



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

Documento sulla Politica di impegno
(ai sensi del D.Lgs n. 49/2019 della Delibera Covip del 2 dicembre 2020)

*Approvato con Delibera del Consiglio di amministrazione del 24/02/2021
Aggiornato con Delibera del Consiglio di amministrazione del 25/02/2022
Aggiornato con Delibera del Consiglio di amministrazione del 27/02/2023
Aggiornato con Delibera del Consiglio di amministrazione del 19/02/2024*



Titolo:	Documento sulla Politica di Impegno
Numero:	1/2024
Versione:	Ver. 3
Owner:	Responsabile Funzione Finanza
Ambito di applicazione:	FONDO NAZIONALE PENSIONE COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI DELL'INDUSTRIA METALMECCANICA, DELLA INSTALLAZIONE DI IMPIANTI E DEI SETTORI AFFINI (COMETA.)
Organo decisionale:	Consiglio di amministrazione
Fonti di riferimento:	D.Lgs n. 49/2019 della Delibera Covip del 2 dicembre 2020
Politiche/documenti abrogati:	
Modalità di comunicazione:	Publicato su sito internet www.cometafondo.it entro il 28 febbraio.
Note:	

Data di approvazione:	24/02/2021
Data della prima entrata in vigore:	24/02/2021
Data delle modifiche:	19/02/2024
Data dell'ultima revisione:	19/02/2024
Data della prossima revisione:	febbraio 2025

Sommario

1. Premessa e riferimenti normativi.....	4
2. Obiettivo della politica di impegno	4
2.1. Cometa e la sostenibilità.....	4
3. La funzione di gestione del rischio	6
4. Il monitoraggio delle società partecipate	6
5. L’engagement con le società partecipate	7
6. Il diritto di voto e altri diritti connessi alle azioni.....	8
7. La gestione del conflitto di interesse	9
8. Approvazione e comunicazione al pubblico	9



1. Premessa e riferimenti normativi

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, Assisital, 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.

La presente Politica di Impegno è redatta in osservanza del D.Lgs n. 49/2019, che ha recepito la Direttiva Europea 2017/828 (c.d. Shareholder Rights Directive II) la quale introduce nuove misure che incoraggiano l'impegno a lungo termine degli azionisti in modo che le decisioni prese garantiscano la stabilità di lungo termine dell'azienda e tengano conto degli aspetti sociali e ambientali.

La Politica viene adottata dal Consiglio di Amministrazione in conformità alla Delibera Covip del 2 dicembre 2020 recante il “Regolamento in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei fondi pensione”, redatto ai sensi dell'articolo 6-bis, comma 2, del Decreto 252/2005 e dell'articolo 124-novies, comma 3, del TUF.

2. Obiettivo della politica di impegno

Il presente documento (di seguito anche “Politica di impegno” o semplicemente “Politica”) ha lo scopo di descrivere le modalità con cui Cometa integra l'impegno in qualità di azionista nella sua strategia di investimento con riferimento alle società partecipate aventi azioni ammesse alla negoziazione in un mercato regolamentato italiano o di un altro Stato membro dell'Unione Europea, secondo quanto previsto dagli articoli 124-quater e 124-quinquies del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (di seguito anche il “TUF”).

La Politica descrive le modalità con cui Cometa monitora le società partecipate su questioni rilevanti, compresi la strategia, i risultati finanziari e non finanziari nonché i rischi, la struttura del capitale, l'impatto sociale e ambientale e il governo societario, dialoga con le società partecipate, esercita i diritti di voto e altri diritti connessi alle azioni, collabora con altri azionisti, comunica con i pertinenti portatori di interesse delle società partecipate e gestisce gli attuali e potenziali conflitti di interesse in relazione al suo impegno. Cometa adotta e comunica al pubblico, su base annua, le modalità di attuazione di tale Politica.

3. 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 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.

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.

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 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 che riguarda quindi l'insieme degli impegni, le strategie e le misure adottati da una società per orientare la transizione da un'economia dominata da fonti fossili ad un'economia verde e sostenibile, basata su energie rinnovabili.

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

A conferma dell'attenzione alla sostenibilità, 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.

Nei prossimi anni Cometa intende valorizzare il proprio impegno nei confronti della sostenibilità adottando un monitoraggio degli indicatori relativi a:

- biodiversità



- aspetti relativi al capitale umano, quali la parità, la tutela dell'occupazione della salute e della sicurezza sul lavoro
- corporate governance
- diritti dei consumatori.

