

VI edizione



WORKSHOP *fisico*

L'ESG applicato dai Fondi Pensione

Martedì 20 giugno, ore 10:00

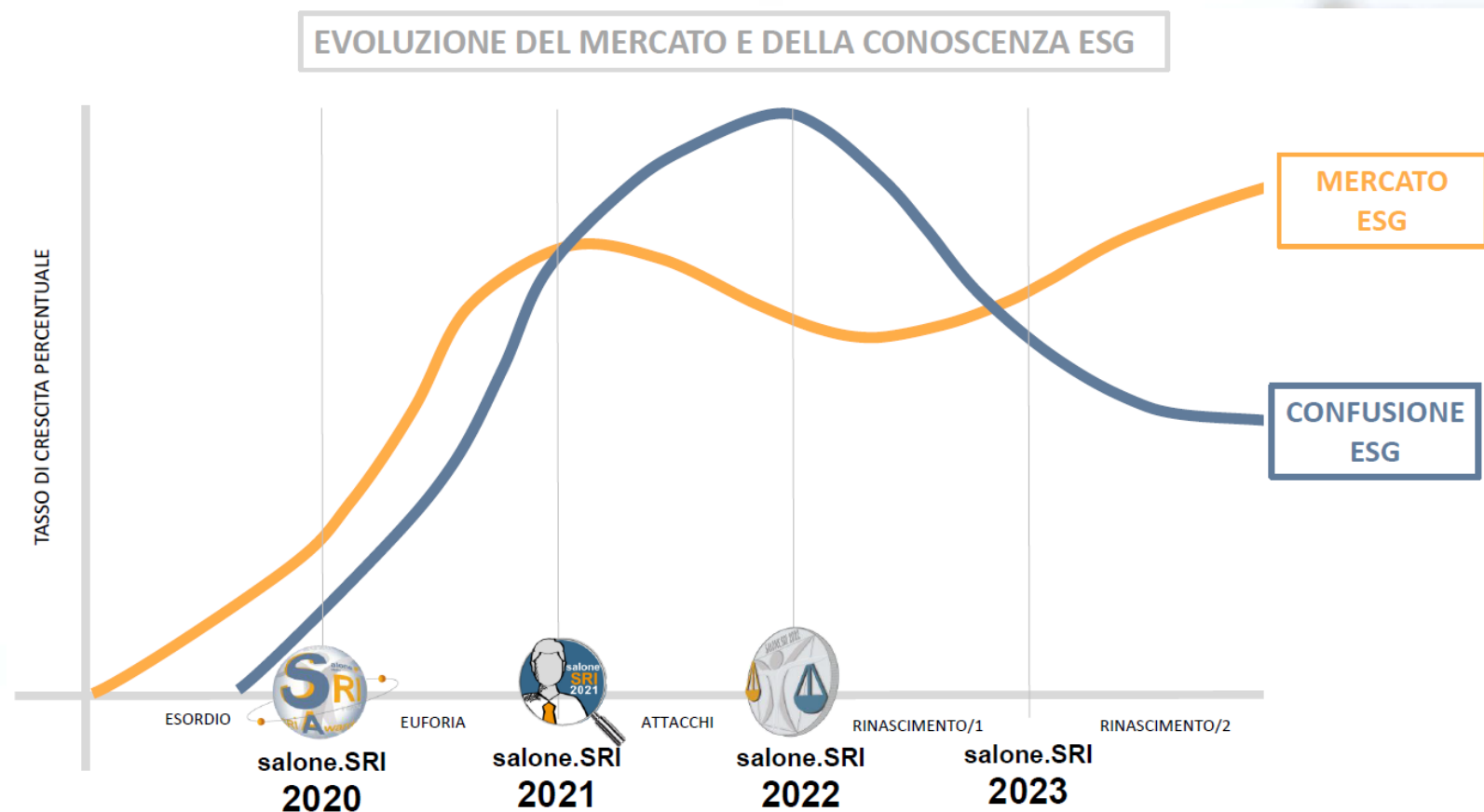
sponsor 2023
nuveen
A TIAA Company



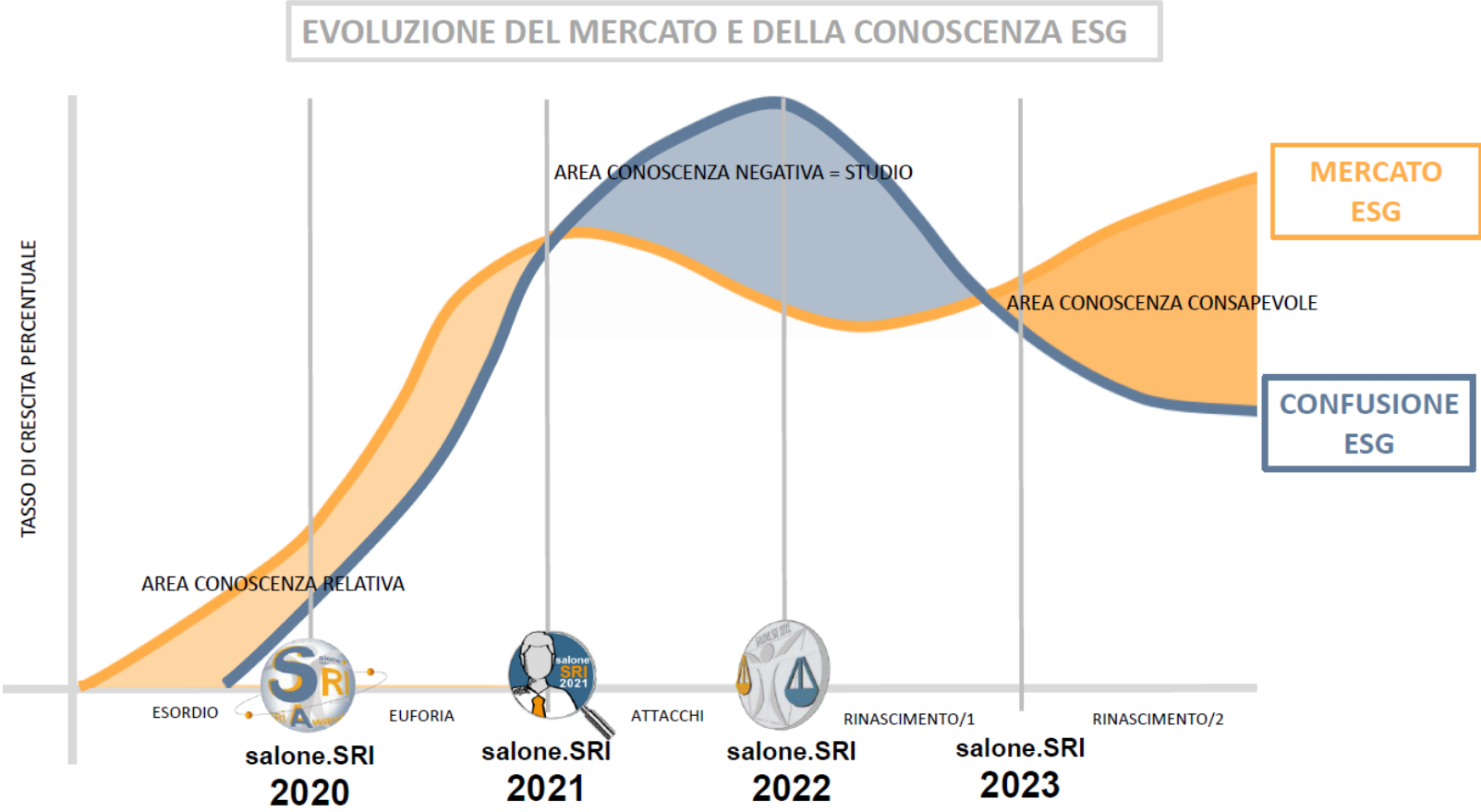
6a edizione

... perché?

sponsor 2023
nuveen
A TIAA Company



FONTE: SALONE.SRI, ELABORAZIONI UFFICIO STUDI ET.GROUP



FONTE: SALONE.SRI, ELABORAZIONI UFFICIO STUDI ET.GROUP



Exhibit 3 Quarterly Global Sustainable Fund Assets (USD Billion)



Source: Morningstar Direct, Manager Reports. Data as of March 2023.

<https://www.eticanews.it/rischio-greenwashing-frena-nuovi-fondi-esg/>

Sponsor 2023
nuveen
A TIAA Company

ESPLOSIONE DEGLI OBBLIGHI DI INFORMAZIONE

Ci sono le norme che riguardano direttamente i Fp: Ior, Shareholder rights e Sfd. E poi quelle che li coinvolgono indirettamente: Tassonomia,, Mifid, Csr (la nuova Dnf) e la prossima Csdd. L'esempio degli EET.

SPOSTAMENTO DELL'ASSE AZIENDA/FINANZA VERSO L'IMPATTO E LA S

L'effetto combinato delle normative e delle pressioni della comunità stanno spingendo nella stessa direzione il mondo della finanza e quello delle corporate, verso una ricerca degli «impatti» soprattutto nella «S»

SPOSTAMENTO DELLA VALUTAZIONE VERSO L'ESG IDENTITY

Questo vale per la scelta degli asset su cui investire, i quali si giudicano per una molteplicità di aspetti che includono i «comportamenti». Vale per la scelta dei gestori. E vale anche per giudicare la sostenibilità dei Fp



ESPLOSIONE DEGLI OBBLIGHI DI INFORMAZIONE

Ci sono le norme che riguardano direttamente i Fp: IorP, Shareholder rights e Sfdr. E poi quelle che li coinvolgono indirettamente: Tassonomia, Mifid, CsrD (la nuova Dnf) e la prossima Csddd. L'esempio degli EET.

The image displays three screenshots of the Nuveen Stewardship Dashboard, which is a tool for monitoring and reporting on ESG (Environmental, Social, and Governance) factors. The dashboard is organized into several sections, including 'Stewardship codes', 'ESG Labels', and 'Stewardship codes'.

Stewardship codes

Stewardship code	ESG Label	Stewardship code	ESG Label
1	Climate Change	1	Climate Change
2	Human Rights	2	Human Rights
3	Environmental	3	Environmental
4	Social	4	Social
5	Governance	5	Governance
6	Anti-Corruption	6	Anti-Corruption
7	Anti-Money Laundering	7	Anti-Money Laundering
8	Anti-Tax Avoidance	8	Anti-Tax Avoidance
9	Anti-Bribery	9	Anti-Bribery
10	Anti-Fraud	10	Anti-Fraud
11	Anti-Insider Trading	11	Anti-Insider Trading
12	Anti-Market Manipulation	12	Anti-Market Manipulation
13	Anti-Systemic Risk	13	Anti-Systemic Risk
14	Anti-Counterparty Risk	14	Anti-Counterparty Risk
15	Anti-Operational Risk	15	Anti-Operational Risk
16	Anti-Compliance Risk	16	Anti-Compliance Risk
17	Anti-Reputational Risk	17	Anti-Reputational Risk
18	Anti-Liquidity Risk	18	Anti-Liquidity Risk
19	Anti-Credit Risk	19	Anti-Credit Risk
20	Anti-Interest Rate Risk	20	Anti-Interest Rate Risk
21	Anti-Exchange Rate Risk	21	Anti-Exchange Rate Risk
22	Anti-Inflation Risk	22	Anti-Inflation Risk
23	Anti-Deflation Risk	23	Anti-Deflation Risk
24	Anti-Systemic Risk	24	Anti-Systemic Risk
25	Anti-Counterparty Risk	25	Anti-Counterparty Risk
26	Anti-Operational Risk	26	Anti-Operational Risk
27	Anti-Compliance Risk	27	Anti-Compliance Risk
28	Anti-Reputational Risk	28	Anti-Reputational Risk
29	Anti-Liquidity Risk	29	Anti-Liquidity Risk
30	Anti-Credit Risk	30	Anti-Credit Risk
31	Anti-Interest Rate Risk	31	Anti-Interest Rate Risk
32	Anti-Exchange Rate Risk	32	Anti-Exchange Rate Risk
33	Anti-Inflation Risk	33	Anti-Inflation Risk
34	Anti-Deflation Risk	34	Anti-Deflation Risk
35	Anti-Systemic Risk	35	Anti-Systemic Risk
36	Anti-Counterparty Risk	36	Anti-Counterparty Risk
37	Anti-Operational Risk	37	Anti-Operational Risk
38	Anti-Compliance Risk	38	Anti-Compliance Risk
39	Anti-Reputational Risk	39	Anti-Reputational Risk
40	Anti-Liquidity Risk	40	Anti-Liquidity Risk
41	Anti-Credit Risk	41	Anti-Credit Risk
42	Anti-Interest Rate Risk	42	Anti-Interest Rate Risk
43	Anti-Exchange Rate Risk	43	Anti-Exchange Rate Risk
44	Anti-Inflation Risk	44	Anti-Inflation Risk
45	Anti-Deflation Risk	45	Anti-Deflation Risk
46	Anti-Systemic Risk	46	Anti-Systemic Risk
47	Anti-Counterparty Risk	47	Anti-Counterparty Risk
48	Anti-Operational Risk	48	Anti-Operational Risk
49	Anti-Compliance Risk	49	Anti-Compliance Risk
50	Anti-Reputational Risk	50	Anti-Reputational Risk
51	Anti-Liquidity Risk	51	Anti-Liquidity Risk
52	Anti-Credit Risk	52	Anti-Credit Risk
53	Anti-Interest Rate Risk	53	Anti-Interest Rate Risk
54	Anti-Exchange Rate Risk	54	Anti-Exchange Rate Risk
55	Anti-Inflation Risk	55	Anti-Inflation Risk
56	Anti-Deflation Risk	56	Anti-Deflation Risk
57	Anti-Systemic Risk	57	Anti-Systemic Risk
58	Anti-Counterparty Risk	58	Anti-Counterparty Risk
59	Anti-Operational Risk	59	Anti-Operational Risk
60	Anti-Compliance Risk	60	Anti-Compliance Risk
61	Anti-Reputational Risk	61	Anti-Reputational Risk
62	Anti-Liquidity Risk	62	Anti-Liquidity Risk
63	Anti-Credit Risk	63	Anti-Credit Risk
64	Anti-Interest Rate Risk	64	Anti-Interest Rate Risk
65	Anti-Exchange Rate Risk	65	Anti-Exchange Rate Risk
66	Anti-Inflation Risk	66	Anti-Inflation Risk
67	Anti-Deflation Risk	67	Anti-Deflation Risk
68	Anti-Systemic Risk	68	Anti-Systemic Risk
69	Anti-Counterparty Risk	69	Anti-Counterparty Risk
70	Anti-Operational Risk	70	Anti-Operational Risk
71	Anti-Compliance Risk	71	Anti-Compliance Risk
72	Anti-Reputational Risk	72	Anti-Reputational Risk
73	Anti-Liquidity Risk	73	Anti-Liquidity Risk
74	Anti-Credit Risk	74	Anti-Credit Risk
75	Anti-Interest Rate Risk	75	Anti-Interest Rate Risk
76	Anti-Exchange Rate Risk	76	Anti-Exchange Rate Risk
77	Anti-Inflation Risk	77	Anti-Inflation Risk
78	Anti-Deflation Risk	78	Anti-Deflation Risk
79	Anti-Systemic Risk	79	Anti-Systemic Risk
80	Anti-Counterparty Risk	80	Anti-Counterparty Risk
81	Anti-Operational Risk	81	Anti-Operational Risk
82	Anti-Compliance Risk	82	Anti-Compliance Risk
83	Anti-Reputational Risk	83	Anti-Reputational Risk
84	Anti-Liquidity Risk	84	Anti-Liquidity Risk
85	Anti-Credit Risk	85	Anti-Credit Risk
86	Anti-Interest Rate Risk	86	Anti-Interest Rate Risk
87	Anti-Exchange Rate Risk	87	Anti-Exchange Rate Risk
88	Anti-Inflation Risk	88	Anti-Inflation Risk

EET

ESPLOSIONE DEGLI OBBLIGHI DI INFORMAZIONE

Ci sono le norme che riguardano direttamente i Fp: Ior, Shareholder rights e Sfd. E poi quelle che li coinvolgono indirettamente: Tassonomia, Mifid, Csr (la nuova Dnf) e la prossima Csdd. L'esempio degli EET.

Cosa sono gli EET?

- **European ESG Template** (EET)
- Modello per i dati Esg standardizzato, sviluppato da **FinDatEx**, il gruppo di lavoro formato da rappresentanti del settore europeo dei servizi finanziari (banche, assicurazioni, società di gestione e collocatori)
- Elaborato su **base volontaria** dalle case di gestione
- Contiene le voci presenti nei prospetti informativi che rispondono a quanto previsto dagli RTS



Contiene **615 campi** con informazioni ESG per ciascun prodotto



80% / 90% dei fondi dell'attuale atlante SRI è coperto dai dati EET



Raccolti i dati EET di **76 Asset Manager**

Sponsor 2023

nuveen
A TIAA Company

EET

ESPLOSIONE DEGLI OBBLIGHI DI INFORMAZIONE

Ci sono le norme che riguardano direttamente i Fp: Ior, Shareholder rights e Sfd. E poi quelle che li coinvolgono indirettamente: Tassonomia, Mifid, Csr (la nuova Dnf) e la prossima Csdd. L'esempio degli EET.

CHIARIMENTI DELLA COMMISSIONE SU QUESITI DEL SFDR

Art. 8 e 9, sui gestori l'onere delle prove

2 Mag 2023 Notizie SRI Finance Commenta Invia ad un amico

La Commissione europea ha chiarito diversi aspetti riguardanti l'interpretazione di alcuni punti contenuti nel Sfd, dal concetto di investimento sostenibile (nessuno standard o attività specifica), all'informativa dei prodotti che puntano a ridurre le emissioni di carbonio, alla disclosure dei PAI

Il concetto di investimento sostenibile, che così come è lascia spazio a un'ampia interpretazione, non riesce ancora a trovare una definizione adeguata. Come specificato dalla Commissione Europea, il Regolamento Sfd non prevede alcun criterio specifico o requisito minimo, la valutazione dello specifico investimento sta in capo agli operatori dei mercati finanziari che **se ne devono assumere la responsabilità**.

Questo quanto emerge dai **chiarimenti da parte della Commissione Europea** pubblicati lo scorso 14 aprile sul sito di Esma sull'interpretazione del Regolamento (UE) 2019/2088 in risposta ad alcuni quesiti presentati dalle Autorità di vigilanza europee il 9 settembre 2022.

<https://www.eticanews.it/art-8-e-9-sui-gestori-lonere-delle-prove/>

IMPATTO

SPOSTAMENTO DELL'ASSE AZIENDA/FINANZA VERSO L'IMPATTO E LA S

L'effetto compinato delle normative e delle pressioni della comunità stanno spingendo nella stessa direzione il mondo della finanza e quello delle corporate, verso una ricerca degli «impatti» soprattutto nella «S»

IMPATTO

SPOSTAMENTO DELL'ASSE AZIENDA/FINANZA VERSO L'IMPATTO E LA S

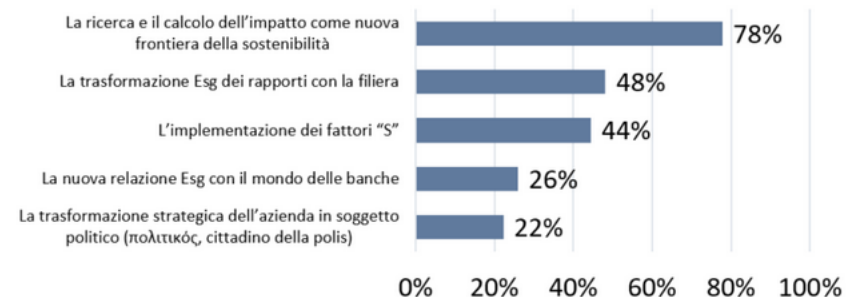
L'effetto compinato delle normative e delle pressioni della comunità stanno spingendo nella stessa direzione il mondo della finanza e quello delle corporate, verso una ricerca degli «impatti» soprattutto nella «S»

ESG governance LAB: Position papers

Clicca qui sotto per vedere i position paper:

- **DOPPIA MATERIALITÀ PER MOLTEPLICI DIMENSIONI**
- **ESG DUE DILIGENCE, RESPONSABILITÀ 4.0**

Nel corso del 2023, ESG governance LAB assieme al suo network di advisor e specialisti, attiverà nuovi tavoli di lavoro. Quale tema, tra quelli proposti, ritiene maggiormente interessante?



