

## Sommario

PREMESSA E FONTI NORMATIVE _____	2
STRATEGIA D'INVESTIMENTO (ai sensi dell'art. 124-sexies comma 1) _____	2
ACCORDI CON I GESTORI DI ATTIVI (ai sensi dell'art. 124-sexies comma 2) _____	8

## PREMESSA E FONTI NORMATIVE

COMETA è il Fondo Nazionale Pensione Complementare a capitalizzazione individuale per i lavoratori dell'industria metalmeccanica, 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.

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, Assisital, Intersind e Fim, Fiom, Uilm, Fismic.

Per effetto del recepimento della Direttiva (UE) 2017/828 (cosiddetta Shareholder Rights Directive II) il d.lgs. n. 58/1998 (TUF) prevede una nuova Sezione sugli obblighi di trasparenza degli investitori istituzionali, mentre il d.lgs. n. 252/2005 ha visto l'introduzione dell'art. 6-bis che, in raccordo con le disposizioni del TUF, prevede l'obbligo per i fondi pensione qualificati come investitori istituzionali di osservare le nuove disposizioni del TUF, attribuendo alla COVIP il potere di dettare disposizioni di attuazione.

La presente comunicazione è redatta in conformità all' art. 4 della deliberazione Covip del 2 dicembre 2020, che disciplina, in particolare, i termini e le modalità delle comunicazioni al pubblico da parte degli investitori istituzionali in materia di strategia di investimento e accordi di gestione secondo quanto prescritto all'articolo 124-sexies, commi 1 e 2, del TUF.

## STRATEGIA D'INVESTIMENTO (AI SENSI DELL'ART. 124-SEXIES COMMA 1)

La strategia di investimento di Cometa è descritta all'interno del *Documento sulla politica di investimento*, messo a disposizione nell'area pubblica del sito web del Fondo [www.cometafondo.it](http://www.cometafondo.it) (al quale si rimanda per maggiori dettagli).

Tale documento ha lo scopo di illustrare la strategia finanziaria che il Fondo Cometa attua per ottenere, dall'impiego delle risorse affidate, combinazioni di rischio-rendimento efficienti nell'arco temporale coerente con i bisogni previdenziali degli aderenti.

L'obiettivo finale della politica di investimento è quello di perseguire combinazioni rischio-rendimento efficienti in un determinato arco temporale, coerente con quello delle prestazioni da erogare.

Per il raggiungimento dell'obiettivo finale, COMETA ha strutturato una gestione "MultiComparto" basata su cinque diversi Comparti di investimento; ciascun Comparto è caratterizzato da una propria combinazione di rischio/rendimento:

- Reddito
- Crescita
- Monetario Plus
- TFR Silente
- Sicurezza 2020

Nel 2016 il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha realizzato una revisione dell'intera offerta previdenziale.

In particolare per il comparto Reddito è stato fissato l'obiettivo di realizzare un rendimento previdenziale in linea col TFR da conseguire nel rispetto di una volatilità annua pari al 5%.

Per il perseguimento dell'obiettivo sono stati assegnati mandati multi asset attivi total return che, all'interno dell'universo investibile, sono liberi di muoversi nelle scelte tattiche nel rispetto sia dei limiti di rendimento e rischio di cui sopra, sia di determinati vincoli di esposizioni massime alle asset class.

Con il Comparto Crescita si è voluto consentire agli aderenti, che hanno un profilo di rischio/rendimento e un orizzonte temporale idonei, di sfruttare la maggiore volatilità contenuta in esso per ottenere rendimenti attesi maggiori rispetto al comparto Reddito. L'obiettivo è quello di massimizzare il rendimento rispettando il vincolo di volatilità dell'8%, obiettivo da realizzare attraverso l'assegnazione di mandati multi asset attivi total return che, all'interno dell'universo investibile, sono liberi di muoversi nelle scelte tattiche nel rispetto sia dei limiti di rendimento e rischio di cui sopra, sia nel rispetto di determinati vincoli di esposizioni massime alle asset class.