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.

– .

Il Fondo ha adottato una “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.

Per la gestione degli investimenti azionari e corporate Cometa adotta 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 convenzioni di gestione 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.

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

4. La funzione di gestione del rischio

La Funzione 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.

La Funzione utilizza report e/o analisi prodotte dai Gestori, dalla Funzione Finanza e/o da Advisor per integrare la propria valutazione e il monitoraggio dei rischi ESG gravanti sul portafoglio.

5. 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.

6. 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.

Le tematiche e le possibili aree di intervento vengono individuate dal Consiglio di Amministrazione, anche attraverso la propria Commissione Finanziaria interna, in base alle sue capacità di influenzare i processi aziendali, il mercato geografico, il settore di attività, e le preferenze degli aderenti. Nella definizione delle tematiche, vengono tenuti in considerazione anche i 17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile definiti dalle Nazioni Unite, nonché le questioni relative ad aspetti sociali (come la salute e la sicurezza sul luogo di lavoro). Inoltre, la Funzione Finanza, coadiuvata dall'Advisor ESG e dai gestori delegati, attraverso l'attività di monitoraggio approfondisce e analizza le possibili controversie e i possibili eventi societari negativi presenti in portafoglio che possono avere impatti sul profilo reputazionale del Fondo. Le risultanze dell'analisi vengono presentate alla Commissione Finanziaria, che le illustra al Consiglio di Amministrazione e che provvede alla stesura di un documento di analisi con le proposte di dialogo e le possibili decisioni da adottare.

In funzione delle tematiche da affrontare, il Consiglio di Amministrazione di Cometa individua l'arco temporale del processo di engagement (generalmente di medio-lungo periodo).

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'avanzamento del rapporto intrattenuto con le imprese e la qualità dei risultati conseguiti dall'engagement possono essere portati all'ordine del giorno delle riunioni della Commissione Finanziaria.

Il Consiglio di Amministrazione riceve regolarmente informazioni e delibera su questi temi ogni qual volta è necessario, analizzando l'esito dell'iniziativa di engagement e valutando:

- il ritiro della proposta, qualora la stessa sia stata accolta anche parzialmente dalla società partecipata (esito favorevole);
- l'attivazione di ulteriori strategie (presentazioni di mozioni nelle assemblee, esercizio del diritto di voto, disinvestimento dalla società, dissenso pubblico), in caso di rifiuto da parte della società partecipata a proseguire il dialogo.
- A prescindere dall'esito dell'iniziativa di engagement il Fondo può redigere liste di esclusione anche in



riferimento a specifici settori di attività

Le ulteriori strategie sono valutate in base alle tematiche affrontate e sono condivise con i gestori delegati in conformità con la disciplina speciale applicabile al Fondo e/o al gestore. In particolare, in presenza di gravi controversie, gli organi del Fondo possono chiedere eventuali spiegazioni in merito alle posizioni in essere (imprese coinvolte in controversie gravi), in modo da favorire un dialogo volto a non incidere negativamente sul profilo di rischio-rendimento degli investimenti.

L'attività di engagement appena descritta è rivolta alle azioni ammesse alla negoziazione in un mercato regolamentato italiano o di un altro Stato membro dell'Unione europea.

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 sulla 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.

7. 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 intende definire 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. Inoltre, Cometa intende istituire tavoli di lavoro con i gestori in prossimità delle stagioni assembleari, in modo da valutare ciascun caso e definire il relativo voto da esercitare.

Qualora il dialogo diretto con l'azienda non porti a risultati valutati come soddisfacenti, Cometa può decidere di partecipare in assemblea ed esercitare attivamente i diritti di voto derivanti dal possesso dei titoli azionari, con l'obiettivo di migliorare la governance della società investite e di raggiungere una sempre maggiore considerazione dei temi socio-ambientali.

Come previsto dallo statuto del Fondo, è il Consiglio di Amministrazione a deliberare sul voto assembleare, dando mandato al Presidente o ad eventuale altro Consigliere all'uopo delegato per l'esercizio dei diritti di voto.