Sponsor 2023

nuveen
A TIAA Company

IMPATTO

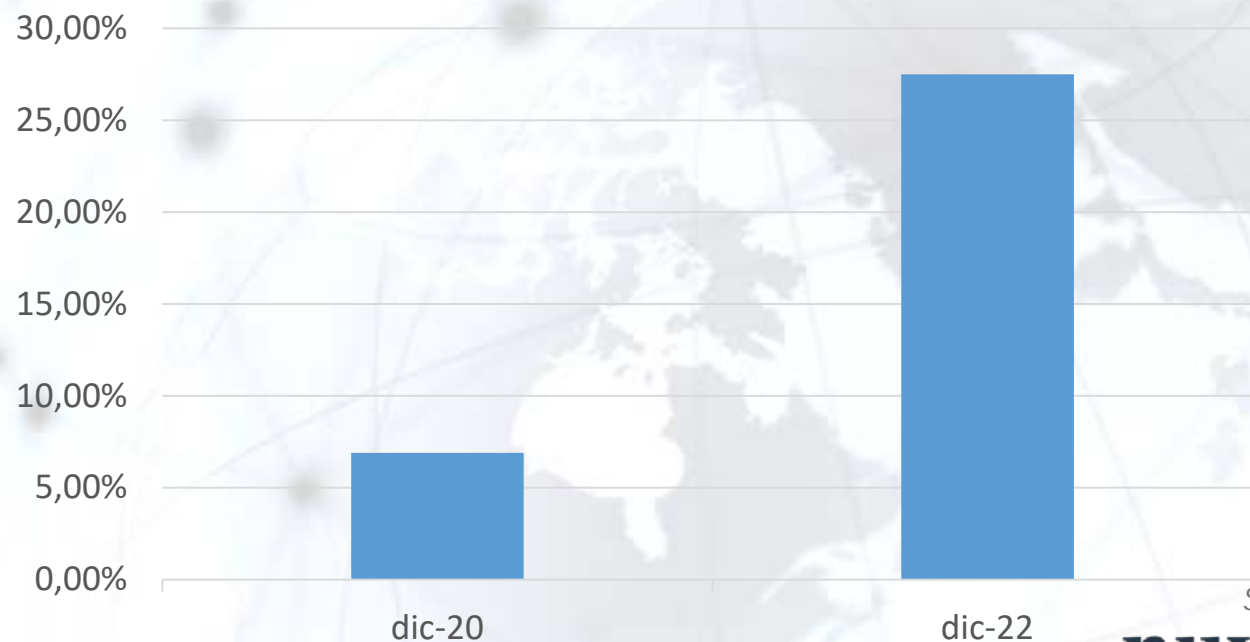
SPOSTAMENTO DELL'ASSE AZIENDA/FINANZA VERSO L'IMPATTO E LA S

L'effetto combinato delle normative e delle pressioni della comunità stanno spingendo nella stessa direzione il mondo della finanza e quello delle corporate, verso una ricerca degli «impatti» soprattutto nella «S»

Analisi da atlante.SRI

Nel Dicembre 2020, il 7% dei fondi di atlante.SRI utilizzava l'approccio a impatto. Nel Dicembre 2022, questa percentuale è aumentata al 27%.

Fondi a impatto



IMPATTO

SPOSTAMENTO DELL'ASSE AZIENDA/FINANZA VERSO L'IMPATTO E LA S

L'effetto compinato delle normative e delle pressioni della comunità stanno spingendo nella stessa direzione il mondo della finanza e quello delle corporate, verso una ricerca degli «impatti» soprattutto nella «S»

LA RICERCA DELLA SOSTENIBILITÀ SI SPOSTA OLTRE IL GREEN

Gli Esg 2023? La sfida di “S” e “impact”

📅 5 Dic 2022 🔗 Editoriali 🏢 Companies & CSR 💬 Commenta ✉ Invia ad un amico

Nei convegni e nelle analisi emerge una chiara tendenza ad assegnare alle questioni sociali una dignità pari al green. Questo fenomeno si accompagna alla ricerca dell'impatto da parte del mondo corporate e della finanza. Una combinazione ad alto potenziale

Con l'aumento dell'attenzione per l'impact investing, anche l'azionariato attivo sarà una componente importante di queste strategie. Il nostro sondaggio su oltre 700 investitori istituzionali nel 2022 ha rilevato che circa la metà (48%) si concentra sull'impatto dei propri investimenti, rispetto a circa un terzo (34%) nel 2020. Ci aspettiamo che questa tendenza continui.

ESG IDENTITY

SPOSTAMENTO DELLA VALUTAZIONE VERSO L'ESG IDENTITY

Questo vale per la scelta degli asset su cui investire, i quali si giudicano per una molteplicità di aspetti che includono i «comportamenti». Vale per la scelta dei gestori. E vale anche per giudicare la sostenibilità dei Fp



ESG.
IDENTITY
ASSET
MANAGER
ASSESSMENT

ESG IDENTITY



**ESG.
IDENTITY
ASSET
MANAGER
ASSESSMENT**

The Project

The ESG Identity Asset Manager Assessment (ESG.IAMA) is a quantitative analysis built on the basis of a questionnaire addressed to Asset Managers. In 2022, in its first edition, joined the project 23 of the leading Asset Managers with products distributed in Italy (officially 21 plus 2 who took it after the ranking disclosure), with a weight of €132 billion of AUM ESG, equal to 33% of the sustainable assets under management distributed in the country (data obtained from atlante.SRI).

Message

ESG.IAMA wants to identify Asset Managers that make sustainability an integral and determining part of their business and governance. Which translates into assessing the importance of "being sustainable" even before "selling sustainable products," in relation to the key aspects of Corporate ESG Identity, ESG Investment Process, ESG Asset Management, ESG and SRI Product Offering, Compliance.

ESG Identity

The ESG Identity of the Asset Manager includes the set of distinctive elements of the entity, starting from its organizational structure (governance) to the ESG consistency and coherence of its offering to the market, through the ways in which the entity thinks (its ESG corporate culture) and engages on the sustainable front (its ESG purpose). ESG Identity is emerging as a crucial variable for Asset Managers to make themselves consistent with their offerings and to stand out among the flood of "sustainable" products that has filled the market, to also enable a better choice for retail and institutional investors.

Characteristics of the questionnaire

The questionnaire consists of a grid of closed-ended questions whose evaluation is based on a predetermined ex ante score that is applied in a standard way to all companies: the final score is a summation of the scores obtained. The questionnaire consists of five macro-areas, articulated in turn into twenty-three specific survey subsections

Sponsor 2023

nuveen
A TIAA Company

ESG IDENTITY



**ESG
IDENTITY
ASSET
MANAGER
ASSESSMENT**

TO READ THE RESULTS

AREAS OF ANALYSIS

In 2022, the research was divided in 23 subsections of investigation:

- | | |
|------------------------------------|---|
| 1.1 Governance/board | 2.3 ESG rating and data management |
| 1.2 Sustainability Committee | 2.4 ESG Team |
| 1.3 Training | 3.1 Engagement |
| 1.4 Diversity/inclusion | 3.2 Voting |
| 1.5 Policy & Guidelines | 3.3 Portfolio creation and monitoring |
| 1.6 Whistleblowing processes | 3.4 Compensation (linked to portfolios) |
| 1.7 Stakeholder management | 4. ESG and SRI product offering |
| 1.8 Purpose and materiality matrix | 5.1 SFDR |
| 1.9 Corporate reporting | 5.2 Principal adverse impact |
| 1.10 Advisory | 5.3 Taxonomy Regulation |
| 1.11 Commitment & Advocacy | 852/2020 |
| 2.1 ESG corporate governance | |
| 2.2 Policy | |



MACRO-AREAS ANALYZED

PERIOD OF OBSERVATION

ESG.IAMA 2022 analyzed the practices in place in the 2021/2022 fiscal year

ESG.IAMA does not primarily aim to measure the sustainable output of Asset Managers but the upstream principals and processes that make Asset Managers consistent with their products

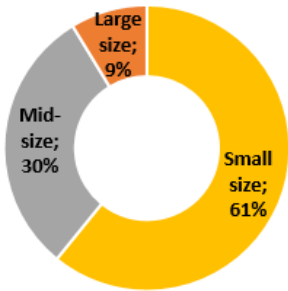
MAXIMUM SCORE: 100 points

The research in 2022 consists of the Corporate ESG Identity area weighing 30 points, the ESG Investment Process area weighing 30 points, the ESG Asset Management area weighing 20 points, the ESG and SRI Product Offering area weighing 10 points, and the Compliance area weighing 10 points. Overall, more than 100 questions broken down into 23 specific analysis subsections. The ESG Identity Asset Manager Assessment is a quantitative analysis constructed on the basis of a questionnaire addressed to Asset Managers participating in the research. Responses are given an ex ante score, the summation of which defines the Asset Managers' score.

THE REFERENCE PANEL

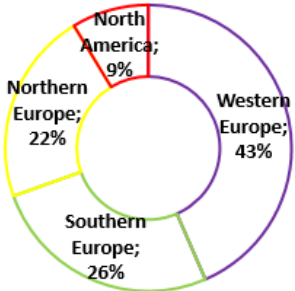
Asset Managers invited to participate are those who have sustainable products distributed in Italy (data obtained from atlante.SRI).

The composition of the sample by AUM



Small size < €300 bn
Mid-size > €300 bn-€1 trl
Large size > €1 trl

The composition of the sample by region



Western Europe* (WE): Belgium, France, Germany, Switzerland
Southern Europe* (SE): Italy
Northern Europe* (NE): UK, Ireland, Sweden
North America (NA): USA
*Based on the UN geoscheme

ESG IDENTITY



Sponsor 2023

nuveen
A TIAA Company



associazione dei fondi pensione negoziali



6a edizione

i risultati

sponsor 2023

nuveen

A TIAA Company

1. Integrazione ESG

2. Portafoglio ESG

3. Reporting e fiduciary duty

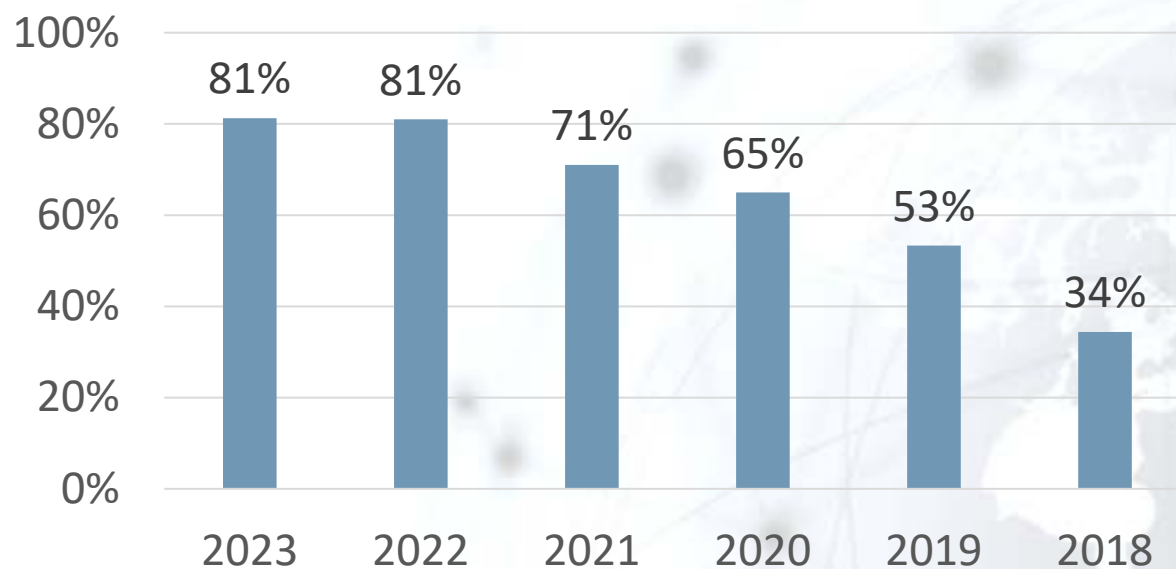
4. Sviluppo engagement

5. Monitoraggio engagement

6. L'investimento reale

I partecipanti

La ricerca è stata sviluppata assieme ad Assofondipensione. Il questionario di 55 domande è stato attivato online il 5 maggio 2023. Assofondipensione ha diffuso l'invito a partecipare ai propri associati (32 in totale). L'indagine è stata chiusa il 26 maggio. Hanno risposto 26 fondi, l'81% dei soggetti coinvolti. La quota è migliorata rispetto agli altri anni, infatti se si considera che l'anno scorso gli associati erano 31, la percentuale dei rispondenti sarebbe dell'84%.



1. Integrazione ESG

2.

3.

4.

5.

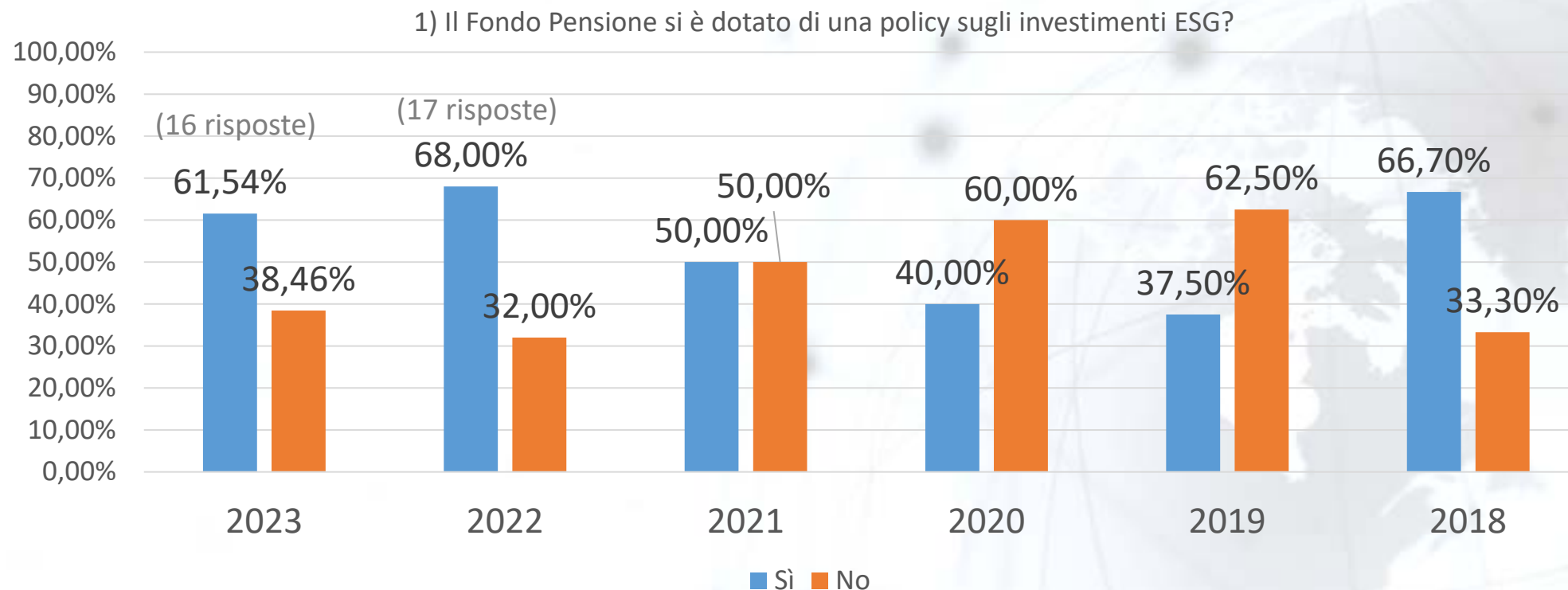
6.

Sponsor 2023

nuveen
A TIAA Company

(26 risposte nel 2023)

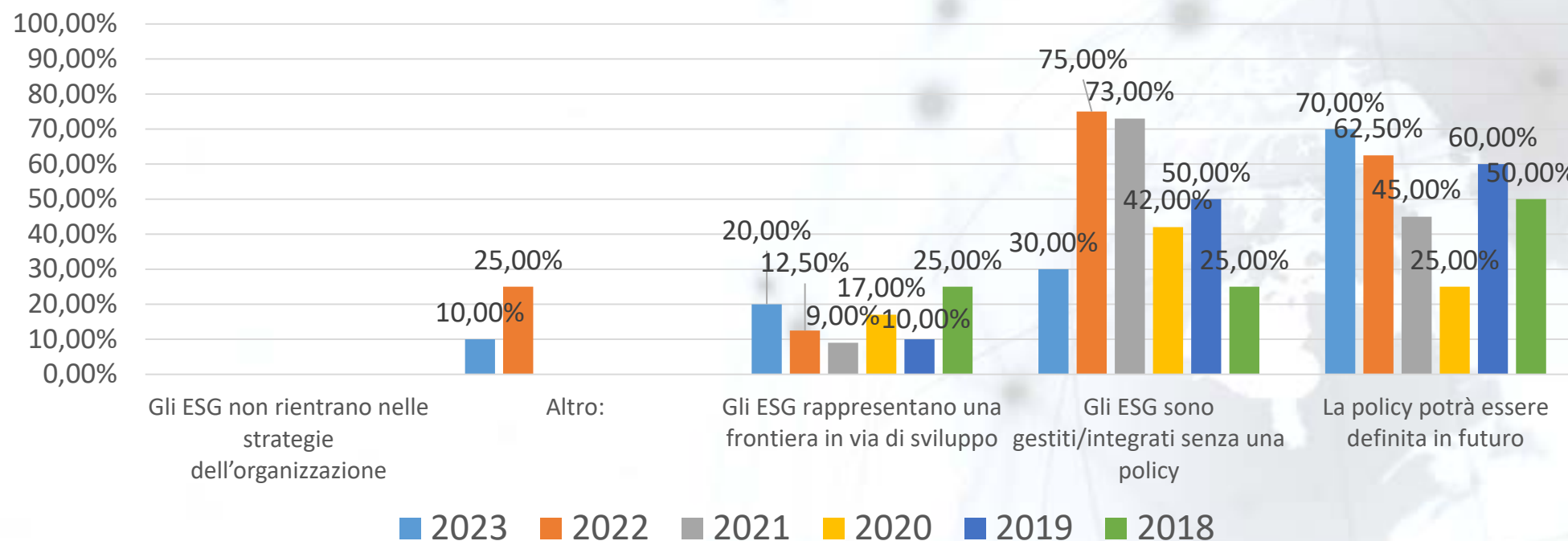
Il fondo pensione si è dotato di una policy sugli investimenti ESG?
La quota resta leggermente sotto il livello massimo mai registrato del 2022. Dal 2019 tuttavia la domanda è più specifica: "policy sugli investimenti ESG", rispetto alla precedente semplice "policy ESG". Soprattutto, si è meglio delineato 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)".



(10 risposte nel 2023,
chi non ha una policy
sugli investimenti ESG)

Per quale motivo i fondi non sono dotati di una policy ESG?
[risposta multipla] C'è una caduta (dal 75 al 30%) dei FP che sostiene che gli ESG sono gestiti/integrati senza una policy, mentre cresce ancora (70%) la quota di coloro che ritengono che la policy potrà essere definita in futuro, e aumenta al 20% (contro il 13% precedente) la percentuale di chi considera gli ESG una frontiera in via di sviluppo. Nessuno dichiara che gli ESG non rientrano nelle proprie strategie.

