



## Risposte a cura del Fondo Cometa

- 1. I dati fanno riferimento al bilancio 2017 del fondo, l'ultimo disponibile al momento della ricerca. Confermate l'esposizione in RWE anche nell'anno 2018?**

Confermiamo che quella da voi evidenziata è l'esposizione al titolo nel 2018 per il comparto Sicurezza. *(In calce alle risposte viene dettagliata l'esposizione al 31.12.2017 e 31.12.2018 in quanto il titolo è presente su più comparti.)*

Il comparto Sicurezza è un comparto garantito di Cometa, e le decisioni di investimento dipendono in larga misura dal gestore della linea (in quanto deve rispettare una garanzia di rendimento minimo contrattuale) mentre il Fondo ha minor margine di azione sulle scelte.

Il Fondo ha scelto la strategia dell'engagement, e quindi anche per gli altri comparti non vi è una black list per i fossil fuel.

Per quanto riguarda RWE siamo consapevoli – attraverso le informazioni fornite dal nostro provider di ricerca ESG - che è un emittente caratterizzato da elevate emissioni di CO2 (classe D, dove si trovano le imprese molto inquinanti).

Il suo indice di transizione energetica (indicatore del suo posizionamento nel passaggio ad un'economia low carbon) è pari a 37/100, quindi limitato.

L'energia distribuita da RWE è prevalentemente derivante dal carbone e meno del 10% da fonti rinnovabili.

Cometa infatti analizza, calcola e pubblica sul proprio sito il Carbon Footprint del portafoglio, avendo aderito al Montreal Pledge, un'iniziativa nata nel 2014 e sostenuta dall'ONU attraverso la quale gli investitori sottoscrittori si impegnano a misurare e rendere pubblico la carbon footprint (impronta di carbonio) dei loro portafogli investiti.

- 2. Nel frattempo avete adottato o pensate di adottare criteri per la riduzione (o l'azzeramento) della vostra esposizione al carbone, analogamente a quanto già fatto da una serie di fondi previdenziali europei?**

Il fondo pensione Cometa ha avviato il suo impegno nei confronti della sostenibilità applicata agli investimenti nel 2010, con l'adesione ai Principi di Investimento Responsabile (PRI) promossi dalle Nazioni Unite. Da allora il percorso è stato di progressiva attenzione agli aspetti ESG e attiva partecipazione alle iniziative promosse su questi temi.

Il primo passo concreto di Cometa per l'implementazione dei PRI è stata la definizione delle Linee guida all'investimento responsabile, indicazioni sulle modalità operative utilizzate dal fondo per favorire l'attenzione agli aspetti sociali, ambientali e di buon governo.

Riteniamo che i fondi pensione non debbano limitarsi ad assicurare la buona gestione finanziaria del risparmio previdenziale degli aderenti, ma debbano anche contribuire a creare capitale sociale.



Il tema del cambiamento climatico riveste un'importanza centrale per il futuro del pianeta e richiede azioni consapevoli.

Il Fondo ha scelto la strategia dell'engagement, e cioè il dialogo con le imprese su aspetti connessi alla sostenibilità, al fine di incoraggiare - tra le imprese con cui si dialoga - l'adozione di buone pratiche e comportamenti virtuosi in tema.

Il fine dell'attività di engagement è di creare valore per l'economia e la società nel suo insieme, attraverso lo stimolo/sostegno di buone pratiche di corporate governance e di responsabilità sociale nelle imprese oggetto di investimento.

Cometa ha partecipato ad alcune iniziative collettive sul cambiamento climatico organizzate dagli investitori internazionali sottoscrittori dei PRI e ha contribuito ad organizzare una cordata di investitori istituzionali italiani che dal 2015 ha avviato un dialogo nei confronti di 160 imprese internazionali sui temi ambientali (reporting sui rischi connessi al cambiamento climatico) ma anche sociali (diritti dei minori) e di governance (trasparenza fiscale).

Cometa a partire dal 2012 ha sottoposto il proprio portafoglio finanziario ad un'analisi di responsabilità sociale annuale al fine di verificare l'esposizione degli investimenti ad eventuali controversie sociali ed ambientali gravi ed individuare le imprese nei confronti delle quali iniziare un dialogo e quindi un percorso di engagement.

Nel corso nel 2016, in occasione del rinnovo dei mandati di gestione, il Fondo ha introdotto la valutazione delle politiche e dei modelli SRI/ESG adottati nonché l'adesione ai PRI come criterio di selezione dei gestori, diventando il primo fondo pensione negoziale in Italia ad utilizzare questo criterio nella scelta dei nuovi mandati.

Nel 2018 il Fondo ha provveduto ad aggiornare le linee guida in attuazione all'adesione ai PRI per meglio recepire le attività che sono state implementate negli ultimi anni sia sull'analisi di portafoglio che sarà effettuata su tutti gli asset liquidi in portafoglio, e cioè azioni, obbligazioni corporate, obbligazioni governative e organismi di investimento collettivo e anche in rapporto alla selezione dei gestori finanziari e al monitoraggio di tali politiche e modelli di analisi ESG, per identificare eventuali aggiornamenti o modifiche ed essere in tal modo informati sulle scelte strategiche dei propri gestori di attivi.

2017		
STRUMENTO FINANZIARIO	Nominale	Controvalore
AZIONI RWE	0	0
OBBLIGAZIONI RWE	2.545.000	2.832.116
Totale esposizione		2.832.116

2018		
STRUMENTO FINANZIARIO	Nominale	Controvalore
AZIONI RWE	79.829	1.513.957
OBBLIGAZIONI RWE	450.000	578.048
Totale esposizione		2.092.004