

COMETA
FONDO NAZIONALE PENSIONE COMPLEMENTARE
PER I LAVORATORI DELL'INDUSTRIA METALMECCANICA, DELLA INSTALLAZIONE DI IMPIANTI E
DEI SETTORI AFFINI

POLITICA DI IMPEGNO DEL FONDO PENSIONE
COMETA

Approvato nella seduta del Consiglio di Amministrazione il 24 febbraio 2021

Sommario

PREMESSA E FONTI NORMATIVE _____	2
OBIETTIVI DELLA POLITICA DI IMPEGNO _____	2
MONITORAGGIO SOCIETÀ PARTECIPATE _____	4
ENGAGEMENT CON LE SOCIETÀ PARTECIPATE _____	5
DIRITTO DI VOTO E ALTRI DIRITTI CONNESSI ALLE AZIONI _____	6
COLLABORAZIONE CON ALTRI AZIONISTI _____	7
GESTIONE CONFLITTO DI INTERESSE _____	7
COMUNICAZIONI AL PUBBLICO _____	8

PREMESSA E FONTI NORMATIVE

COMETA è il Fondo Nazionale Pensione Complementare a capitalizzazione individuale per i lavoratori dell'industria metalmeccanica (di seguito anche "Cometa" o semplicemente "Fondo"), della installazione di impianti e dei settori affini, ed è finalizzato all'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio, ai sensi del d.lgs. 5 dicembre 2005, n. 252 (di seguito anche il "Decreto 252/2005").

A tale fine esso provvede alla raccolta dei contributi, alla gestione delle risorse nell'esclusivo interesse degli aderenti, e all'erogazione delle prestazioni secondo quanto disposto dalla normativa in materia di previdenza complementare.

Il Fondo non ha scopo di lucro.

Cometa è stato costituito in attuazione dell'accordo sindacale stipulato in data 10.3.1997 tra Federmeccanica, Assistal, Intersind e Fim, Fiom, Uilm, Fismic.

Il presente documento (di seguito anche "Politica di impegno" o semplicemente "Politica") ha lo scopo di definire la politica concernente le società partecipate aventi azioni ammesse alla negoziazione in un mercato regolamentato italiano o di un altro Stato membro dell'Unione europea.

Cometa adotta e comunica al pubblico la propria Politica di Impegno, che descrive le modalità con cui integra l'impegno in qualità di azionista nella sua strategia di investimento secondo quanto previsto dagli articoli 124-quater e 124-quinquies del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (di seguito anche il "TUF").

La Politica descrive le modalità con cui Cometa monitora le società partecipate su questioni rilevanti, compresi la strategia, i risultati finanziari e non finanziari nonché i rischi, la struttura del capitale, l'impatto sociale e ambientale e il governo societario, dialoga con le società partecipate, esercita i diritti di voto e altri diritti connessi alle azioni, collabora con altri azionisti, comunica con i pertinenti portatori di interesse delle società partecipate e gestisce gli attuali e potenziali conflitti di interesse in relazione al suo impegno.

Cometa comunica al pubblico, su base annua, le modalità di attuazione di tale Politica di Impegno.

La presente Politica è redatta in conformità alla Delibera Covip del 2 dicembre 2020 recante il 'Regolamento in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei fondi pensione', redatto ai sensi dell'articolo 6-bis, comma 2, del Decreto 252/2005 e dell'articolo 124-novies, comma 3, del TUF.

OBIETTIVI DELLA POLITICA DI IMPEGNO

Il percorso di Cometa verso la responsabilità sostenibile e responsabilità degli investimenti inizia nel 2010 con l'adesione all'iniziativa lanciata dal Segretario Generale delle Nazioni Unite Kofi Annan nel 2005 - Principles for Responsible Investment (PRI) - finalizzata a promuovere la cultura dell'investimento responsabile (www.unpri.org).