2) Perché non si è dotato di una policy sugli investimenti ESG?



Sponsor 2023

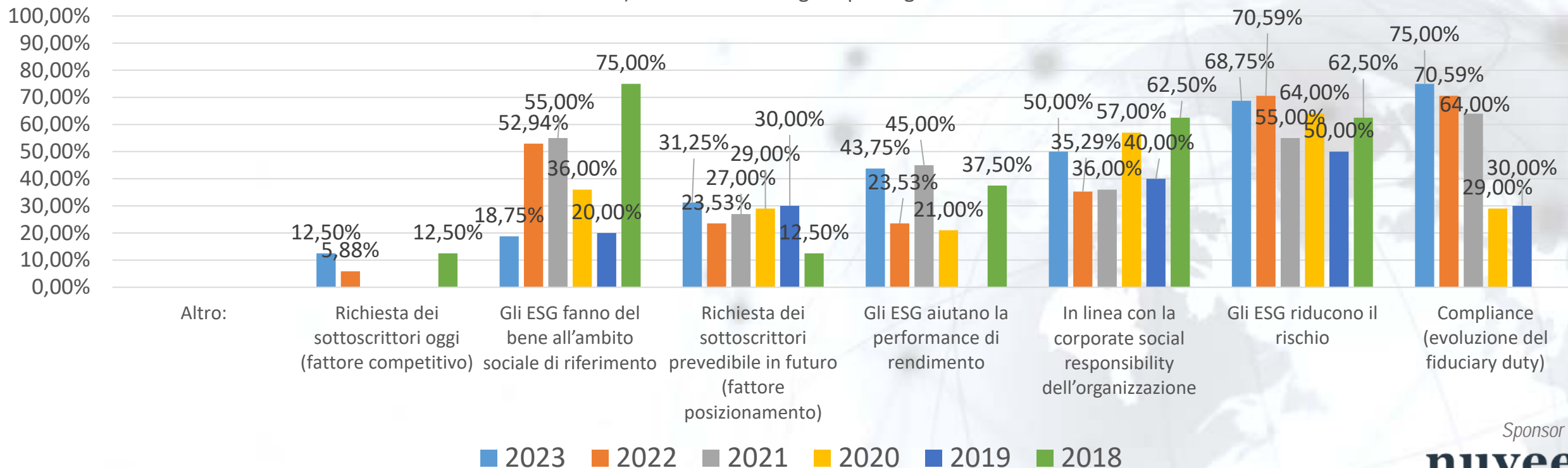
nuveen
A TIAA Company

(16 risposte nel 2023, chi ha una policy sugli investimenti ESG)

Gli ESG sono integrati per ragioni di:

[risposta multipla] Tra chi si è dotato di una policy ESG, aumenta ancora (75 contro 71%) chi lo fa per compliance. Si limita al 68,75% la quota di fondi che ritengono che gli ESG contribuiscano alla gestione del rischio, mentre fa un balzo (quasi raddoppia al 43,75%) chi risponde ritiene aiutino la performance di rendimento. Raddoppia la percentuale (al 12,5%) che agisce su richiesta dei sottoscrittori, e si consolida chi pensa sarà una richiesta futura dei sottoscrittori.

3) Gli ESG sono integrati per ragioni di:



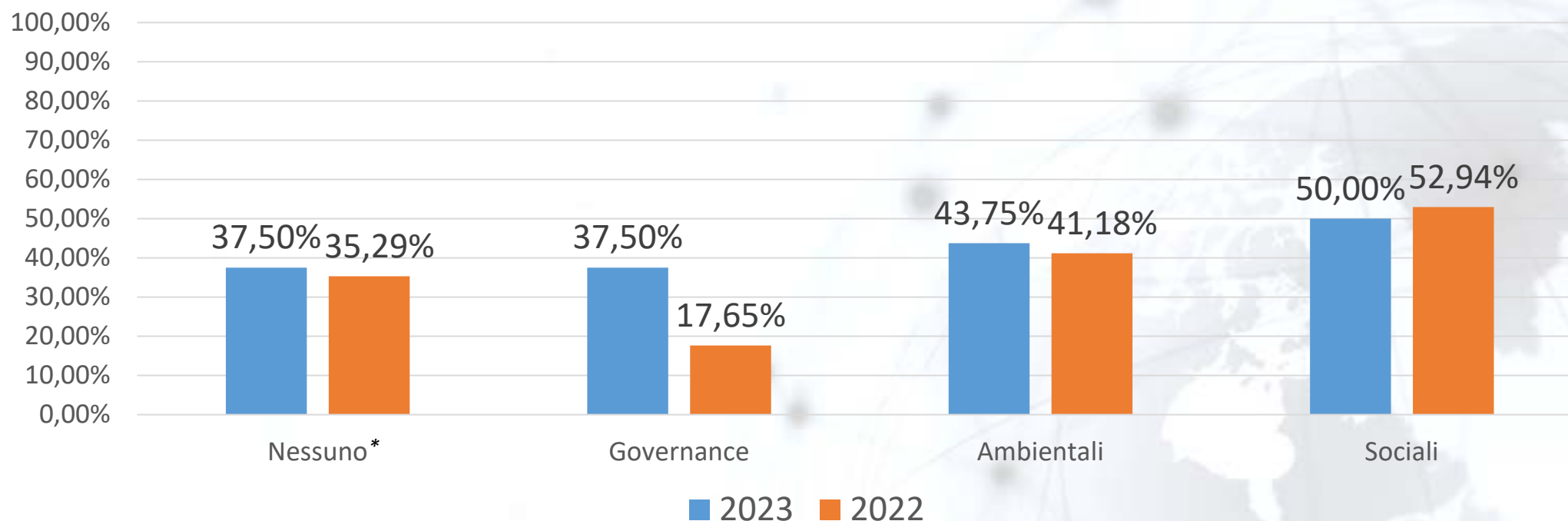
Sponsor 2023

nuveen
A TIAA Company

Fattori ESG più importanti:

[risposta multipla] Gli aspetti sociali (la S) rimangono quelli ritenuti più importanti. Interessante il recupero della governance (G). Una buona quota risponde che non ci sono preminenze.

4) Vi sono particolari fattori ESG a cui è data un'importanza maggiore rispetto ad altri?

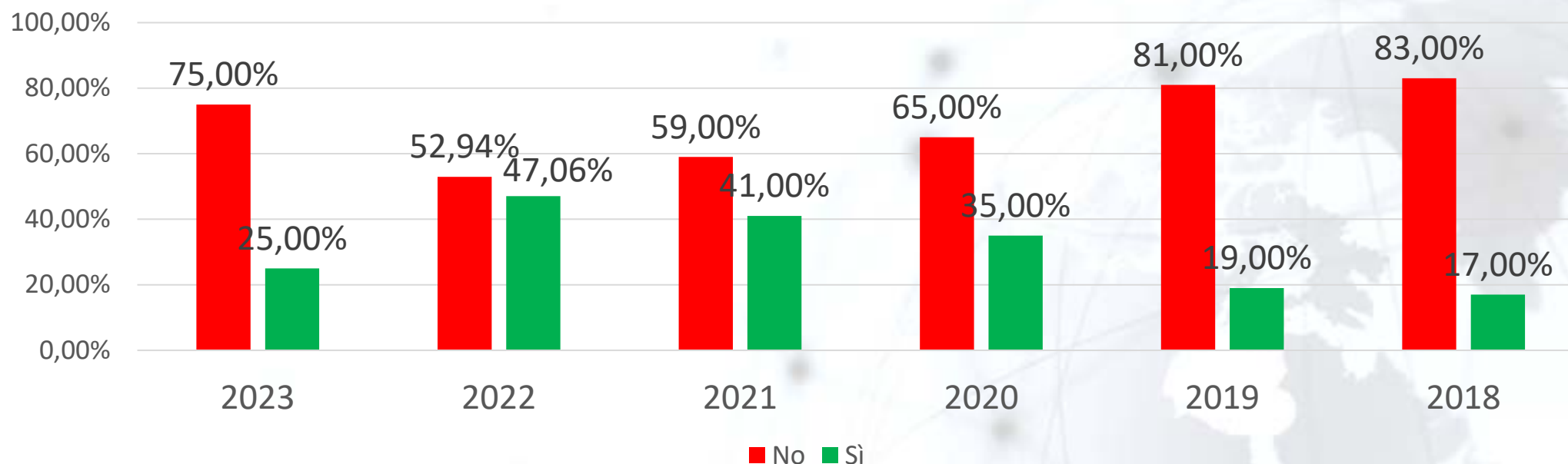


**Gli scorsi anni non esisteva l'opzione "Nessuno", la percentuale del 2022 è stata dunque inferita dal numero di possibili rispondenti (gli aventi una policy ESG) che non avevano risposto, e di conseguenza sono state ricalcolate anche le percentuali delle altre risposte.*

Esiste una figura esperta dedicata agli ESG nell'organizzazione del fondo pensione?
Cala in modo netto la percentuale positiva (si dimezza al 25%). Sembra un brusco risveglio rispetto al concetto di «figura esperta»

(16 risposte nel 2023, chi ha una policy sugli investimenti ESG. 17 risposte nel 2022)

5) Esiste una figura esperta dedicata agli ESG nell'organizzazione del Fondo Pensione?



Di chi ha risposto negativamente nel 2023, 4 FP l'anno scorso avevano detto di averla. Uno di questi, addirittura, quest'anno dice di non avere una policy sugli investimenti ESG

(26 risposte nel 2023)

Il Fondo è tra i firmatari del UN Principles for Responsible Investment (PRI)?
La risposta è in linea con il trend. Cresce leggermente la quota di firmatari, dal 24 al 26,9%

6) Il Fondo è tra i firmatari del UN Principles for Responsible Investment (PRI)?



1.

2. Portafoglio ESG

3.

4.

5.

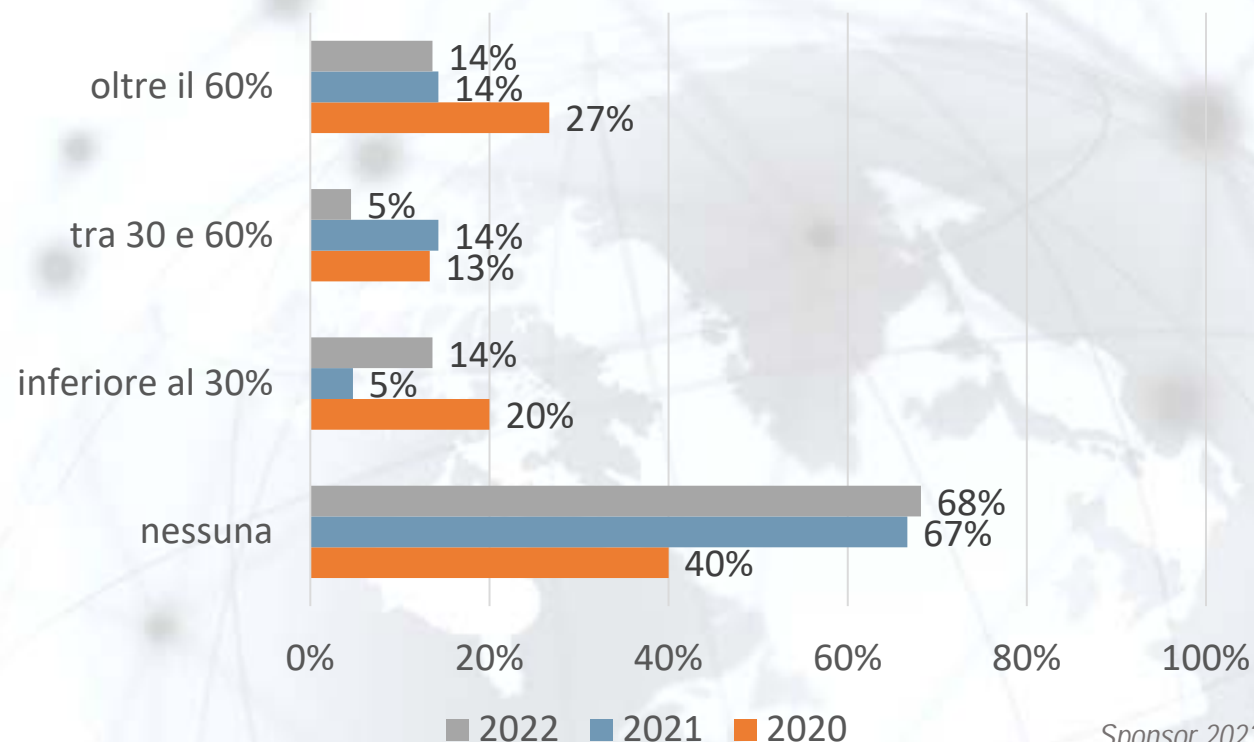
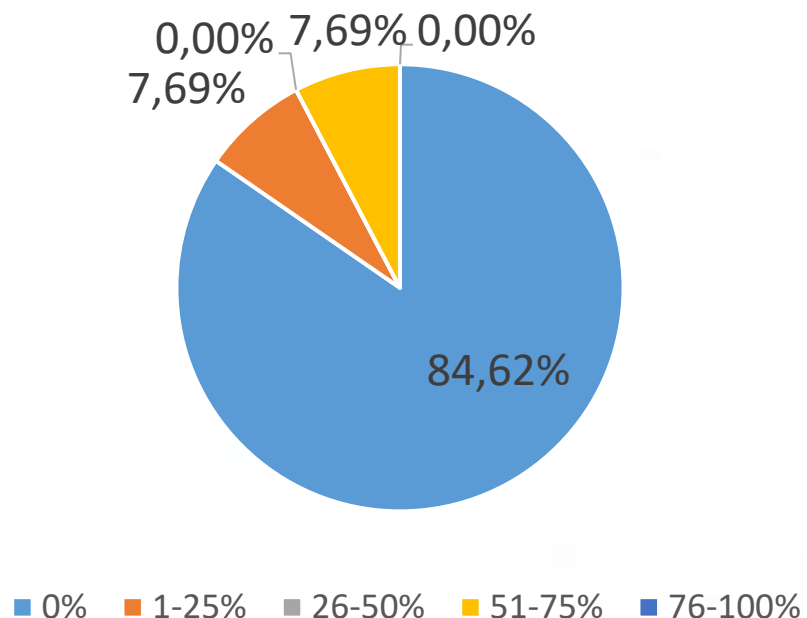
6.

Le nostre

(26 risposte nel 2023)

Qual è la percentuale del portafoglio attualmente investita secondo benchmark ESG?
Aumenta in modo tangibile la quota di rispondenti (22 Fondi su 26) che dichiara che la percentuale del portafoglio attualmente investita secondo benchmark ESG è nulla. Nel complesso, il segnale è chiaro: anche le altre fasce sono in ripiegamento.

7) Qual è la percentuale del portafoglio attualmente investita secondo benchmark ESG? - **2023**



(26 risposte nel 2023) Pensate di accrescerla entro fine 2023?
Forte calo, coerente con la risposta precedente

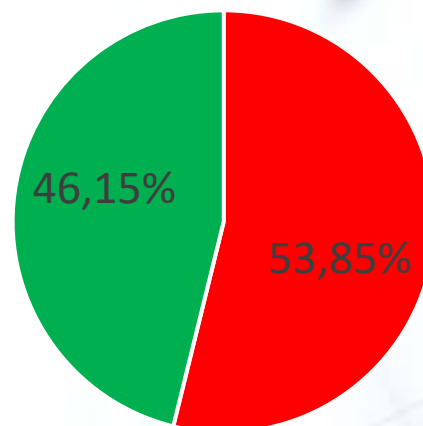


(26 risposte nel 2023)

Viene valutata la Carbon Footprint del portafoglio?

Domanda nuova e tecnica. Su questo fronte, emerge una certa preparazione: il 46% ha adottato una valutazione delle emissioni del portafoglio

9) Viene valutata la Carbon Footprint del proprio portafoglio?



■ No ■ Sì

(26 risposte nel 2023)

Avete fissato degli obiettivi specifici per le riduzioni delle emissioni?

Domanda nuova e tecnica, ma la soglia di tecnicismo è ancora troppo elevata. Non ci sono target di emissioni

10) Avete fissato degli obiettivi specifici per le riduzioni delle emissioni?



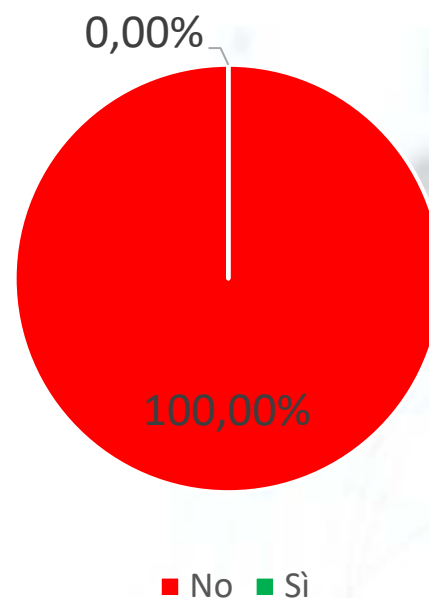
Sponsor 2023

nuveen
A TIAA Company

(26 risposte nel 2023)

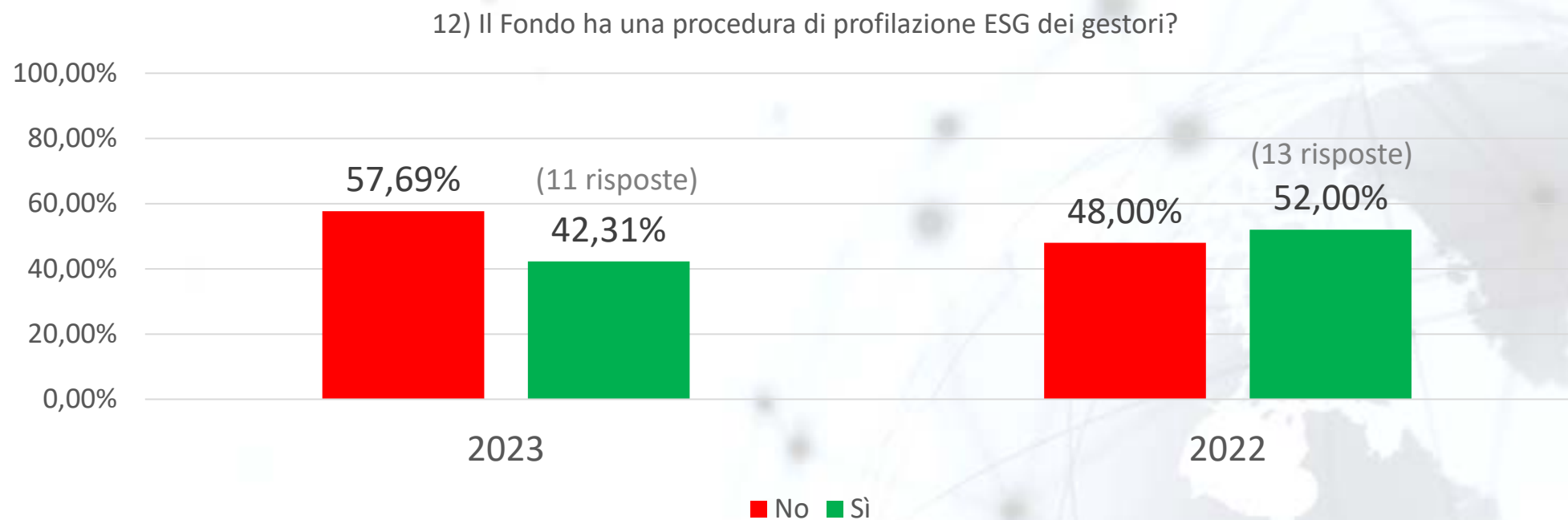
È considerata la generazione di crediti di carbonio derivanti dai propri investimenti?
Come la precedente. Domanda nuova, con la soglia di tecnicismo troppo elevata. Non ci sono considerazioni sui crediti di carbonio

11) Il Fondo tiene in considerazione la possibile generazione di crediti di carbonio derivanti dai propri investimenti?



