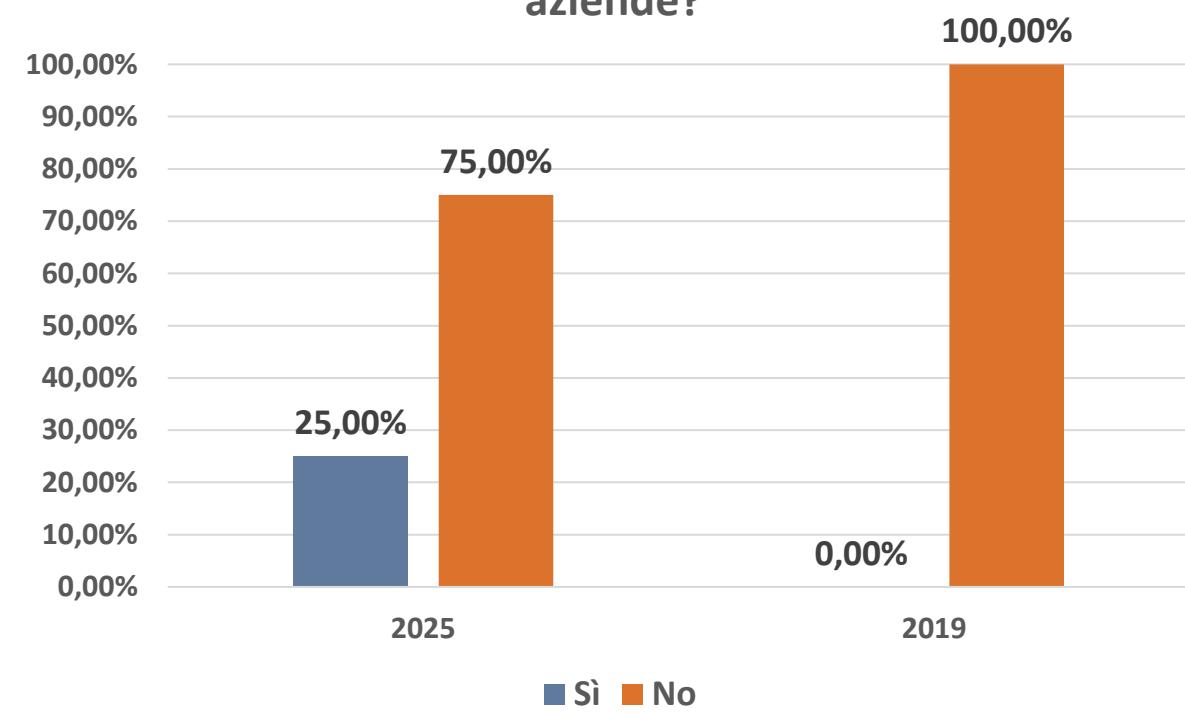
Sviluppo Engagement



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



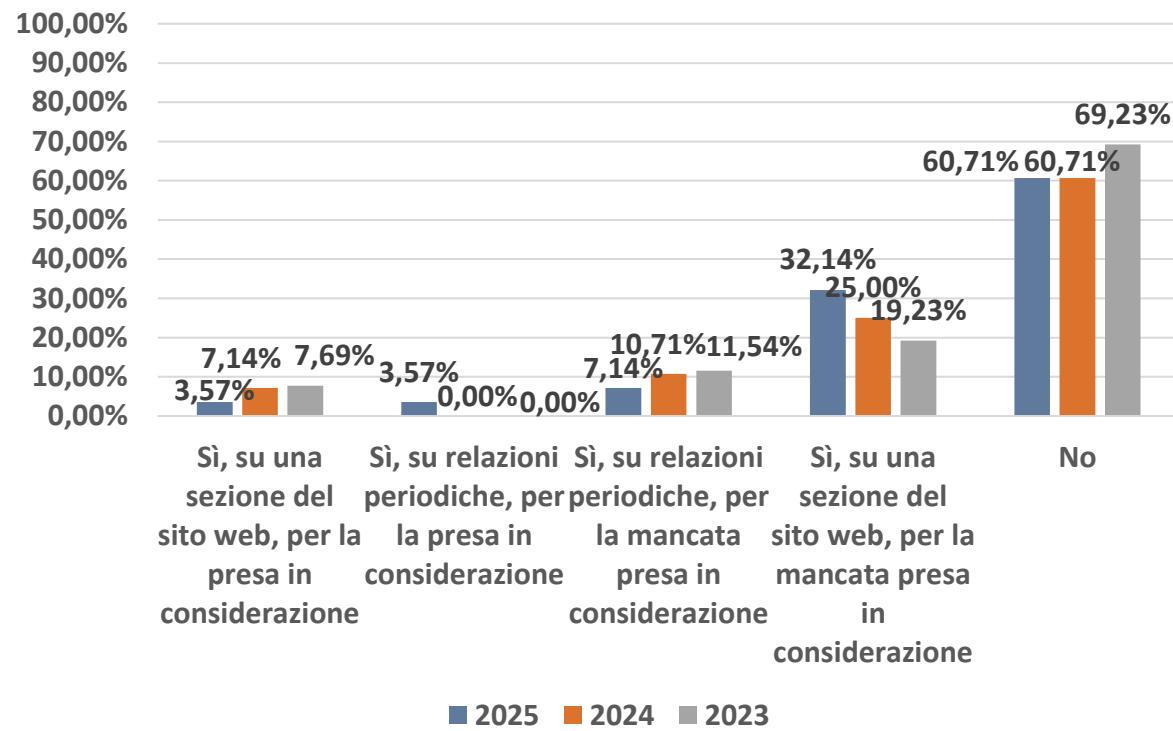
sponsor 2025



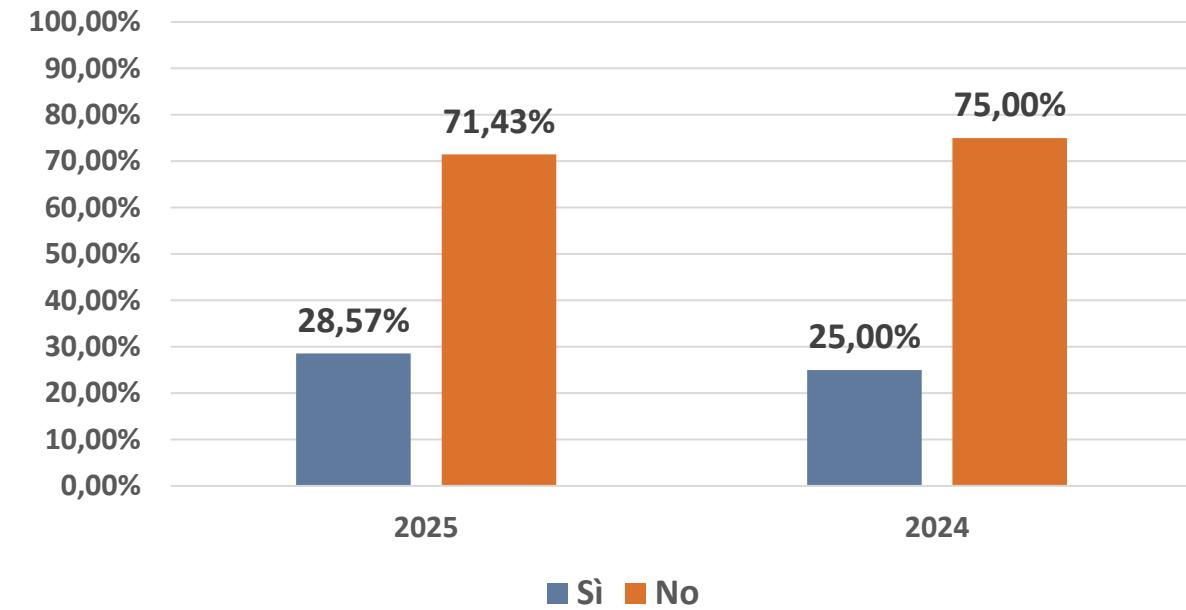
L'Investimento Reale



Viene pubblicato il PAI statement? (risposta multipla)

