

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

RELAZIONE SULL'ATTUAZIONE DELLA  
POLITICA DI IMPEGNO DI COMETA 2021

---

## Sommario

Premessa	2
Cometa e la sostenibilità	2
Il monitoraggio delle società partecipate	3
L'engagement con le società partecipate	3
Il diritto di voto e altri diritti connessi alle azioni	4
L'impegno di Cometa per il 2022	6

## PREMESSA

COMETA è il Fondo Nazionale Pensione Complementare a capitalizzazione individuale per i lavoratori dell'industria metalmeccanica (di seguito anche "Cometa" o semplicemente "Fondo"), dell'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"). Il Fondo non ha scopo di lucro ed è stato costituito in attuazione dell'accordo sindacale stipulato in data 10 marzo 1997 tra Federmeccanica, Assistal, Intersind e Fim, Fiom, Uilm, Fismic.

Cometa 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. Cometa delega a soggetti terzi autorizzati (gestori di attivi) la gestione dei fondi investiti.

## COMETA E LA SOSTENIBILITÀ

Cometa è pienamente consapevole del ruolo importante che può svolgere in qualità di investitore istituzionale nel campo della tutela ambientale, sociale e nel rispetto della governance. Per tale motivo, ha maturato la volontà di integrare progressivamente nelle scelte di investimento tematiche connesse alla sostenibilità, al fine di creare valore per i propri aderenti e per la società nel suo complesso.

L'obiettivo è contribuire a promuovere 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.

Cometa persegue questo obiettivo sostenendo e aderendo a iniziative istituzionali e portando avanti un percorso volto a integrare maggiormente la sostenibilità nella sua attività di investitore di lungo termine.

Il percorso di Cometa verso gli investimenti sostenibili e responsabili inizia nel 2010 con l'adesione al Principles for Responsible Investment (PRI), iniziativa avviata dal Segretario Generale delle Nazioni Unite Kofi Annan nel 2005 e lanciata ufficialmente nel 2006. Il PRI ha l'intento di favorire la diffusione dell'investimento sostenibile e responsabile tra gli investitori istituzionali, offrendo una serie di possibili azioni per incorporare i criteri ESG nelle pratiche di investimento. L'adesione al PRI comporta il rispetto e l'applicazione dei seguenti sei 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.

Cometa è socio del Forum per la Finanza Sostenibile, associazione italiana multi-stakeholder che promuove la sostenibilità nei mercati finanziari, ed è firmatario del Carbon Disclosure Project (CDP), organizzazione no-profit che rileva e misura le emissioni di gas climalteranti delle imprese e dei paesi e condivide a livello globale informazioni riguardanti il cambiamento climatico e idrico.

Infine, Cometa ha aderito al PRI Montreal Carbon Pledge, un'iniziativa di 150 investitori internazionali sostenuta da PRI e UNEP e ispirata alla lotta al cambiamento climatico, con cui i sottoscrittori si impegnano a misurare e rendere pubblico il Carbon Footprint dei loro portafogli investiti.

In linea con i Principles for Responsible Investment, nel 2012 Cometa ha definito le “Linee Guida all’Investimento Socialmente Responsabile”, aggiornate successivamente nel 2018. Tali Linee Guida contengono indicazioni di carattere generale per l’implementazione progressiva dei Principi, nonché le modalità operative utilizzate dal Fondo per favorire l’attenzione ai temi ambientali, sociali e di governance con riferimento alle imprese in cui investe.

Al fine di implementare gli impegni previsti dal PRI, Cometa sottopone il proprio portafoglio azionario e obbligazionario *corporate* a un monitoraggio periodico delle sue performance ESG e climatiche, nonché del suo impatto sullo sviluppo sostenibile.

Il Fondo ha individuato un Advisor ESG in grado di assisterlo nelle attività sopra descritte.

In base alla normativa europea Iorp II, che richiede che i fondi pensione si debbano dotare della funzione di gestione dei rischi, Cometa ha deciso di internalizzare tale funzione nominando un Responsabile interno. Nell’ambito della Politica di Impegno, la Funzione di gestione dei rischi valuta qualitativamente gli eventi rischiosi derivanti dai fattori ESG associati ad ogni singolo processo svolto dal Fondo e stima il rischio inerente, ovvero il rischio ESG potenziale insito nello svolgimento di un determinato processo valutato prima di considerare i controlli o altri elementi di mitigazione. Successivamente, la Funzione valuta l’adeguatezza dei presidi organizzativi, procedurali e di controllo implementati dal Fondo rispetto ai rischi identificati in precedenza. Infine, si valuta il rischio residuo, ovvero il rischio a cui il Fondo rimane esposto nonostante l’implementazione del sistema di controlli interni.