(26 risposte nel 2023)

Il fondo ha una procedura di profilazione ESG dei gestori?
Cala la percentuale di FP (dal 52 al 42%) che dichiara una procedura per la profilazione ESG

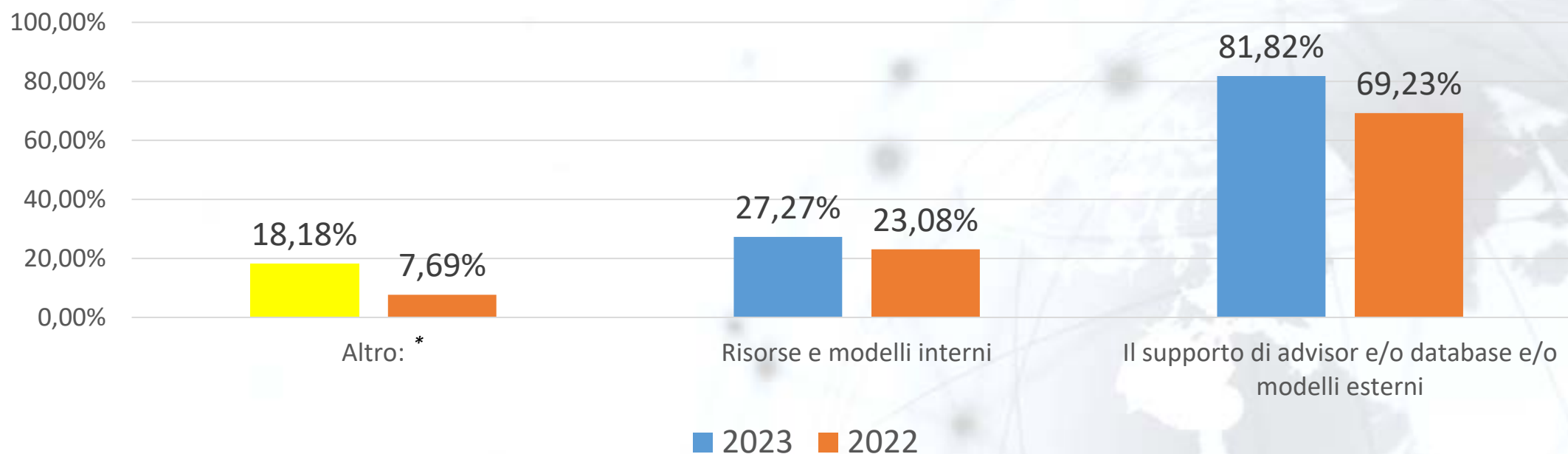


Di chi ha risposto no quest'anno, 4 FP l'anno scorso avevano detto di fare profilazione ESG

(11 risposte nel 2023,
chi effettua profilazione
ESG. 13 risposte nel
2022)

Il Fondo effettua la profilazione ESG dei gestori attraverso?
[risposta multipla] Al netto dell'interpretazione della voce «altro», resta una preponderanza di Fp
che affida la profilazione all'esterno

13) Il Fondo effettua la profilazione ESG dei gestori attraverso:

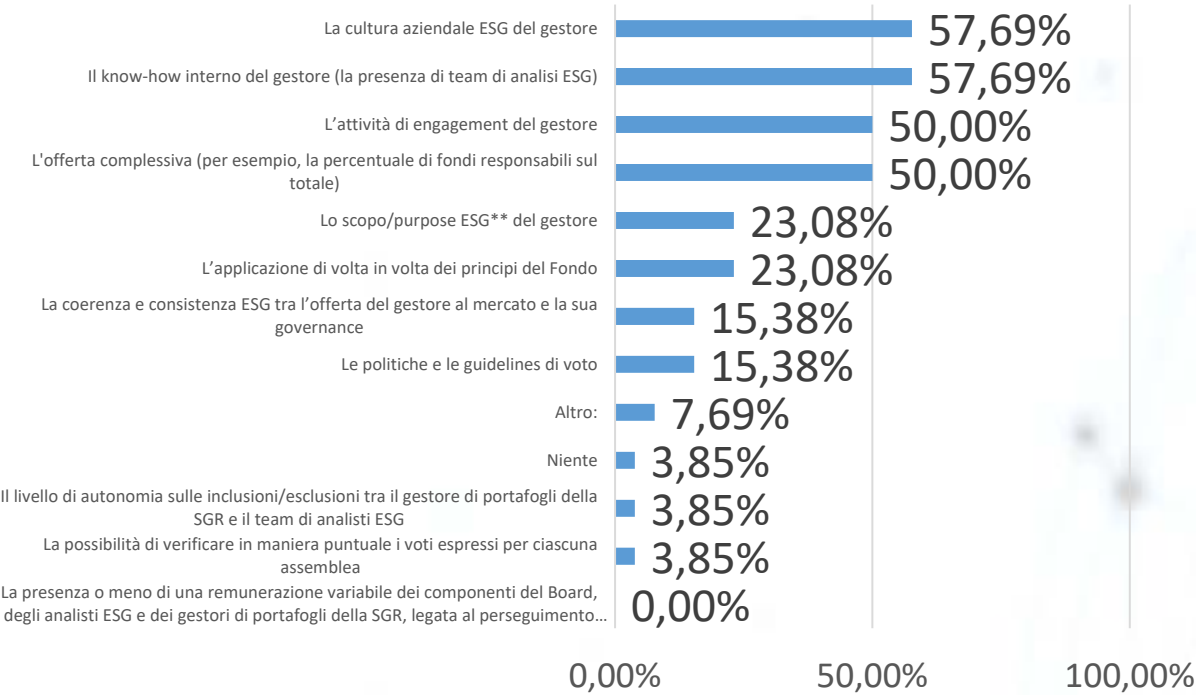


*Le 2 risposte "Altro" sono state valutate anche come "Risorse e modelli in interni".

(26 risposte nel 2023)

Nella selezione del gestore, il Fondo monitora*
[risposta multipla] Domanda rielaborata rispetto al 2022. Interessante come le prime voci, con 15
risposte, siano la «cultura» e il «know how» del gestore. In 6 indicano anche il «purpose».

14) Nella selezione del gestore, il Fondo monitora:



14) Nella selezione del gestore, il Fondo monitora:	Rispondenti 2023 (26)	Rispondenti 2022 (24)
La presenza o meno di una remunerazione variabile dei componenti del Board, degli analisti ESG e dei gestori di portafogli della SGR, legata al perseguimento di target ESG	0	
La possibilità di verificare in maniera puntuale i voti espressi per ciascuna assemblea	1	4
Il livello di autonomia sulle inclusioni/esclusioni tra il gestore di portafogli della SGR e il team di analisti ESG	1	
Niente	1	0
Altro:	2	3
Le politiche e le guidelines di voto	4	4
La coerenza e consistenza ESG tra l'offerta del gestore al mercato e la sua governance	4	
L'applicazione di volta in volta dei principi del Fondo	6	8
Lo scopo/purpose ESG** del gestore	6	
L'offerta complessiva (per esempio, la percentuale di fondi responsabili sul totale)	13	
L'attività di engagement del gestore	13	9
Il know-how interno del gestore (la presenza di team di analisi ESG)	15	
La cultura aziendale ESG del gestore	15	

*Alcune risposte sono state aggiunte per l'edizione 2023 della ricerca. Nella tabella di destra si possono vedere il numero di risposte del 2022

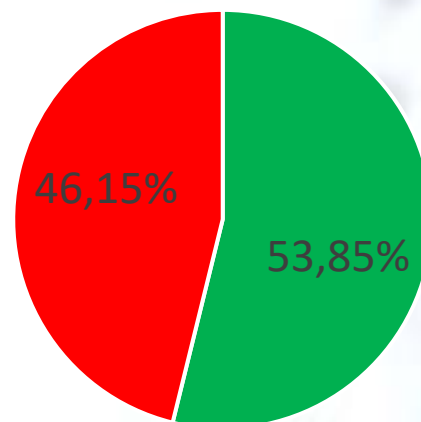
(26 risposte nel 2023)

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

Domanda rielaborata rispetto al 2022. Il concetto di ESG Identity è stato portato fuori dalla precedente.

Ottiene un significativo 53,8 per cento

15) Nella selezione del gestore, il Fondo valuta l'identità ESG del gestore e non solo i singoli aspetti (vedi punto 14)?

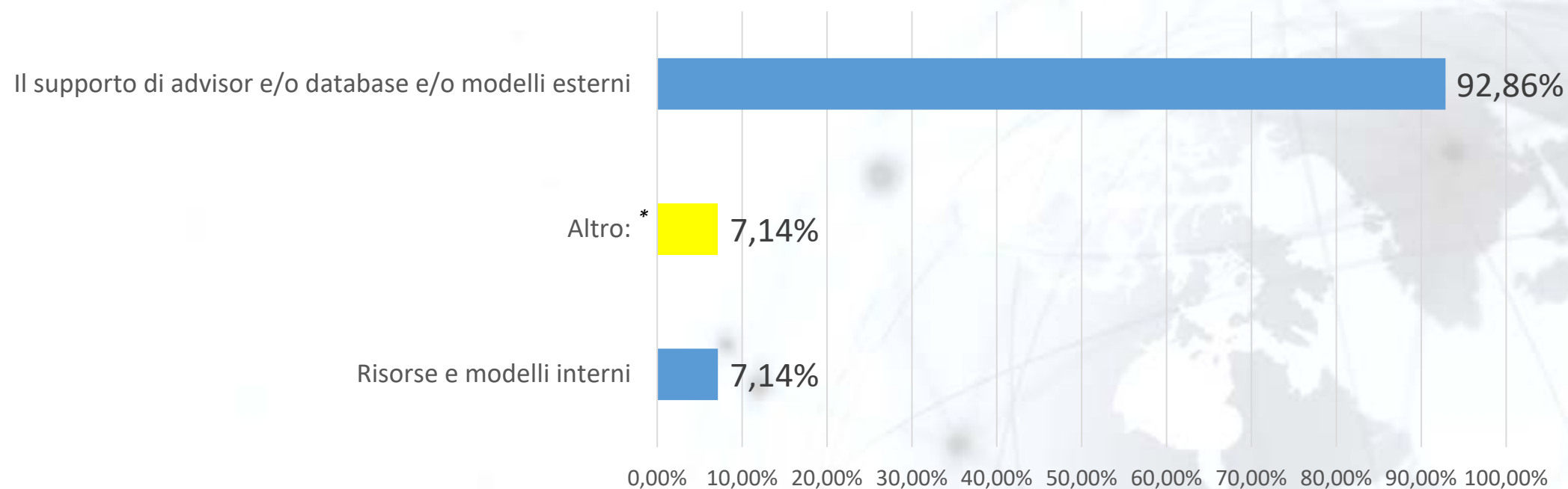


■ Sì ■ No

(14 risposte nel 2023,
chi valuta l'identità ESG
del gestore durante la
selezione)

La valutazione dell'identità ESG del gestore avviene attraverso?
[risposta multipla] Coerente con slide 35. Predomina il supporto esterno

16) Il Fondo effettua la valutazione dell'identità ESG del gestore attraverso:



*La risposta "Altro" è stata valutata anche come "Risorse e modelli in interni".

(13 risposte nel 2023, risposte tra chi valuta l'identità ESG del gestore durante la selezione)

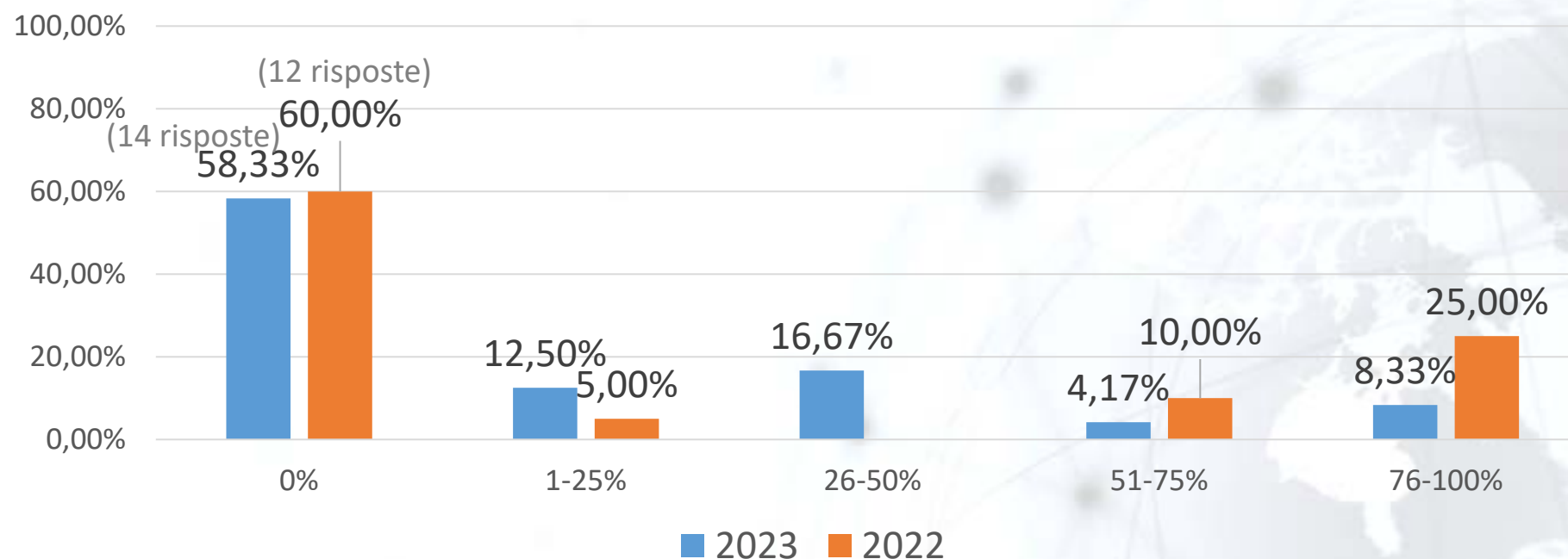
Nella selezione, quale peso viene assegnato all'identità ESG?
Domanda nuova e tecnica. Tra chi usa l'ESG Identity, iniziano a emergere modelli quantitativi

17) Nella scelta del gestore, il Fondo che peso assegna in percentuale rispetto al totale all'identità ESG?	Sotto-risposte	Rispondenti 2023	% rispondenti 2023
Non è previsto un peso		8	61,54%
Indicare percentuale:	La sezione ESG è qualitativa pertanto si è assunto il principio di moltiplicare il punteggio massimo disponibile per la percentuale di adeguatezza corrispondente.	1	7,69%
	5%	2	15,38%
	7% della due diligence	1	7,69%
	20%	1	7,69%

(24 risposte nel 2023. 20
risposte nel 2022)

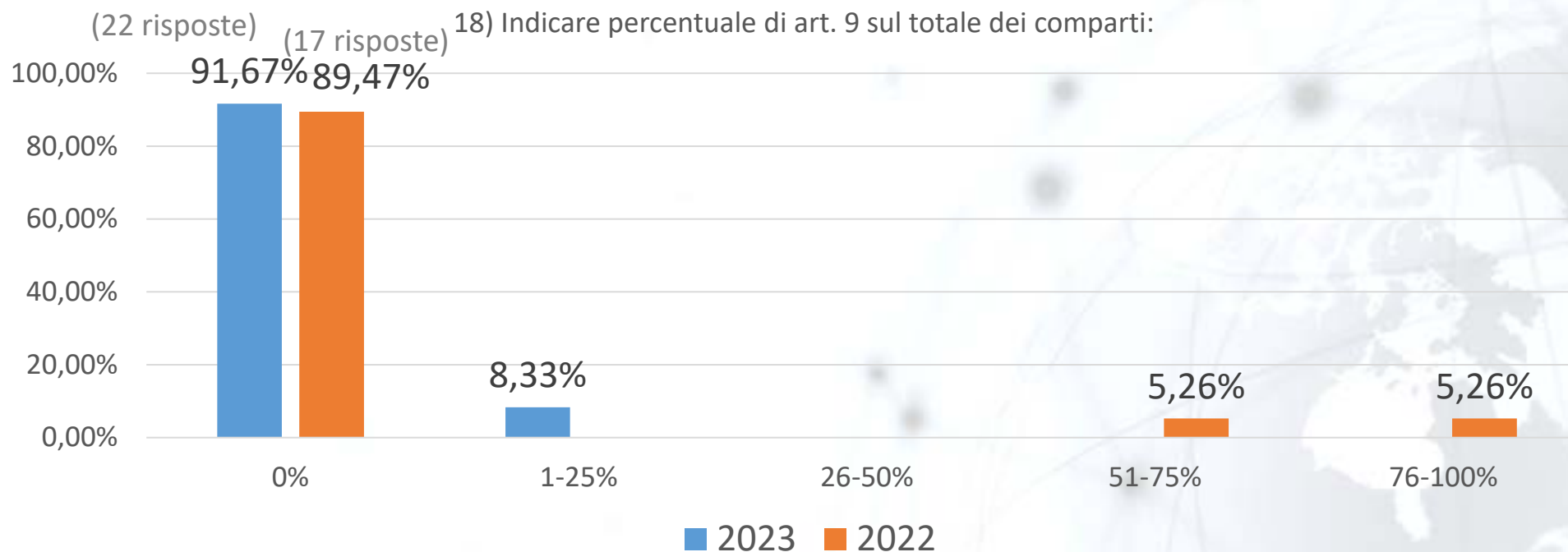
Indicare la percentuale di art. 8 sul totale dei comparti?
Aumenta il numero di fondi pensione che risponde «0». Si riduce anche la quota estrema (oltre il
«76%»). Più omogeneità

18) Indicare percentuale di art. 8 sul totale dei comparti:



(24 risposte nel 2023. 19
risposte nel 2022)

Indicare la percentuale di art. 9 sul totale dei comparti?
Si va verso quota zero



RELAZIONE ANNUALE DELL'AUTORITÀ

Covip, calano le forme pensionistiche Esg

📅 8 Giu 2023 📄 Compliance 💬 Commenta ✉️ Invia ad un amico

Circa un quarto delle forme pensionistiche, si legge nella relazione, dichiara di adottare politiche di investimento che promuovono gli Esg. Rispetto all'anno precedente, tale proporzione si è leggermente ridotta, e non risultano più presenti fondi pensione volti al raggiungimento di specifici obiettivi di sostenibilità

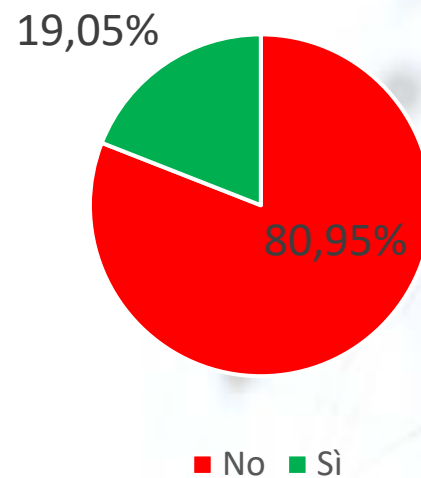
<https://www.eticanews.it/covip-calano-le-forme-pensionistiche-esg/>

Sponsor 2023
nuveen
A TIAA Company

(21 risposte nel 2023)

Sono indicate soglie di allineamento alla Tassonomia?
Domanda nuova e molto tecnica. Si esplora l'esistenza di soglie

19) Per i fondi art. 8 o art. 9, avete definito un meccanismo di misurazione delle quote dei fondi che promuovono caratteristiche ambientali/sociali, che attuano investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e/o sociale e che sono allineate alla Tassonomia?