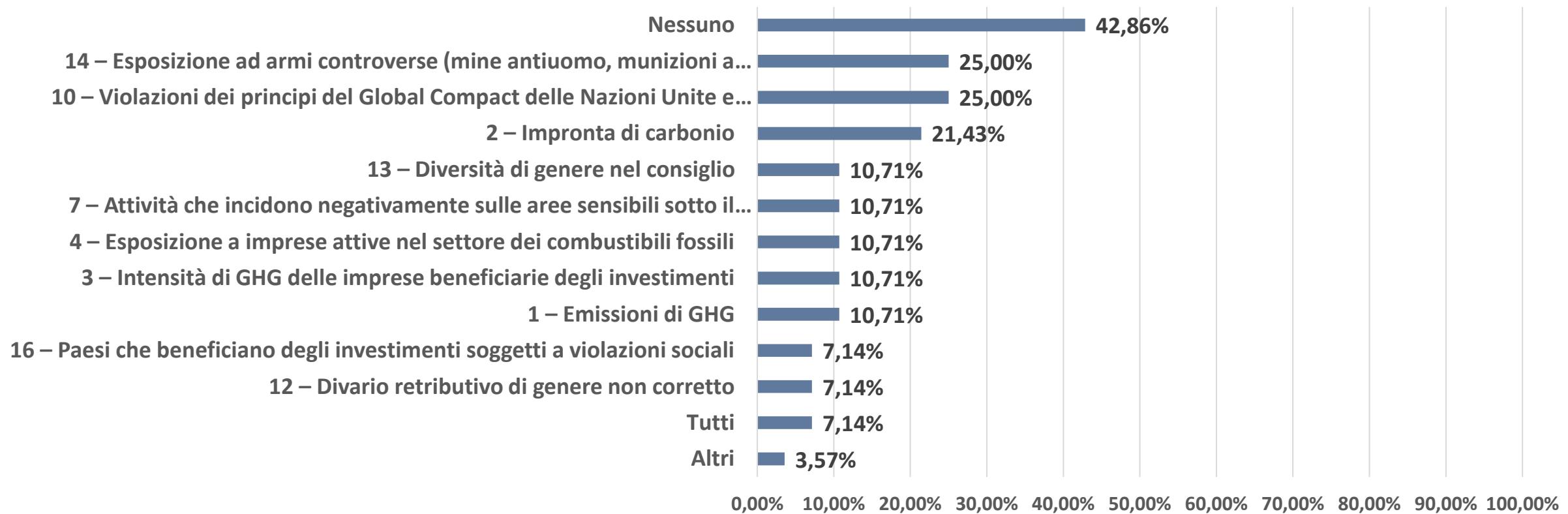


Il Fondo Pensione ha avviato una riflessione (es. nell'analisi di materialità) su quali PAI obbligatori siano più coerenti con la propria identità ESG?



L'Investimento Reale

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



L'Investimento Reale



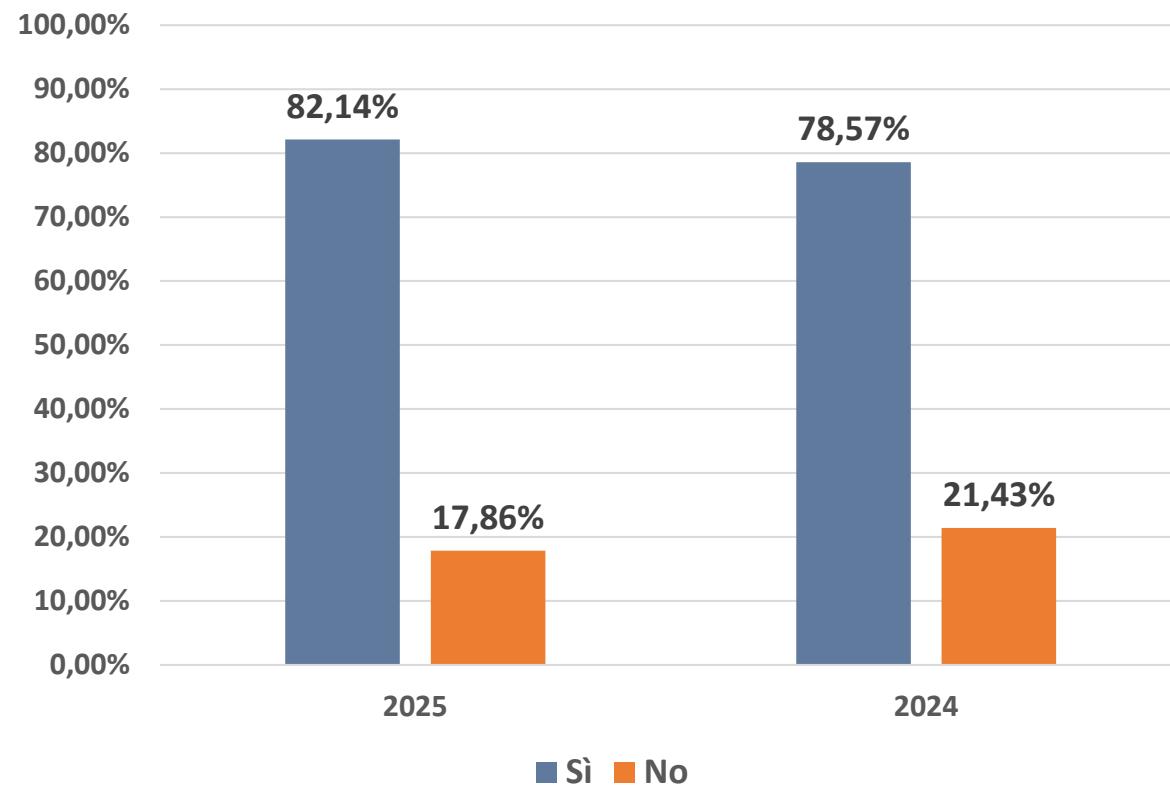
Relativamente agli indicatori PAI addizionali, quali sono stati monitorati? (risposta multipla)



