



COMETA

FONDO NAZIONALE PENSIONE COMPLEMENTARE

PER I LAVORATORI DELL'INDUSTRIA METALMECCANICA, DELLA INSTALLAZIONE DI IMPIANTI E

DEI SETTORI AFFINI

## POLITICA DI SOSTENIBILITÀ DEL FONDO PENSIONE COMETA

*Approvato nella seduta del Consiglio di Amministrazione il 13 09 2022*

---

## Sommario

Premessa	2
Obiettivo della Politica di Sostenibilità	2
Cometa e la Sostenibilità	2
Strategia di Sostenibilità	3
Implementazione	4
Soggetti Coinvolti	7
Approvazione	7

## 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.

## Obiettivo della Politica di Sostenibilità

Il presente documento (di seguito anche "Politica di sostenibilità" o semplicemente "Politica") ha lo scopo di descrivere le modalità con cui COMETA integra le tematiche ESG all'interno dei processi decisionali e operativi relativi agli investimenti.

## 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 intende quindi promuovere aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG) nei processi decisionali riguardanti gli investimenti;

La Politica di Sostenibilità si affianca e completa il quadro normativo interno di COMETA, inserendosi in coerenza con i documenti già approvati che riguardano direttamente e indirettamente gli investimenti:

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

Il Documento sulla Politica di Impegno descrive il percorso di Cometa verso gli investimenti sostenibili e responsabili, iniziato nel 2010 con l'adesione al Principles for Responsible Investment (PRI).

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

In particolare, l'analisi ESG permette di valutare il profilo di sostenibilità del portafoglio, fornendo uno score ESG sintetico e rilevando le società coinvolte in controversie gravi e/o in settori controversi, che possono rappresentare un potenziale rischio finanziario per l'investitore. Gli emittenti con performance

ESG modeste, e/o coinvolti in gravi controversie, possono essere inseriti in una *watch list* di verifica periodica ed essere oggetto di iniziative di dialogo.

L'analisi Climate permette di valutare il rischio climatico a cui il portafoglio è esposto, fornendo una misura dell'impronta di carbonio e una valutazione complessiva delle strategie di transizione energetica avviate dalle società investite.

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

### Strategia di Sostenibilità

Oltre a quanto già previsto dal Documento sulla Politica di Impegno, dal Documento attuativo e dal Documento sulla Politica di Voto, 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.

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.

## Implementazione delle tematiche ESG all'interno dei processi decisionali e operativi relativi agli investimenti

### Selezione dei Gestori

Nell'ambito del rinnovo dei mandati conferiti ai gestori, Cometa ha introdotto i seguenti criteri di selezione:

- la valutazione delle 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.

### Convenzioni di gestione finanziaria stipulate da Cometa

Le attuali convenzioni stipulate con i gestori finanziari 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.

### Strategia di Sostenibilità – Best in class selection

La strategia delle Best in class è definita come un approccio che seleziona o pesa gli emittenti in portafoglio secondo criteri ambientali, sociali e di governance, privilegiando gli emittenti migliori all'interno di un universo, una categoria o una classe di attivo. L'obiettivo potrà essere raggiunto, in considerazione anche della tipologia di mandato di gestione (*total return*, mandato attivo versus Bmk), anche escludendo società che abbiano un rating ESG inferiore ad una specifica soglia, ovvero a livello di portafoglio con l'obiettivo di ottenere un rating medio superiore al benchmark o all'universo investibile di riferimento.

### Strategia di Sostenibilità – Liste di esclusione

Le armi controverse sono bandite dalle Convenzioni Internazionali ONU e pertanto eventuali investimenti nel settore possono esporre il fondo pensione a rischi di natura reputazionale. Cometa ha adottato un approccio di esclusione riguardante le imprese coinvolte nella produzione di tali armamenti, la c.d. "black list". Si tratta di un approccio vincolante per i gestori, i quali sono tenuti a non investire in nessuna delle tipologie di titoli (azionari e/o obbligazionari) emessi dalle imprese incluse nella "black list".

➤ mine anti-uomo

(Convenzione di Ottawa, 1999, <https://ihl-databases.icrc.org/applic/ihl/ihl.nsf/INTRO/580>)

➤ bombe a grappolo

(Convenzione di Oslo, 2008, <http://www.clusterconvention.org/>)

➤ armi chimiche o biologiche

(Convenzione Armi Chimiche 1993, <http://www.opcw.org/chemical-weapons-convention/>)

(Convenzione Armi biologiche 1970, <http://www.un.org/disarmament/WMD/Bio/>)

➤ munizioni ad uranio impoverito

Non sono bandite da alcuna convenzione, ma sono incluse nella famiglia delle armi controverse. Al riguardo, si precisa che ai fini dell'esclusione:

- vengono identificati gli emittenti coinvolti nello sviluppo o produzione di sistemi d'arma (munizioni e piattaforme di lancio), senza considerare le componenti chiave e le parti generiche d'arma;
- si considera il coinvolgimento "effettivo" nello sviluppo e produzione di sistemi d'arma e non quello dovuto a partecipazioni finanziarie (società collegate o joint venture), in quanto le sussidiarie di emittenti coinvolti non vengono a loro volta escluse, se non hanno un coinvolgimento proprio.

La corporate governance è un elemento fondamentale ai fini del buon funzionamento e della buona gestione dell'azienda. Una buona corporata governance permette di creare valore e ridurre l'esposizione dell'azienda a certi rischi.