Sponsor 2023

nuveen
A TIAA Company

1.

2.

3. Reporting e fiduciary duty

4.

5.

6.

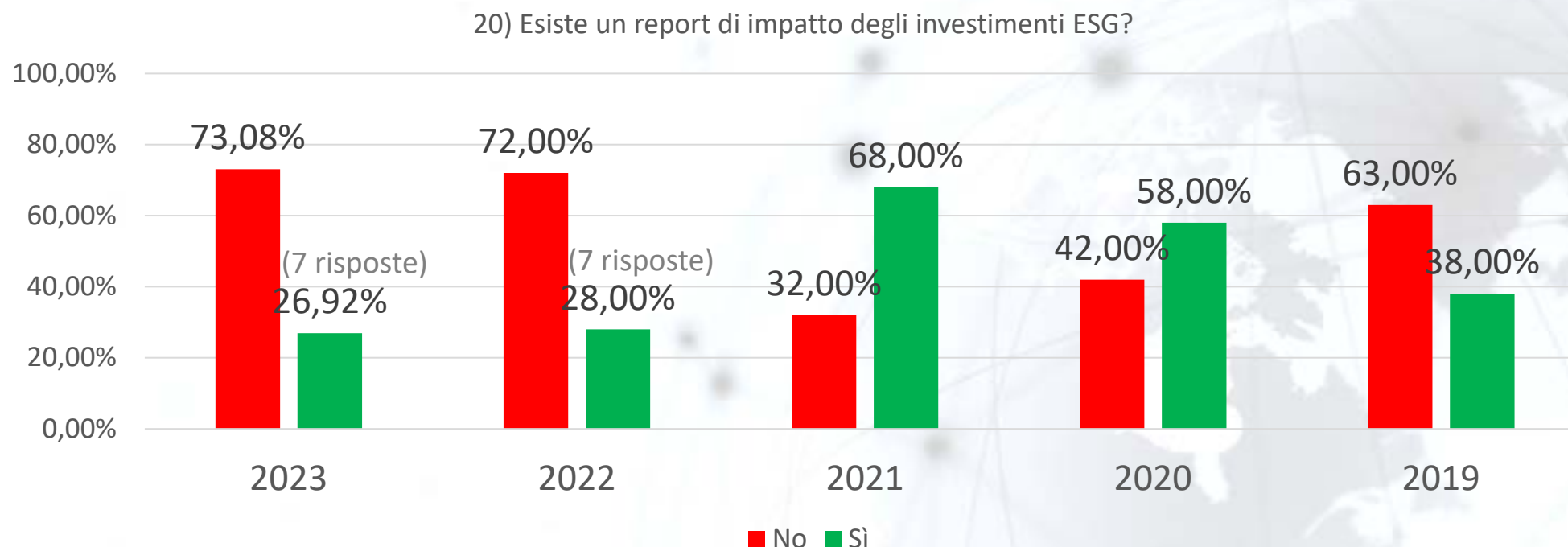
Sponsor 2023

nuveen
A TIAA Company

(26 risposte nel 2023)

Esiste un report di impatto degli investimenti ESG?

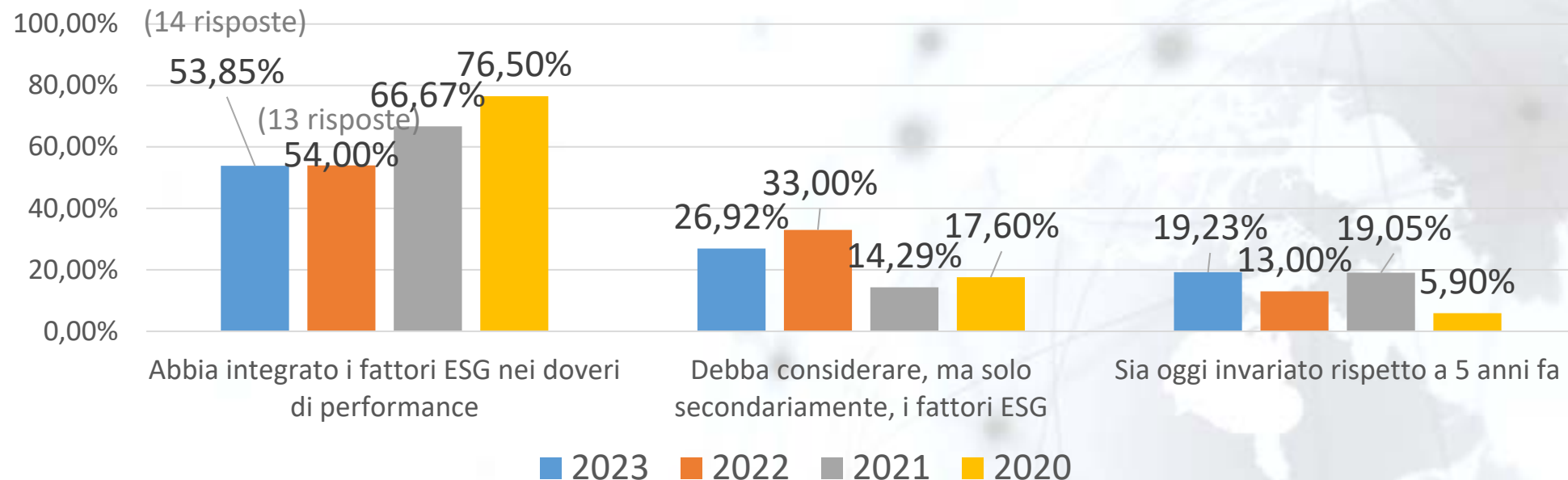
Resta molto bassa la quota (dal 28 al 26,9%, ma a pari numero di risposte) dei rispondenti che dichiara che le performance ESG degli investimenti vengono rendicontate. Lo scalino dello scorso anno è stato generato dal fatto che la domanda fa un esplicito riferimento alla generazione di effetti ambientali e sociali benefici. Negli anni passati era richiesta la presenza o meno di una qualsiasi forma di reporting.



(26 risposte nel 2023)

Il Fondo ritiene che il dovere fiduciario verso i sottoscrittori: Risposte in linea col 2022. Il 53,8% dei rispondenti sostiene di avere integrato i fattori ESG nei doveri di performance, arrestando il calo degli anni precedenti. Si riduce, però, la percentuale di chi ritiene che il dovere fiduciario debba considerare «solo secondariamente» i fattori ESG (dal 33 al 26,9%).

21) Il Fondo Pensione ritiene che il proprio dovere fiduciario verso i sottoscrittori:

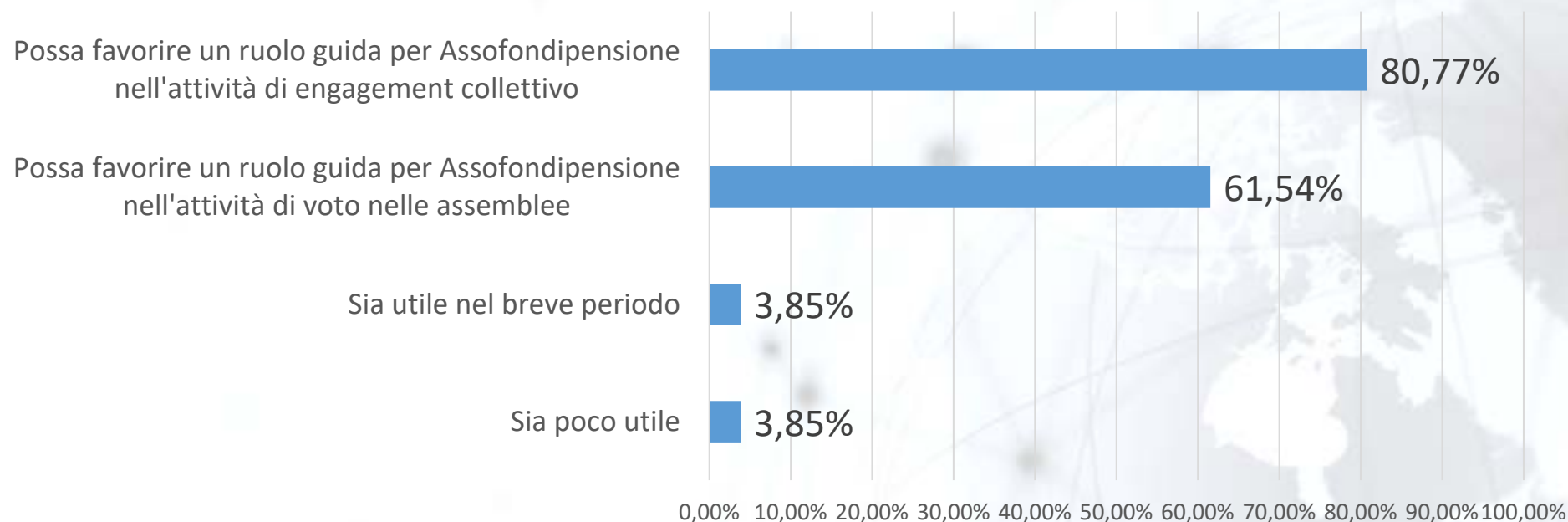


(26 risposte nel 2023)

Ritiene che uno stewardship code di categoria sia:

[risposta multipla] La domanda è stata rielaborata rispetto al 2022, alla luce delle linee guida di stewardship. Interessante come il «codice» venga letto in favore di un ruolo attivo dell'Associazione nell'engagement (80,7%) e nel voto (61,5%)

22) Ritiene che uno stewardship code specifico per i Fondi Pensione negoziali:



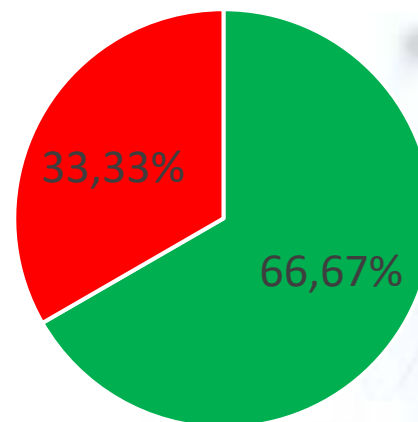
Sponsor 2023

nuveen
A TIAA Company

(9 risposte nel 2023, tra chi ha art. 8 o 9 nei comparti – slide 40)

Viene pubblicata l'informativa richiesta per art. 8 e art. 9?
Domanda nuova e di natura normativa. Il 66,6% è in linea con le richieste di trasparenza

23) Se avete comparti art. 8 e art. 9 secondo l'SFDR, viene pubblicata l'informativa richiesta (informativa precontrattuale, relazioni periodiche, sito web)?

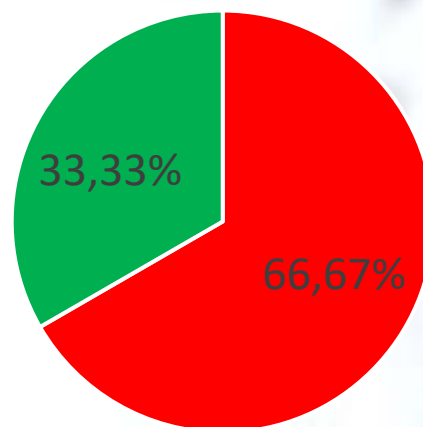


■ Sì, a questo link: ■ No

(24 risposte nel 2023)

Viene pubblicata l'informativa sulle politiche di remunerazione in relazione agli ESG?
Domanda nuova e di natura normativa. Qui c'è maggiore ritardo: allineato il 33 per cento

24) Il Fondo Pensione pubblica le informazioni in merito a come le politiche di remunerazione siano coerenti con l'integrazione dei rischi di sostenibilità?



■ No ■ Sì, a questo link:

1.

2.

3.

4. Sviluppo engagement

5.

6.

Le nostre

Sponsor 2023

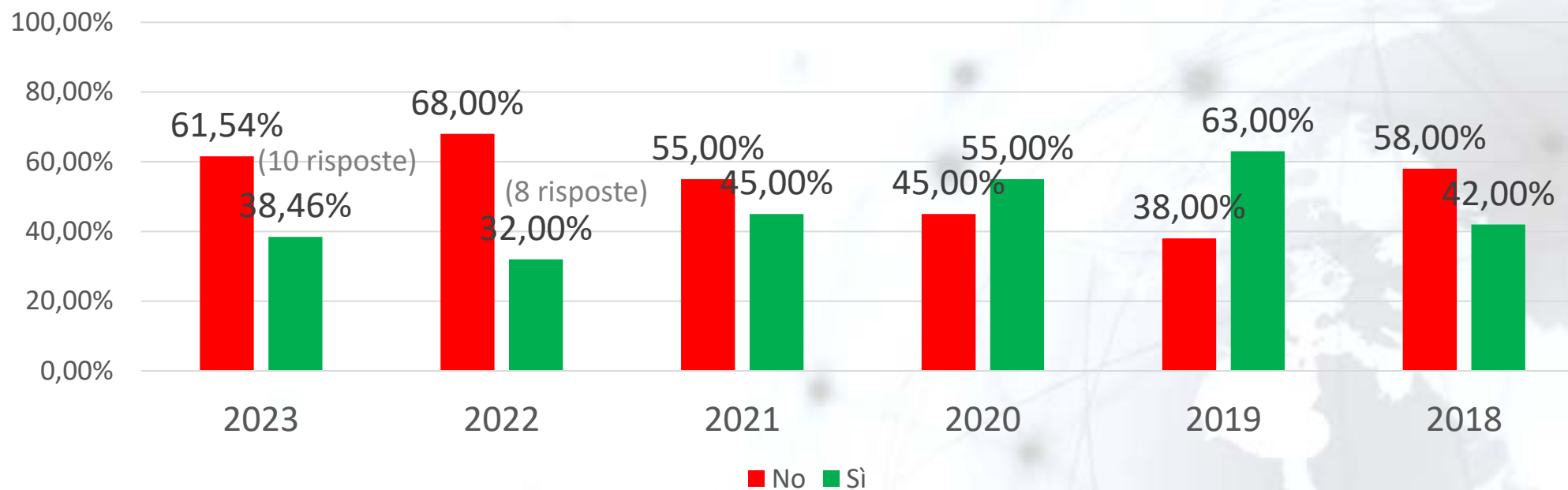
nuveen
A TIAA Company

(26 risposte nel 2023)

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

La quota migliora rispetto allo scorso anno, interrompendo un trend discendente

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



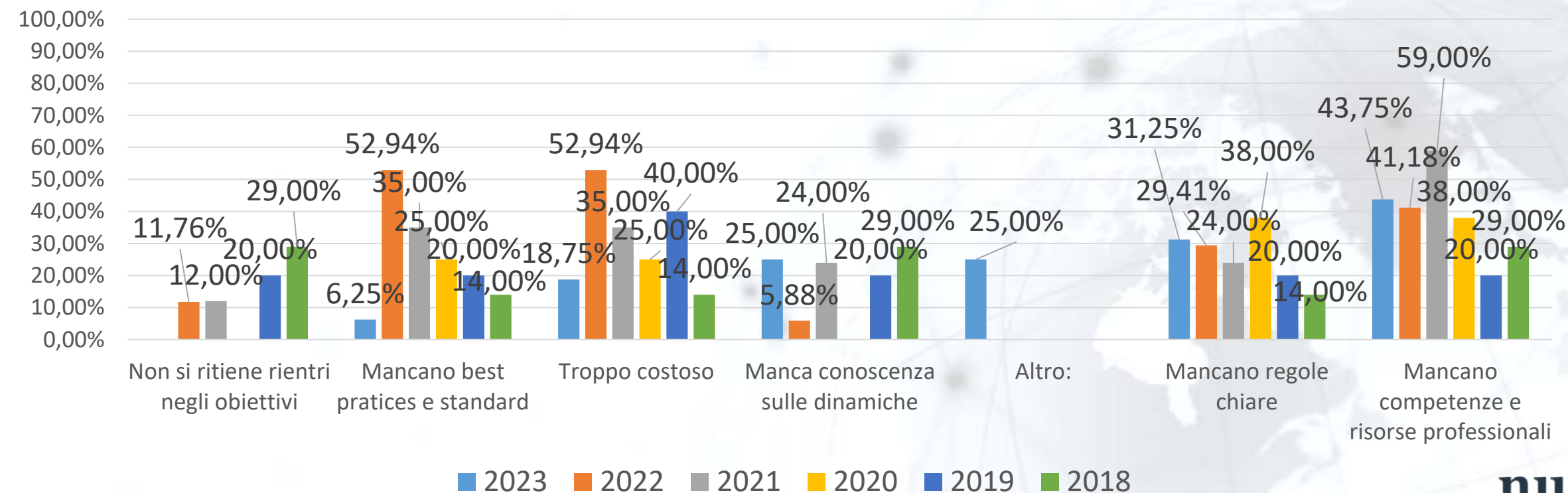
Sponsor 2023

nuveen
A TIAA Company

(16 risposte nel 2023,
chi non fa engagement
ESG)

Se non viene sviluppato engagement ESG, quali sono le motivazioni/cause?
[risposta multipla] Il quadro sembra più lineare rispetto allo scorso anno. Aumentano le quote sulle mancanze di «competenze», «regole chiare» e «conoscenza dinamiche». Si riduce molto la risposta sulla mancanza di best practices e standard. Nessuno ritiene che non rientri tra gli obiettivi

26) Quali sono le motivazioni/cause della mancanza di engagement?



