



Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 29/03/2023)

Appendice

'Informativa sulla sostenibilità'

COMETA è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

COMPARTO MONETARIO PLUS

(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **INVESTIMENTO SOSTENIBILE** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **TASSONOMIA DELL'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo): ____%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ____%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del(lo) ____ % di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S ma non effettuerà alcun investimento sostenibile



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto promuove l'affermazione e la diffusione presso le organizzazioni investite di stili di gestione più sostenibili, capaci di tenere in adeguata considerazione le aspettative legittime degli stakeholder presenti e futuri coinvolti nel loro agire, mitigando le esternalità negative derivanti dalla propria attività al fine di renderla duratura e profittevole nel tempo. Le imprese sono selezionate in base alla politica ambientale definita e all'attenzione ai diritti umani e delle risorse umane.

Gli **INDICATORI DI SOSTENIBILITÀ** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- **Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Lo score ESG è utilizzato per identificare le imprese investibili e per misurare il profilo di sostenibilità del comparto, il coinvolgimento in controversie gravi o in settori controversi permette di identificare un potenziale rischio finanziario e reputazionale, il Carbon Footprint quantifica le emissioni di CO2 e il relativo rischio climatico a cui un emittente è esposto, lo score di transizione energetica valuta le strategie di transizione verso un'economia low carbon.

- **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

Non applicabile al comparto in quanto non effettua investimenti sostenibili.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile al comparto in quanto non effettua investimenti sostenibili.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Non applicabile

In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?

Descrizione particolareggiata:

Non applicabile

I **PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni di investimento che riguardano questo prodotto finanziario?

Sì I gestori delegati sono stati selezionati con particolare attenzione sotto il profilo ESG. In particolare, sono state valutate le loro politiche di investimento ESG e l'adesione ai PRI; la qualità della gestione delle tematiche legate al cambiamento climatico; l'adozione dei Principi Italiani di Stewardship promossi da Assogestioni, associazione delle società di gestione del risparmio. Come definito nella convenzione, ciascun gestore delegato si impegna a promuovere aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG) nei processi decisionali riguardanti gli investimenti ed a

rispettare le linee guida per l'investimento socialmente responsabile presenti nella politica di sostenibilità e la politica di impegno del Fondo tempo per tempo vigenti. I rischi ESG sono quindi integrati nelle decisioni di investimento direttamente dai gestori selezionati ed inoltre, vengono incorporati nel sistema di controlli ex post da parte del Fondo. La loro valutazione viene effettuata in occasione del monitoraggio annuale di sostenibilità del comparto, in cui i rischi ESG vengono identificati dall'advisor ESG, elaborati dalla funzione finanza di Cometa e discussi con i gestori.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Sì E' preso in considerazione il PAI n.14 - Esposizione ad armi controverse – Gli emittenti coinvolti in armi controverse, quali mine antiuomo e munizioni a grappolo, armi chimiche e biologiche, munizioni ad uranio impoverito, vengono esclusi dagli investimenti, in quanto comportano una grave violazione dei diritti umani.



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

La gestione risponde alle esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione e privilegia investimenti volti a preservare con elevata probabilità il capitale su un orizzonte temporale pluriennale. I mandati sono di tipo obbligazionario a rischio controllato.

Il Fondo si è dotato di una "Politica di sostenibilità" che ha lo scopo di descrivere le modalità con cui COMETA integra le tematiche ESG all'interno dei processi decisionali e operativi relativi agli investimenti. Per la gestione degli investimenti azionari e corporate il Fondo intende adottare le seguenti strategie per il raggiungimento dell'obiettivo di sostenibilità:

Best in class selection: ossia la definizione di criteri di preferenza per i titoli di emittenti che, nell'ambito di un settore o indice, presentino superiori o comunque crescenti caratteristiche ESG;

Liste di esclusione: ossia criteri che escludono dal portafoglio i titoli delle società che non rispettano determinati principi considerati imprescindibili dal Fondo;

Inoltre, in qualità di sottoscrittore dei *Principles for Responsible Investment*, promossi dalle Nazioni Unite per incoraggiare la diffusione dell'investimento responsabile (www.unpri.org), Cometa nel 2010 ha adottato una propria politica di investimenti sostenibili, ispirata al rispetto delle Convenzioni e Raccomandazioni emanate dagli organismi internazionali quali UN, OCSE e ILO sul rispetto dei diritti umani, delle risorse umane e della tutela ambientale.

La politica ESG di Cometa prevede una valutazione annuale degli asset liquidi del comparto, con diversi angoli di analisi (ESG, Carbon Footprint, SDG), una lista di esclusione relativa al settore degli armamenti controversi, l'adesione a iniziative di engagement nei confronti di emittenti selezionati e la politica di voto su tematiche di sostenibilità.

Gli score ESG, il coinvolgimento in controversie gravi, il coinvolgimento in attività controverse, le emissioni di CO2 e lo score di transizione energetica, sono gli indicatori utilizzati nel monitoraggio di portafoglio annuale per valutare il profilo di sostenibilità del comparto e identificare potenziali rischi ESG.

Lo score di sostenibilità viene generato dall'agenzia di rating Moody's attraverso l'analisi di 38 distinti criteri di sostenibilità, raggruppati in tre pilastri (ambiente, sociale e governance) e ponderati in modo diverso, a seconda della rilevanza all'interno di ciascun settore.

Le controversie legate alla sostenibilità sono sistematicamente integrate nella valutazione ESG, in quanto possono comportare ricadute finanziarie in capo all'investitore. Vengono individuate quelle relative alla violazione dei diritti umani da parte dell'azienda, alla violazione dei diritti dei lavoratori, al verificarsi di incidenti ambientali rilevanti, alla violazione dell'etica del business (corruzione, conflitti di interesse, ...) e alla violazione dei diritti dei consumatori (scarsa trasparenza nella comunicazione sui prodotti e servizi, insufficiente sicurezza dei prodotti, ...).

Gli emittenti con performance ESG modeste (inferiori a uno score di 30/100), e/o coinvolti in gravi controversie, sono inseriti in una *watch list* di verifica periodica e sono oggetto di dialogo con il gestore.

L'analisi Carbon Footprint viene effettuata al fine di valutare il rischio climatico a cui il comparto è esposto, fornendo una misura dell'impronta di carbonio, nelle sue componenti "scope 1&2"; a questa si associa la valutazione complessiva delle strategie di transizione energetica avviate dalle società investite. L'analisi è la base per considerazioni di decarbonizzazione degli investimenti con il gestore del comparto. Infine, l'analisi ispirata ai Sustainable Development Goals verifica il contributo allo sviluppo sostenibile degli emittenti corporate investiti attraverso l'identificazione dei loro prodotti e servizi.