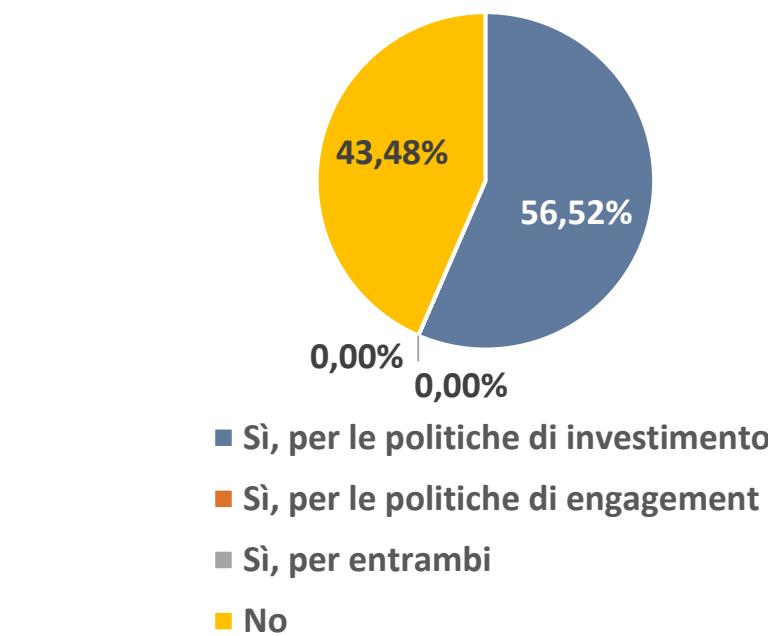
L'Investimento Reale



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?



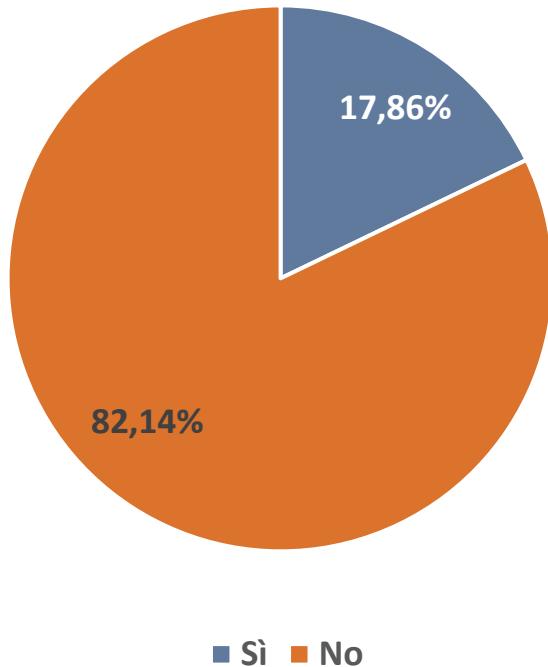
Materialità



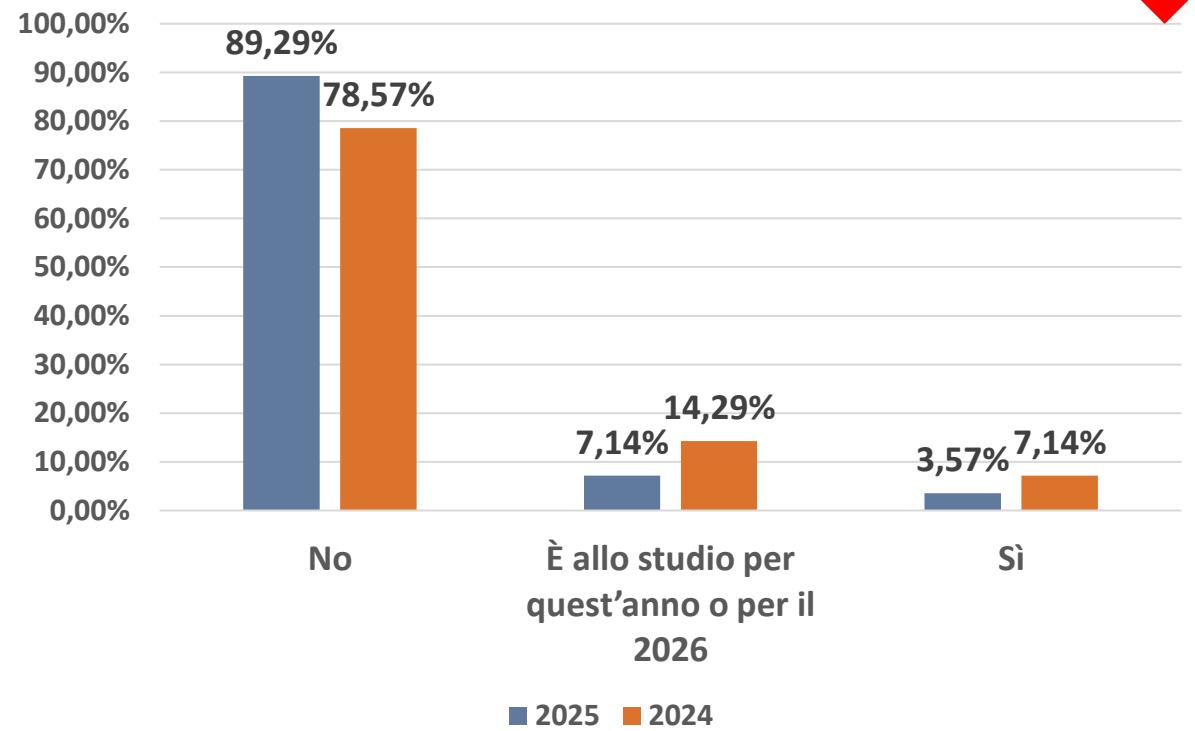
sponsor 2025

Materialità

Il Fondo Pensione ha mappato i propri stakeholder rilevanti?

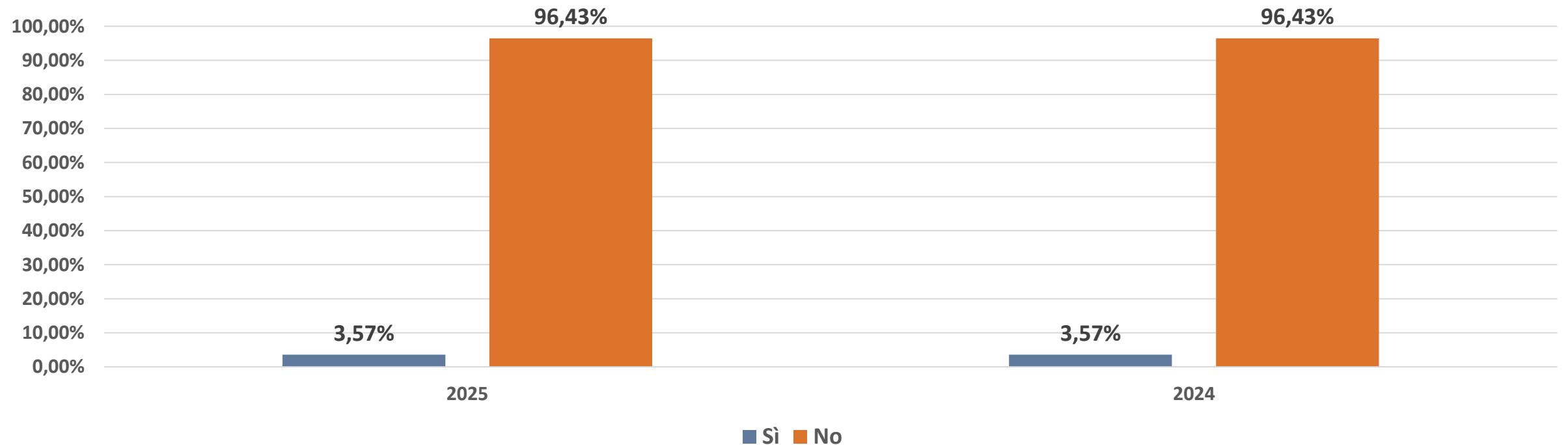


Il Fondo Pensione ha mai realizzato un'analisi di materialità ESG? (risposta singola)



