



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

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 61

Istituito in Italia

## **Dichiarazione sui principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità**

### **ANNO 2022**

In applicazione dell'Art. 4 del Reg. UE 2019/2088

Documento approvato dal Consiglio di Amministrazione il 20/06/2023

---

## Sommario

Introduzione.....	3
Dichiarazione sui principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità ...	4

---

## Introduzione

Il Regolamento UE 2019/2088, stabilisce norme armonizzate sulla trasparenza per i partecipanti ai mercati finanziari e i consulenti finanziari per quanto riguarda l'integrazione dei rischi di sostenibilità e la considerazione degli effetti negativi per la sostenibilità nei loro processi e nella comunicazione delle informazioni connesse alla sostenibilità relative ai prodotti finanziari.

Il Fondo Pensione Cometa, ottemperando ai requisiti previsti dal Regolamento Europeo, in particolare ai sensi dell'articolo 4 del Regolamento "SFDR" e degli articoli dal 4 al 10 del Regolamento (UE) 2022/1288, pubblica la presente informativa sulle politiche di adeguata verifica rispetto ai principali impatti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità (di seguito anche "Dichiarazione dei Principali Impatti Avversi (PAI)" o la "Dichiarazione") che comprende:

- descrizione dei principali impatti negativi di sostenibilità e delle eventuali azioni in relazione ad essi intraprese o, se del caso, programmate (art. 6 del Reg. EU 2022/1288);
- descrizione delle politiche relative all'individuazione e alla prioritizzazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (art. 7 del Reg. EU 2022/1288);
- descrizione delle politiche di impegno (art. 8 del Reg. EU 2022/1288);
- un riferimento all'adesione ai codici di condotta aziendale responsabile e agli standard riconosciuti a livello internazionale in materia di due diligence e rendicontazione (art. 9 del Reg. EU 2022/1288);
- raffronto storico, se presente la rendicontazione del periodo precedente (art.10 del Reg. EU 2022/1288).

# Dichiarazione sui principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità

<b>Tabella 1</b> <b>Dichiarazione sui principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità</b>					
<b>Partecipante ai mercati finanziari</b> Fondo Pensione Cometa (in breve: Cometa) LEI: NWACSZHX45G8UZZT6PY02					
<b>Sintesi</b> Cometa prende in considerazione i principali effetti negativi delle proprie decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità. La presente dichiarazione è la dichiarazione consolidata sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità di Cometa. La presente dichiarazione sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità riguarda il 31 dicembre 2022. Una sintesi dei principali indicatori negativi considerati da Cometa è presentata nella tabella sottostante.					
<b>Descrizione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità</b> Le informazioni di cui all'articolo 7 del Regolamento UE 2022/1288 sono comunicate nel formato indicato di seguito.					
<b>Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti</b>					
<b>Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità</b>	<b>Metrica</b>	<b>Effetto 2022</b>	<b>Spiegazione</b>	<b>Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo</b>	
<b>CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE</b>					
Emissioni di gas a effetto serra	1. Emissioni di GHG	Emissioni di GHG ambito 1	266.821,48	tonnellate di CO2e - scope 1	
		Emissioni di GHG ambito 2	47.421,50	tonnellate di CO2e - scope 2	
		Emissioni di GHG ambito 3	2.586.095,32	tonnellate di CO2e - scope 3	
		Emissioni totali di GHG	324.157,63	tonnellate di CO2e - scope 123	
	2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	82,67	tCO2e scope123 per milione di Euro investito nel portafoglio	
	3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	166,81	tCO2e scope123 per milione di Euro di ricavi	
	4. Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	12,56%	Peso portafoglio esposto a settore combustibili fossili (in %)	
	5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile, espressa in percentuale delle fonti totali di energia	64,39%	% media di portafoglio di energia consumata non rinnovabile	
			70,62%	% media di portafoglio di energia prodotta non rinnovabile	