Cometa focalizza il suo impegno sulle azioni ammesse alla negoziazione in un mercato regolamentato italiano, sottoponendo il proprio voto in via elettronica o per posta oppure prendendo parte direttamente alle assemblee degli azionisti, intervenendo con dichiarazioni di voto per illustrare le proprie motivazioni e diffondere la conoscenza sui temi dell'investimento socialmente responsabile. A tale scopo Cometa ha provveduto a sottoscrivere un servizio di Proxy Voting tramite la propria banca depositaria.

Il Fondo può agire anche presentando mozioni all'ordine del giorno delle assemblee degli azionisti, in linea con i principi espressi da questa Politica e secondo le previsioni di legge e statutarie di ogni impresa investita.

Cometa può dare anche mandato di voto ai propri gestori di attivi. In questo caso, sul sito del Fondo viene indicato dove i gestori hanno reso pubbliche le informazioni riguardanti il voto, previa comunicazione da parte dei gestori stessi.

Nelle ipotesi di delega della rappresentanza per l'esercizio del diritto di voto a soggetti terzi, il Fondo

rilascia al terzo delegato una procura scritta per ciascuna assemblea. Il voto è esercitato secondo le istruzioni vincolanti impartite dal Consiglio di Amministrazione, in conformità con la disciplina speciale applicabile al Fondo e/o al gestore.

Il Fondo si è dotato di un apposito documento riguardante la Politica di Voto con lo scopo di descrivere le modalità con cui Cometa interviene sulla governance delle Società Partecipate attraverso il voto in assemblea, inoltre produce e conserva apposita documentazione attestante il processo decisionale seguito per l'esercizio del diritto di voto e degli altri diritti inerenti ai valori mobiliari.

Cometa può esercitare i propri diritti di voto presso le società ammesse alla negoziazione in un mercato regolamentato italiano o di un altro Stato membro dell'Unione europea.

8. La gestione del conflitto di interesse

In conformità alle prescrizioni di cui al Dm 166/2014, Cometa ha formalizzato in apposito documento la propria Politica di Gestione dei Conflitti di Interesse, che descrive le circostanze che generano o potrebbero generare un conflitto di interesse, le procedure da seguire e le misure da adottare per la gestione dei conflitti stessi.

Con riferimento all'esercizio dei diritti di voto, si rimanda all'apposita sezione del documento riguardante la Politica di Voto.

9. Approvazione e comunicazione al pubblico

La presente Politica di Impegno è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 24 febbraio 2021 e successivamente entro febbraio di ogni anno. La Politica viene aggiornata ogni volta si ritiene necessario, in funzione dell'evoluzione del contesto normativo e delle iniziative intraprese dal Fondo.

La Politica di Impegno è pubblicata nel sito web di Cometa (www.cometafondo.it) nella sezione "Documenti del Fondo", dove rimane a disposizione del pubblico per almeno per i tre anni successivi al termine della sua validità. La Politica ed eventuali modifiche sono pubblicate entro quindici giorni dalla loro adozione da parte dell'organo amministrativo.

Le informazioni relative alle modalità di attuazione della Politica di Impegno in ogni anno solare, nonché l'eventuale decisione di non adottarla, sono pubblicate sul sito internet di Cometa entro il 28 febbraio dell'anno successivo a quello di approvazione della Politica e, periodicamente, entro il 28 febbraio di ogni anno. Tali informazioni rimangono a disposizione del pubblico almeno per i tre anni successivi e il relativo documento verrà allegato alla relazione al Bilancio annuale del Fondo.

Nel caso in cui vengano esercitati i diritti di voto direttamente da Cometa, verranno rese pubbliche le informazioni riguardanti il voto. Nel caso in cui vengano esercitati i diritti di voto mediante gestori di attivi, verrà indicato dove i gestori hanno reso pubbliche le informazioni riguardanti il voto.

Il Fondo provvederà inoltre produrre (direttamente o tramite i gestori di attivi) le specifiche informazioni relative al voto esercitato che verranno pubblicate sul sito internet di Cometa entro il 28 febbraio dell'anno successivo a quello di approvazione della politica di impegno e, periodicamente, entro il 28 febbraio di ogni anno.

Cometa si riserva la possibilità di mettere a disposizione del pubblico le informazioni relative alla Politica di Impegno anche attraverso ulteriori mezzi on-line o piattaforme dedicate, secondo modalità che ne assicurino l'agevole individuazione e l'accessibilità gratuita.