Materialità

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



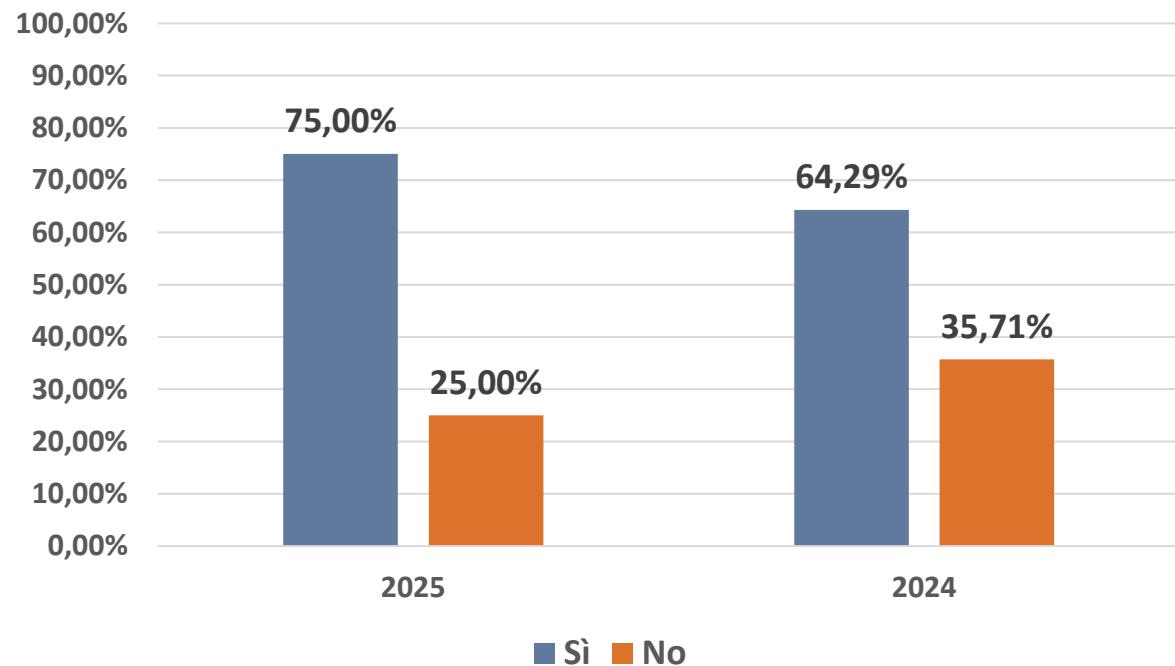
Identità ESG



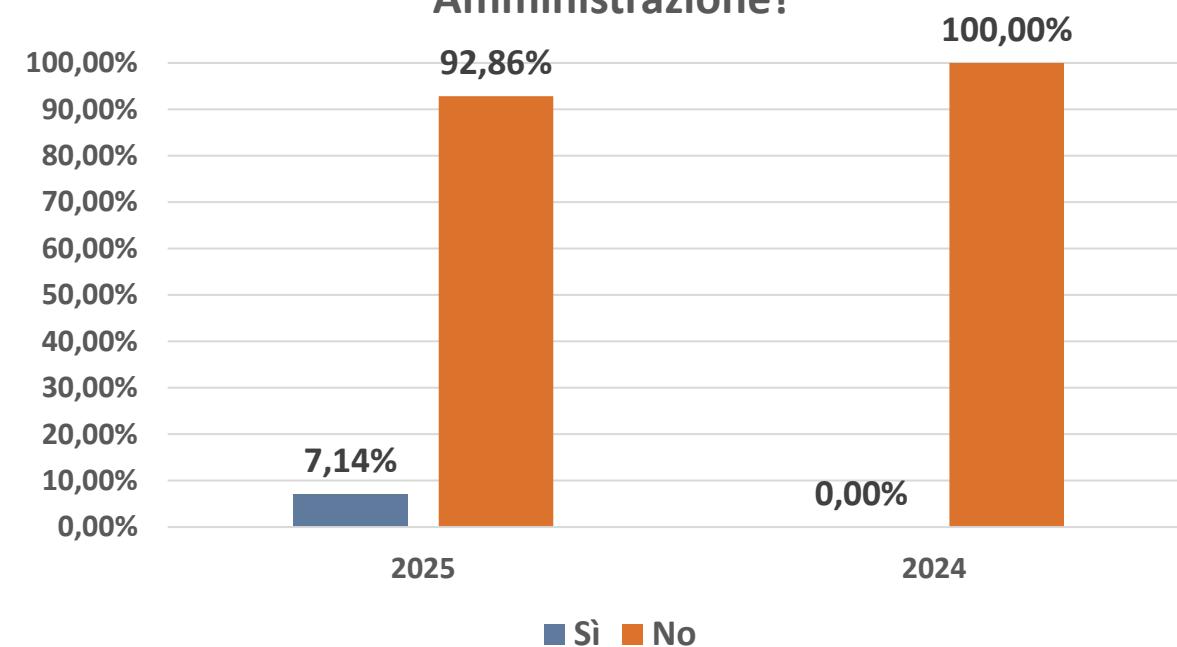
sponsor 2025

Identità ESG

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



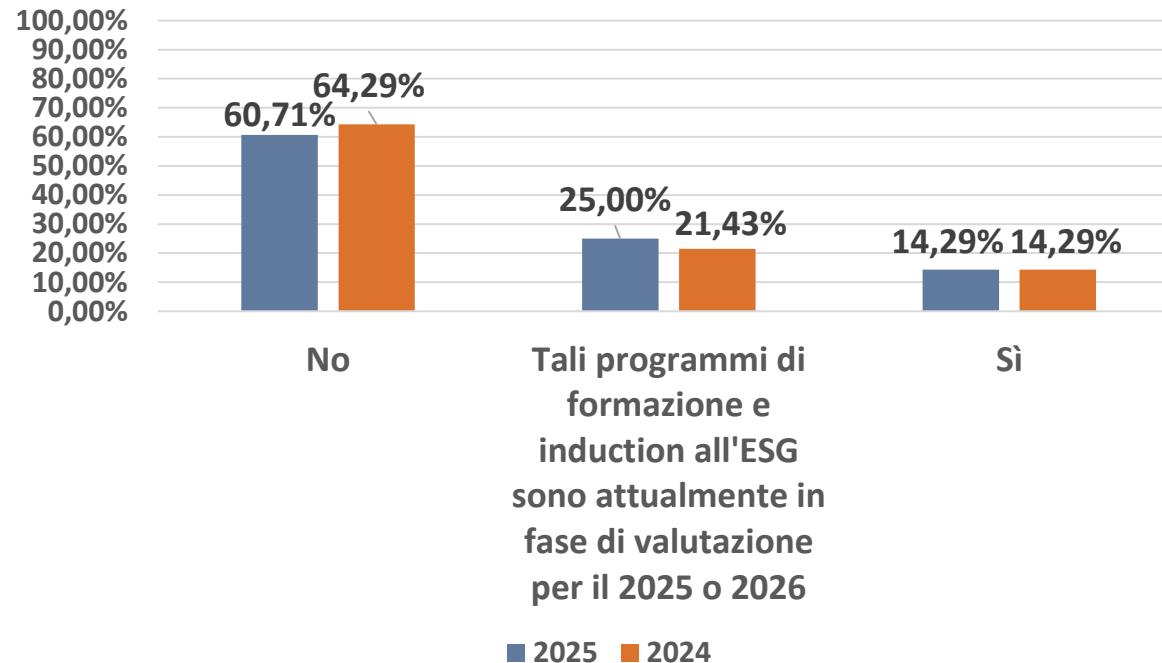