	6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico	0,51	GWh/milione di Euro di ricavi	
Biodiversità	7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti, in cui le attività di tali imprese incidono negativamente su tali aree	1,93%	Peso portafoglio con attività in aree sensibili alla biodiversità e con controversie a grave impatto ambientale (in %)	
Acqua	8. Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,52	t/milione di Euro di investimento	
Rifiuti	9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	14,06	t/milione di Euro di investimento	
<b>INDICATORI IN MATERIA DI PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA</b>					
Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale	10. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	17,54%	% di portafoglio con gravi violazioni ai principi UNGC o alle linee guida OECD per le multinazionali	
	11. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali.	33,65%	% di portafoglio senza meccanismi di monitoraggio compliance ai principi UNGC o alle linee guida OECD per le multinazionali	
	12. Divario retributivo di genere non corretto	MEDIA del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	20,01%	divario retributivo di genere (in %) - (retribuzione maschi - retr donne) / retr maschi	
	13. Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in	34,03%	% media di donne nei board	

		percentuale di tutti i membri del consiglio			
	14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,02%	% di portafoglio esposta al business armi controverse	I criteri di esclusione della Politica di Sostenibilità considerano il coinvolgimento di società nel business delle armi controverse che violano i principi umanitari fondamentali. L'obiettivo è avere un valore pari a zero per tale indicatore. A tal fine il Fondo condivide con i gestori semestralmente una lista di titoli da escludere.
<b>INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI</b>					
Ambientale	15. Intensità di GHG	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	274,33	tCO2e/milione di Euro PIL	
Sociale	16. Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale.	4	Numero emittenti con sanzioni europee	
			4,26%	Emittenti governativi con sanzioni (in%)	
<b>INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN ATTIVI IMMOBILIARI</b>					
Combustibili fossili	17. Esposizione ai combustibili fossili tramite attivi immobiliari	Quota di investimenti in attivi immobiliari coinvolti nell'estrazione, nello stoccaggio, nel trasporto e nella produzione di combustibili fossili	7,68%		
Efficienza energetica	18. Esposizione ad attivi immobiliari inefficienti dal punto di vista energetico	Quota di investimenti in attivi immobiliari inefficienti dal punto di vista energetico	n/d		
<b>Altri indicatori dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità</b>					

**Tabella 2**  
**Altri indicatori connessi al clima e all'ambiente**

<b>Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti</b>					
<b>Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità</b>		<b>Metrica</b>	<b>Effetto 2022</b>	<b>Spiegazione</b>	<b>Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo</b>
Acqua, rifiuti ed emissioni materiali	9. Investimenti effettuati in imprese che producono sostanze chimiche	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti le cui attività rientrano nell'allegato I, divisione 20.2, del regolamento (CE) n. 1893/2006	1,10%	Peso aziende con codice NACE 20.2	Il Fondo svolgerà un monitoraggio del peso in portafoglio di tali investimenti concordato con i gestori delegati, con l'obiettivo di mantenere esposizioni limitate.

**Tabella 3**  
**Indicatori supplementari in materia di problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva**

<b>Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti</b>					
Lotta alla corruzione attiva e passiva	16. Casi in cui le azioni adottate contro le violazioni delle norme di lotta alla corruzione attiva e passiva sono state insufficienti	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti in cui sono state riscontrate carenze nelle azioni adottate contro le violazioni delle procedure e delle norme di lotta alla corruzione attiva e passiva	10,48%	Peso in portafoglio delle posizioni corporate in cui sono state riscontrate carenze nelle azioni adottate contro le violazioni delle procedure e delle norme di lotta alla corruzione attiva e passiva	Il Fondo svolgerà un monitoraggio del peso in portafoglio di tali investimenti concordato con i gestori delegati, con l'obiettivo di mantenere esposizioni limitate.

**Descrizione delle politiche relative all'individuazione e alla prioritizzazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità**

Cometa è 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.

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.