I PRI sono stati lanciati dalle Nazioni Unite nel 2006 con l'intento di favorire la diffusione dell'investimento sostenibile e responsabile tra gli investitori istituzionali; l'adesione ai PRI comporta il rispetto e l'applicazione dei seguenti principi:

1. incorporare parametri ambientali, sociali e di governance (ESG) nell'analisi finanziaria e nei processi di decisione riguardanti gli investimenti;
2. essere azionisti attivi e incorporare parametri ESG nelle politiche e pratiche di azionariato;

3. esigere la rendicontazione su parametri ESG da parte delle aziende oggetto di investimento;
4. promuovere l'accettazione e implementazione dei Principi nell'industria finanziaria;
5. collaborare per migliorare l'applicazione dei Principi;
6. rendicontare periodicamente sulle attività e progressi compiuti nell'applicazione dei Principi.

In linea con i Principles for Responsible Investment, nel 2012 Cometa ha definito le "Linee Guida all'Investimento Socialmente Responsabile". Le linee guida contengono indicazioni di carattere generale per la messa a punto dei principi ONU e le modalità operative utilizzate dal fondo per favorire l'attenzione ai temi ambientali, sociali e di corporate governance con riferimento alle imprese in cui investe. Le "Linee Guida all'Investimento Socialmente Responsabile" sono state aggiornate dal Fondo nel 2018.

L'impegno sottoscritto da Cometa è nato dalla volontà di integrare maggiormente e progressivamente nella politica di investimento del Fondo considerazioni di ordine sociale, ambientale e di governance, che travalicano come unico obiettivo il mero rendimento finanziario dell'investimento, per abbracciare tematiche di più ampio respiro, conformemente alla natura stessa del Fondo e con la consapevolezza di agire come investitore di lungo termine.

L'obiettivo è, infatti, sostenere l'affermazione 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 e col fine di rendere quest'ultima duratura e profittevole nel tempo.

Attraverso l'adozione delle "Linee Guida all'Investimento Socialmente Responsabile" Cometa ha inteso perseguire una politica di implementazione progressiva di criteri ESG.

Cometa è socio del Forum per la Finanza Sostenibile. Ha aderito alla piattaforma CDP - Carbon Disclosure Project, un'organizzazione no-profit che offre ad aziende e paesi, un sistema per misurare e rilevare le emissioni e gestire e condividere a livello globale informazioni riguardanti il cambiamento climatico e idrico.

Ha aderito al PRI Montreal Carbon Pledge, un'iniziativa di 150 investitori internazionali, sostenuta da PRI e UNEP, ispirata alla lotta al cambiamento climatico, con cui i sottoscrittori si impegnano a misurare e rendere pubblico il Carbon Footprint dei loro portafogli investiti. Come conseguenza diretta, Cometa è stato il primo fondo pensione italiano a pubblicare il Carbon Footprint del proprio portafoglio investimenti.

Cometa ha organizzato una cordata di più di 30 investitori (fondi pensione, casse previdenziali, fondazioni bancarie e società del risparmio gestito) la quale, ispirandosi ai "10 Childrens' Rights" emanati recentemente da Unicef, ha sottoscritto una lettera indirizzata alle principali imprese dei settori individuati, per chiedere in che misura tengono conto dell'impatto della loro attività sui minori, se hanno politiche adeguate, analisi dei rischi ed eventuali misure correttive specifiche.

A conferma infine dell'attenzione alla responsabilità degli investimenti, nel percorso di rinnovo dei mandati conferiti Cometa ha introdotto la valutazione delle politiche SRI/ESG e l'adesione ai PRI come criterio di selezione dei gestori.

Cometa ha individuato un advisor ESG in grado di assisterlo nell'implementazione degli impegni previsti dai PRI.

Il contratto prevede i seguenti servizi:

- Analisi di portafoglio sociale ed ambientale per rilevare l'eventuale esistenza di controversie.