Il Comparto Monetario è diventato il comparto di uscita, e non più di ingresso, per quegli aderenti prossimi a cessare l'attività lavorativa o la perdita dei requisiti di partecipazione. L'obiettivo è quello di massimizzare il rendimento contenendo nel limite dell'1% la volatilità annua realizzata, obiettivo da perseguire attraverso mandati di tipo obbligazionario a rischio controllato che, all'interno dell'universo investibile sono liberi di muoversi nelle scelte tattiche nel rispetto sia dei limiti di rendimento e rischio di cui sopra, sia nel rispetto di determinati vincoli di esposizioni massime alle asset class investibili.

A fine 2019 il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha avviato il processo di selezione per un nuovo comparto garantito, poiché i 2 comparti allora in essere (Sicurezza e Sicurezza 2015) sarebbero scaduti il 30/04/2020.

Al termine del processo di selezione e la pubblicazione di 3 bandi di gara, il Consiglio di Amministrazione di Cometa ha ritenuto necessario dividere la popolazione dei comparti Sicurezza e Sicurezza 2015 in due differenti comparti:

Comparto Tfr\_Silente: comparto destinato ai soli aderenti Silenti, che non potrà essere scelto tramite switch. L'eventuale esplicitazione dell'adesione comporterà il conseguente switch automatico verso il comparto "Sicurezza" o ad altro comparto di Cometa a scelta dell'iscritto. 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.

Comparto Sicurezza2020: comparto inizialmente destinato agli aderenti che hanno scelto esplicitamente il comparto garantito e che potrà essere scelto tramite switch. 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.

### **Monetario Plus**

Tenuto conto che il Fondo opera in modo che le proprie disponibilità siano gestite in maniera sana e prudente, l'investimento, nel suo complesso, si pone l'obiettivo di massimizzare il rendimento in un orizzonte temporale di breve periodo a fronte di un profilo di rischio basso.

La gestione del rischio di investimento è effettuata in coerenza con l'assetto organizzativo del Fondo, che prevede che la gestione delle risorse sia demandata a intermediari professionali e che il Fondo svolga sugli stessi una funzione di controllo.

Le scelte di gestione tengono conto delle indicazioni che derivano dall'attività di monitoraggio del rischio. I gestori effettuano il monitoraggio guardando a specifici indicatori quantitativi scelti sulla base delle caratteristiche dell'incarico loro conferito.

Il Fondo svolge a sua volta una funzione di controllo della gestione anche attraverso appositi indicatori di rischio e verificando gli scostamenti tra i risultati realizzati rispetto agli obiettivi e ai parametri di riferimento previsti nei mandati.

Al fine di cogliere l'obiettivo prefissato il Fondo ha stabilito che il patrimonio del comparto debba essere investito esclusivamente nelle seguenti Asset Class, che fanno riferimento a corrispondenti indici e soggette a specifici limiti di minimo e massimo:

<b>asset class</b>	<b>peso minimo</b>	<b>peso massimo</b>
Liquidità e strumenti del mercato monetario	0%	100%
Obbligazioni governative UE 1-3 anni	0%	50%
Obbligazioni governative US 1-3 anni	0%	25%
Obbligazioni euro corporate IG 1-3 anni	0%	30%

### **Reddito**

Tenuto conto che il Fondo opera in modo che le proprie disponibilità siano gestite in maniera sana e prudente, avendo riguardo agli obiettivi di massimizzazione del rendimento e nel rispetto dei limiti di rischio stabiliti dal Fondo, l'investimento, nel suo complesso, si pone l'obiettivo di realizzare un rendimento in linea con la rivalutazione annua del TFR in un orizzonte temporale di medio periodo a fronte di un profilo di rischio medio.

La gestione del rischio di investimento è effettuata in coerenza con l'assetto organizzativo del Fondo, che prevede che la gestione delle risorse sia demandata a intermediari professionali e che il Fondo svolga sugli stessi una funzione di controllo.