Al fine di integrare i rischi di sostenibilità nella gestione degli investimenti azionari e corporate, Cometa adotta le seguenti strategie per il raggiungimento dell'obiettivo di sostenibilità, riportate all'interno della Politica di Sostenibilità del Fondo e approvata in data 13 settembre 2022 dal Consiglio di Amministrazione.

- 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 dal Fondo.

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.

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.

Nell'ambito della definizione delle liste di esclusione, il Fondo ha definito una lista di titoli da escludere che viene periodicamente condivisa con tutti i gestori delegati. 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".

La Funzione Finanza del Fondo collabora con tutti i soggetti coinvolti nell'attuazione della Politica di Sostenibilità. Moody's ESG Solutions effettua il consueto monitoraggio di portafoglio per verificare il corretto recepimento della black list da parte dei gestori del fondo.

In coerenza con la Politica di Sostenibilità del Fondo che vede l'esclusione specifica di investimenti nel settore degli armamenti controversi, ed avendo inserito tali esclusioni nelle convenzioni di gestione con i gestori delegati degli asset liquidi, il Fondo ha preso in considerazione il PAI n.14 - Esposizione ad armi controverse – Gli emittenti coinvolti in armi controverse, quali mine antiuomo e munizioni a grappolo, armi chimiche e biologiche, munizioni ad uranio impoverito, vengono esclusi dagli investimenti in quanto comportano una grave violazione dei diritti umani. Il Fondo Pensione Cometa considera i PAI a livello di ogni singolo comparto ed anche a livello di soggetto.

In relazione a tali priorità, Cometa ha identificato il PAI n. 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) per il quale si impegna ad avere un'esposizione pari a zero.

In relazione agli indicatori addizionali per il pilastro ambientale (Tabella 2), Cometa ha identificato il PAI n. 9 (Investimenti effettuati in imprese che producono sostanze chimiche) per il quale effettuerà il monitoraggio del peso in portafoglio di tali investimenti concordato con i gestori delegati, con l'obiettivo di mantenere esposizioni limitate.

In relazione agli indicatori addizionali per il pilastro sociale (Tabella 3), Cometa ha identificato il PAI n. 16. (Casi in cui le azioni adottate contro le violazioni delle norme di lotta alla corruzione attiva e passiva sono state insufficienti) per il quale effettuerà il monitoraggio del peso in portafoglio di tali investimenti concordato con i gestori delegati, con l'obiettivo di mantenere esposizioni limitate.

#### Fonti dei dati, portata e limiti generali per le principali cifre di impatto negativo divulgate

Ai fini della presente informativa, ed in particolare per il calcolo dei dati PAI, Cometa si è adoperata per completare i valori di ciascun indicatore. Con il supporto dell'Advisor di sostenibilità è stata impostata una rendicontazione PAI che soddisfi al meglio delle nostre conoscenze i requisiti attualmente espressi dalle normative, tenendo conto delle limitazioni riscontrate come la disponibilità dei dati e gli argomenti di interpretazione normativa, nonché l'affidamento a fornitori esterni in termini di dati.

La selezione degli indicatori di cui all'art 6 paragrafo 1, lettere a), b) e c) è stata realizzata coerentemente ai temi di sostenibilità prioritari definiti dal Fondo Pensione Cometa e si è basata inoltre sulla disponibilità dei dati messi a disposizione dall'Advisor di sostenibilità che utilizza la metodologia di Moody's ESG.

#### Origine dei dati

Cometa si avvale dei dati messi a disposizione da Moody's ESG per il calcolo dei PAI divulgati in questo report.

#### **Politiche di impegno**

[Informazioni di cui all'articolo 8]

Cometa ha definito la propria politica di impegno e di voto dettagliando tutti gli elementi di interesse e il perimetro di azione per procedere e ingaggiare le società. Il documento della Politica di Impegno definisce il processo di engagement fino alla definizione della Politica di Voto. Cometa ritiene, infatti, 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.

La valutazione degli emittenti verso i quali effettuare un'attività di engagement sugli aspetti ambientali, sociali e di governance rilevanti sono quelli che presentano controversie in atto e che non sono allineati alla Politica di Sostenibilità del Fondo.