- Supporto nella selezione di società coinvolte in controversie gravi, su cui realizzare attività di engagement.
- Fornitura di approfondimenti ed analisi sui temi definiti dagli organi di governo del Fondo nei confronti dei quali si vuole sensibilizzare le imprese selezionate.
- Supporto nel facilitare la partecipazione a “cordate” di investitori, sia italiani che internazionali,
- Preparazione della documentazione necessaria all’attività di engagement.
- Preparazione di materiali per le attività di comunicazione e di rendicontazione dell’investitore ai propri organi di governo e stakeholders (aderenti, autorità di vigilanza).
- Attività di reporting PRI, incluse le relazioni con il Segretariato PRI.
- Supporto nella selezione dei gestori attraverso la valutazione delle relative politiche di investimento socialmente responsabile e dei benchmark di sostenibilità utilizzati.
- Footprint Carbon Portfolio, che misura l’impronta di carbonio di un portafoglio investito e quindi le emissioni dirette ed indirette di gas climalteranti.
- Sustainable Development Portfolio, che misura l’impatto sullo sviluppo sostenibile delle imprese incluse in un portafoglio investito.

L’adozione di una Politica di Impegno riferita alle azioni ammesse alla negoziazione in un mercato regolamentato italiano o di un altro Stato membro dell’Unione europea è la naturale evoluzione di questo percorso lungo oltre 10 anni.

Cometa ha scelto di utilizzare la strategia dell’Engagement, ossia il dialogo ed il confronto diretto con le imprese al fine di incoraggiare le imprese stesse verso comportamenti virtuosi e sostenibili in materia di responsabilità sociale.

Tale attività è svolta nell’esclusivo interesse degli aderenti, nella convinzione che attraverso lo stimolo/sostegno di buone pratiche di corporate governance e di responsabilità sociale nelle imprese oggetto di investimento sia in grado di creare valore per l’economia e la società nel suo insieme.

MONITORAGGIO SOCIETÀ PARTECIPATE

Cometa gestisce le risorse non direttamente ma tramite delega a soggetti terzi autorizzati (gestori di attivi).

Nei mandati conferiti Cometa ha introdotto la valutazione delle politiche SRI/ESG e l’adesione ai PRI come criterio di selezione dei gestori.

Al fine di avviare un dialogo strutturato con il management delle società partecipate, Cometa svolge un monitoraggio continuo sugli aspetti rilevanti, compresi la strategia, i risultati finanziari e non finanziari nonché i rischi, la struttura del capitale, l’impatto sociale e ambientale e il governo societario.

Tale monitoraggio sarà effettuato su tutti gli asset liquidi in portafoglio, l’attività di engagement della presente Politica, tuttavia, è rivolta alle azioni ammesse alla negoziazione in un mercato regolamentato italiano o di un altro Stato membro dell’Unione europea.

Cometa effettuerà il monitoraggio tramite la Funzione Finanza che collaborerà con l’advisor ESG per i temi riguardanti informazioni sociali, ambientali e di governance ed i rischi connessi, e con i gestori finanziari delegati, oltre ai temi già citati, riguardo anche le strategie industriali i risultati finanziari, i rischi e il merito di credito delle società partecipate.

Il monitoraggio del portafoglio avrà come obiettivo l’individuazione degli emittenti con cui avviare il dialogo. Tale analisi viene svolta indipendentemente dalla capitalizzazione di mercato.

La Funzione di Gestione del Rischio nell'ambito della valutazione interna dei rischi considera anche i rischi connessi ai fattori ESG ai quali il fondo è o potrebbe essere esposto, nonché le relative interdipendenze con altri rischi, in ottemperanza degli artt. 5-ter, comma 4, lett. g) e art. 5-novies, comma 2, lett. h).

In particolare, la Funzione di Gestione del Rischio del Fondo Cometa si serve dei report e/o analisi prodotte dai Gestori, dalla Funzione Finanza e/o da Advisor ai fini della valutazione e del monitoraggio dei rischi ESG gravanti sul portafoglio, al fine di integrare le proprie valutazioni sulla base della reportistica prodotta.

Inoltre, la Funzione di Gestione del Rischio attraverso una valutazione di tipo qualitativo degli eventi rischiosi derivanti dai fattori ESG associati ad ogni singolo processo svolto dal Fondo, stima il rischio inerente a ciascun processo e valuta l'adeguatezza dei presidi organizzativi, procedurali e di controllo al fine di identificare gli eventi rischiosi derivanti dai fattori ESG per i quali si reputa necessaria una mitigazione con specifiche azioni correttive che riportino il rischio residuo in capo al Fondo a livelli in linea con il profilo del Fondo stesso.