La **STRATEGIA DI INVESTIMENTO** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

La lista di esclusione degli armamenti controversi costituisce un elemento vincolante per i gestori. Sono escluse le bombe a grappolo, le mine anti-uomo, le armi chimiche e biologiche e le munizioni ad uranio impoverito, in quanto responsabili di grave violazione dei diritti umani.

- **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

Non esiste un tasso minimo

- **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

La valutazione della Corporate Governance tiene conto delle strutture e procedure adottate dalle società al fine di garantire la supervisione e il controllo della gestione, una responsabilità esecutiva, la protezione degli interessi degli azionisti e la sostenibilità nel lungo termine dell'azienda. Tali tematiche sono raggruppate nei seguenti indicatori di sostenibilità della Corporate Governance, che vengono analizzati in dettaglio nella selezione degli investimenti del comparto: il Consiglio di Amministrazione, i controlli interni, il risk management, il trattamento degli azionisti di minoranza e la remunerazione degli executive.

Le **PRASSI DI BUONA GOVERNANCE** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

Non esiste una quota minima per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal comparto. Il comparto non effettua investimenti sostenibili. La voce #2 Altri può avere un peso medio tendenzialmente fino al 10%.

L'**ALLOCAZIONE DEGLI ATTIVI** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



"#1 Allineati a caratteristiche A/S" comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

"#2 Altri" comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria "#1 Allineati a caratteristiche A/S" comprende:

- la sottocategoria "#1B Altre caratteristiche A/S", che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

- **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

Gli strumenti derivati sono utilizzati a copertura degli investimenti finanziari e sono correlati alle scelte di investimento dei gestori



- **In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il comparto non effettua investimenti sostenibili

- **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

Sì

Gas fossile Energia nucleare

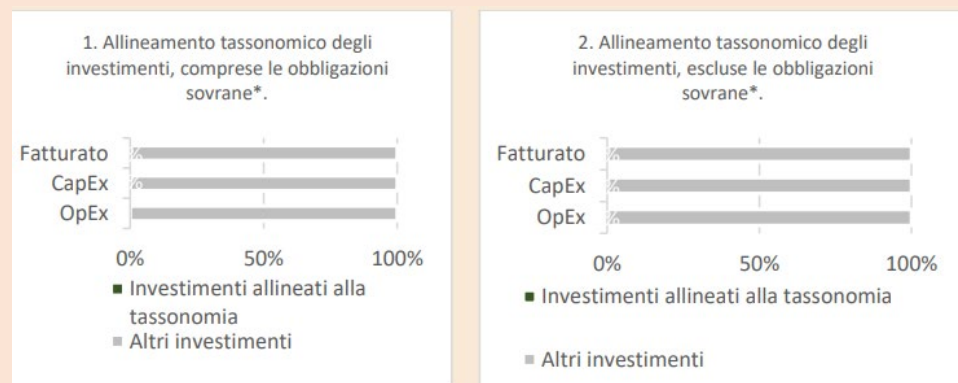
No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **GAS FOSSILE** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**ENERGIA NUCLEARE** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **ATTIVITÀ ABILITANTI** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **ATTIVITÀ DI TRANSIZIONE** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

- **Qual è la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti?**

Poiché il comparto non effettua investimenti sostenibili ai sensi della tassonomia, la quota in attività di transizione e abilitanti è pari a 0%

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non tengono conto dei



- **Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia UE?**

Poiché il comparto non effettua investimenti sostenibili la quota minima è pari a 0%



- **Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?**

criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Poiché il comparto non effettua investimenti sostenibili la quota minima è pari a 0%.



Quali investimenti sono compresi nella categoria “#2 Altri” e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La componente “#2 Altri” è data da voci di liquidità e derivati. Non sono previste garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale in aggiunta a quanto già illustrato nella sezione relativa alla politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

Non applicabile per assenza di un indice di riferimento ESG.

Gli INDICI DI RIFERIMENTO sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

Non applicabile

● ***In che modo è garantito l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento alla metodologia dell'indice?***

Non applicabile

● ***Per quali aspetti l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

Non applicabile

● ***Dove è reperibile la metodologia applicata per il calcolo dell'indice designato?***

Non applicabile



Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?

Maggiori informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul sito web:
<https://www.cometafondo.it/site/informazioni/investimenti-sostenibili>

COMPARTO TFR SILENTE

(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **INVESTIMENTO SOSTENIBILE** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **TASSONOMIA DELL'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo): ____%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ____%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del(lo) ____ % di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S ma non effettuerà alcun investimento sostenibile



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto promuove l'affermazione e la diffusione presso le organizzazioni investite di stili di gestione più sostenibili, capaci di tenere in adeguata considerazione le aspettative legittime degli stakeholder presenti e futuri coinvolti nel loro agire, mitigando le esternalità negative derivanti dalla propria attività al fine di renderla duratura e profittevole nel tempo. Le imprese sono selezionate in base alla politica ambientale definita e all'attenzione ai diritti umani e delle risorse umane.

Gli **INDICATORI DI SOSTENIBILITÀ** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- **Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Lo score ESG è utilizzato per identificare le imprese investibili e per misurare il profilo di sostenibilità del comparto, il coinvolgimento in controversie gravi o in settori controversi permette di identificare un potenziale rischio finanziario e reputazionale, il Carbon Footprint quantifica le emissioni di CO2 e il relativo rischio climatico a cui un emittente è esposto, lo score di transizione energetica valuta le strategie di transizione verso un'economia low carbon.

- **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

Non applicabile al comparto in quanto non effettua investimenti sostenibili.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile al comparto in quanto non effettua investimenti sostenibili.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Non applicabile

In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?

Descrizione particolareggiata:

Non applicabile

I **PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni di investimento che riguardano questo prodotto finanziario?