Il Fondo Pensione prevede un sistema di monitoraggio e verifica delle competenze ESG dei propri componenti del Consiglio di Amministrazione?



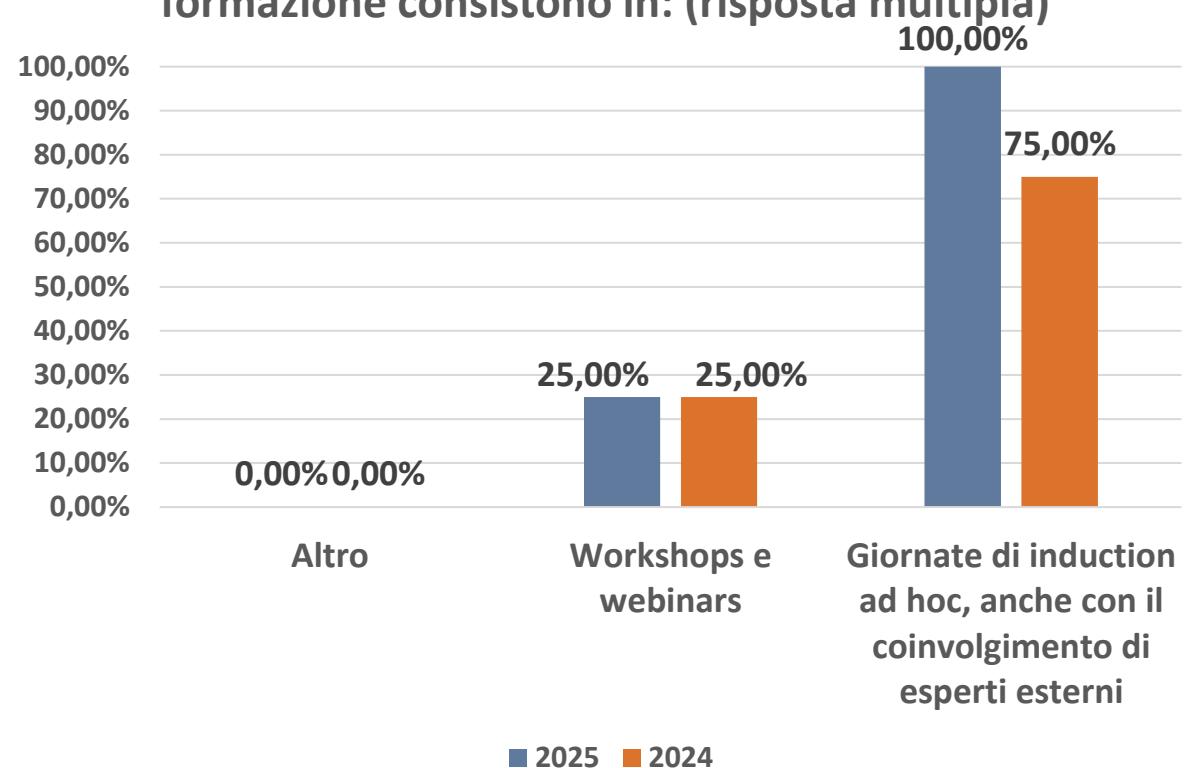
Identità ESG



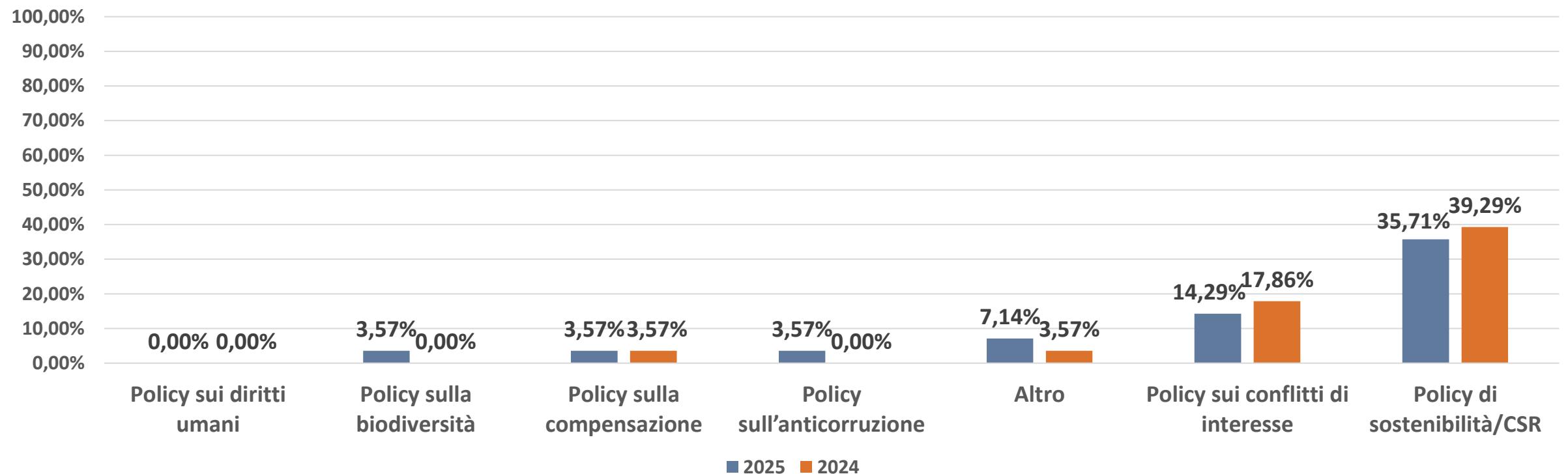
I membri del Consiglio di amministrazione ricevono una formazione specifica in materia di ESG? (risposta singola)