ENGAGEMENT CON LE SOCIETÀ PARTECIPATE

Cometa ritiene che il dialogo e il confronto con le società sia lo strumento principale al fine di incoraggiare le imprese stesse verso comportamenti virtuosi e sostenibili.

Cometa ritiene che l'attività di engagement con le società partecipate, debba svilupparsi in un arco di tempo medio-lungo che si baserà secondo il processo descritto nella presente Politica.

Il Consiglio di Amministrazione, anche attraverso la propria Commissione Finanziaria interna, individua le tematiche e le possibili aree di intervento. Le aree di intervento potranno essere individuate dal Consiglio di Amministrazione anche in funzione della capacità di influenzare i processi aziendali, il mercato geografico, il settore di attività, e le preferenze degli aderenti. In particolare Cometa pone particolare attenzione ai 17 obiettivi di sviluppo sostenibile (SDGs o Sustainable Development Goals) e nella definizione delle tematiche potrà tenere in considerazione anche specifici Obiettivi dello Sviluppo Sostenibile.

In funzione delle tematiche affrontate il Consiglio di Amministrazione di Cometa individua l'arco temporale del processo di engagement.

La Funzione Finanza, coadiuvata dall'advisor ESG e dai gestori delegati, attraverso il monitoraggio del portafoglio approfondirà e analizzerà le possibili controversie presenti in portafoglio.

Le risultanze dell'analisi saranno presentate alla Commissione Finanziaria che a sua volta le illustrerà al Consiglio di Amministrazione, proponendo le possibili decisioni da adottare, e provvederà alla stesura di un documento di analisi con le proposte di dialogo con il management delle aziende individuate.

Il processo di monitoraggio continuo nel tempo permetterà di individuare anche eventuali eventi societari negativi che possano avere impatti sotto il profilo reputazionale del Fondo. Tali eventi saranno portati dalla Funzione Finanza all'attenzione della Commissione Finanziaria che a sua volta le illustrerà al Consiglio di Amministrazione, proponendo le possibili decisioni da adottare, e provvederà alla stesura di un documento di analisi con le proposte di dialogo con il management delle aziende individuate.

Le azioni di sensibilizzazione ed engagement e l'adesione a campagne nazionali e internazionali sono condotte dal Presidente o da un suo delegato, su mandato del Consiglio di Amministrazione.

Le società individuate potranno ricevere sollecitazioni per implementare misure di riparazione e/o migliorative attraverso, a titolo esemplificativo:

- lettere di sensibilizzazione da parte di Cometa,
- incontri con il management,
- campagne di pressione promosse da più soggetti nazionali e internazionali, a cui Cometa sceglierà di aderire,
- campagne di pressione promosse direttamente da Cometa e aperte a più soggetti nazionali e internazionali,
- l'esercizio del diritto di voto sui punti all'ordine del giorno delle assemblee degli azionisti,
- la presentazione di mozioni finalizzate all'integrazione dell'ordine del giorno.

Le modalità di dialogo con gli emittenti saranno definite di volta in volta e deliberate dal Consiglio di Amministrazione, e verranno decise anche in funzione della prossimità geografica, delle criticità e dei problemi rilevati, in conformità con la disciplina speciale applicabile al Fondo e/o al gestore.

Le società oggetto di azioni di sensibilizzazione entreranno in una watch list di monitoraggio periodico.

L'avanzamento del rapporto intrattenuto con le imprese e la qualità dei risultati conseguiti dall'engagement saranno portate all'ordine del giorno di tutte le riunioni della Commissione Finanziaria.

Il Consiglio di Amministrazione riceverà regolarmente informazioni e delibererà su questi temi ogni qual volta sarà necessario.