Le scelte di gestione tengono conto delle indicazioni che derivano dall'attività di monitoraggio del rischio. I gestori effettuano il monitoraggio guardando a specifici indicatori quantitativi scelti sulla base delle caratteristiche dell'incarico loro conferito.

Il Fondo svolge a sua volta una funzione di controllo della gestione anche attraverso appositi indicatori di rischio e verificando gli scostamenti tra i risultati realizzati rispetto agli obiettivi e ai parametri di riferimento previsti nei mandati.

Al fine di cogliere l'obiettivo prefissato il Fondo ha stabilito che il patrimonio del comparto debba essere investito esclusivamente nelle seguenti Asset Class, che fanno riferimento a corrispondenti indici e soggette a specifici limiti di minimo e massimo:

Asset class	peso minimo	peso massimo
Liquidità e strumenti del mercato monetario	0%	100%
Obbligazioni governative UE	0%	60%
Obbligazioni governative OCSE (non UE)	0%	40%
Obbligazioni governative emergenti in EUR e USD	0%	12%
Obbligazioni EUR e GBP corporate IG	0%	30%
Obbligazioni USD CAD corporate IG	0%	30%
Obbligazioni global corp HY in EUR, CAD, GBP, USD	0%	9%
Azioni area euro	0%	30%
Azioni paesi sviluppati extra euro	0%	30%
Azioni paesi emergenti	0%	5%

### **Crescita**

Tenuto conto che il Fondo opera in modo che le proprie disponibilità siano gestite in maniera sana e prudente, l'investimento, nel suo complesso, si pone l'obiettivo di massimizzare il rendimento in un orizzonte temporale di medio periodo a fronte di un profilo di rischio medio/medio alto.

La gestione del rischio di investimento è effettuata in coerenza con l'assetto organizzativo del Fondo, che prevede che la gestione delle risorse sia demandata a intermediari professionali e che il Fondo svolga sugli stessi una funzione di controllo.

Le scelte di gestione tengono conto delle indicazioni che derivano dall'attività di monitoraggio del rischio. I gestori effettuano il monitoraggio guardando a specifici indicatori quantitativi scelti sulla base delle caratteristiche dell'incarico loro conferito.

Il Fondo svolge a sua volta una funzione di controllo della gestione anche attraverso appositi indicatori di rischio e verificando gli scostamenti tra i risultati realizzati rispetto agli obiettivi e ai parametri di riferimento previsti nei mandati.

Al fine di cogliere l'obiettivo prefissato il Fondo ha stabilito che il patrimonio del comparto debba essere investito esclusivamente nelle seguenti Asset Class, che fanno riferimento a corrispondenti indici e soggette a specifici limiti di minimo e massimo:

Asset class	Peso minimo	Peso massimo
Liquidità e strumenti del mercato monetario	0%	100%
Obbligazioni governative UE	0%	40%

Obbligazioni governative UE Inflation Linked	0%	40%
Obbligazioni governative OCSE (non UE)	0%	20%
Obbligazioni governative emergenti in EUR e USD	0%	12%
Obbligazioni EUR e GBP corporate IG	0%	30%
Obbligazioni USD corporate IG	0%	30%
Obbligazioni global corporate HY in EUR, CAD, GBP, USD	0%	12%
Azioni area euro	0%	40%
Azioni paesi sviluppati extra euro	0%	40%
Azioni paesi emergenti	0%	10%

**TFR Silente**

Tenuto conto che il Fondo opera in modo che le proprie disponibilità siano gestite in maniera sana e prudente, l'investimento, nel suo complesso, si pone l'obiettivo di massimizzare il rendimento in un orizzonte temporale di medio periodo a fronte di un profilo di rischio medio/medio alto.

La gestione del rischio di investimento è effettuata in coerenza con l'assetto organizzativo del Fondo, che prevede che la gestione delle risorse sia demandata a intermediari professionali e che il Fondo svolga sugli stessi una funzione di controllo.