I gestori delegati sono stati selezionati con particolare attenzione sotto il profilo ESG. In particolare, sono state valutate le loro politiche di investimento ESG e l'adesione ai PRI; la qualità della gestione delle tematiche legate al cambiamento climatico; l'adozione dei Principi Italiani di Stewardship promossi da Assogestioni, associazione delle società di gestione del risparmio. Come definito nella convenzione, ciascun gestore delegato si impegna a promuovere aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG) nei processi decisionali riguardanti gli investimenti ed a

Si

rispettare le linee guida per l'investimento socialmente responsabile presenti nella politica di sostenibilità e la politica di impegno del Fondo tempo per tempo vigenti. I rischi ESG sono quindi integrati nelle decisioni di investimento direttamente dai gestori selezionati, ed inoltre vengono incorporati nel sistema di controlli ex post da parte del Fondo. La loro valutazione viene effettuata in occasione del monitoraggio annuale di sostenibilità del comparto, in cui i rischi ESG vengono identificati dall'advisor ESG, elaborati dalla funzione finanza di Cometa e discussi con i gestori.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Sì E' preso in considerazione il PAI n.14 - Esposizione ad armi controverse – Gli emittenti coinvolti in armi controverse, quali mine antiuomo e munizioni a grappolo, armi chimiche e biologiche, munizioni ad uranio impoverito, vengono esclusi dagli investimenti, in quanto comportano una grave violazione dei diritti umani.



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

L'obiettivo della gestione è conseguire un rendimento comparabile con il tasso di rivalutazione del TFR nell'orizzonte temporale di durata della convenzione, tenuto conto del parametro di controllo del rischio. la garanzia prevede la restituzione, al netto di eventuali smobilizzi, di un importo almeno pari al Valore Minimo Garantito, alla scadenza della convenzione fissata al 31/05/2030 e, prima della scadenza, al verificarsi di uno tra i seguenti eventi riferiti agli iscritti al comparto: Esercizio del diritto alla prestazione pensionistica; riscatto per decesso, riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo; riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi.

Il Valore Minimo Garantito per ciascuna posizione individuale è pari alla somma dell'Attivo Netto Destinato alla Prestazione alla data di avvio convenzione e ai conferimenti netti successivi alla data di decorrenza della convenzione.

Il Fondo si è dotato di una "Politica di sostenibilità" che ha lo scopo di descrivere le modalità con cui COMETA integra le tematiche ESG all'interno dei processi decisionali e operativi relativi agli investimenti. Per la gestione degli investimenti azionari e corporate il Fondo intende adottare le seguenti strategie per il raggiungimento dell'obiettivo di sostenibilità:

Best in class selection: ossia la definizione di criteri di preferenza per i titoli di emittenti che, nell'ambito di un settore o indice, presentino superiori o comunque crescenti caratteristiche ESG;

Liste di esclusione: ossia criteri che escludono dal portafoglio i titoli delle società che non rispettano determinati principi considerati imprescindibili dal Fondo;

Inoltre, in qualità di sottoscrittore dei *Principles for Responsible Investment*, promossi dalle Nazioni Unite per incoraggiare la diffusione dell'investimento responsabile (www.unpri.org), Cometa nel 2010 ha adottato una propria politica di investimenti sostenibili, ispirata al rispetto delle Convenzioni e Raccomandazioni emanate dagli organismi internazionali quali UN, OCSE e ILO sul rispetto dei diritti umani, delle risorse umane e della tutela ambientale.

La politica ESG di Cometa prevede una valutazione annuale degli asset liquidi del comparto, con diversi angoli di analisi (ESG, Carbon Footprint, SDG), una lista di esclusione relativa al settore degli armamenti controversi, l'adesione a iniziative di engagement nei confronti di emittenti selezionati e la politica di voto su tematiche di sostenibilità.

Gli score ESG, il coinvolgimento in controversie gravi, il coinvolgimento in attività controverse, le emissioni di CO2 e lo score di transizione energetica, sono gli indicatori utilizzati nel monitoraggio di portafoglio annuale per valutare il profilo di sostenibilità del comparto e identificare potenziali rischi ESG.

Lo score di sostenibilità viene generato dall'agenzia di rating Moody's attraverso l'analisi di 38 distinti criteri di sostenibilità, raggruppati in tre pilastri (ambiente, sociale e governance) e ponderati in modo diverso, a seconda della rilevanza all'interno di ciascun settore.

Le controversie legate alla sostenibilità sono sistematicamente integrate nella valutazione ESG, in quanto possono comportare ricadute finanziarie in capo all'investitore. Vengono individuate quelle relative alla violazione dei diritti umani da parte dell'azienda, alla violazione dei diritti dei lavoratori, al verificarsi di incidenti ambientali rilevanti, alla violazione dell'etica del business (corruzione, conflitti di interesse, ...) e alla violazione dei

diritti dei consumatori (scarsa trasparenza nella comunicazione sui prodotti e servizi, insufficiente sicurezza dei prodotti, ...).

Gli emittenti con performance ESG modeste (inferiori a uno score di 30/100), e/o coinvolti in gravi controversie, sono inseriti in una *watch list* di verifica periodica e sono oggetto di dialogo con il gestore.

L'analisi Carbon Footprint viene effettuata al fine di valutare il rischio climatico a cui il comparto è esposto, fornendo una misura dell'impronta di carbonio, nelle sue componenti "scope 1&2"; a questa si associa la valutazione complessiva delle strategie di transizione energetica avviate dalle società investite. L'analisi è la base per considerazioni di decarbonizzazione degli investimenti con il gestore del comparto

Infine, l'analisi ispirata ai Sustainable Development Goals verifica il contributo allo sviluppo sostenibile degli emittenti corporate investiti attraverso l'identificazione dei loro prodotti e servizi.

La **STRATEGIA DI INVESTIMENTO** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

La lista di esclusione degli armamenti controversi costituisce un elemento vincolante per i gestori. Sono escluse le bombe a grappolo, le mine anti-uomo, le armi chimiche e biologiche e le munizioni ad uranio impoverito, in quanto responsabili di grave violazione dei diritti umani.

- **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

Non esiste un tasso minimo

- **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

La valutazione della Corporate Governance tiene conto delle strutture e procedure adottate dalle società al fine di garantire la supervisione e il controllo della gestione, una responsabilità esecutiva, la protezione degli interessi degli azionisti e la sostenibilità nel lungo termine dell'azienda. Tali tematiche sono raggruppate nei seguenti indicatori di sostenibilità della Corporate Governance, che vengono analizzati in dettaglio nella selezione degli investimenti del comparto: il Consiglio di Amministrazione, i controlli interni, il risk management, il trattamento degli azionisti di minoranza e la remunerazione degli executive.

Le **PRASSI DI BUONA GOVERNANCE** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

Non esiste una quota minima per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal comparto. Il comparto non effettua investimenti sostenibili. La voce #2 Altri può avere un peso medio tendenzialmente fino al 10%.