Le modalità di dialogo con gli emittenti vengono definite di volta in volta e deliberate dal Consiglio di Amministrazione, anche in base alla prossimità geografica, alle criticità e ai problemi rilevati, in conformità con la disciplina speciale applicabile al Fondo e/o al gestore. A titolo esemplificativo, le società individuate possono ricevere sollecitazioni per implementare misure di riparazione e/o migliorative attraverso:

- lettere di sensibilizzazione da parte di Cometa;
- incontri con il management;
- campagne di engagement promosse da più soggetti nazionali e internazionali, a cui Cometa sceglie di aderire;
- campagne di engagement 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 società oggetto di engagement entrano in una watch list sottoposta a monitoraggio periodico.

L'Engagement è considerato dal Fondo come un dialogo costruttivo con diversi obiettivi:

- Rafforzare la comprensione delle società partecipate;

- Condividere le preoccupazioni su tematiche ESG;
- Fornire suggerimenti attuabili volti a risolvere potenziali problemi ESG

L'obiettivo degli incontri con le società è quello di condividere un orientamento di lungo periodo, con un approccio costruttivo e orientato ai risultati. L'Engagement ha lo scopo di capire come le aziende hanno trasformato il loro modello operativo per incorporare i principi ESG in tutta la loro organizzazione.

In relazione al PAI selezionato, l'approccio è di esclusione di qualsiasi coinvolgimento negli emittenti con tali settori d'appartenenza.

### Riferimenti alle norme internazionali

[Informazioni di cui all'articolo 9]

Cometa comprende la rilevanza dell'impatto che le scelte di investimento possono generare sui fattori di sostenibilità e opera per un sempre più solido presidio dei rischi ad essi connessi. Nell'applicazione dei criteri sui principali impatti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità, Cometa si ispira ai principali standard e codici di condotta internazionali, in particolare:

- Aderisce ai principi del PRI e del Global Compact;
- Aderisce al PRI Montreal Carbon Pledge;
- È firmatario del Carbon Disclosure Project (CDP);
- Monitora le proprie performance di sostenibilità sulla base degli Standard della Global Reporting Initiative (c.d. GRI);
- Supporta gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile lanciati dalle Nazioni Unite con l'Agenda 2030 (Sustainable Development Goals - SDGs) per contribuire ad uno sviluppo sociale ed economico più sostenibile.

Fonte dati per il calcolo dei PAI: Moody's ESG

Metodologia e dati utilizzati:

I paesi e le società emittenti possono essere responsabili di gravi violazioni perpetrate nei confronti dell'ambiente, delle comunità o dei propri dipendenti, distruggendo così il loro capitale umano, la sua legittimità ad operare e la capacità di creare valore nel lungo periodo. A fronte di tali rischi, Cometa ha definito un approccio di screening negativo volto ad escludere dall'universo investibile quegli emittenti corporate coinvolti nella produzione di armi che violano i principi umanitari fondamentali nel loro utilizzo normale (nello specifico sono considerate armi non convenzionali bombe a grappolo, mine antiuomo, armi all'uranio impoverito, armi biologiche e chimiche, armi nucleari).

PAI di riferimento: 14 (Trattato Internazionale Armi non convenzionali o controverse, SDG 16, legge n. 220/2021 Misure per contrastare il finanziamento delle imprese produttrici di mine antipersona, di munizioni e submunizioni a grappolo)

Eventuale utilizzo di uno scenario climatico:

Nessuno scenario climatico lungimirante è utilizzato dal Fondo, poiché la strategia del Fondo non prevede la misurazione del grado di allineamento agli obiettivi previsti dall'accordo di Parigi.

### Raffronto storico

[Informazioni di cui all'articolo 10]

Il confronto storico sarà fornito entro il 30 giugno 2024, quando verrà pubblicata la Dichiarazione sui principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità negativo con i dati relativi al 2023, che saranno confrontati con quelli dell'anno precedente.