Le scelte di gestione tengono conto delle indicazioni che derivano dall'attività di monitoraggio del rischio. I gestori effettuano il monitoraggio guardando a specifici indicatori quantitativi scelti sulla base delle caratteristiche dell'incarico loro conferito.

Il Fondo svolge a sua volta una funzione di controllo della gestione anche attraverso appositi indicatori di rischio e verificando gli scostamenti tra i risultati realizzati rispetto agli obiettivi e ai parametri di riferimento previsti nei mandati.

Fermo restando l'obiettivo di conseguire con elevata probabilità un rendimento comparabile con il Tasso di Rivalutazione del TFR, non è presente un benchmark di riferimento per la gestione del PORTAFOGLIO.

Il gestore comunica al Fondo, un portafoglio modello rappresentativo dell'allocazione di lungo periodo del portafoglio:

Asset class	Asset Allocation strategica
Liquidità e strumenti del mercato monetario	0%
Obbligazioni governative	70%
Obbligazioni EUR corporate IG	25%

Obbligazioni USD corporate IG	0%
Obbligazioni corporate HY EUR	0%
Azioni Mondiali	5%

### **Sicurezza 2020**

Tenuto conto che il Fondo opera in modo che le proprie disponibilità siano gestite in maniera sana e prudente, l'investimento, nel suo complesso, si pone l'obiettivo di massimizzare il rendimento in un orizzonte temporale di medio periodo a fronte di un profilo di rischio medio/medio alto.

La gestione del rischio di investimento è effettuata in coerenza con l'assetto organizzativo del Fondo, che prevede che la gestione delle risorse sia demandata a intermediari professionali e che il Fondo svolga sugli stessi una funzione di controllo.

Le scelte di gestione tengono conto delle indicazioni che derivano dall'attività di monitoraggio del rischio. I gestori effettuano il monitoraggio guardando a specifici indicatori quantitativi scelti sulla base delle caratteristiche dell'incarico loro conferito.

Il Fondo svolge a sua volta una funzione di controllo della gestione anche attraverso appositi indicatori di rischio e verificando gli scostamenti tra i risultati realizzati rispetto agli obiettivi e ai parametri di riferimento previsti nei mandati.

Fermo restando l'obiettivo di conseguire con elevata probabilità un rendimento comparabile con il Tasso di Rivalutazione del TFR, non è presente un benchmark di riferimento per la gestione del PORTAFOGLIO.

Il gestore comunica al Fondo, un portafoglio modello rappresentativo dell'allocazione di lungo periodo del portafoglio:

<b>Asset class</b>	<b>Asset Allocation strategica</b>
Liquidità e strumenti del mercato monetario	0%
Obbligazioni governative UE	55%
Obbligazioni EUR corporate IG	15%
Obbligazioni USD corporate IG	10%
Obbligazioni corporate HY EUR	5%
Azioni Mondiali	15%

## ACCORDI CON I GESTORI DI ATTIVI (AI SENSI DELL'ART. 124-SEXIES COMMA 2)

Secondo quanto stabilito dal decreto 252/05 Cometa gestisce le risorse mediante convenzioni con Gestori di attivi autorizzati.

Il processo di selezione dei gestori è condotto in modo da garantire la trasparenza del procedimento e la coerenza tra obiettivi e modalità gestionali, decisi preventivamente dal Consiglio di Amministrazione di Cometa, e i criteri di scelta dei gestori.

Il Consiglio di Amministrazione di Cometa compie preliminarmente, anche in coerenza con le previsioni statutarie, le scelte generali riguardanti la gestione delle risorse del Fondo, avuto riguardo alle caratteristiche della popolazione di riferimento e ai relativi bisogni previdenziali, nonché alla dimensione del patrimonio e alle sue prospettive di crescita.

In tale ambito, è definita la politica di investimento tramite l'individuazione dei profili di rischio e rendimento del Fondo o dei singoli comparti, ove previsti, e l'effettuazione delle scelte generali relative all'allocazione degli investimenti.