L'**ALLOCAZIONE DEGLI ATTIVI** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



"#1 Allineati a caratteristiche A/S" comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

"#2 Altri" comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria "#1 Allineati a caratteristiche A/S" comprende:

- la sottocategoria "#1B Altre caratteristiche A/S", che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

Gli strumenti derivati sono utilizzati a copertura degli investimenti finanziari e sono correlati alle scelte di investimento dei gestori



● **In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il comparto non effettua investimenti sostenibili

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **GAS FOSSILE** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**ENERGIA NUCLEARE** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **ATTIVITÀ ABILITANTI** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **ATTIVITÀ DI TRANSIZIONE** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti?**

Poiché il comparto non effettua investimenti sostenibili ai sensi della tassonomia, la quota in attività di transizione e abilitanti è pari a 0%

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia UE?

Poiché il comparto non effettua investimenti sostenibili la quota minima è pari a 0%



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

Poiché il comparto non effettua investimenti sostenibili la quota minima è pari a 0%.



Quali investimenti sono compresi nella categoria “#2 Altri” e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La componente “#2 Altri” è data da voci di liquidità e derivati. Non sono previste garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale in aggiunta a quanto già illustrato nella sezione relativa alla politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

Non applicabile per assenza di un indice di riferimento ESG.

Gli **INDICI DI RIFERIMENTO** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

Non applicabile

● ***In che modo è garantito l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento alla metodologia dell'indice?***

Non applicabile

● ***Per quali aspetti l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

Non applicabile

● ***Dove è reperibile la metodologia applicata per il calcolo dell'indice designato?***

Non applicabile



Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?

Maggiori informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul sito web:
<https://www.cometafondo.it/site/informazioni/investimenti-sostenibili>

COMPARTO SICUREZZA 2020

(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **INVESTIMENTO SOSTENIBILE** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **TASSONOMIA DELL'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo): ____%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ____%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del(lo) ____ % di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S ma non effettuerà alcun investimento sostenibile



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto promuove l'affermazione e la diffusione presso le organizzazioni investite di stili di gestione più sostenibili, capaci di tenere in adeguata considerazione le aspettative legittime degli stakeholder presenti e futuri coinvolti nel loro agire, mitigando le esternalità negative derivanti dalla propria attività al fine di renderla duratura e profittevole nel tempo. Le imprese sono selezionate in base alla politica ambientale definita e all'attenzione ai diritti umani e delle risorse umane.

Gli **INDICATORI DI SOSTENIBILITÀ** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- **Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Lo score ESG è utilizzato per identificare le imprese investibili e per misurare il profilo di sostenibilità del comparto, il coinvolgimento in controversie gravi o in settori controversi permette di identificare un potenziale rischio finanziario e reputazionale, il Carbon Footprint quantifica le emissioni di CO2 e il relativo rischio climatico a cui un emittente è esposto, lo score di transizione energetica valuta le strategie di transizione verso un'economia low carbon.

- **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

Non applicabile al comparto in quanto non effettua investimenti sostenibili.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile al comparto in quanto non effettua investimenti sostenibili.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Non applicabile

In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?

Descrizione particolareggiata:

Non applicabile

I **PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni di investimento che riguardano questo prodotto finanziario?

I gestori delegati sono stati selezionati con particolare attenzione sotto il profilo ESG. In particolare, sono state valutate le loro politiche di investimento ESG e l'adesione ai PRI; la qualità della gestione delle tematiche legate al cambiamento climatico; l'adozione dei Principi Italiani di Stewardship promossi da Assogestioni, associazione delle società di gestione del risparmio. Come definito nella convenzione, ciascun gestore delegato si impegna a promuovere aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG) nei processi decisionali riguardanti gli investimenti ed a

Si

rispettare le linee guida per l'investimento socialmente responsabile presenti nella politica di sostenibilità e la politica di impegno del Fondo tempo per tempo vigenti. I rischi ESG sono quindi integrati nelle decisioni di investimento direttamente dai gestori selezionati, ed inoltre vengono incorporati nel sistema di controlli ex post da parte del Fondo. La loro valutazione viene effettuata in occasione del monitoraggio annuale di sostenibilità del comparto, in cui i rischi ESG vengono identificati dall'advisor ESG, elaborati dalla funzione finanza di Cometa e discussi con i gestori.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Sì E' preso in considerazione il PAI n.14 - Esposizione ad armi controverse – Gli emittenti coinvolti in armi controverse, quali mine antiuomo e munizioni a grappolo, armi chimiche e biologiche, munizioni ad uranio impoverito, vengono esclusi dagli investimenti, in quanto comportano una grave violazione dei diritti umani.



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

L'obiettivo della gestione è conseguire un rendimento comparabile con il tasso di rivalutazione del TFR nell'orizzonte temporale di durata della convenzione, tenuto conto del parametro di controllo del rischio. La garanzia prevede la restituzione, al netto di eventuali smobilizzi, di un importo almeno pari al Valore Minimo Garantito, alla scadenza della convenzione fissata al 31/05/2030 e, prima della scadenza, al verificarsi di uno tra i seguenti eventi riferiti agli iscritti al comparto: Esercizio del diritto alla prestazione pensionistica; riscatto per decesso, riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo; riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi.

Il Valore Minimo Garantito per ciascuna posizione individuale è pari all'85% della somma dell'Attivo Netto Destinato alla Prestazione alla data di avvio convenzione e dei conferimenti netti successivi alla data di decorrenza della convenzione.

Il Fondo si è dotato di una "Politica di sostenibilità" che ha lo scopo di descrivere le modalità con cui COMETA integra le tematiche ESG all'interno dei processi decisionali e operativi relativi agli investimenti. Per la gestione degli investimenti azionari e corporate il Fondo intende adottare le seguenti strategie per il raggiungimento dell'obiettivo di sostenibilità:

Best in class selection: ossia la definizione di criteri di preferenza per i titoli di emittenti che, nell'ambito di un settore o indice, presentino superiori o comunque crescenti caratteristiche ESG;

Liste di esclusione: ossia criteri che escludono dal portafoglio i titoli delle società che non rispettano determinati principi considerati imprescindibili dal Fondo;

Inoltre, in qualità di sottoscrittore dei *Principles for Responsible Investment*, promossi dalle Nazioni Unite per incoraggiare la diffusione dell'investimento responsabile (www.unpri.org), Cometa nel 2010 ha adottato una propria politica di investimenti sostenibili, ispirata al rispetto delle Convenzioni e Raccomandazioni emanate dagli organismi internazionali quali UN, OCSE e ILO sul rispetto dei diritti umani, delle risorse umane e della tutela ambientale.