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

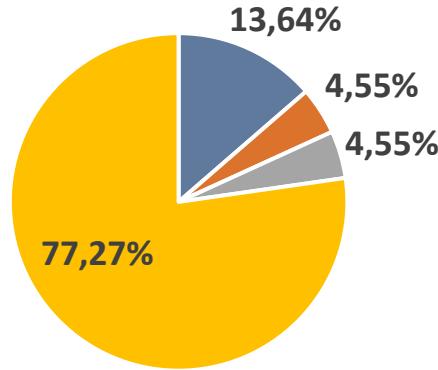


Il Fondo Pensione ha formalizzato in documenti pubblici le seguenti policy (relative solo alla sfera aziendale, non degli investimenti): (risposta multipla)



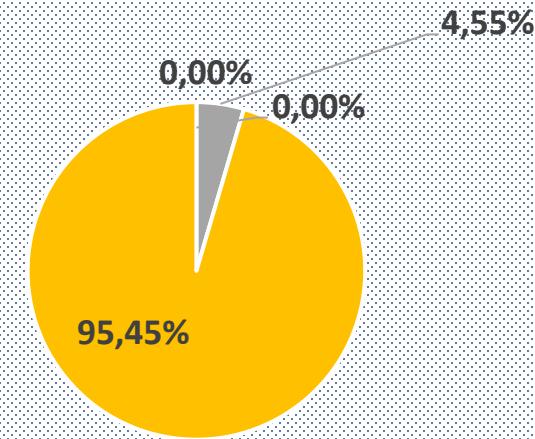
Identità ESG

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

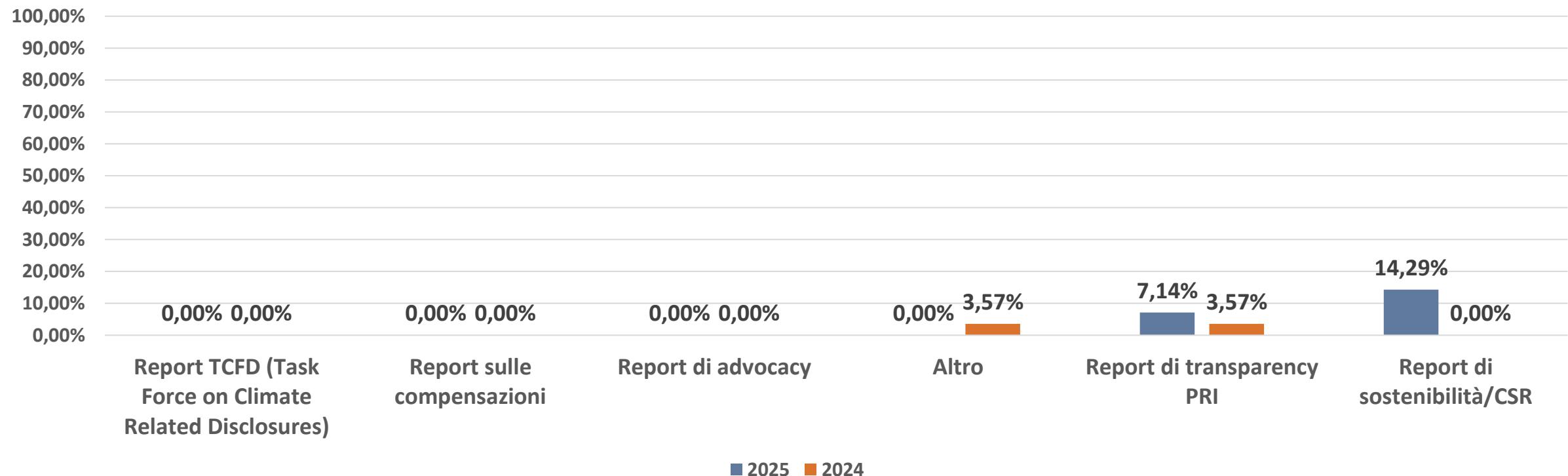
POST-VERIFICA



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

Identità ESG

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



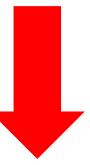
Area Straordinaria – Fondo Pensione Politico



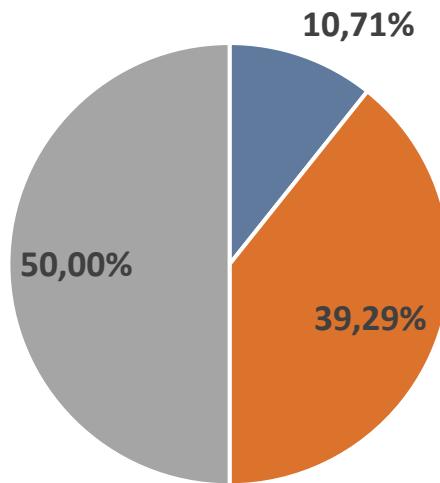
sponsor 2025



Area Straordinaria – Fondo Pensione Politico

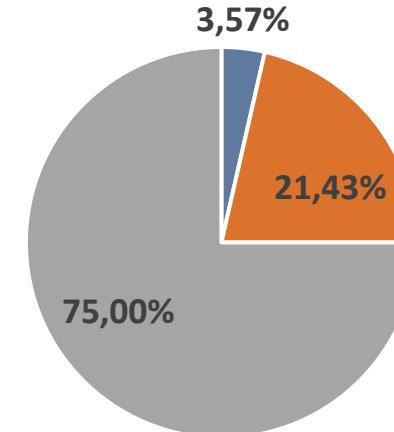


Il Fondo Pensione ha preso una posizione pubblica a favore dei temi ESG?



- 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?

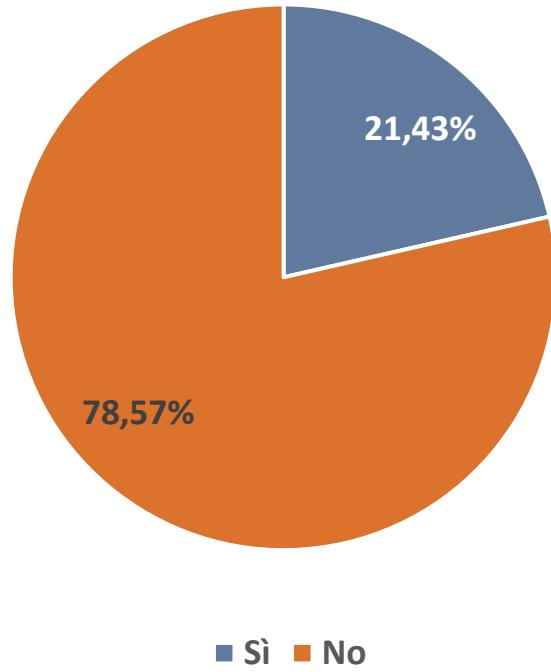


- Sì ed è stata pubblicata sul nostro sito/comunicato stampa/altro
- Sì, ma non è pubblica
- No