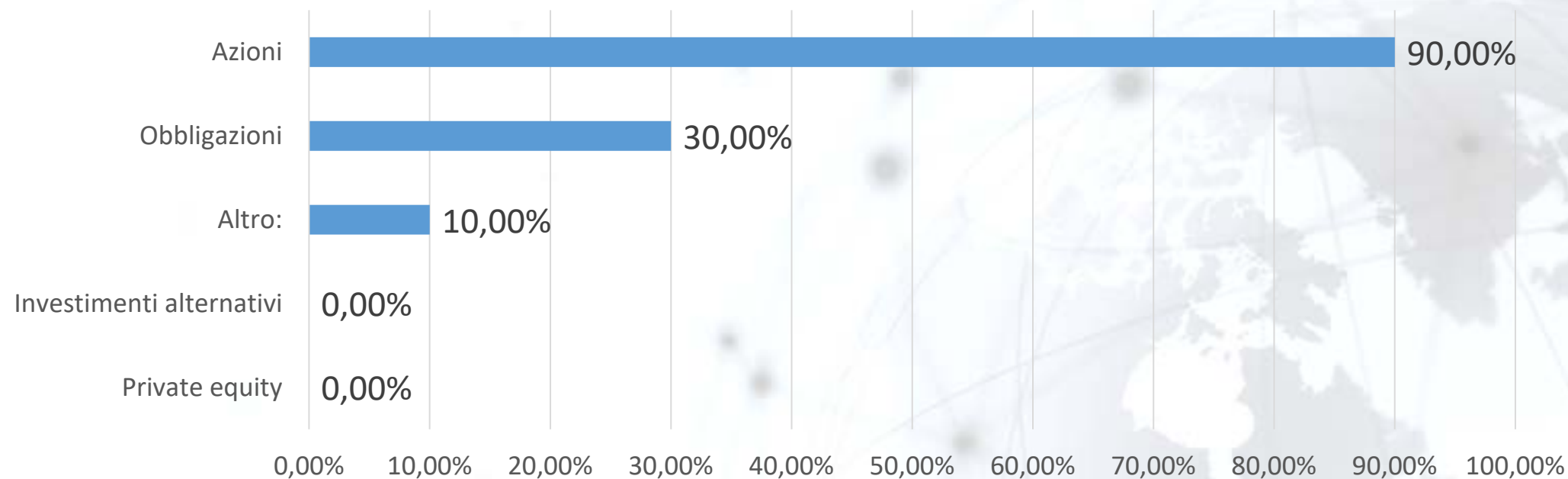
Sponsor 2023

nuveen
A TIAA Company

(10 risposte nel 2023,
chi fa engagement ESG)

L'engagement avviene in relazione alle seguenti asset class?
[risposta multipla] Domanda nuova. Predomina l'asset class azionaria. Ancora a zero il private equity

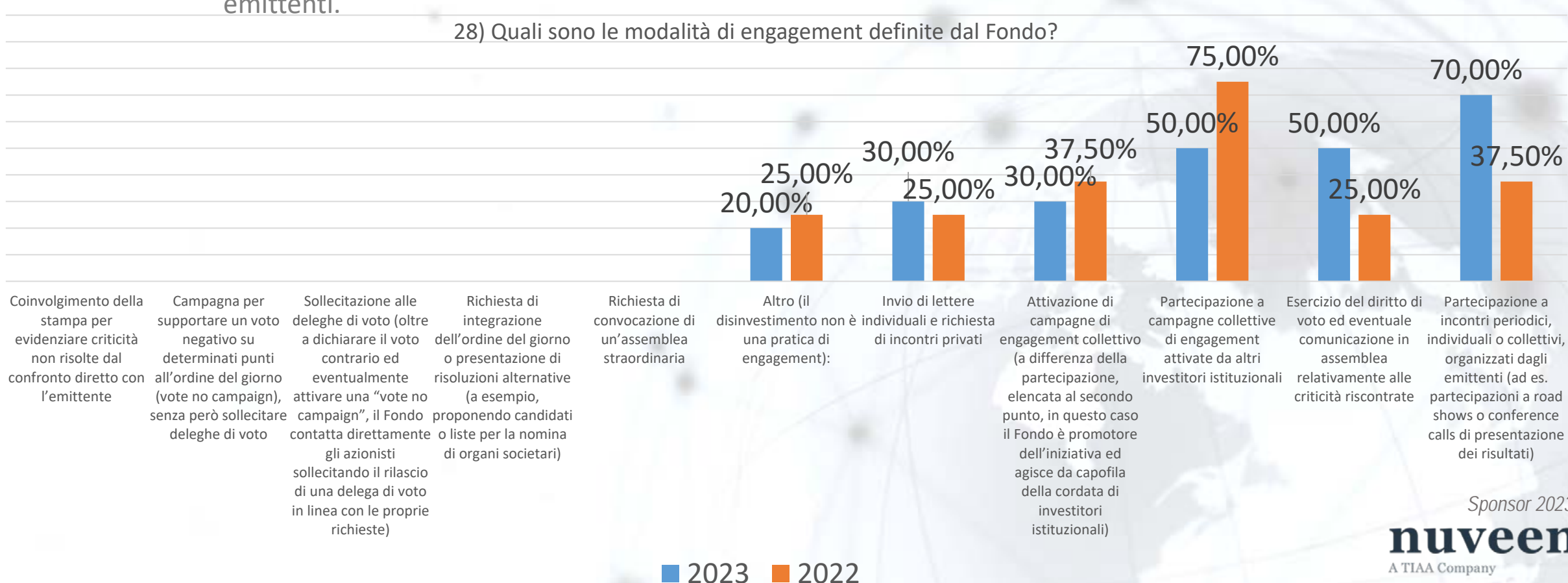
27) L'engagement avviene in relazione alle seguenti tipologie di mercato:



(10 risposte nel 2023,
chi fa engagement ESG)

Quali sono le modalità di engagement definite dal Fondo?
 [risposta multipla] Rispetto al 2022, si riduce (pur rimanendo elevata) la partecipazione a campagne collettive, mentre aumenta in modo considerevole (raddoppia al 70%) la partecipazione a incontri con gli emittenti.

28) Quali sono le modalità di engagement definite dal Fondo?

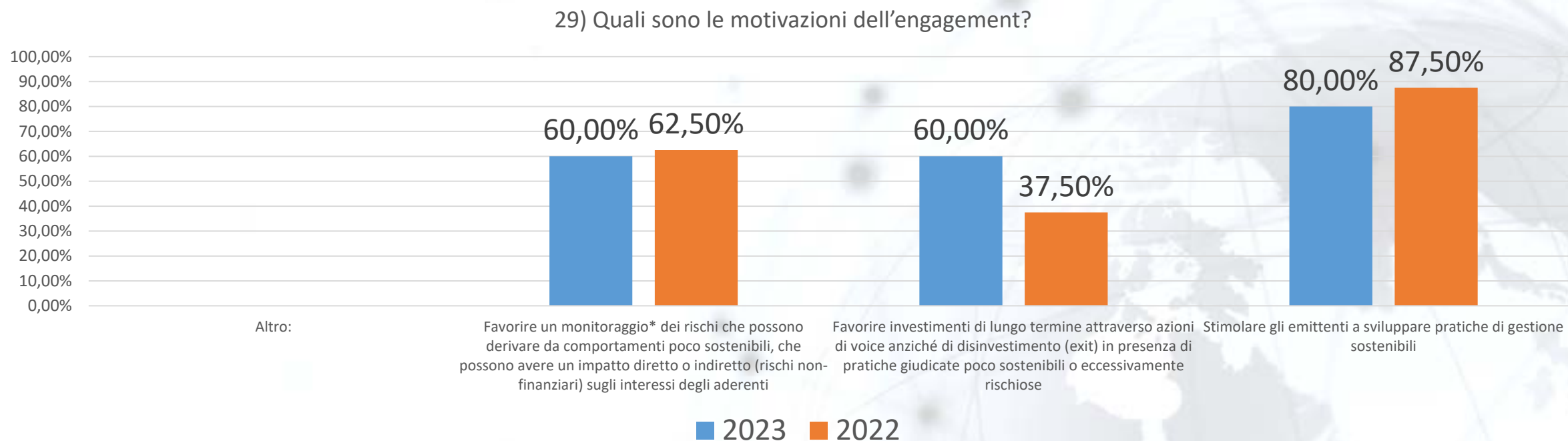


Sponsor 2023

nuveen
A TIAA Company

(10 risposte nel 2023,
chi fa engagement ESG)

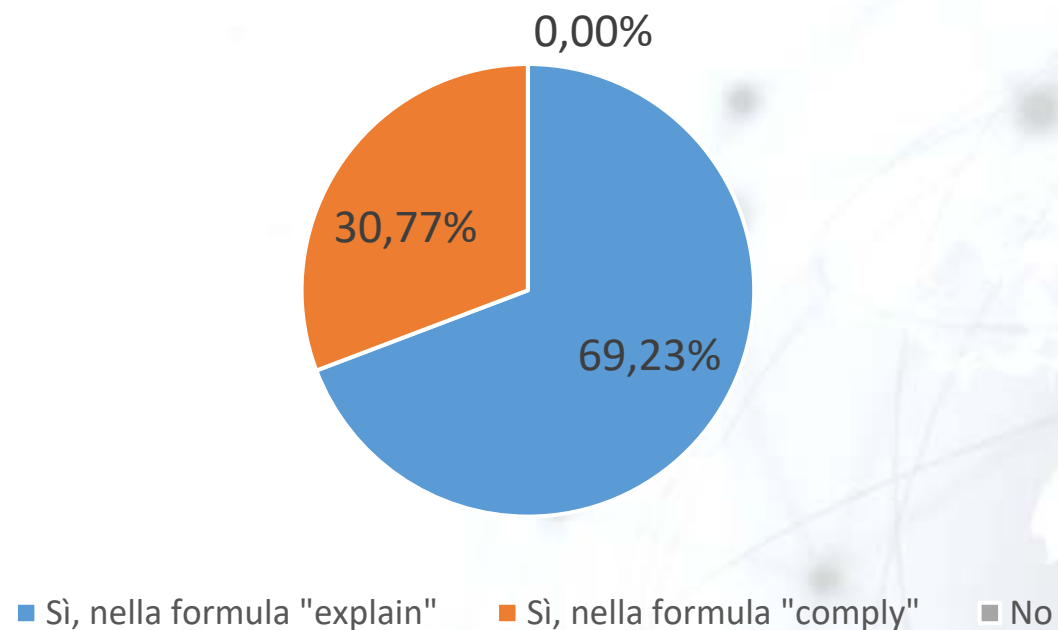
Quali sono le motivazioni dell'engagement?
[risposta multipla] L'80% dei rispondenti fa engagement per stimolare gli emittenti a sviluppare pratiche di gestione sostenibili. Situazione appare più equilibrata rispetto al 2022



(26 risposte nel 2023)

Il Fondo ha effettuato la pubblicazione della “politica di impegno”?
Il 69% circa ancora ha utilizzato la formula «explain». Dal confronto con slide 51, c'è un distacco tra chi prevede l'engagement (38%) e chi ha la politica di voto

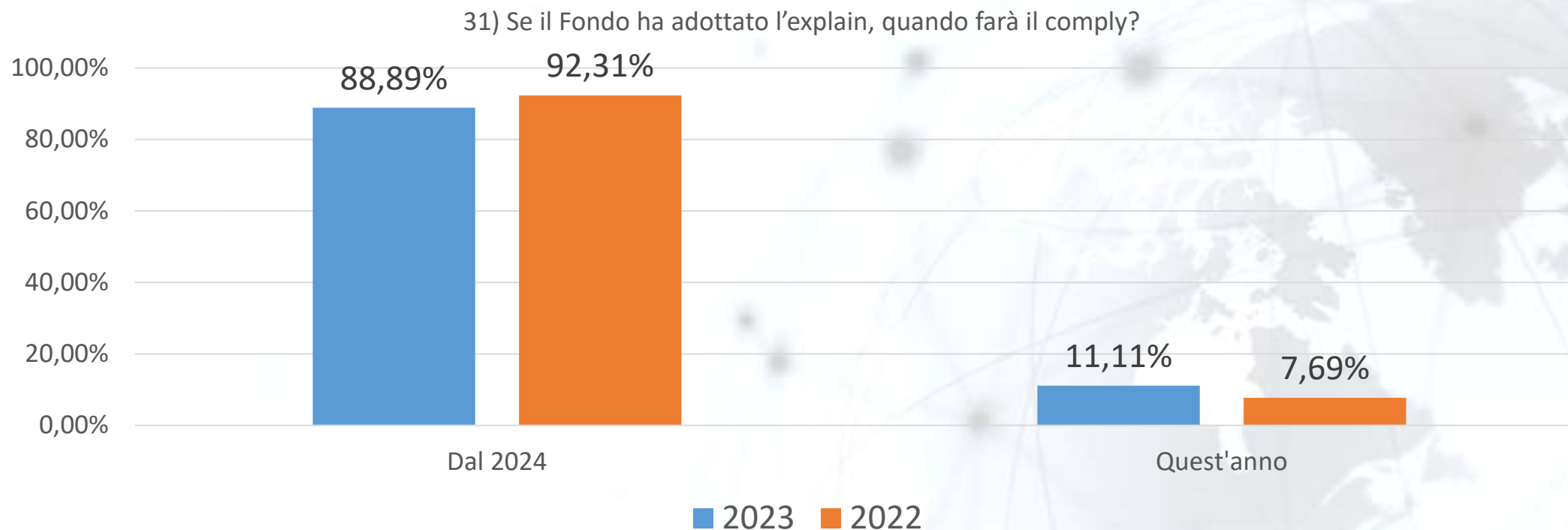
30) Il Fondo ha effettuato la pubblicazione della “politica di impegno”?



(9 risposte nel 2023, chi ha adottato la politica di impegno nella formula explain)

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

Migliorano leggermente le proporzioni del 2022. L'11% dei rispondenti farà il comply già nel 2023, tutti gli altri dal 2024. Nell'indagine dell'anno scorso, il 92% rimandava «dal» 2023, quindi una buona parte ha preferito spostare avanti

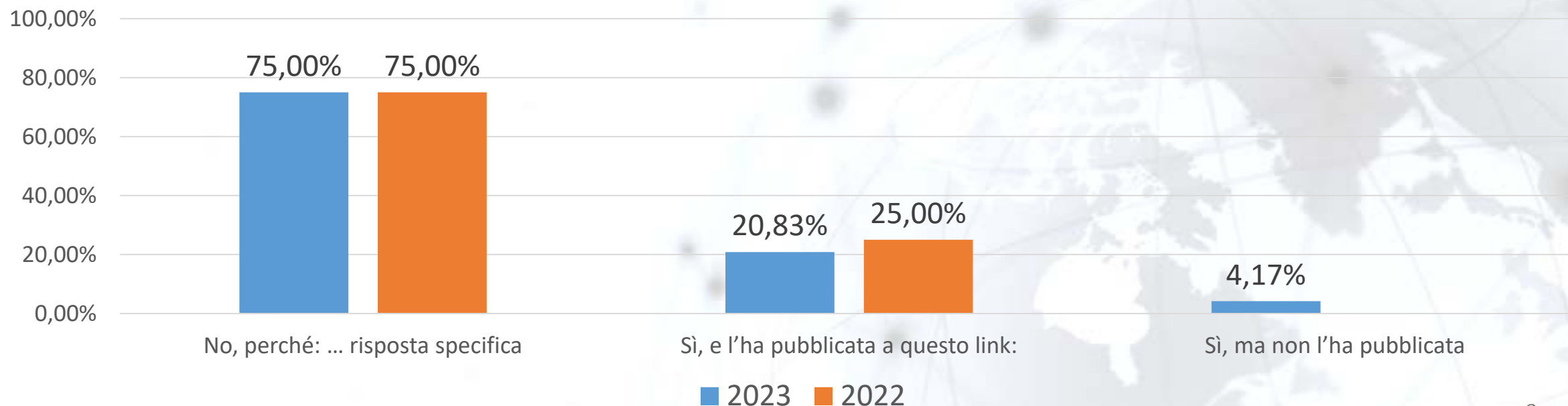


(24 risposte nel 2023)

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

Il 75% dei rispondenti non ha una politica di voto. Cambiano leggermente le quote di coloro che l’anno pubblicata

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



Sponsor 2023

nuveen
A TIAA Company

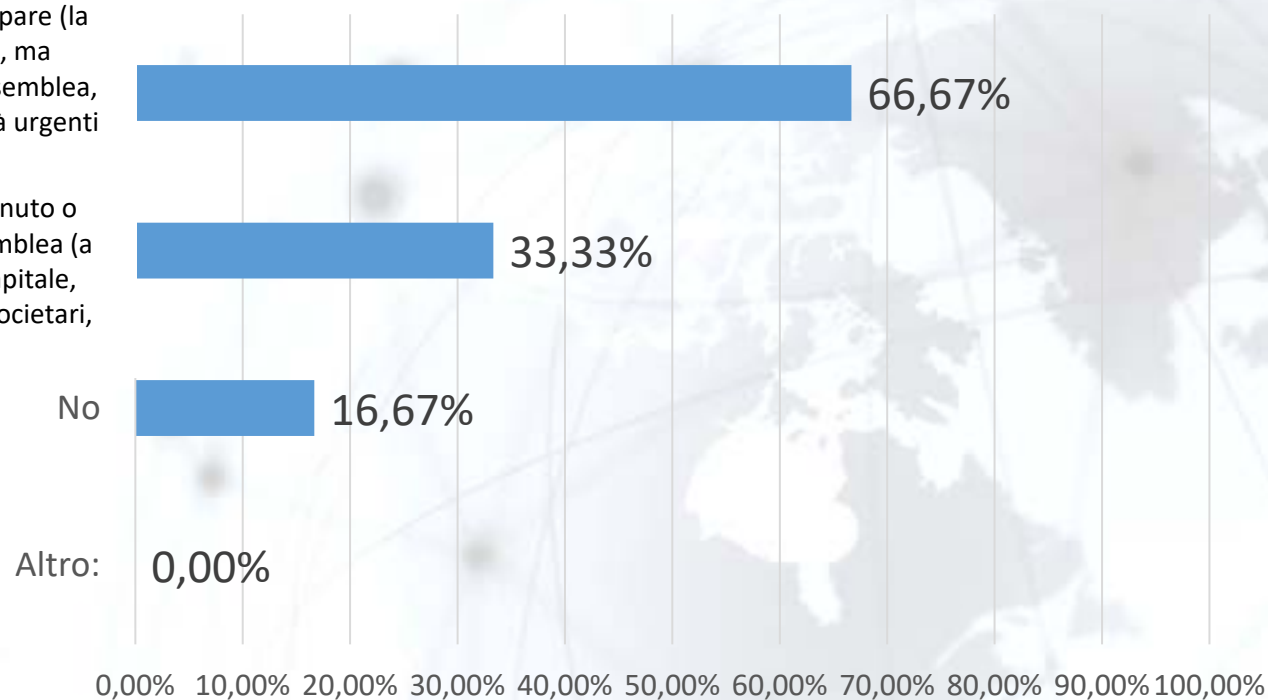
(6 risposte nel 2023, chi ha definito una politica di voto)

Sono presenti “istruzioni specifiche” per la politica di voto?
[risposta multipla] La maggioranza di chi ha una politica di voto prevede istruzioni specifiche (i no sono il 16%), con una predominanza per le istruzioni sul «perimetro di attività»

33) Sono presenti “istruzioni specifiche” per la politica di voto?

Sì per il perimetro di attività, ovvero le assemblee a cui il Fondo intende partecipare (la “lista di assemblee” a cui partecipare non dovrebbe intendersi come vincolante, ma soggetta a possibili modifiche che dovessero emergere prima della data dell’assemblea, come cambiamenti sostanziali negli investimenti effettuati dal gestore o criticità urgenti emerse nel frattempo)

Sì per i principi guida, ovvero la definizione del voto (favorevole, contrario, astenuto o non-voto) per ciascuna tipologia di proposta che può essere presentata in assemblea (a esempio, approvazione del bilancio, destinazione del risultato, operazioni sul capitale, acquisto e disposizione di azioni proprie, remunerazioni, elezione degli organi societari, fusioni e acquisizioni ecc.)



(26 risposte nel 2023)

Il Fondo ha sviluppato una politica sui conflitti di interesse?

Il 92% dei Fondi Pensione possiede ma non pubblica la propria politica sui conflitti di interesse.

Scende la quota di coloro che la pubblicano.

34) Il Fondo ha sviluppato una politica sui conflitti di interesse?

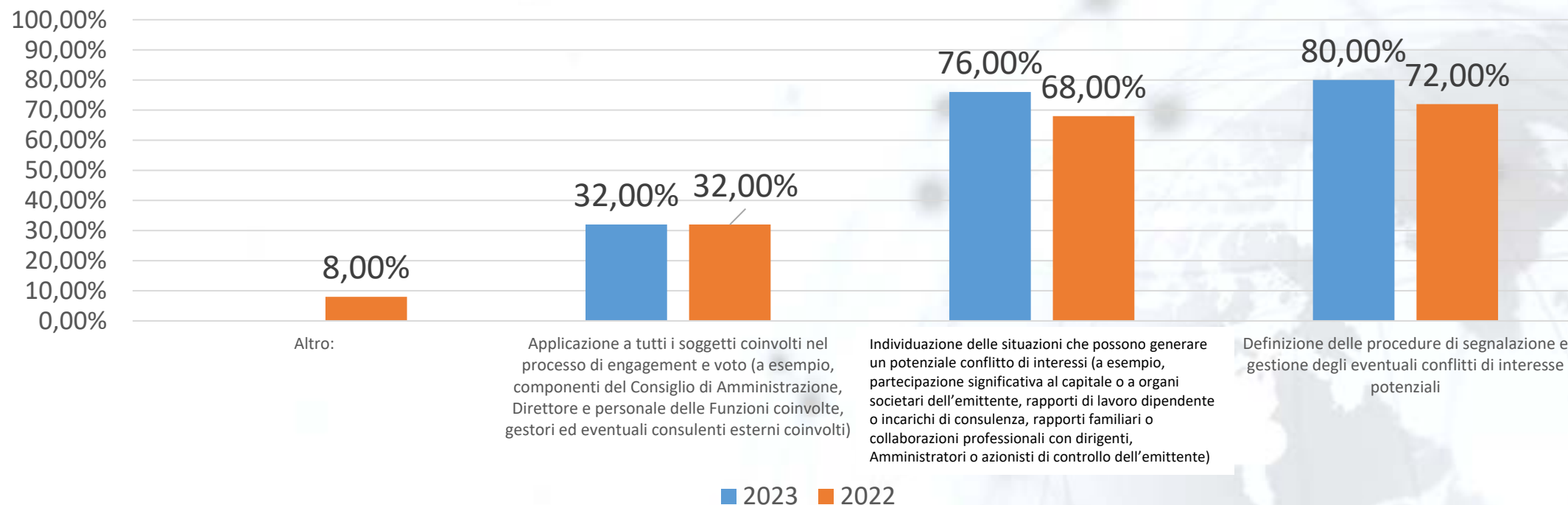


Di chi ha risposto positivamente di non averla pubblicata nel 2023, 5 FP l'anno scorso avevano detto di averla pubblicata. Uno di questi, addirittura, quest'anno dice di non avere una politica sui conflitti di interesse

(25 risposte nel 2023,
chi ha sviluppato una
politica sui conflitti di
interesse)

Il Fondo ha indicato i seguenti elementi nella politica sui conflitti d'interesse?
[risposta multipla] Percentuali allineabili al 2022.