La politica ESG di Cometa prevede una valutazione annuale degli asset liquidi del comparto, con diversi angoli di analisi (ESG, Carbon Footprint, SDG), una lista di esclusione relativa al settore degli armamenti controversi, l'adesione a iniziative di engagement nei confronti di emittenti selezionati e la politica di voto su tematiche di sostenibilità.

Gli score ESG, il coinvolgimento in controversie gravi, il coinvolgimento in attività controverse, le emissioni di CO2 e lo score di transizione energetica, sono gli indicatori utilizzati nel monitoraggio di portafoglio annuale per valutare il profilo di sostenibilità del comparto e identificare potenziali rischi ESG.

Lo score di sostenibilità viene generato dall'agenzia di rating Moody's attraverso l'analisi di 38 distinti criteri di sostenibilità, raggruppati in tre pilastri (ambiente, sociale e governance) e ponderati in modo diverso, a seconda della rilevanza all'interno di ciascun settore.

Le controversie legate alla sostenibilità sono sistematicamente integrate nella valutazione ESG, in quanto possono comportare ricadute finanziarie in capo all'investitore. Vengono individuate quelle relative alla violazione dei diritti umani da parte dell'azienda, alla violazione dei diritti dei lavoratori, al verificarsi di incidenti ambientali rilevanti, alla violazione dell'etica del business (corruzione, conflitti di interesse, ...) e alla violazione dei

diritti dei consumatori (scarsa trasparenza nella comunicazione sui prodotti e servizi, insufficiente sicurezza dei prodotti, ...).

Gli emittenti con performance ESG modeste (inferiori a uno score di 30/100), e/o coinvolti in gravi controversie, sono inseriti in una *watch list* di verifica periodica e sono oggetto di dialogo con il gestore.

L'analisi Carbon Footprint viene effettuata al fine di valutare il rischio climatico a cui il comparto è esposto, fornendo una misura dell'impronta di carbonio, nelle sue componenti "scope 1&2"; a questa si associa la valutazione complessiva delle strategie di transizione energetica avviate dalle società investite. L'analisi è la base per considerazioni di decarbonizzazione degli investimenti con il gestore del comparto

Infine, l'analisi ispirata ai Sustainable Development Goals verifica il contributo allo sviluppo sostenibile degli emittenti corporate investiti attraverso l'identificazione dei loro prodotti e servizi.

La **STRATEGIA DI INVESTIMENTO** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

La lista di esclusione degli armamenti controversi costituisce un elemento vincolante per i gestori. Sono escluse le bombe a grappolo, le mine anti-uomo, le armi chimiche e biologiche e le munizioni ad uranio impoverito, in quanto responsabili di grave violazione dei diritti umani.

- **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

Non esiste un tasso minimo

- **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

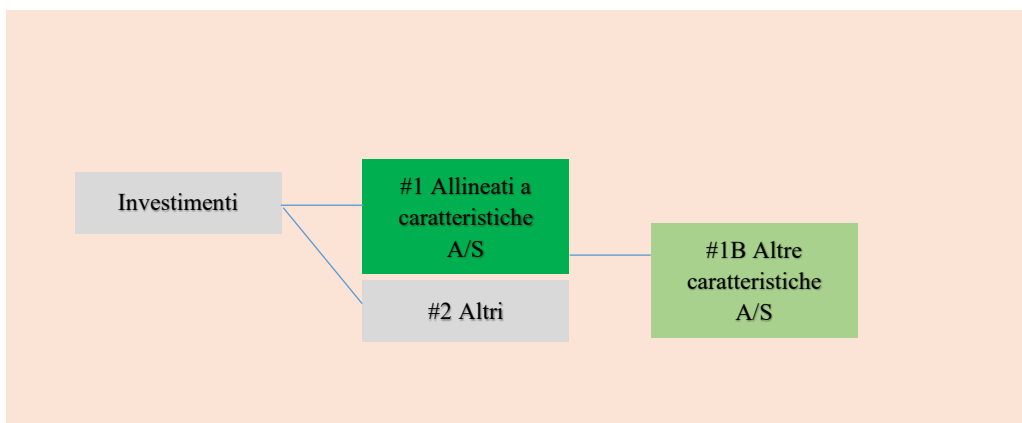
La valutazione della Corporate Governance tiene conto delle strutture e procedure adottate dalle società al fine di garantire la supervisione e il controllo della gestione, una responsabilità esecutiva, la protezione degli interessi degli azionisti e la sostenibilità nel lungo termine dell'azienda. Tali tematiche sono raggruppate nei seguenti indicatori di sostenibilità della Corporate Governance, che vengono analizzati in dettaglio nella selezione degli investimenti del comparto: il Consiglio di Amministrazione, i controlli interni, il risk management, il trattamento degli azionisti di minoranza e la remunerazione degli executive.

Le **PRASSI DI BUONA GOVERNANCE** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

Non esiste una quota minima per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal comparto. Il comparto non effettua investimenti sostenibili. La voce #2 Altri può avere un peso medio tendenzialmente fino al 10%.

L'**ALLOCAZIONE DEGLI ATTIVI** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



"#1 Allineati a caratteristiche A/S" comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

"#2 Altri" comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria "#1 Allineati a caratteristiche A/S" comprende:

- la sottocategoria "#1B Altre caratteristiche A/S", che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

Gli strumenti derivati sono utilizzati a copertura degli investimenti finanziari e sono correlati alle scelte di investimento dei gestori



● **In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il comparto non effettua investimenti sostenibili

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **GAS FOSSILE** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**ENERGIA NUCLEARE** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **ATTIVITÀ ABILITANTI** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **ATTIVITÀ DI TRANSIZIONE** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti?**

Poiché il comparto non effettua investimenti sostenibili ai sensi della tassonomia, la quota in attività di transizione e abilitanti è pari a 0%

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia UE?

Poiché il comparto non effettua investimenti sostenibili la quota minima è pari a 0%



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

Poiché il comparto non effettua investimenti sostenibili la quota minima è pari a 0%.



Quali investimenti sono compresi nella categoria “#2 Altri” e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La componente “#2 Altri” è data da voci di liquidità e derivati. Non sono previste garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale in aggiunta a quanto già illustrato nella sezione relativa alla politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

Non applicabile per assenza di un indice di riferimento ESG.

Gli **INDICI DI RIFERIMENTO** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

Non applicabile

● ***In che modo è garantito l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento alla metodologia dell'indice?***

Non applicabile

● ***Per quali aspetti l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

Non applicabile

● ***Dove è reperibile la metodologia applicata per il calcolo dell'indice designato?***

Non applicabile



Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?