Il Consiglio di Amministrazione analizzerà quindi l'esito dell'iniziativa di engagement e potrà valutare:

- il ritiro della proposta qualora la stessa sia stata accolta anche parzialmente dalla società partecipata (esito favorevole)
- attivare ulteriori strategie (presentazioni di mozioni nelle assemblee, esercizio del diritto di voto, disinvestimento dalla società, dissenso pubblico), in caso di rifiuto da parte della società partecipata a proseguire il dialogo.

Le ulteriori strategie di investimento saranno valutate in base alle tematiche affrontate, e condivise con i gestori delegati in conformità con la disciplina speciale applicabile al Fondo e/o al gestore. In particolare, in presenza di gravi controversie, gli organi del Fondo possono chiedere eventuali spiegazioni in merito alle posizioni in essere (imprese coinvolte in controversie gravi), in modo da favorire un dialogo volto a non incidere negativamente sul profilo di rischio-rendimento degli investimenti.

DIRITTO DI VOTO E ALTRI DIRITTI CONNESSI ALLE AZIONI

Cometa intende esercitare il diritto di voto e altri diritti connessi alle azioni nell'esclusivo interesse dei propri aderenti.

Cometa ritiene che l'esercizio del diritto di voto sia parte integrante di un percorso che sistematicamente affianca il dialogo con le aziende, e quindi con un approccio innanzitutto positivo, costruttivo di lungo periodo, al fine di sviluppare le buone pratiche di corporate governance e di responsabilità sociale nelle imprese oggetto di investimento.

Il diritto di voto potrà altresì essere utilizzato a prescindere dall'attività di dialogo, ed utilizzato come strumento di monitoraggio nel continuo della governance delle imprese oggetto di investimento, attivando eventualmente il dialogo in un secondo momento.

Infine, nel caso in cui il dialogo diretto con l'azienda non porti a risultati valutati come soddisfacenti da Cometa, il Fondo potrà decidere di partecipare in assemblea ed esercitare attivamente i diritti di voto derivanti dal possesso dei titoli azionari, con l'obiettivo di migliorare la governance della società investite e al fine di raggiungere una sempre maggiore considerazione dei temi socio-ambientali, in conformità con la disciplina speciale applicabile al Fondo e/o al gestore.

Come previsto dallo statuto del Fondo, sarà il Consiglio di Amministrazione del Fondo a deliberare circa il voto assembleare, dando mandato al Presidente o ad eventuale altro Consigliere all'uopo delegato per l'esercizio dei diritti di voto.

Cometa focalizzerà il suo impegno sulle azioni ammesse alla negoziazione in un mercato regolamentato italiano, dando mandato di voto ai propri gestori di attivi oppure sottoponendo il proprio voto in via elettronica o per posta oppure prendendo parte direttamente alle assemblee degli azionisti, intervenendo con dichiarazioni di voto per illustrare le proprie motivazioni e diffondere la conoscenza sui temi dell'investimento socialmente responsabile. A tale scopo Cometa ha provveduto a sottoscrivere un servizio di Proxy Voting tramite la propria banca depositaria.

Cometa potrà altresì esercitare i propri diritti di voto anche presso le società ammesse alla negoziazione in un mercato regolamentato di un altro Stato membro dell'Unione europea;

In ogni caso, il Fondo potrà agire anche presentando mozioni all'ordine del giorno delle assemblee degli azionisti, in linea con i principi espressi da questa Politica e secondo le previsioni di legge e statutarie di ogni impresa investita.

Il Fondo produce e conserva apposita documentazione attestante il processo decisionale seguito per l'esercizio del diritto di voto e degli altri diritti inerenti ai valori mobiliari.

Nelle ipotesi di delega della rappresentanza per l'esercizio del diritto di voto a soggetti terzi, il Fondo rilascia al terzo delegato una procura scritta per ciascuna assemblea. Il voto sarà esercitato secondo le istruzioni vincolanti impartite dal Consiglio di Amministrazione, in conformità con la disciplina speciale applicabile al Fondo e/o al gestore.

Nel caso in cui l'esercizio del diritto di voto sia attuato mediante i gestori di attivi, sul sito del Fondo è data indicazione di dove i gestori hanno reso pubbliche le informazioni riguardanti il voto, previa comunicazione da parte dei gestori stessi.

