



# **L'investimento socialmente responsabile**

---

- 2010, adesione ai PRI, **Principles for Responsible Investment**, iniziativa ONU finalizzata a promuovere la cultura dell'investimento responsabile ([www.unpri.org](http://www.unpri.org)).
- 2012, definizione “**Linee Guida all'Investimento Socialmente Responsabile**”, e cioè indicazioni di carattere generale per la messa a punto dei principi ONU e le modalità operative utilizzate dal fondo per favorire l'attenzione ai temi ambientali, sociali e di corporate *governance* con riferimento alle imprese in cui investe.
- Per l'attuazione delle scelte di sostenibilità Cometa individua **VigeoEiris** come advisor di responsabilità sociale in grado di assisterlo nell'implementazione degli impegni previsti dai PRI.

# La scelta dell'approccio alla sostenibilità



➤ Sono numerose le strategie che consentono di effettuare investimenti socialmente responsabili

esclusioni



convenzioni int



best in class



investimenti tematici



Cometa sceglie utilizzare la strategia dell'**Engagement**, e cioè il **dialogo ed il confronto diretto** con le imprese al fine di incoraggiare le imprese stesse verso comportamenti virtuosi e sostenibili in materia di responsabilità sociale.

- Nella pratica Cometa sottopone il proprio **portafoglio finanziario ad un'analisi di responsabilità sociale** annuale al fine di verificare l'esposizione degli investimenti (azionari ed obbligazionari corporate) ad eventuali controversie sociali ed ambientali gravi ed individuare le imprese nei confronti delle quali iniziare un dialogo (e quindi un percorso di Engagement).
  
- Esempi di controversie sociali o ambientali gravi :
  - ❑ la violazione dei diritti umani da parte dell'azienda,
  - ❑ la violazione dei diritti dei lavoratori,
  - ❑ il verificarsi di incidenti ambientali rilevanti,
  - ❑ la violazione dell'etica del business (corruzione, conflitti di interesse, ...)
  - ❑ la violazione dei diritti dei consumatori (scarsa trasparenza nella comunicazione sui prodotti e servizi, insufficiente sicurezza dei prodotti, ...)

➤ **Climate change / banche: iniziativa internazionale tramite PRI (avviata a luglio 2014)**  

- Cometa ruolo di co-leader
- Lettera a 63 banche internazionali
- Sottoscritta da 80 investitori (540 mld/\$)



➤ **Climate change/banche: Iniziativa italiana tramite Assofondipensione (avviata nel novembre 2014)** 

- Cometa ruolo di leader
- Lettera a 40 banche internazionali
- Sottoscritta da 14 fondi pensione negoziali italiani (23 mld/\$)

➤ **Child labor: Iniziativa italiana (avviata nel 2015)** 

- Cometa ruolo di leader
- Lettera a 40 imprese internazionali industriali
- Sottoscritta da 31 investitori italiani (50 mld/\$)



- Sebbene l'analisi di portafoglio sociale ed ambientale e l'engagement non influenzino in alcun modo l'attività dei gestori finanziari, in quanto si realizzano solo successivamente alla fase di investimento, il Consiglio di Amministrazione decide comunque di **informare i gestori sulle principali risultanze**, al fine di incoraggiare anche con loro un dialogo sugli aspetti extra-finanziari degli emittenti investiti, in modo che le rispettive scelte di investimento risultino più informate e consapevoli.

# Un settore controverso: gli armamenti

---



- Le armi controverse sono bandite dalle Convenzioni Internazionali ONU e pertanto – eventuali investimenti nel settore - possono esporre il fondo pensione a rischi di natura reputazionale.
- Per tale ragione, durante le periodiche analisi di portafoglio, gli investimenti di Cometa sono stati sottoposti ad uno screening per individuare imprese coinvolte nella produzione di bombe a grappolo (bandite dalla Convenzione di Oslo, 2008) e mine anti-uomo (bandite dalla Convenzione di Ottawa, 1999).
- Nel corso del 2015 Cometa ha adottato come “black list” l’elenco di imprese coinvolte nel settore delle bombe a grappolo e mine anti-uomo, introducendo uno screening negativo nella politica di investimento.

## Un impegno verso la mitigazione del riscaldamento globale: l'impronta di carbonio degli investimenti



Signatory of:



- Nel 2015 Cometa aderisce al **PRI Montreal Pledge**, iniziativa di 150 investitori internazionali, sostenuta da PRI e ONU, ispirata alla lotta al cambiamento climatico, con cui i sottoscrittori si impegnano a misurare e rendere pubblico il **Carbon Footprint** dei loro portafogli investiti.



- Come conseguenza diretta, Cometa è il primo fondo pensione italiano a pubblicare il **Carbon Footprint del proprio portafoglio investimenti**.



# Altre attività correlate

---



Forum per la Finanza Sostenibile