Maggiori informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul sito web:
<https://www.cometafondo.it/site/informazioni/investimenti-sostenibili>

COMPARTO REDDITO

(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **INVESTIMENTO SOSTENIBILE** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **TASSONOMIA DELL'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo): ____%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ____%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del(lo) ____ % di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S ma non effettuerà alcun investimento sostenibile



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto promuove l'affermazione e la diffusione presso le organizzazioni investite di stili di gestione più sostenibili, capaci di tenere in adeguata considerazione le aspettative legittime degli stakeholder presenti e futuri coinvolti nel loro agire, mitigando le esternalità negative derivanti dalla propria attività al fine di renderla duratura e profittevole nel tempo. Le imprese sono selezionate in base alla politica ambientale definita e all'attenzione ai diritti umani e delle risorse umane.

Gli **INDICATORI DI SOSTENIBILITÀ** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- **Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Lo score ESG è utilizzato per identificare le imprese investibili e per misurare il profilo di sostenibilità del comparto, il coinvolgimento in controversie gravi o in settori controversi permette di identificare un potenziale rischio finanziario e reputazionale, il Carbon Footprint quantifica le emissioni di CO2 e il relativo rischio climatico a cui un emittente è esposto, lo score di transizione energetica valuta le strategie di transizione verso un'economia low carbon.

- **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

Non applicabile al comparto in quanto non effettua investimenti sostenibili.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile al comparto in quanto non effettua investimenti sostenibili.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Non applicabile

In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?

Descrizione particolareggiata:

Non applicabile

I **PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni di investimento che riguardano questo prodotto finanziario?

Sì I gestori delegati sono stati selezionati con particolare attenzione sotto il profilo ESG. In particolare, sono state valutate le loro politiche di investimento ESG e l'adesione ai PRI; la qualità della gestione delle tematiche legate al cambiamento climatico; l'adozione dei Principi Italiani di Stewardship promossi da Assogestioni, associazione delle società di gestione del risparmio. Come definito nella convenzione, ciascun gestore delegato si impegna a promuovere aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG) nei processi decisionali riguardanti gli investimenti ed a

rispettare le linee guida per l'investimento socialmente responsabile presenti nella politica di sostenibilità e la politica di impegno del Fondo tempo per tempo vigenti. I rischi ESG sono quindi integrati nelle decisioni di investimento direttamente dai gestori selezionati ed inoltre, vengono incorporati nel sistema di controlli ex post da parte del Fondo. La loro valutazione viene effettuata in occasione del monitoraggio annuale di sostenibilità del comparto, in cui i rischi ESG vengono identificati dall'advisor ESG, elaborati dalla funzione finanza di Cometa e discussi con i gestori.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Sì. È preso in considerazione il PAI n.14 - Esposizione ad armi controverse – Gli emittenti coinvolti in armi controverse, quali mine antiuomo e munizioni a grappolo, armi chimiche e biologiche, munizioni ad uranio impoverito, vengono esclusi dagli investimenti, in quanto comportano una grave violazione dei diritti umani.



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

La gestione ha l'obiettivo di perseguire rendimenti comparabili al tasso di rivalutazione del TFR su un orizzonte temporale pluriennale. La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi, comunque accettando un'esposizione al rischio moderata. I mandati di gestione sono di tipo multi asset attivo total return.

Il Fondo si è dotato di una "Politica di sostenibilità" che ha lo scopo di descrivere le modalità con cui COMETA integra le tematiche ESG all'interno dei processi decisionali e operativi relativi agli investimenti. Per la gestione degli investimenti azionari e corporate il Fondo intende adottare le seguenti strategie per il raggiungimento dell'obiettivo di sostenibilità:

Best in class selection: ossia la definizione di criteri di preferenza per i titoli di emittenti che, nell'ambito di un settore o indice, presentino superiori o comunque crescenti caratteristiche ESG;

Liste di esclusione: ossia criteri che escludono dal portafoglio i titoli delle società che non rispettano determinati principi considerati imprescindibili dal Fondo;

Inoltre, in qualità di sottoscrittore dei *Principles for Responsible Investment*, promossi dalle Nazioni Unite per incoraggiare la diffusione dell'investimento responsabile (www.unpri.org), Cometa nel 2010 ha adottato una propria politica di investimenti sostenibili, ispirata al rispetto delle Convenzioni e Raccomandazioni emanate dagli organismi internazionali quali UN, OCSE e ILO sul rispetto dei diritti umani, delle risorse umane e della tutela ambientale.

La politica ESG di Cometa prevede una valutazione annuale degli asset liquidi del comparto, con diversi angoli di analisi (ESG, Carbon Footprint, SDG), una lista di esclusione relativa al settore degli armamenti controversi, l'adesione a iniziative di engagement nei confronti di emittenti selezionati e la politica di voto su tematiche di sostenibilità.

Gli score ESG, il coinvolgimento in controversie gravi, il coinvolgimento in attività controverse, le emissioni di CO2 e lo score di transizione energetica, sono gli indicatori utilizzati nel monitoraggio di portafoglio annuale per valutare il profilo di sostenibilità del comparto e identificare potenziali rischi ESG.

Lo score di sostenibilità viene generato dall'agenzia di rating Moody's attraverso l'analisi di 38 distinti criteri di sostenibilità, raggruppati in tre pilastri (ambiente, sociale e governance) e ponderati in modo diverso, a seconda della rilevanza all'interno di ciascun settore.

Le controversie legate alla sostenibilità sono sistematicamente integrate nella valutazione ESG, in quanto possono comportare ricadute finanziarie in capo all'investitore. Vengono individuate quelle relative alla violazione dei diritti umani da parte dell'azienda, alla violazione dei diritti dei lavoratori, al verificarsi di incidenti ambientali rilevanti, alla violazione dell'etica del business (corruzione, conflitti di interesse, ...) e alla violazione dei diritti dei consumatori (scarsa trasparenza nella comunicazione sui prodotti e servizi, insufficiente sicurezza dei prodotti, ...).

Gli emittenti con performance ESG modeste (inferiori a uno score di 30/100), e/o coinvolti in gravi controversie, sono inseriti in una *watch list* di verifica periodica e sono oggetto di dialogo con il gestore.