Gli accordi contrattuali sono ratificati attraverso una convenzione per la gestione delle risorse di Cometa il cui schema è definito dall'Organo di Vigilanza dei Fondi Pensione.

- L'accordo stipulato prevede l'impegno da parte del gestore, nell'esecuzione del mandato, ad agire in buona fede e con la dovuta diligenza professionale, nell'esclusivo interesse di Cometa e nel rispetto delle linee di indirizzo e della normativa applicabile. Il gestore ha predisposto l'asset allocation strategica del portafoglio coerentemente con gli obiettivi della gestione e le caratteristiche e i limiti di investimento individuati nelle linee di indirizzo. Nel caso in cui il gestore ritenga opportuno apportare variazioni all'asset allocation strategica, il gestore informerà preventivamente il Fondo per iscritto, illustrando le ragioni delle modifiche proposte, nonché le relative valutazioni al lordo ed al netto degli oneri di gestione e in base alla migliore stima dei costi di transazione. In caso di approvazione da parte del Fondo della proposta di variazione dell'asset allocation strategica, le linee di indirizzo saranno modificate per aggiornare l'asset allocation strategica.
- Il gestore ha preso atto delle linee guida in materia di social responsibility approvate da Cometa e si è impegnato a tenerne conto nell'esecuzione della Convenzione. Cometa ha inoltre comunicato ai gestori la propria Politica di Impegno (disponibile sul sito web del Fondo alla quale si rimanda per i dettagli), la quale diverrà parte integrante della contrattualistica vigente.
- Cometa valuta le scelte tattiche e di selezione dei titoli effettuate dal Gestore, sia in termini assoluti sia rispetto all'Asset Allocation Strategica. All'interno del Documento sulla Politica di Investimento (disponibile sul sito web del Fondo e al quale si rimanda per i dettagli) viene individuato l'obiettivo medio annuo atteso di ogni comparto e monitorata la probabilità di non centrare tale obiettivo. Per la valutazione e il controllo del rischio viene utilizzato l'indicatore della deviazione standard da contenere nel limite indicato nelle linee di indirizzo. Il limite massimo indicato può essere soggetto a modifiche in relazione ad eventuali variazioni dell'Asset Allocation Strategica. Cometa, di concerto con il gestore ed in forma scritta, può definire ulteriori indicatori di rischio, anche per periodi di tempo limitati. Cometa controlla l'efficacia della gestione valutando e confrontando le AAS proposte dai gestori non solo in funzione dei rendimenti conseguiti nel tempo e dei rischi sostenuti, ma anche dei rendimenti prospettici. In particolare nel corso della gestione viene valutata la capacità

dell'AAS di raggiungere l'obiettivo di rendimento prefissato di lungo periodo dati i rendimenti già conseguiti e i rischi da sostenere.

A titolo di corrispettivo per l'esecuzione del mandato, il gestore di Cometa percepisce per la durata dell'accordo, una commissione fissa annua calcolata sul portafoglio in gestione. La commissione fissa annua è stata oggetto di valutazione durante la selezione di gestione e il Fondo ha verificato che essa fosse in linea con gli standard di mercato e coerente con gli obiettivi di lungo periodo.

- il tasso di rotazione dei portafogli viene calcolato secondo le indicazioni COVIP circ. 17/02/2012, e da motivare adeguatamente qualora il risultato superi specifiche soglie di attenzione annualizzate. La convenzione prevede inoltre l'invio trimestrale dei costi di transizione, che il Fondo monitora e verifica attraverso una analoga reportistica ricevuta dal depositario.
- La durata degli attuali accordi stipulati con i gestori è pari a:
  - 5 anni per i mandati di gestione senza garanzia con scadenza fissata al 31/01/2022
  - 10 anni per i mandati di gestione con garanzia con scadenza fissata al 31/05/2030Gli accordi non possono essere rinnovati tacitamente.