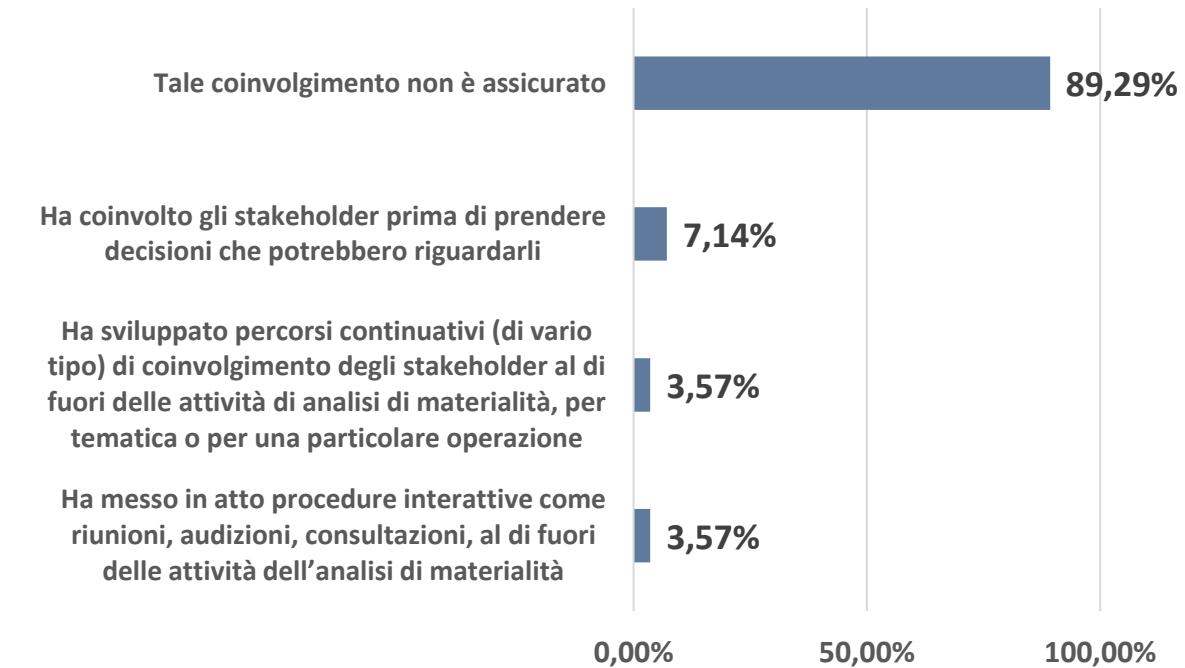
Area Straordinaria – Fondo Pensione Politico



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



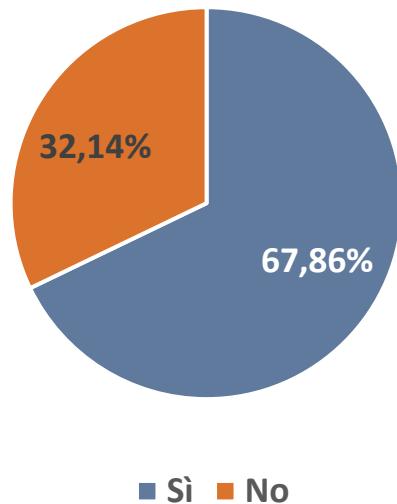
Il Fondo Pensione come assicura il coinvolgimento degli stakeholder nelle proprie attività? (risposta multipla)



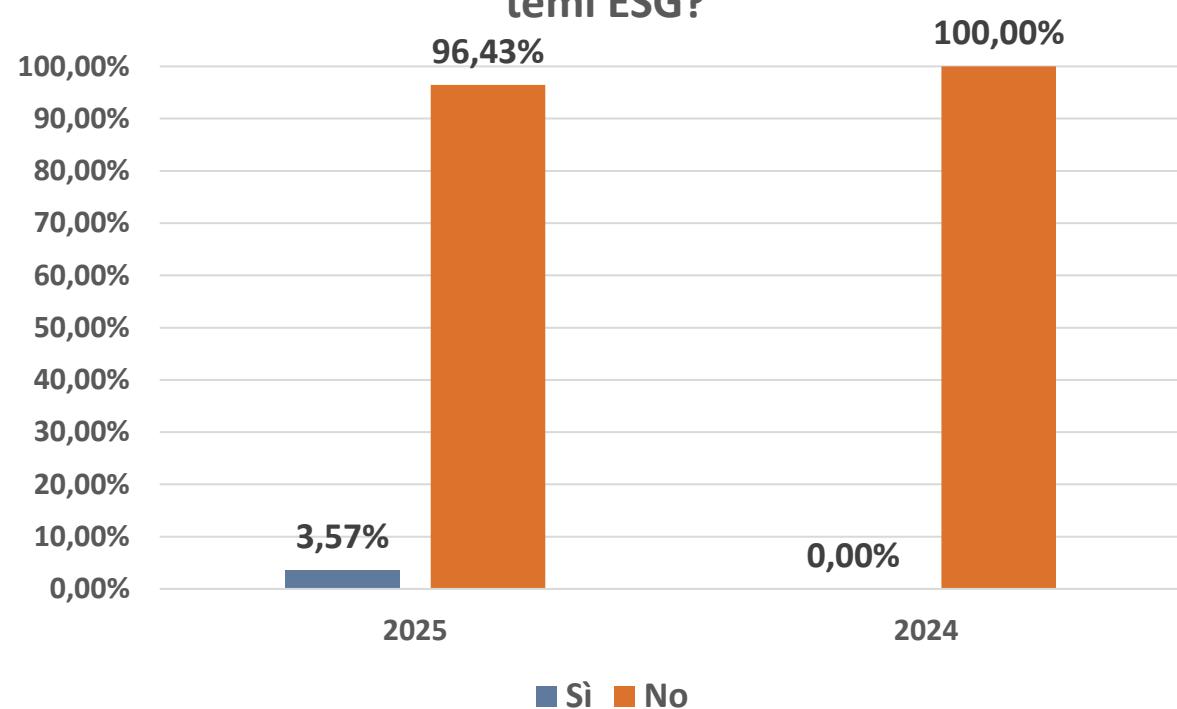
Area Straordinaria – Fondo Pensione Politico



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?