## IL MONITORAGGIO DELLE SOCIETÀ PARTECIPATE

Cometa svolge un monitoraggio continuo su tutti gli asset liquidi in portafoglio, privilegiando gli aspetti rilevanti quali la strategia, i risultati finanziari, nonché i rischi, la struttura del capitale, l’impatto sociale e ambientale e il governo societario.

Il monitoraggio viene svolto dalla Funzione Finanza, che collabora con l’Advisor ESG per le tematiche sociali, ambientali e di governance e i rischi connessi, e con i gestori finanziari delegati per la valutazione delle strategie industriali, dei risultati finanziari, dei rischi finanziari e del merito di credito delle società partecipate.

## L’ENGAGEMENT CON LE SOCIETÀ PARTECIPATE

Cometa ritiene che l’engagement e l’esercizio del diritto di voto siano parte integrante di un percorso caratterizzato da un approccio positivo, costruttivo e di lungo periodo finalizzato a sviluppare buone pratiche di corporate governance e di responsabilità sociale nelle imprese oggetto di investimento.

Cometa ha scelto di utilizzare la strategia dell’engagement, ossia il dialogo ed il confronto diretto con le imprese al fine di incoraggiarle verso comportamenti virtuosi e sostenibili. Tale attività è svolta nell’esclusivo interesse degli aderenti nella convinzione che, attraverso lo stimolo delle imprese investite verso buone pratiche di corporate governance e di responsabilità sociale, sia in grado di creare valore per l’economia e la società nel suo insieme.

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 comparto degli investitori istituzionali e previdenziali italiani, attraverso la partecipazione ad eventi che promuovono la cultura della responsabilità sociale e dell’investimento responsabile.

Infatti, Cometa, in qualità di firmatario dei PRI e del Forum per la Finanza Sostenibile, ha potuto di partecipare a diverse attività di engagement collettivo, nazionali ed internazionali anche con un ruolo di co-leader.

In tale contesto il Consiglio di Amministrazione ha sempre valutato l'opportunità di partecipare alle iniziative di dialogo promosse da cordate di investitori, ovvero farsi promotore esso stesso in ambito associativo o internazionale. Tale prassi proseguirà anche in futuro.

Di seguito viene riportato un elenco delle iniziative di engagement sottoscritte da Cometa nel corso degli anni:

2021	Pharma, Covid-19 and executive remuneration
	Support for meaningful and safe stakeholder engagement as a central aspect of the EU framework on mandatory human rights and environmental due diligence
	Investor Statement in Support of Mandated Human Rights and Environmental Due Diligence in the European Union
	Investor sign-on letter for EU Corporate Sustainability Reporting Directive
	Investor Statement on Corporate Accountability for Digital Rights
	Global investor statement in support of an effective, fair and equitable global response to COVID-19
	ATNI – Global Access to Nutrition Index
2019-2020	Engagement on Access to Medicine and SDG3
	Engaging with the food industry to build sustainable protein supply chains   FAIRR Initiative
	Investors' expectations statement on nutrition, diets and health
	EU Alliance for a green recovery initiative
	Investor statement on Coronavirus
2013-2018	Rendicontazione rischio clima da parte delle banche
	Trasparenza fiscale delle imprese
	Gestione della sicurezza informatica da parte delle imprese (Cyber risk)
	Lavoro minorile e catena di fornitura per le imprese industriali
	Chevron e il disastro ambientale

#### IL DIRITTO DI VOTO E ALTRI DIRITTI CONNESSI ALLE AZIONI

Il diritto di voto è uno strumento attivo di intervento sulla governance delle imprese oggetto di investimento, che può essere combinato, simultaneamente o in momenti diversi, con l'engagement.

Cometa ha partecipato alla Sustainability Week di Borsa Italiana, mediante l'attività dell'associazione dei Fondi Pensione Negoziali (Assofondipensione). In tale contesto si sono svolti gli incontri con 7 aziende Italiane: ACEA, AMPLIFON, ENEL, ERG, FINECO, IGD SIIQ, e PIRELLI. Le principali tematiche affrontate hanno riguardato la transizione ecologica, la parità di genere e l'impatto del Covid sul mondo del lavoro.

