

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 2022

Sommario

PREMESSA.....	2
COMETA E LA SOSTENIBILITÀ.....	2
IL MONITORAGGIO DELLE SOCIETÀ PARTECIPATE.....	4
L'ENGAGEMENT CON LE SOCIETÀ PARTECIPATE.....	4
IL DIRITTO DI VOTO E ALTRI DIRITTI CONNESSI ALLE AZIONI.....	7
L'IMPEGNO DI COMETA PER IL 2023.....	9

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.

A febbraio 2022 il Fondo ha approvato la propria “Politica di Voto” con lo scopo di descrivere le modalità con cui Cometa interviene sulla governance delle Società Partecipate attraverso il voto in assemblea. In particolare, la Politica 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.

A giugno 2022 è stato approvato dal Cda il Documento attuativo della politica di Impegno di Cometa il cui approccio alla sostenibilità prevede che il Consiglio di Amministrazione di Cometa produca ed aggiorni entro il mese di giugno di ogni anno un documento che specifichi le modalità di attuazione degli obiettivi della Politica di impegno. In tale documento sono stati identificati le aree di intervento per il periodo 06/2022 – 06/2023.

A settembre 2022 il Fondo ha approvato la propria “Politica di sostenibilità” con lo scopo di descrivere le modalità con cui COMETA integra le tematiche ESG all’interno dei processi decisionali e operativi relativi agli investimenti.

I documenti approvati hanno completato il quadro normativo interno di COMETA che riguarda direttamente e indirettamente gli investimenti e la sostenibilità:

- Documento sulla Politica di Investimento
- Documento sulla Politica di Impegno ed il Documento Attuativo
- Documento sul Diritto di Voto
- Documento sulla Politica di Sostenibilità
- Documento sui Conflitti di Interesse

Il Fondo ha individuato un Advisor ESG e, a partire dal 2022, un Advisor sul diritto di Voto per assisterlo nelle attività sopra descritte.

Legge 9 dicembre 2021: secondo quanto previsto dalla legge per assicurare il rispetto del divieto di finanziamento delle società produttrici di mine antipersona, di munizioni e submunizioni a grappolo a dicembre 2022 il Cda di Cometa ha deliberato la lista di esclusione fornita dal consulente ESG attivando con i gestori delegati e la banca depositaria gli idonei presidi procedurali.

Per la gestione degli investimenti azionari e corporate COMETA intende adottare le seguenti strategie per il raggiungimento dell’obiettivo di sostenibilità:

- Best in class selection: ossia la selezione di emittenti che sono leader nel loro settore, in un indice o un universo sulla base di criteri ESG.
- Liste di esclusione: ossia criteri che escludono dal portafoglio i titoli delle società che non rispettano determinati principi considerati imprescindibili da COMETA.

Le nuove convenzioni di gestione stipulate nel 2022 prevedono che il portafoglio promuova aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG) nei processi decisionali riguardanti gli investimenti, coerentemente con l’art.8 della normativa SFDR.

Cometa ha introdotto la facoltà di recedere dalla convenzione con clausola risolutiva espressa in caso di sanzioni o condanne per greenwashing della società titolare del mandato.

Inoltre, è istituito un tavolo di lavoro permanente per confrontarsi sull’attuazione delle linee guida ESG del Fondo nei mandati assegnati, sull’analisi delle scelte di investimento e sulla politica di voto del gestore.

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 2022 e nel corso degli anni:

2022	The Investor Alliance for Human Rights
	Letter to Solvay asking to stop sea water pollution at Rosignano (Italy)
	PRI Investor Expectations for Job Standards & Community Impacts for a Just Transition
	PRI Global investor statement on workplace mental health
	CDP Non-Disclosure Campaign
	CDP Science-Based Targets Campaign
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

Anche nel 2022 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 sette aziende Italiane: ITALGAS, WEBUILD, DOVALUE, ANIMA HOLDING, SERI INDUSTRIAL, ASSICURAZIONI GENERALI, MONCLEAR.

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. A luglio 2022 il Forum ha lanciato un'iniziativa di engagement collettivo organizzata in occasione dell'Italian Sustainability Week (5-9 settembre 2022) di Borsa Italiana (gruppo Euronext). Asset manager e asset owner Soci del Forum hanno sollecitato un confronto con aziende quotate su 13 temi di interesse comune connessi alle tre dimensioni ESG (ambientale, sociale e di buon governo societario). I temi sono stati individuati dal Gruppo di lavoro, con il contributo anche di numerosi Soci non investitori. Il Forum ha inviato una lettera alle oltre 50 società presenti all'Italian Sustainability Week per annunciare l'iniziativa e informare le aziende che avrebbero potuto essere coinvolte in azioni di engagement su questi temi. La lettera è stata firmata da 32 organizzazioni tra asset manager, casse di previdenza e fondi pensione (tra cui Cometa), imprese assicuratrici, con il supporto di altri 17 soggetti non investitori (ONG, società di consulenza, Fondazioni e associazioni di categoria). Il Gruppo di lavoro si è dotato di un database comune in cui raccogliere le informazioni riguardanti le aziende, con l'obiettivo di tenere traccia dei progressi o, viceversa, delle criticità degli emittenti sugli aspetti ESG.