35) Il Fondo ha indicato i seguenti elementi nella politica sui conflitti d'interesse?

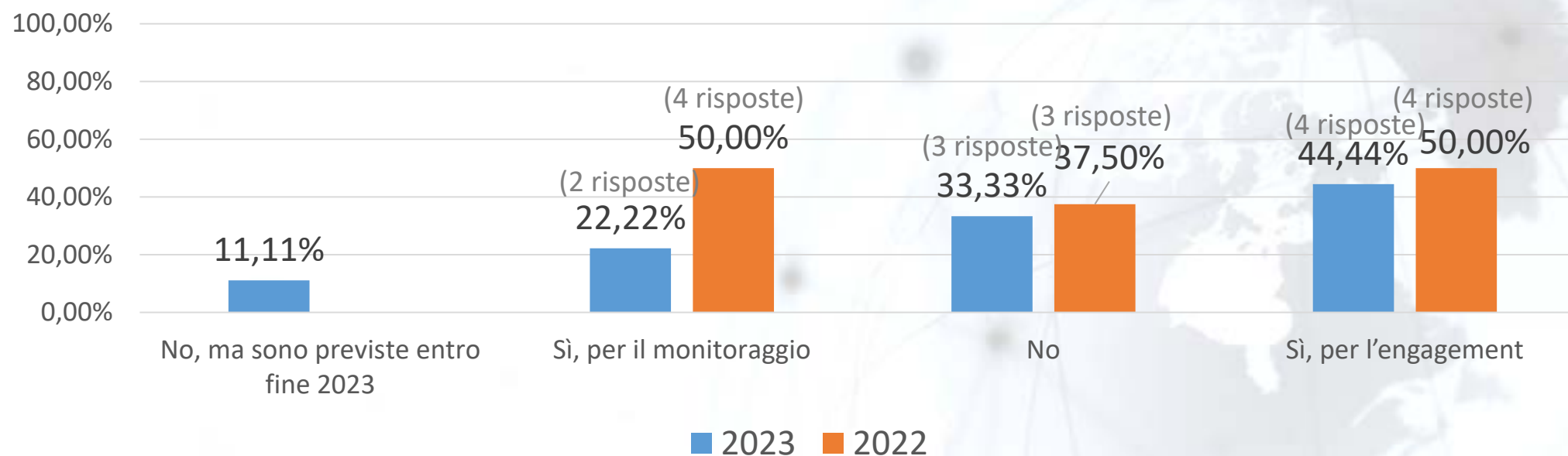


(9 risposte nel 2023,
rispondenti tra chi fa
engagement ESG)

Il Fondo ha uno o più soggetti associativi incaricati del coordinamento delle attività di engagement e/o monitoraggio?

[risposta multipla] Tra quelli che prevedono l'engagement, il 33% non prevede soggetti incaricati. Il 44,5% prevede soggetti incaricati per l'engagement, ma scende al 22% la quota che prevede soggetti per il monitoraggio.

36) Il Fondo ha uno o più soggetti associativi incaricati del coordinamento delle attività di engagement e/o monitoraggio?

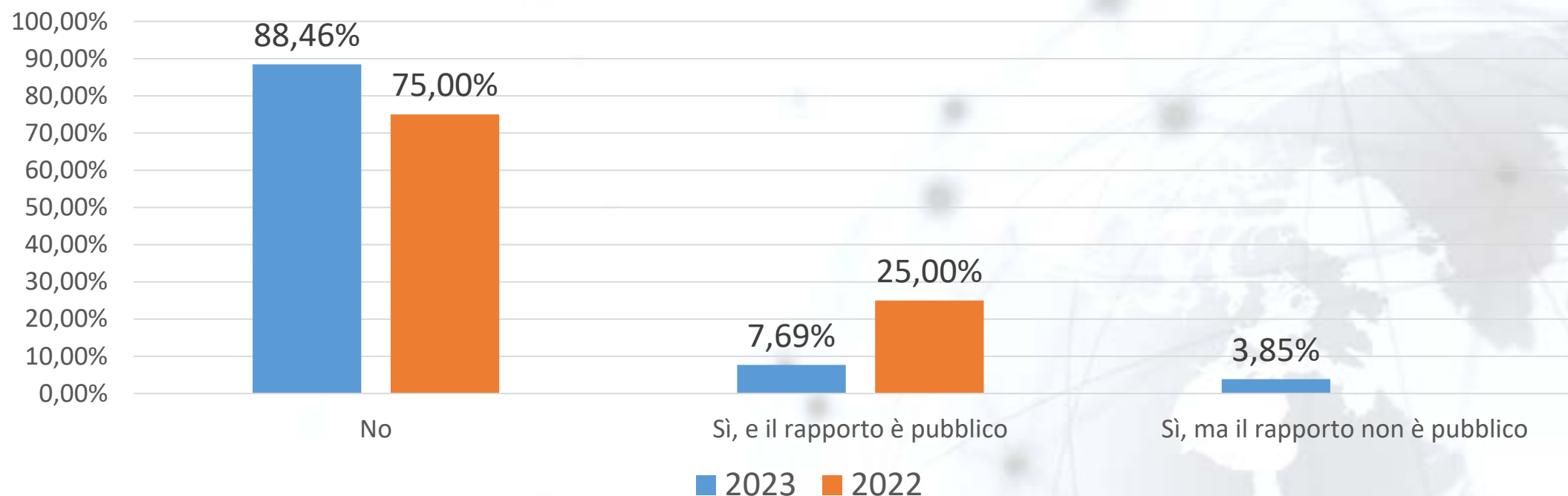


(26 risposte nel 2023)

Il Fondo si avvale di un proxy advisor?

L'88% dei Fp rispondenti non si avvale di un proxy advisor per il proprio engagement.

37) Il Fondo si avvale di un proxy advisor?



Sponsor 2023

nuveen
A TIAA Company

1.

2.

3.

4.

5. Monitoraggio engagement

6.

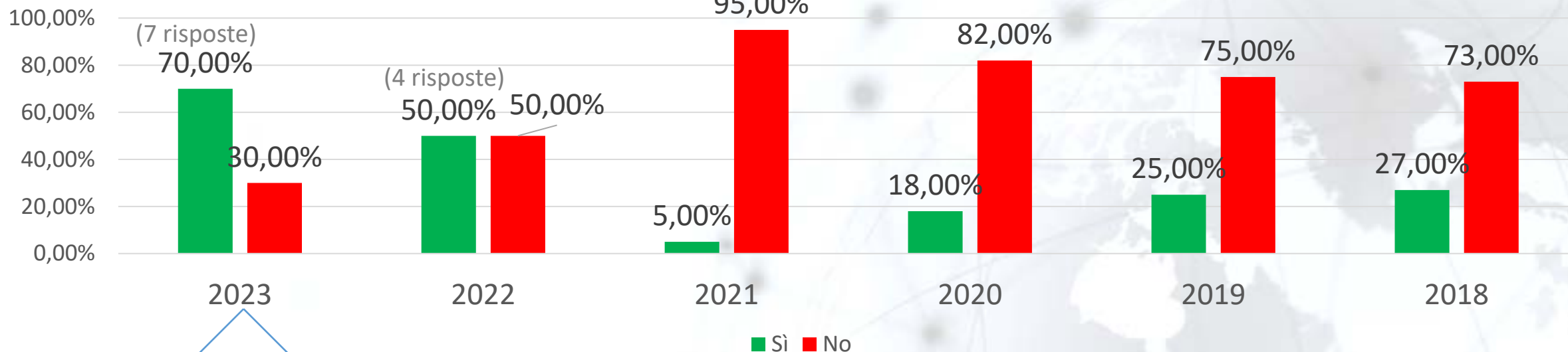
Sponsor 2023

nuveen
A TIAA Company

(10 risposte nel 2023,
chi fa engagement ESG)

Esiste una forma di reporting su base annuale del volume di attività di engagement Esg e di voto sviluppata sugli investimenti del fondo pensione?
[risposta multipla] La percentuale di risposte positive sale al 70%.

39) Esiste una forma di reporting su base annuale del volume di attività di engagement e di voto sviluppata sugli investimenti del Fondo Pensione?



Sì, su una pagina
del sito, indicare
quale: = 57%

Sì, su un
documento
disponibile sul
sito, indicare
quale: = 43%

(10 risposte nel 2023,
chi fa engagement ESG)

Esiste un sistema per tracciare e misurare i progressi, i successi e i fallimenti dell'engagement Esg?
[risposta multipla] Come per la domanda precedente, la quota di risposte positive è sensibilmente migliorata e sale a 40%. Segnaliamo che dal 2019 si è indicato che "con un sistema per tracciare successi e fallimenti" si intende un modello/documento specifico di analisi (quantitativa o qualitativa).

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



■ No ■ Sì

Sì per i progressi =
75%

Sì, per altro: = 25%

Sì per i
successi
= 25%

Sì per i
fallimen
ti = 25%

Sponsor 2023

nuveen
A TIAA Company

(7 risposte nel 2023, tra i rispondenti di chi fa engagement ESG)

Con gli esiti del voto, il FP ...

[risposta multipla] Domanda di valore statistico, che indica la gestione delle risultanze del voto

41) Con gli esiti del voto, il Fondo:

Tiene traccia di tutte le attività di voto esercitate, eventualmente con il supporto di un consulente esterno

57,14%

Verifica (per quanto possibile) che il voto sia stato correttamente processato

42,86%

Presenta un rendiconto periodico al Consiglio di Amministrazione, evidenziando l'allineamento con le Politiche e i principi del Fondo

28,57%

Altro: * 0,00%

0,00% 10,00% 20,00% 30,00% 40,00% 50,00% 60,00% 70,00% 80,00% 90,00% 100,00%

*La risposta "Altro" è stata scelta da un fondo pensione, tuttavia indicava la non attuazione del voto, dunque è stata tolta.

Sponsor 2023

nuveen
A TIAA Company

1.

2.

3.

4.

5.

6. L'investimento reale

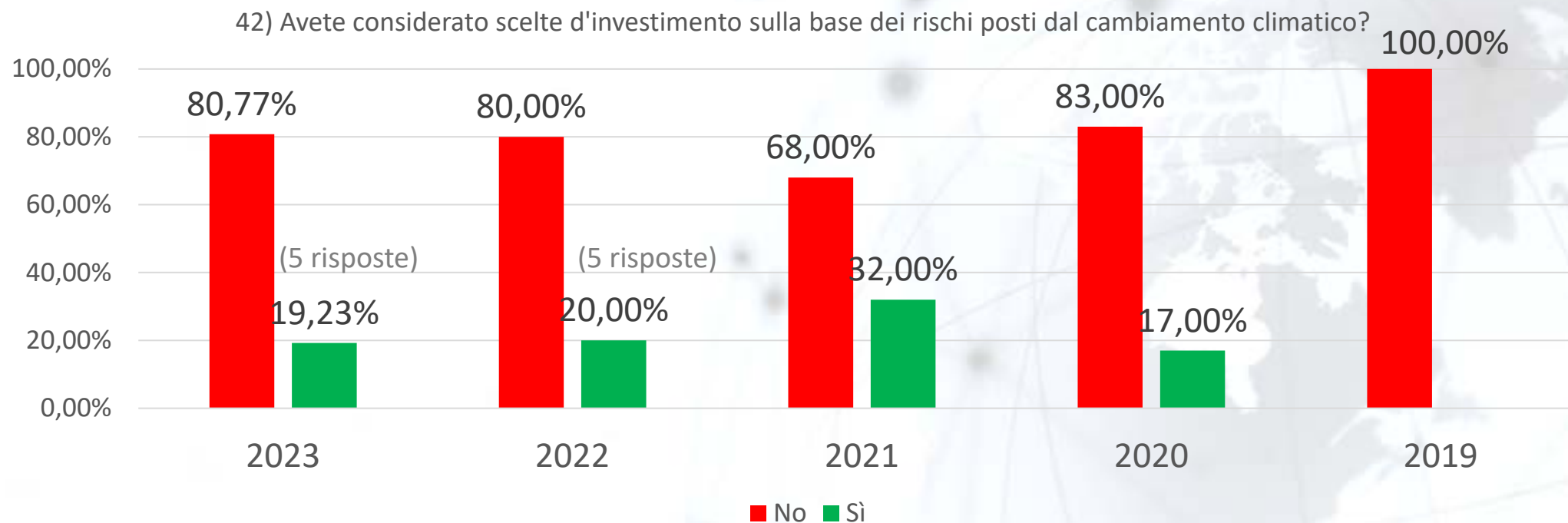
Le nostre

Sponsor 2023

nuveen
A TIAA Company

(26 risposte nel 2023)

Il fondo pensione ha considerato scelte d'investimento sulla base dei rischi posti dal cambiamento climatico?
Cinque Fondi (pari al 20% dei rispondenti) ha preso in considerazione i rischi derivanti dal cambiamento climatico nelle scelte di investimento, un valore uguale a quello dello scorso anno.

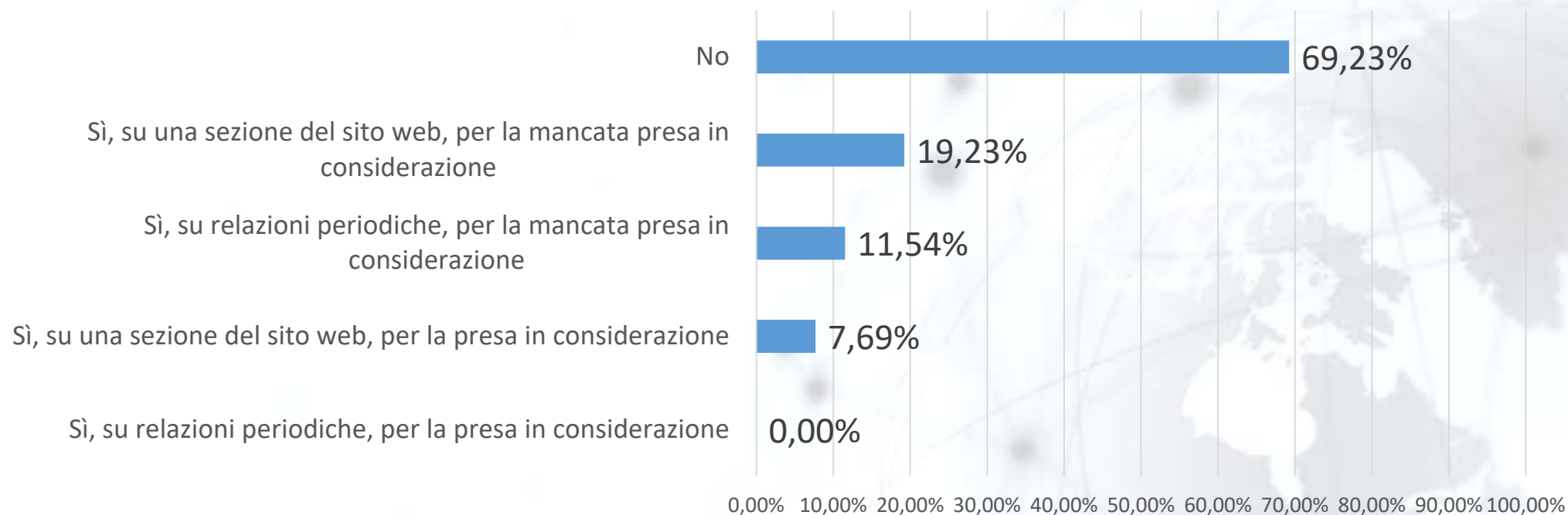


(26 risposte nel 2023)

Viene pubblicato il PAI statement?

[risposta multipla] Domanda nuova e di matrice normativa. Il 69% dei rispondenti non ha pubblicato il PAI Statement.

43) Viene pubblicato il PAI statement?



Sponsor 2023

nuveen
A TIAA Company

(25 risposte nel 2023)

Sono stati monitorati gli indicatori PAI, come indicati a pag. 60-65 del "Final Report on draft Regulatory Technical Standards"?

Migliora la quota (l'8% dei rispondenti) che ha dichiarato di monitorare gli indicatori dei Principal Adverse Impact. Ma siamo comunque a un livello basso: 2 FP

44) Sono stati monitorati gli indicatori PAI, come indicati a pag. 42-44 del "Regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione"?