L'analisi Carbon Footprint viene effettuata al fine di valutare il rischio climatico a cui il comparto è esposto, fornendo una misura dell'impronta di carbonio, nelle sue componenti

“scope 1&2”; a questa si associa la valutazione complessiva delle strategie di transizione energetica avviate dalle società investite. L’analisi è la base per considerazioni di decarbonizzazione degli investimenti con il gestore del comparto. Infine, l’analisi ispirata ai Sustainable Development Goals verifica il contributo allo sviluppo sostenibile degli emittenti corporate investiti attraverso l’identificazione dei loro prodotti e servizi.

La **STRATEGIA DI INVESTIMENTO** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

La lista di esclusione degli armamenti controversi costituisce un elemento vincolante per i gestori. Sono escluse le bombe a grappolo, le mine anti-uomo, le armi chimiche e biologiche e le munizioni ad uranio impoverito, in quanto responsabili di grave violazione dei diritti umani.

- **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

Non esiste un tasso minimo

- **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

La valutazione della Corporate Governance tiene conto delle strutture e procedure adottate dalle società al fine di garantire la supervisione e il controllo della gestione, una responsabilità esecutiva, la protezione degli interessi degli azionisti e la sostenibilità nel lungo termine dell’azienda. Tali tematiche sono raggruppate nei seguenti indicatori di sostenibilità della Corporate Governance, che vengono analizzati in dettaglio nella selezione degli investimenti del comparto: il Consiglio di Amministrazione, i controlli interni, il risk management, il trattamento degli azionisti di minoranza e la remunerazione degli executive.

Le **PRASSI DI BUONA GOVERNANCE** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

Non esiste una quota minima per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal comparto. Il comparto non effettua investimenti sostenibili. La voce #2 Altri può avere un peso medio tendenzialmente fino al 10%.

L'**ALLOCAZIONE DEGLI ATTIVI** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



“#1 Allineati a caratteristiche A/S” comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

“#2 Altri” comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria “#1 Allineati a caratteristiche A/S” comprende:

- la sottocategoria “#1B Altre caratteristiche A/S”, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

- **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

Gli strumenti derivati sono utilizzati a copertura degli investimenti finanziari e sono correlati alle scelte di investimento dei gestori



- **In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il comparto non effettua investimenti sostenibili

- **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE ¹?**

Sì

Gas fossile Energia nucleare

No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **GAS FOSSILE** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**ENERGIA NUCLEARE** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **ATTIVITÀ ABILITANTI** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **ATTIVITÀ DI TRANSIZIONE** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

- **Qual è la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti?**

Poiché il comparto non effettua investimenti sostenibili ai sensi della tassonomia, la quota in attività di transizione e abilitanti è pari a 0%

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili



- **Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia UE?**

Poiché il comparto non effettua investimenti sostenibili la quota minima è pari a 0%



- **Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?**

Poiché il comparto non effettua investimenti sostenibili la quota minima è pari a 0%.



**Quali investimenti sono compresi nella categoria “#2 Altri” e qual è il loro scopo?
Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

La componente “#2 Altri” è data da voci di liquidità e derivati. Non sono previste garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale in aggiunta a quanto già illustrato nella sezione relativa alla politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

Non applicabile per assenza di un indice di riferimento ESG.

Gli **INDICI DI RIFERIMENTO** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

Non applicabile

● ***In che modo è garantito l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento alla metodologia dell'indice?***

Non applicabile

● ***Per quali aspetti l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

Non applicabile

● ***Dove è reperibile la metodologia applicata per il calcolo dell'indice designato?***

Non applicabile



Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?

Maggiori informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul sito web:

<https://www.cometafondo.it/site/informazioni/investimenti-sostenibili>

COMPARTO CRESCITA

(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **INVESTIMENTO SOSTENIBILE** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **TASSONOMIA DELL'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo): ____%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ____%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del(lo) ____ % di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S ma non effettuerà alcun investimento sostenibile



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto promuove l'affermazione e la diffusione presso le organizzazioni investite di stili di gestione più sostenibili, capaci di tenere in adeguata considerazione le aspettative legittime degli stakeholder presenti e futuri coinvolti nel loro agire, mitigando le esternalità negative derivanti dalla propria attività al fine di renderla duratura e profittevole nel tempo. Le imprese sono selezionate in base alla politica ambientale definita e all'attenzione ai diritti umani e delle risorse umane.

Gli **INDICATORI DI SOSTENIBILITÀ** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- **Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Lo score ESG è utilizzato per identificare le imprese investibili e per misurare il profilo di sostenibilità del comparto, il coinvolgimento in controversie gravi o in settori controversi permette di identificare un potenziale rischio finanziario e reputazionale, il Carbon Footprint quantifica le emissioni di CO2 e il relativo rischio climatico a cui un emittente è esposto, lo score di transizione energetica valuta le strategie di transizione verso un'economia low carbon.

- **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

Non applicabile al comparto in quanto non effettua investimenti sostenibili.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile al comparto in quanto non effettua investimenti sostenibili.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Non applicabile

In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?

Descrizione particolareggiata:

Non applicabile

I **PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni di investimento che riguardano questo prodotto finanziario?

Sì I gestori delegati sono stati selezionati con particolare attenzione sotto il profilo ESG. In particolare, sono state valutate le loro politiche di investimento ESG e l'adesione ai PRI; la qualità della gestione delle tematiche legate al cambiamento climatico; l'adozione dei Principi Italiani di Stewardship promossi da Assogestioni, associazione delle società di gestione del risparmio. Come definito nella convenzione, ciascun gestore delegato si impegna a promuovere aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG) nei processi decisionali riguardanti gli investimenti ed a

rispettare le linee guida per l'investimento socialmente responsabile presenti nella politica di sostenibilità e la politica di impegno del Fondo tempo per tempo vigenti. I rischi ESG sono quindi integrati nelle decisioni di investimento direttamente dai gestori selezionati ed inoltre, vengono incorporati nel sistema di controlli ex post da parte del Fondo. La loro valutazione viene effettuata in occasione del monitoraggio annuale di sostenibilità del comparto, in cui i rischi ESG vengono identificati dall'advisor ESG, elaborati dalla funzione finanza di Cometa e discussi con i gestori.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Sì. È preso in considerazione il PAI n.14 - Esposizione ad armi controverse – Gli emittenti coinvolti in armi controverse, quali mine antiuomo e munizioni a grappolo, armi chimiche e biologiche, munizioni ad uranio impoverito, vengono esclusi dagli investimenti, in quanto comportano una grave violazione dei diritti umani.



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare una maggiore esposizione al rischio, con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi. I mandati di gestione sono di tipo multi asset attivo a benchmark.