IL DIRITTO DI VOTO E ALTRI DIRITTI CONNESSI ALLE AZIONI

La Politica di Voto descrive le modalità con cui Cometa interviene sulla governance delle Società Partecipate attraverso il voto in assemblea.

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 Target nel suo complesso.

Alla luce di quanto sopra Cometa intende partecipare alle assemblee delle Società Target per esercitare il proprio diritto di voto in relazione a tematiche riguardanti (anche indirettamente) la sostenibilità sociale, ambientale e di governance.

In tale perimetro, il Fondo ha individuato delle priorità per definire le assemblee delle Società Target a cui partecipare, in base ai criteri seguenti:

- possibilità di influenzare effettivamente le pratiche di governance della Società Target
- rilevanza dell'impatto in termini ESG rispetto agli obiettivi di Cometa

Le modalità di partecipazione potranno essere sia in forma diretta (Cometa partecipa direttamente in assemblea ed esercita attivamente i diritti di voto) sia in forma indiretta delegando al gestore il diritto di voto sulla base delle linee guida fornire in sede di selezione, convenzione e tavoli di lavoro.

La carta fondamentale che guida la politica di voto è il Contratto collettivo nazionale dei lavoratori metalmeccanici: in questo modo, Cometa intende sostenere i diritti dei lavoratori e più in generale i valori e il modello sociale convenuti dalle parti istitutive del settore.

I principi fondanti del contratto e su cui il fondo esprime la propria voce nelle assemblee riguardano la salute e sicurezza sui luoghi di lavoro, la crescita e la stabilità occupazionale, l'integrazione dei lavoratori migranti, le pari opportunità, la tutela della maternità e paternità insieme al sostegno alle iniziative di welfare contrattuale, alla formazione dei lavoratori, alla difesa dell'ambiente e alla trasparenza in materia di governance aziendale.

Il Fondo ha predisposto una apposita sezione del proprio sito pubblico nella quale vengono rese pubbliche le informazioni riguardanti il voto espresso:

<https://www.cometafondo.it/site/votazioni/cometa-vota-aziende-partecipate>

Tra aprile e maggio 2022 Cometa ha partecipato in forma diretta alle assemblee di sei società votando a favore di delibere per l'ampliamento della rappresentanza femminile nei Cda e nei collegi sindacali.

ISIN	SECURITY	Account Number	Available Shares	Data Assemblea
IT0003828271	RECORDATI SPA	COMETA	8.748	29/04/2022

DETERMINAZIONE NUMERO CONSIGLIERI VOTO FAVOREVOLE
 NOMINA MEMBRI CONSIGLIO LISTA AZIONISTA MAGGIORANZA
 PROPOSTA NOMINA CONSIGLIERE AGGIUNTIVO (DONNA) VOTO FAVOREVOLE

ISIN	SECURITY	Account Number	Available Shares	Data Assemblea
IT0003492391	DIASORIN S.P.A.	COMETA	2.564	29/04/2022

DETERMINAZIONE NUMERO CONSIGLIERI VOTO FAVOREVOLE
 NOMINA MEMBRI CONSIGLIO LISTA 1
 NOMINA SINDACI LISTA 1

ISIN	SECURITY	Account Number	Available Shares	Data Assemblea
IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	COMETA	1.785.126	29/04/2022

DETERMINAZIONE NUMERO CONSIGLIERI VOTO FAVOREVOLE
 NOMINA MEMBRI CONSIGLIO LISTA 1

ISIN	SECURITY	Account Number	Available Shares	Data Assemblea
IT0005366767	NEXI S.P.A.	COMETA	10.246	05/05/2022

DETERMINAZIONE NUMERO CONSIGLIERI VOTO FAVOREVOLE
 NOMINA MEMBRI CONSIGLIO LISTA 2
 NOMINA SINDACI LISTA 2

ISIN	SECURITY	Account Number	Available Shares	Data Assemblea
IT0003128367	ENEL S.P.A.	COMETA	578.578	19/05/2022

NOMINA SINDACI LISTA 1

ISIN	SECURITY	Account Number	Available Shares	Data Assemblea
IT0003796171	POSTE ITALIANE SPA	COMETA	46.884	27/05/2022

NOMINA SINDACI LISTA 1

L'IMPEGNO DI COMETA PER IL 2023

Per il 2023 Cometa prevede di portare 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 consulente che per il collective engagement e adesione ai PRI.
- Verrà data piena applicazione alla politica di Voto individuando la lista delle Società Target di almeno 200 aziende i cui punti all'ordine del giorno verranno valutati individualmente per esprimere il voto di Cometa che anche per il 2023 verrà espresso principalmente in forma diretta.

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;

A dicembre 2022 l'organo di vigilanza dei Fondi Pensione Covip ha emanato una circolare riguardante gli adempimenti previsti dal Regolamento europeo SFDR in materia di informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari. Cometa provvederà ad adeguare il sito internet, la nota informativa e la comunicazione contenuta in bilancio secondo quanto previsto dalla circolare.

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 27 febbraio 2023