COLLABORAZIONE CON ALTRI AZIONISTI

L'adesione a iniziative internazionali e a cordate di investitori è considerata un approccio particolarmente importante per l'efficacia e il contenimento dei costi dell'engagement. Il Fondo è impegnato nella sensibilizzazione del mondo degli investitori istituzionali e previdenziali italiani, attraverso la partecipazione ad eventi che promuovono la cultura della responsabilità sociale e dell'investimento responsabile. L'esperienza di Cometa quale firmatario dei PRI e del Forum sulla Finanza Sostenibile ha permesso di partecipare a diverse attività di collective engagement nazionali ed internazionali anche in qualità di co-leader. In tale contesto il Consiglio di Amministrazione valuterà l'opportunità di partecipare alle iniziative internazionali promosse da altri investitori istituzionali, ovvero farsi promotore esso stesso in ambito associativo o internazionale.

GESTIONE CONFLITTO DI INTERESSE

In conformità alle prescrizioni di cui al DM 166/2014 Cometa ha formalizzato in apposito documento la propria politica di gestione dei conflitti di interesse.

Di seguito si riportano le situazioni di potenziale conflitto di interesse e le modalità di gestione, che possono scaturire dall'esercizio della presente Politica di Impegno.

Nel caso in cui vengano esercitati i diritti di voto, inerenti ai valori mobiliari nei quali sono investite le risorse del Fondo, emessi dai sottoscrittori delle fonti istitutive, dai datori di lavoro tenuti alla contribuzione e dalla banca depositaria, il Fondo si assicura che i diritti inerenti ai valori mobiliari in cui è investito il proprio patrimonio siano esercitati nell'interesse degli aderenti e dei beneficiari, anche nelle ipotesi in cui la rappresentanza per l'esercizio del diritto di voto sia delegata a soggetti terzi.

In particolare, nel caso di esercizio del diritto di voto inerente ai valori mobiliari emessi dai sottoscrittori delle fonti istitutive, il Consiglio di Amministrazione sottopone il processo decisionale da adottare, a un Comitato esterno composto da amministratori indipendenti di società non collegate al Fondo e/o a Fonti Istitutive, adeguandosi al parere dello stesso.

COMUNICAZIONI AL PUBBLICO

Le informazioni relative alla Politica di Impegno sono messe a disposizione del pubblico nell'area pubblica del sito web di Cometa (www.cometafondo.it) nell'apposita sezione dedicata alla Politica di Impegno e nella sezione "Documenti del Fondo".

La presente Politica di Impegno e le sue eventuali modifiche sono pubblicate entro quindici giorni dalla loro adozione da parte dell'organo amministrativo, e rimane a disposizione del pubblico almeno per i tre anni successivi al termine della sua validità.

Le informazioni relative alle modalità di attuazione della Politica di Impegno in ogni anno solare, sono pubblicate sul sito internet di Cometa entro il 28 febbraio dell'anno successivo a quello di approvazione della Politica di Impegno e, periodicamente, entro il 28 febbraio di ogni anno. Tali informazioni rimangono a disposizione del pubblico almeno per i tre anni successivi. Il documento verrà allegato alla relazione al Bilancio annuale del Fondo.

Nel caso in cui venga data attuazione alla Politica di Impegno, con riferimento all'esercizio del diritto di voto, mediante gestori di attivi verrà indicato dove i gestori di attivi hanno reso pubbliche le informazioni riguardanti il voto. Il Fondo provvederà inoltre a richiedere specifiche informazioni ai gestori di attivi, relative all'esercizio di voto svolto mediante i gestori stessi, che verranno pubblicate sul sito internet di Cometa entro il 28 febbraio dell'anno successivo a quello di approvazione della politica di impegno e, periodicamente, entro il 28 febbraio di ogni anno.

Cometa si riserva la possibilità di mettere a disposizione del pubblico le informazioni relative alla Politica di Impegno anche attraverso ulteriori mezzi on-line o piattaforme dedicate, secondo modalità che ne assicurino l'agevole individuazione e l'accessibilità gratuita.