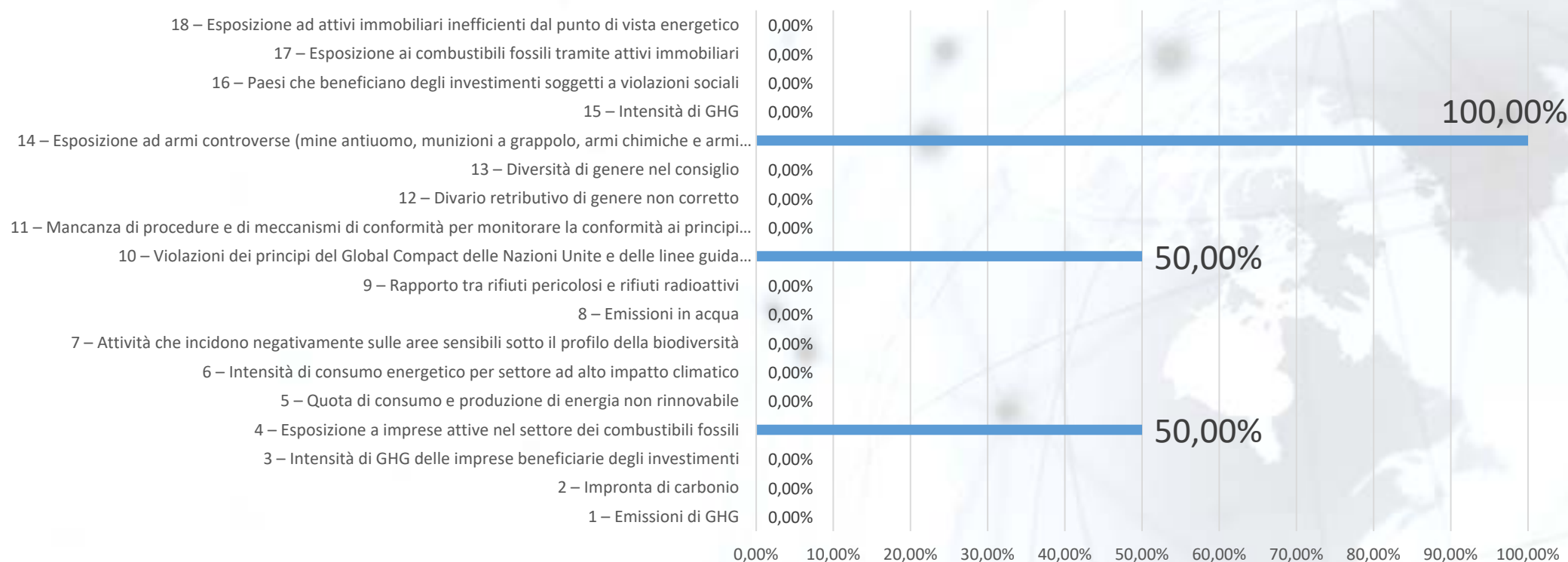
Sponsor 2023

nuveen
A TIAA Company

(2 risposte nel 2023, chi monitora i PAI)

Il Fondo quali indicatori PAI obbligatori monitora maggiormente?
 [risposta multipla] Sono tre gli indicatori più monitorati

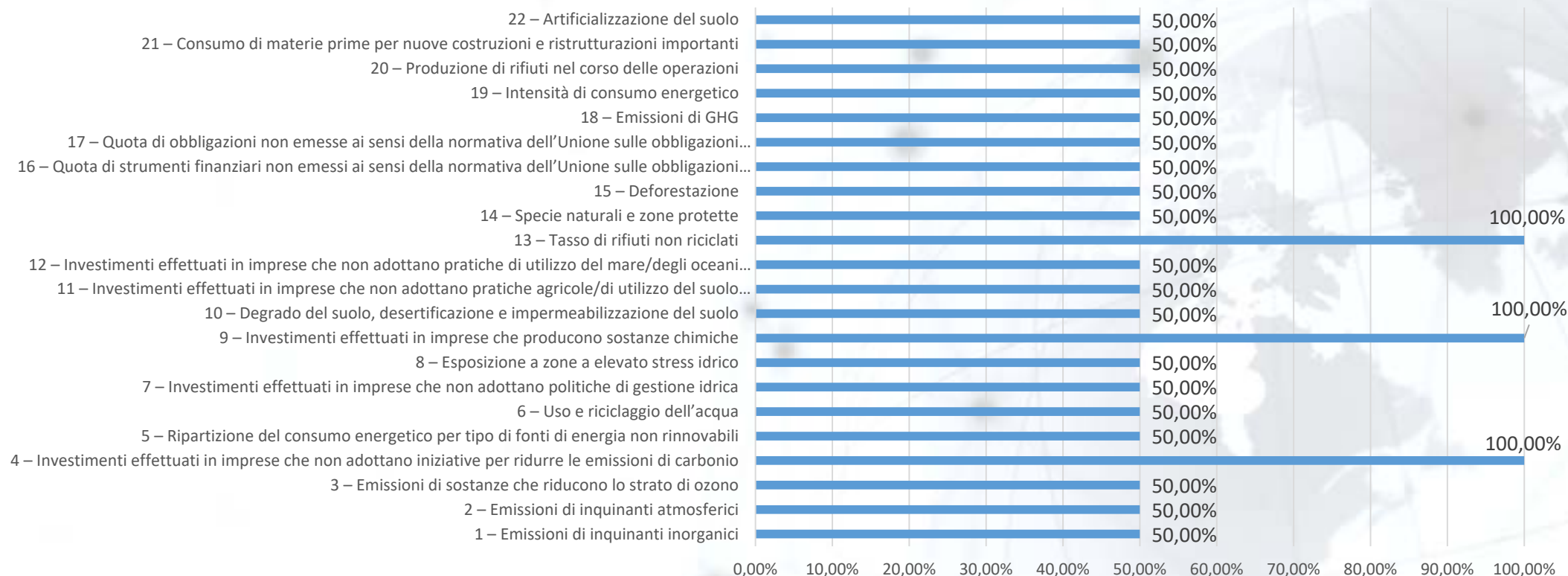
45) Il Fondo quali indicatori PAI obbligatori monitora maggiormente?



(2 risposte nel 2023, chi
monitora i PAI)

Il Fondo quali indicatori PAI aggiuntivi? [risposta multipla] Risposta a bassissimo contenuto statistico

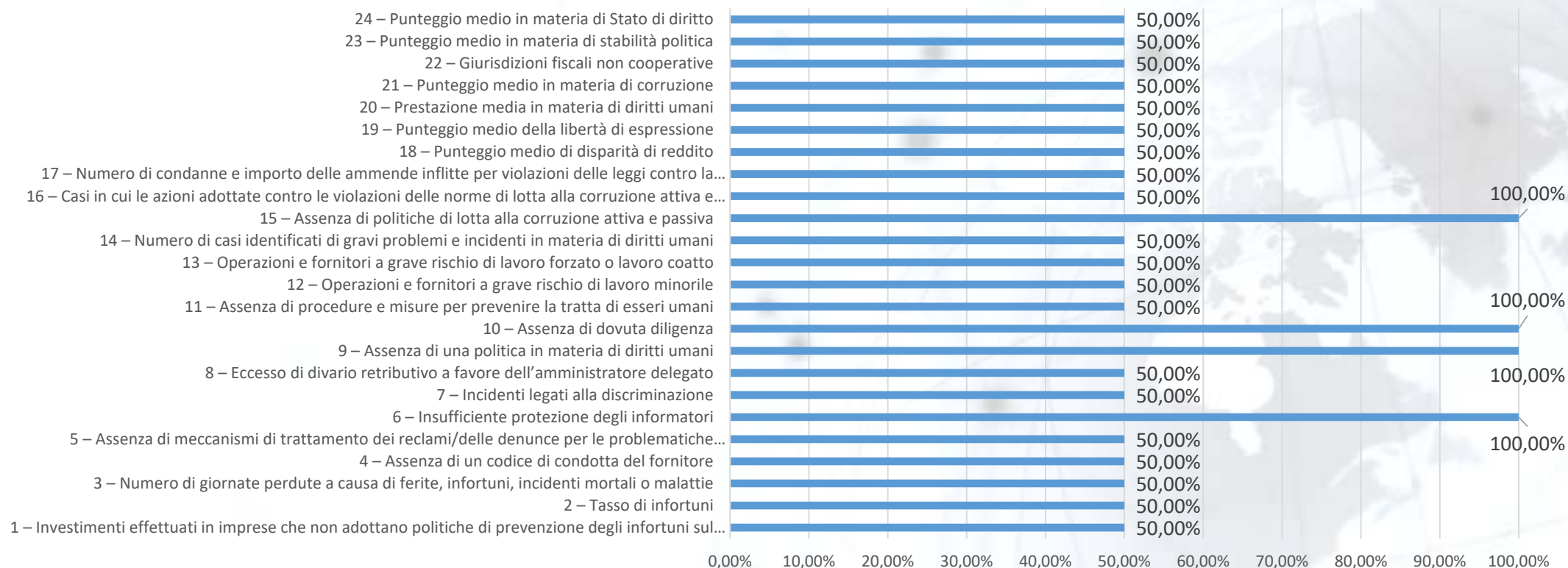
46) Quali indicatori PAI aggiuntivi al clima e all'ambiente (come indicati a pag. 45-47 del "Regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione") sono stati monitorati?



(2 risposte nel 2023, chi
monitora i PAI)

Il Fondo quali indicatori PAI aggiuntivi? [risposta multipla] Risposta a bassissimo contenuto statistico

47) Quali indicatori PAI aggiuntivi, in materia di problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva (come indicati a pag. 48-50 del "Regolamento delegato (



(26 risposte nel 2023)

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

Scende la quota dei FP che dichiara di aver preso parte ai roadshow organizzati dalle aziende. La percentuale è in calo rispetto allo scorso anno. Vedi anche la slide 54, dove 7 FP indicavano gli incontri diretti (ma non solo i road show).

48) Il Fondo pensione, nell'ultimo anno, ha partecipato a roadshow organizzati dalle aziende?

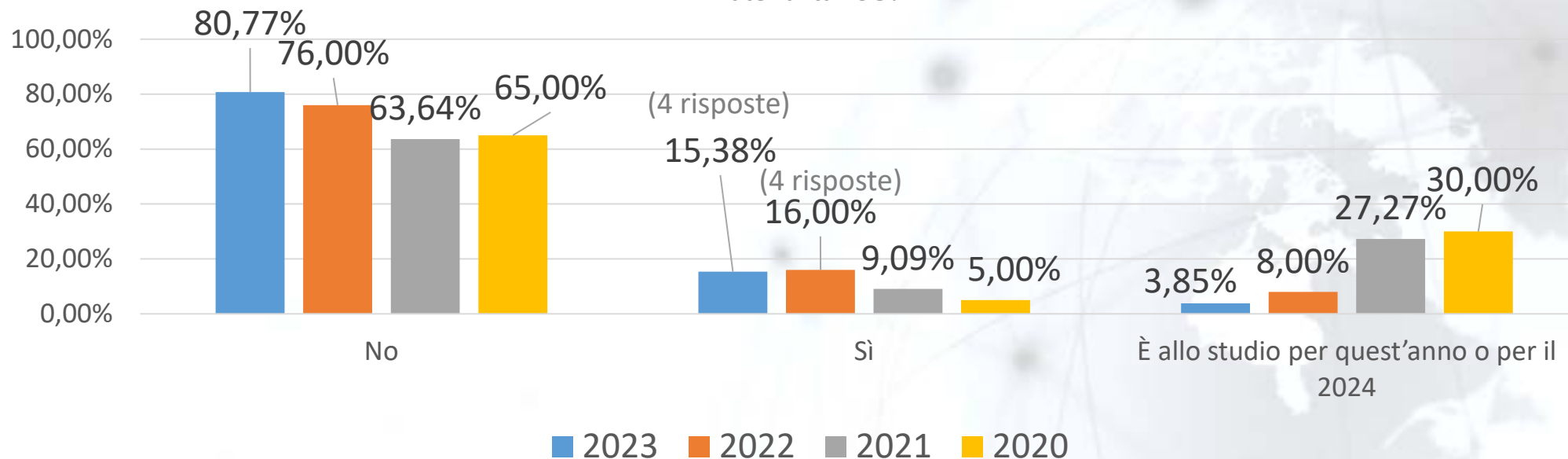


(26 risposte nel 2023)

Il fondo pensione ha mai consultato la propria "base associati" per un'analisi di materialità ESG?

L'80% (in aumento) dei rispondenti non ha mai consultato la base associati per un'analisi di materialità. Lo ha fatto il 15,3% (un numero uguale allo scorso anno), mentre 1 FP ha un progetto allo studio.

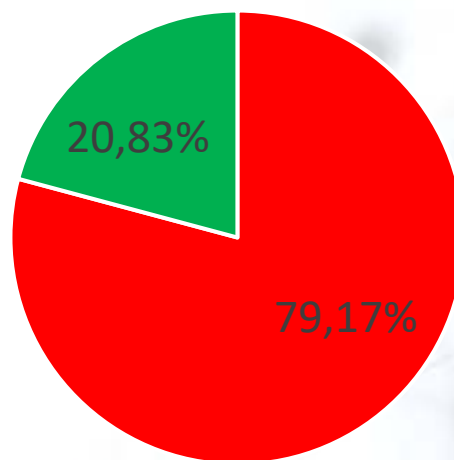
49) Il Fondo Pensione ha mai consultato, tra i propri stakeholder, la propria "base associati" per un'analisi di materialità ESG?



(24 risposte nel 2023)

Il Fondo ha definito una matrice di materialità che guidi le attività di engagement?
Il 20,8% dei rispondenti dichiara di avere definito una matrice di materialità.

50) Il Fondo 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 stakeholders?

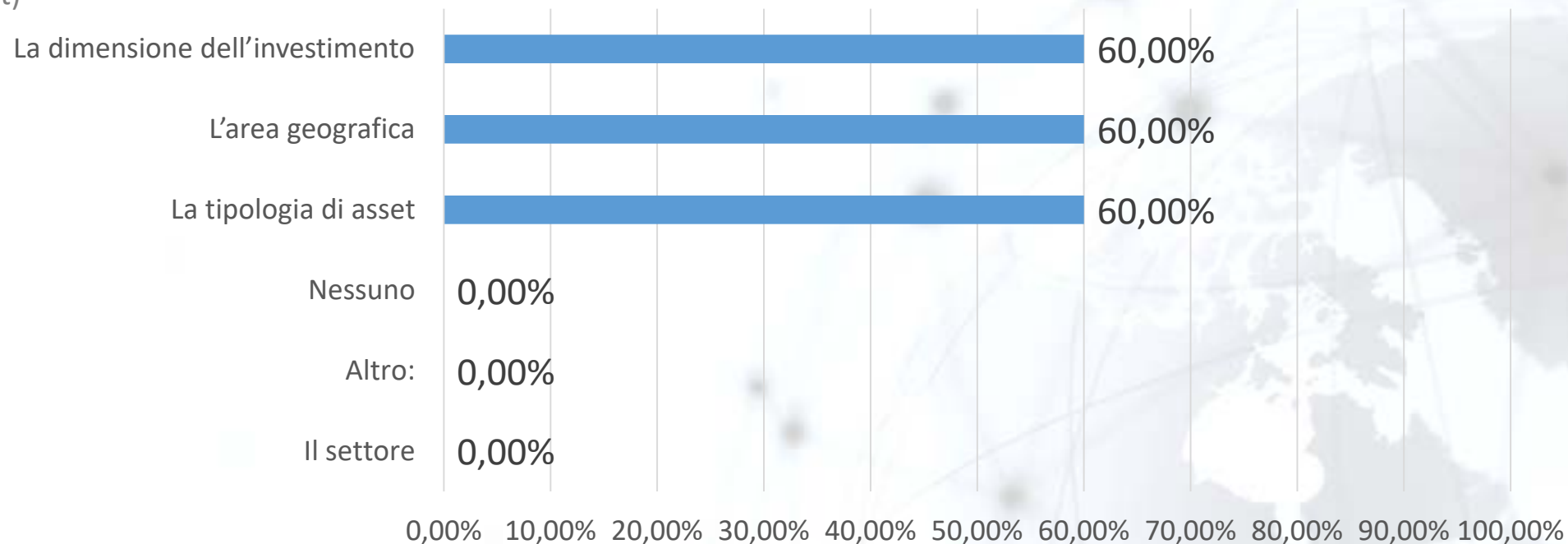


■ No ■ Sì

(5 risposte nel 2023, chi ha definito una matrice di materialità che guida le attività di engagement)

Quali sono i perimetri di attività istituiti nella matrice di materialità?
[risposta multipla] Tre perimetri ottengono ciascuno il 60% dei rispondenti (3 FP)

51) Quali sono i perimetri di attività istituiti nella matrice di materialità?



Sponsor 2023

nuveen
A TIAA Company

(5 risposte nel 2023, chi ha definito una matrice di materialità che guida le attività di engagement)

Il Fondo effettua l'analisi delle tematiche delle aziende investite attraverso?
[risposta multipla] La grande maggioranza dei FP che fa analisi di materialità, si affida a consulenti esterni per l'analisi delle aziende

52) Il Fondo effettua l'analisi delle tematiche delle aziende investite attraverso:

Il supporto di advisor e/o database e/o modelli esterni

80,00%

Risorse e modelli interni

20,00%

Altro: 0,00%

0,00% 10,00% 20,00% 30,00% 40,00% 50,00% 60,00% 70,00% 80,00% 90,00% 100,00%

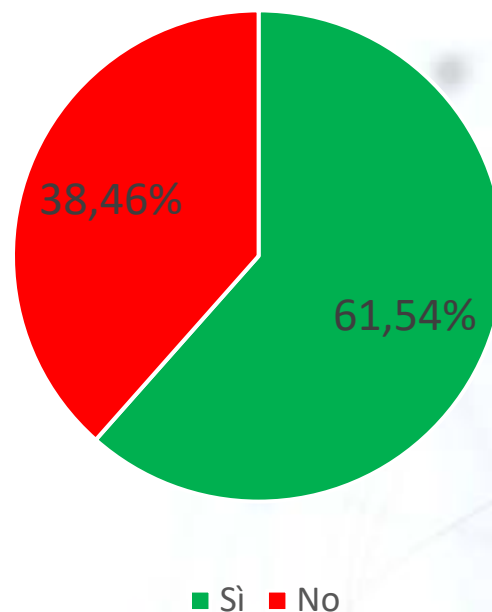
Sponsor 2023

nuveen
A TIAA Company

(26 risposte nel 2023)

Il Fondo monitora la quota di investimenti nei private markets?
Domanda operativa. Una netta maggioranza dei FP sembra pronta a confrontarsi con i private markets

53) Il Fondo monitora la quota di investimenti nei private markets?



Sponsor 2023

nuveen
A TIAA Company

(26 risposte nel 2023)

Il Fondo monitora la quota di investimenti in capitale naturale?

Domanda operativa. Rispetto al punto precedente, qui la situazione rivela l'esistenza di uno scalino tecnico ancora non superato

54) Il Fondo monitora la quota di investimenti in capitale naturale?



Sponsor 2023

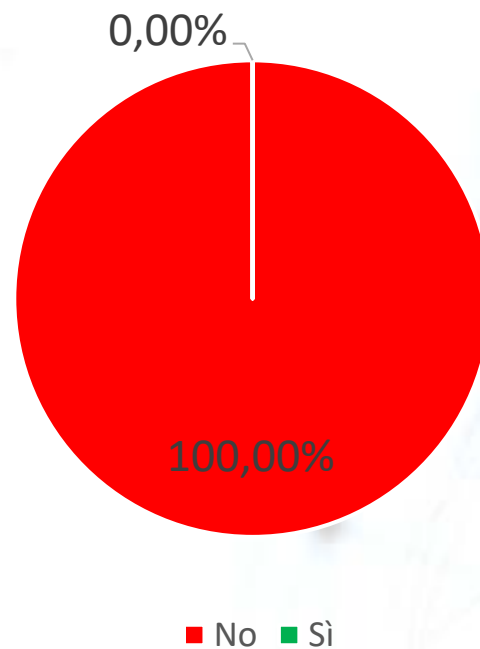
nuveen
A TIAA Company

(26 risposte nel 2023)

Il Fondo monitora la quota di investimenti in biodiversità?

Domanda operativa. Stessa valutazione del punto precedente, qui la situazione rivela l'esistenza di uno scalino tecnico ancora non superato

55) Il Fondo monitora la quota di investimenti in biodiversità?



Sponsor 2023

nuveen
A TIAA Company

SPUNTI

FINALI

Progressi ci sono: migliora gran parte dell'area engagement (quota e reporting); si registra una generale crescita di consapevolezza nelle risposte sul perché non engagement o policy Esg

Importanti conferme nell'area che identifica la ESG Identity come modello di scelta/profilazione del gestore

Ci sono anche evidenti «bagni di realtà»: si riducono i FP che dichiarano una policy Esg, che hanno un esperto ESG interno, che fanno profilazione ESG

Le aree di frontiera tecnico-normativa sono un grosso ostacolo (capitale naturale, biodiversità, obiettivi carbon; la trasparenza su SFDR, in particolare sui PAI)

Si registra ancora un'elevata confusione con risposte che cambiano da anno in anno
Esistono margini di consapevolezza quantificabili (vedi l'analisi di materialità)

Il questionario e il suo sviluppo negli anni sembra rappresentare un sistema arrivato a una soglia cruciale. Quella in cui chiedersi: qual è il purpose del FP? Qual è la ESG Identity che deve accompagnare il FP?

L'indagine, specialmente i capitoli 2 e 3, sarà utilizzata per salone.SRI 2023 (ottobre + 14-15 novembre)



SEGUIRÀ INVITO

WORKSHOP *fisico*

L'ESG applicato dai Fondi Pensione

Martedì 20 giugno, ore 10:00

GRAZIE

Per informazioni e iscrizioni:

Ufficio Studi ET.Group
ufficio.studi@eticanews.it

Sponsor 2023
nuveen
A TIAA Company