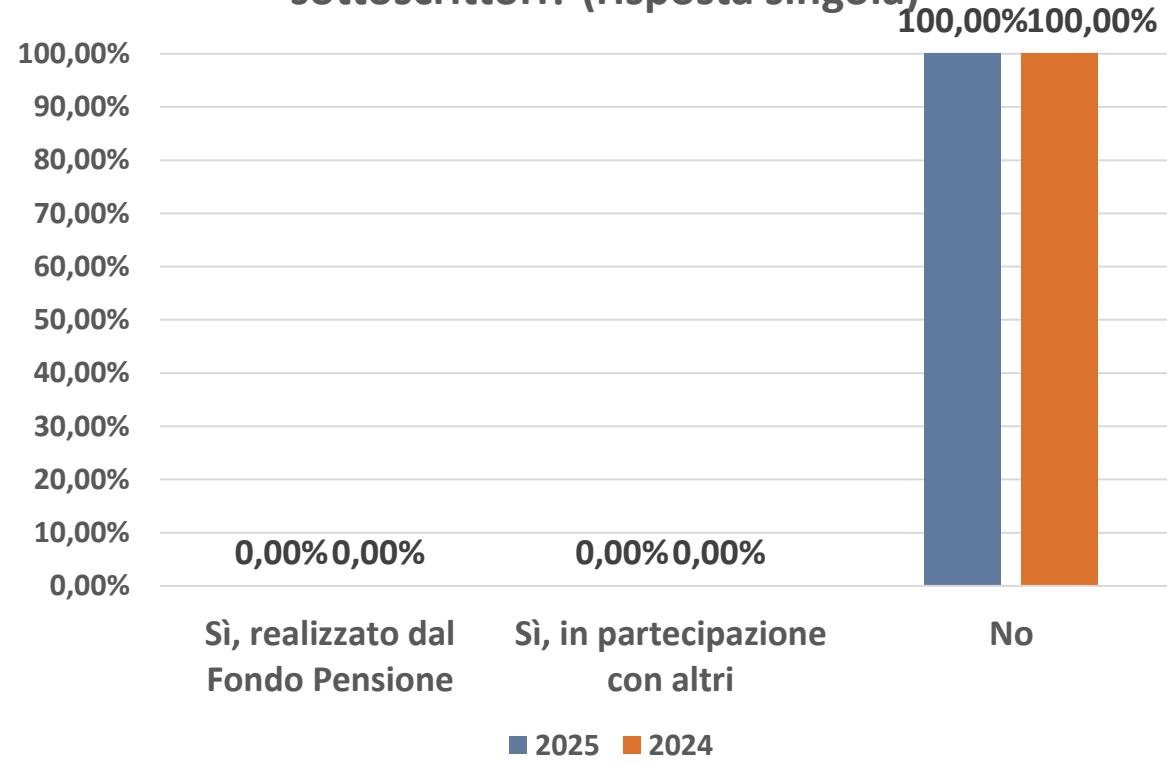
Il Fondo Pensione ha previsto un meccanismo di coinvolgimento diretto dei sottoscrittori sui temi ESG?



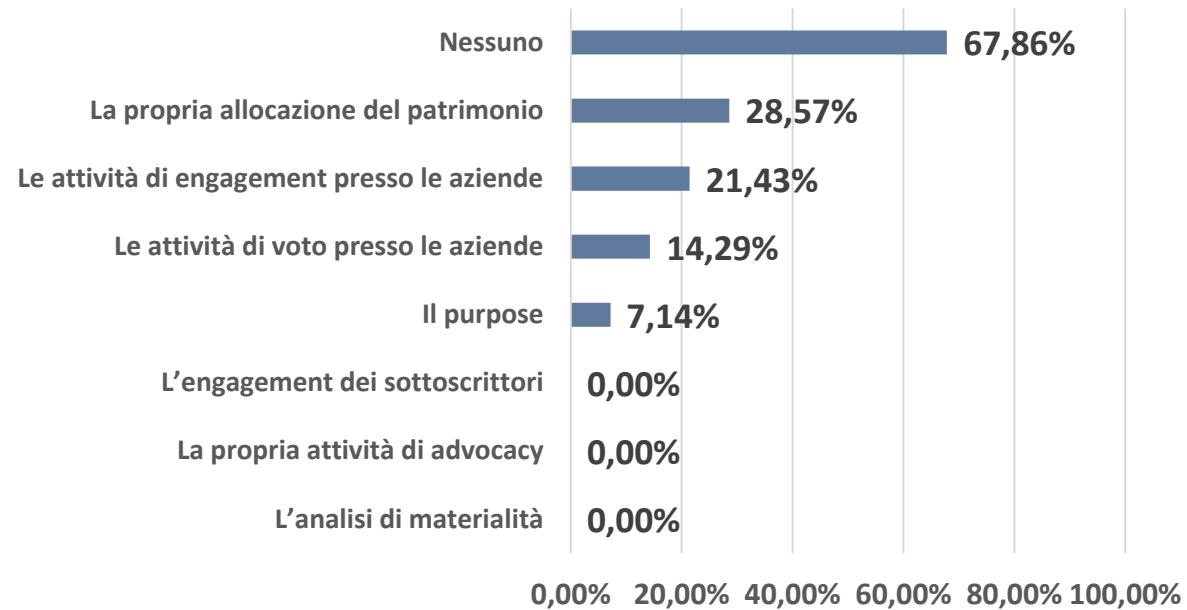
Area Straordinaria – Fondo Pensione Politico



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



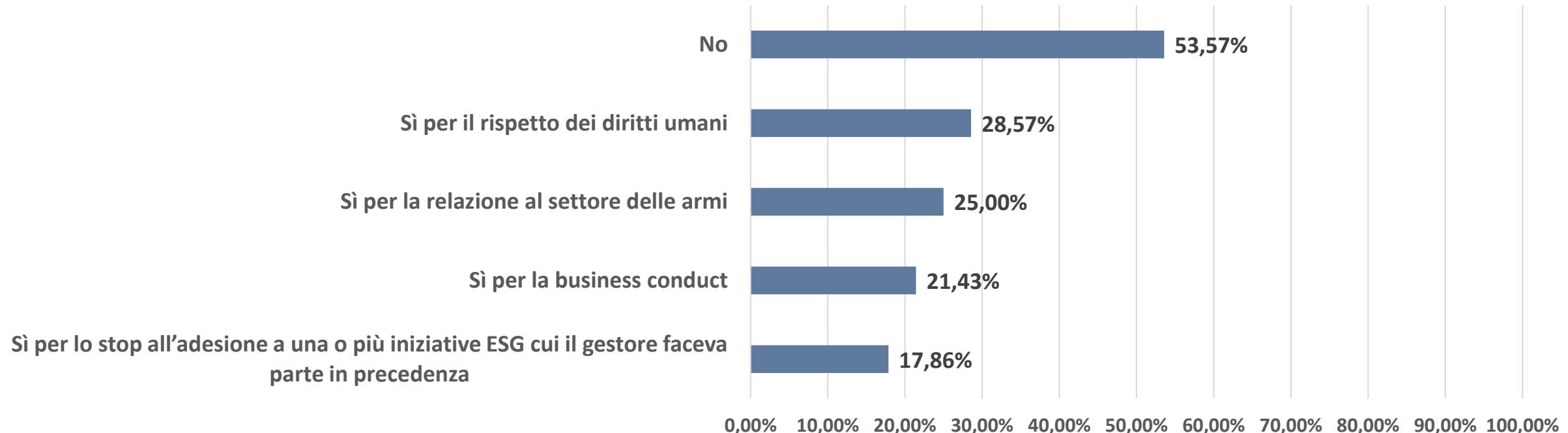
Per valorizzarsi ai nuovi sottoscrittori e migliorarne la raccolta, il Fondo Pensione valorizza i seguenti aspetti della propria identità ESG: (risposta multipla)



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