Per questo motivo, Cometa ha deciso di adottare un nuovo criterio di screening negativo sulla Corporate Governance applicato, su un orizzonte temporale da definire (indicativamente 3/5 anni), per identificare le società in portafoglio più deboli – dal punto di vista della governance - e avviare con loro un'iniziativa di engagement (focus sulle società europee). Qualora l'engagement non desse i risultati sperati o risposte esaustive entro 12/24 mesi, Cometa potrebbe valutare un progressivo disinvestimento da queste società.

Un società ha una corporate governance debole quando è poco trasparente sulle pratiche di Corporate Governance, non sono presenti specifici comitati (come il Comitato Nomine, il Comitato per la Remunerazione, il Comitato per il Controllo e i Rischi, il Comitato di CSR etc.), la figura dell'Amministratore Delegato coincide con quella di Presidente, nel Consiglio di Amministrazione la maggior parte degli amministratori non sono indipendenti e non vengono pubblicate informazioni relative ai diritti degli azionisti di minoranza e alle remunerazioni degli executive.

### **Strategia di Sostenibilità – Obblighi di Cometa e Gestore**

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.

COMETA si impegna a comunicare tempestivamente al Gestore i documenti, tempo per tempo vigenti, relativi alla gestione ed alla sostenibilità ed in particolare, tra gli altri, il Documento sulla Politica di Investimento, Documento sulla Politica di Impegno ed il Documento Attuativo, il Documento sulla Politica di Sostenibilità ed il Documento sul Diritto di Voto.

COMETA si impegna a comunicare ai gestori finanziari le liste di esclusione all'avvio della gestione e con cadenza almeno annuale. Moody's ESG Solutions effettuerà il consueto monitoraggio di portafoglio annuale per verificare il corretto recepimento della black list da parte dei gestori del fondo.

Il Gestore si impegna ad analizzare e recepire tali documenti nell'ambito dello svolgimento della propria attività a favore di COMETA, anche alla luce dei propri documenti di investimento e sostenibilità.

Riguardo la sostenibilità, ciascun gestore delegato comunica il framework ed i criteri ESG che operativamente saranno utilizzati nell'ambito dello svolgimento della propria attività, in apposito documento che sarà inviato a COMETA.

COMETA si impegna a verificare la coerenza con la convenzione e con i propri documenti, comunicando al gestore la propria visione del documento, ovvero richiedendo al Gestore eventuali chiarimenti o approfondimenti.

Secondo quanto indicato dalla convenzione, il gestore fornisce un rendiconto ESG almeno trimestrale del portafoglio, coerente con la normativa tempo per tempo vigente.

COMETA, anche attraverso l'ausilio di un consulente, effettua il monitoraggio del portafoglio autonomamente, verifica le risultanze delle proprie analisi ESG con i report dei gestori, il corretto recepimento della black list, e ne approfondisce eventuali criticità o discrepanze almeno con cadenza trimestrale ed attraverso il tavolo di lavoro permanente sulle tematiche ESG.

### **Engagement**

Cometa ha scelto di utilizzare anche 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.

Per questo motivo COMETA si è dotato di una Politica di Impegno che prevede tra le altre cose l'approvazione di un Documento Attuativo da aggiornarsi almeno una volta l'anno.

COMETA si impegna a comunicare tempestivamente ai gestori i documenti ed i relativi aggiornamenti, affinché siano condivise le tematiche affrontate.

### **Diritto di Voto**

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 definito in modo strutturato come esercitare il diritto di voto nelle società in cui investe, nell'esclusivo interesse dei propri aderenti, con particolare attenzione al perimetro geografico di riferimento e al sistema di deleghe.

COMETA si impegna a comunicare tempestivamente ai gestori il documento ed i relativi aggiornamenti, affinché possano essere istituiti tavoli di lavoro con i gestori in prossimità delle stagioni assembleari, in modo da valutare ciascun caso e definire il relativo voto da esercitare.

## Soggetti Coinvolti

I soggetti che partecipano, o potranno essere coinvolti, nella Politica di sostenibilità:

- **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE:** ha il compito di adottare e rivedere periodicamente, la Politica di Sostenibilità;
- **FUNZIONE FINANZA:** collabora con tutti i soggetti coinvolti nell'attuazione della Politica di Sostenibilità. Ha inoltre il compito di monitoraggio e screening del portafoglio. Per questa attività la Funzione potrà avvalersi anche del supporto dei gestori e di advisor esterni, in questo caso la Funzione si farà carico del coordinamento delle attività.
- **FUNZIONE DI GESTIONE DEL RISCHIO:** concorre alla definizione della politica di gestione dei rischi ed è strutturata in modo da facilitare l'attuazione del sistema di gestione dei rischi, verificando l'efficienza e l'efficacia del sistema nel suo complesso. Nell'ambito della valutazione interna dei rischi, la Funzione di Gestione del Rischio non considera solamente i rischi di natura finanziaria, ma 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).
- **GESTORI:** effettuano le scelte di investimento, in base alla convenzione ed alla normativa vigente, tenendo conto delle modalità definite dalla Politica di Sostenibilità.
- **CONSULENTI ESTERNI:** Cometa potrà avvalersi di esperti esterni per il supporto nell'analisi delle informative societarie.

## Approvazione

La presente Politica di Sostenibilità è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 13 settembre 2022. La Politica viene aggiornata ogni qual volta lo si ritenga necessario, in funzione dell'evoluzione del contesto normativo e delle iniziative intraprese dal Fondo.