Il Fondo si è dotato di una "Politica di sostenibilità" che ha lo scopo di descrivere le modalità con cui COMETA integra le tematiche ESG all'interno dei processi decisionali e operativi relativi agli investimenti. Per la gestione degli investimenti azionari e corporate il Fondo intende adottare le seguenti strategie per il raggiungimento dell'obiettivo di sostenibilità:

Best in class selection: ossia la definizione di criteri di preferenza per i titoli di emittenti che, nell'ambito di un settore o indice, presentino superiori o comunque crescenti caratteristiche ESG;

Liste di esclusione: ossia criteri che escludono dal portafoglio i titoli delle società che non rispettano determinati principi considerati imprescindibili dal Fondo;

Inoltre, in qualità di sottoscrittore dei *Principles for Responsible Investment*, promossi dalle Nazioni Unite per incoraggiare la diffusione dell'investimento responsabile (www.unpri.org), Cometa nel 2010 ha adottato una propria politica di investimenti sostenibili, ispirata al rispetto delle Convenzioni e Raccomandazioni emanate dagli organismi internazionali quali UN, OCSE e ILO sul rispetto dei diritti umani, delle risorse umane e della tutela ambientale.

La politica ESG di Cometa prevede una valutazione annuale degli asset liquidi del comparto, con diversi angoli di analisi (ESG, Carbon Footprint, SDG), una lista di esclusione relativa al settore degli armamenti controversi, l'adesione a iniziative di engagement nei confronti di emittenti selezionati e la politica di voto su tematiche di sostenibilità.

Gli score ESG, il coinvolgimento in controversie gravi, il coinvolgimento in attività controverse, le emissioni di CO2 e lo score di transizione energetica, sono gli indicatori utilizzati nel monitoraggio di portafoglio annuale per valutare il profilo di sostenibilità del comparto e identificare potenziali rischi ESG.

Lo score di sostenibilità viene generato dall'agenzia di rating Moody's attraverso l'analisi di 38 distinti criteri di sostenibilità, raggruppati in tre pilastri (ambiente, sociale e governance) e ponderati in modo diverso, a seconda della rilevanza all'interno di ciascun settore.

Le controversie legate alla sostenibilità sono sistematicamente integrate nella valutazione ESG, in quanto possono comportare ricadute finanziarie in capo all'investitore. Vengono individuate quelle relative alla violazione dei diritti umani da parte dell'azienda, alla violazione dei diritti dei lavoratori, al verificarsi di incidenti ambientali rilevanti, alla violazione dell'etica del business (corruzione, conflitti di interesse, ...) e alla violazione dei diritti dei consumatori (scarsa trasparenza nella comunicazione sui prodotti e servizi, insufficiente sicurezza dei prodotti, ...).

Gli emittenti con performance ESG modeste (inferiori a uno score di 30/100), e/o coinvolti in gravi controversie, sono inseriti in una *watch list* di verifica periodica e sono oggetto di dialogo con il gestore.

L'analisi Carbon Footprint viene effettuata al fine di valutare il rischio climatico a cui il comparto è esposto, fornendo una misura dell'impronta di carbonio, nelle sue componenti

“scope 1&2”; a questa si associa la valutazione complessiva delle strategie di transizione energetica avviate dalle società investite. L’analisi è la base per considerazioni di decarbonizzazione degli investimenti con il gestore del comparto. Infine, l’analisi ispirata ai Sustainable Development Goals verifica il contributo allo sviluppo sostenibile degli emittenti corporate investiti attraverso l’identificazione dei loro prodotti e servizi.

La **STRATEGIA DI INVESTIMENTO** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

La lista di esclusione degli armamenti controversi costituisce un elemento vincolante per i gestori. Sono escluse le bombe a grappolo, le mine anti-uomo, le armi chimiche e biologiche e le munizioni ad uranio impoverito, in quanto responsabili di grave violazione dei diritti umani.

- **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

Non esiste un tasso minimo

- **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

La valutazione della Corporate Governance tiene conto delle strutture e procedure adottate dalle società al fine di garantire la supervisione e il controllo della gestione, una responsabilità esecutiva, la protezione degli interessi degli azionisti e la sostenibilità nel lungo termine dell’azienda. Tali tematiche sono raggruppate nei seguenti indicatori di sostenibilità della Corporate Governance, che vengono analizzati in dettaglio nella selezione degli investimenti del comparto: il Consiglio di Amministrazione, i controlli interni, il risk management, il trattamento degli azionisti di minoranza e la remunerazione degli executive.

Le **PRASSI DI BUONA GOVERNANCE** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

Non esiste una quota minima per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal comparto. Il comparto non effettua investimenti sostenibili. La voce #2 Altri può avere un peso medio tendenzialmente fino al 10%.

L'**ALLOCAZIONE DEGLI ATTIVI** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



“#1 Allineati a caratteristiche A/S” comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

“#2 Altri” comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria “#1 Allineati a caratteristiche A/S” comprende:

- la sottocategoria “#1B Altre caratteristiche A/S”, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

- **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

Gli strumenti derivati sono utilizzati a copertura degli investimenti finanziari e sono correlati alle scelte di investimento dei gestori



- **In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il comparto non effettua investimenti sostenibili

- **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE ¹?**

Sì

Gas fossile Energia nucleare

No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **GAS FOSSILE** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**ENERGIA NUCLEARE** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **ATTIVITÀ ABILITANTI** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **ATTIVITÀ DI TRANSIZIONE** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

- **Qual è la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti?**

Poiché il comparto non effettua investimenti sostenibili ai sensi della tassonomia, la quota in attività di transizione e abilitanti è pari a 0%

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili



- **Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia UE?**

Poiché il comparto non effettua investimenti sostenibili la quota minima è pari a 0%



- **Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?**

Poiché il comparto non effettua investimenti sostenibili la quota minima è pari a 0%.



**Quali investimenti sono compresi nella categoria “#2 Altri” e qual è il loro scopo?
Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

La componente “#2 Altri” è data da voci di liquidità e derivati. Non sono previste garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale in aggiunta a quanto già illustrato nella sezione relativa alla politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

Non applicabile per assenza di un indice di riferimento ESG.

Gli **INDICI DI RIFERIMENTO** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

Non applicabile

● ***In che modo è garantito l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento alla metodologia dell'indice?***

Non applicabile

● ***Per quali aspetti l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

Non applicabile

● ***Dove è reperibile la metodologia applicata per il calcolo dell'indice designato?***

Non applicabile



Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?

Maggiori informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul sito web:

<https://www.cometafondo.it/site/informazioni/investimenti-sostenibili>