Cometa ha inoltre partecipato al Gruppo di Lavoro (GdL) del Forum per la Finanza Sostenibile sull'Engagement. Il Gruppo di Lavoro (GdL) ha come finalità generale quella di favorire l'avvio di iniziative di engagement all'interno della base associativa, valorizzando le esperienze dei Soci e massimizzando l'impatto positivo attraverso la costituzione di cordate di investitori su temi condivisi. In seguito sono stati organizzati due incontri per valorizzare la collaborazione con Borsa Italiana nel quadro dell'Italian Sustainability Week 2021. I partecipanti al GdL sono stati invitati a condividere le iniziative di engagement nel contesto della Sustainability Week, così da raccogliere eventuali adesioni da parte di altri investitori su specifici temi/imprese. Il Forum ha presentato il GdL Engagement e i principali temi emersi durante un evento organizzato da Borsa Italiana all'interno della Sustainability Week. I partecipanti al GdL si sono confrontati sui principali elementi emersi nel corso della Sustainability Week e sulle reazioni delle aziende relativamente ai temi prioritari per il Forum per la Finanza Sostenibile, in particolare approfondendo:

- Area ambientale: richiesta alle aziende di allineare gli obiettivi di azzeramento delle emissioni nette (net-zero target) agli standard della Science Based Targets Initiative e di rendicontare in modo trasparente in merito. Richiesta alle aziende di informare gli investitori sulle politiche adottate in tema di gestione sostenibile delle risorse idriche e di integrazione nelle strategie aziendali dei rischi legati alla scarsità di acqua (cd. "stress idrico").
- Area sociale e di governance: richiesta alle aziende di informare gli investitori sulle strategie inerenti alle ristrutturazioni aziendali e alla formazione/riqualificazione dei lavoratori in ottica di "giusta" transizione climatica. Richiesta alle aziende di informare gli investitori sul gender pay gap e sull'identificazione di obiettivi per una sua riduzione.

Per quanto riguarda il diritto di Voto, il nuovo Cda di Cometa, che ha iniziato la sua attività a maggio 2021, ha deciso di definire un proprio specifico regolamento interno prima di poter partecipare attivamente alle assemblee delle partecipate. Conseguentemente è stata redatta una Politica di Voto che ha l'obiettivo di definire in modo strutturato le modalità in cui esercitare il diritto di voto nelle Società Partecipate, nell'esclusivo interesse dei propri aderenti, con particolare attenzione al perimetro geografico di riferimento e al sistema di deleghe. Tale politica permetterà di avviare l'esercizio di voto per il 2022 come meglio specificato avanti.

## L'IMPEGNO DI COMETA PER IL 2022

Il 2022 sarà un anno fondamentale per Cometa in quanto, definito il proprio quadro normativo di riferimento, porterà a pieno regime il suo impegno e l'attività di dialogo con le aziende partecipate. In particolare:

- l'attività di Engagement verrà proseguita nel solco della decennale esperienza fatta, sia continuando le attività in essere sia partecipando a ulteriori cordate nazionali e internazionali;
- il Cda ha deciso di effettuare un bando pubblico per selezionare un proxy advisor che coadiuvi Cometa nell'analisi delle risoluzioni assembleari;
- entro l'anno si svolgerà la selezione dei gestori finanziari per i comparti finanziari di Cometa. Nel solco di quanto già fatto nelle precedenti selezioni, sarà presente nel questionario una apposita sezione valutativa della capacità dei gestori di integrazione degli aspetti ESG e delle loro politiche di voto ed engagement.

Inoltre, nei prossimi anni Cometa intende valorizzare il proprio impegno nei confronti della sostenibilità adottando le seguenti iniziative:

- definizione di una traiettoria di decarbonizzazione progressiva del portafoglio, attraverso un monitoraggio entity-level dell'impronta di carbonio e della strategia di transizione energetica, al fine di individuare le società più esposte ai rischi del cambiamento climatico, con le quali avviare attività di engagement;
- monitoraggio entity-level degli aspetti relativi al capitale umano, quali la salute e la sicurezza sul lavoro, tema centrale per Cometa, considerato il settore di appartenenza;
- introduzione di nuovi screening basati sulla corporate governance, per la selezione delle società in cui investire;
- introduzione nelle convenzioni stipulate con i gestori finanziari di espliciti obiettivi di miglioramento del profilo ESG di portafoglio i cui livelli, tramite l'introduzione di specifici KPI, verranno monitorati per verificare la curva di miglioramento tempo per tempo.

Il Consiglio di Amministrazione di Cometa si impegna a produrre ed aggiornare entro il mese di giugno di ogni anno un documento che specifichi le modalità di attuazione degli obiettivi di miglioramento.

Milano 25 febbraio 2022