



Nome del prodotto: Cometa Crescita

Identificativo della persona giuridica: NWACSZHX45G8UZT6PY02

Data di pubblicazione: 16/03/2026

a) Sintesi

Fondo Pensione Cometa, in quanto fondo pensione di categoria dei lavoratori dell'industria metalmeccanica, della installazione di impianti e dei settori affini, è particolarmente sensibile ai temi riguardanti i diritti e la sicurezza dei lavoratori e agli impatti negativi che le industrie nelle quali i propri beneficiari sono impiegati possono arrecare. Il fondo, consapevole dell'importanza della sostenibilità, aderisce nel 2010 ai Principles for Responsible Investment (PRI).

Le politiche adottate da Cometa sono ispirate alle Norme Internazionali de Lavoro (International Labour Organization (ILO) Standards) stabilite dalle Nazioni Unite, dalle linee Guida OCSE, dai Sustainable Development Goals (SDG). Cometa ha scelto di dare priorità ad alcuni aspetti di queste linee guida internazionali, in virtù della consapevolezza che ha potuto maturare gestendo il trattamento di fine rapporto dei propri beneficiari.

Gli indicatori utilizzati per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto finanziario sono:

- L'assenza di strumenti emessi da società implicate nella produzione di mine antipersona, di munizioni e submunizioni a grappolo, in conformità alla esclusione alla legge 9 dicembre 2021, n. 220 (Misure per contrastare il finanziamento delle imprese produttrici di mine antipersona, di munizioni e submunizioni a grappolo).
- L'applicazione delle restrizioni vincolanti verso emittenti coinvolti in controversie molto gravi per lavoro minorile o per discriminazione. Vengono applicate ulteriori restrizioni vincolanti verso gli emittenti che tramite la loro attività arrecano danni a zone eco-sensibili causando il degrado del suolo o della biodiversità o che non garantiscono al proprio personale la sicurezza e la salute sul lavoro.

Al fine di garantire che le società oggetto di investimento rispettino prassi di buona governance, il fondo monitora in maniera continua alcuni indicatori volti a misurare che le strutture di gestione siano solide, la qualità delle relazioni con il personale, l'adeguatezza della remunerazione del personale ed il rispetto degli obblighi fiscali.

COMETA monitora l'universo investibile con una cadenza minima trimestrale, al fine di individuare le società sottoposte a esclusione o alle restrizioni vincolanti. Ciò non esclude che i controlli vengano effettuati con una maggior frequenza.

Il comparto Crescita ha una percentuale minima di investimenti con caratteristiche ambientali o sociali del 90%. Il restante 10% comprende liquidità ed equivalenti di liquidità; derivati di copertura e investimenti residuali in emittenti dove non sono disponibili dati pertinenti, ma che non sono stati esclusi dall'universo investibile di COMETA.

La strategia di investimento risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare una maggiore esposizione al rischio, con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.

La componente investita in titoli di capitale rappresenta fra il 45% e il 65% del portafoglio. La restante parte del portafoglio viene investita in titoli di debito, OICR fino a un massimo del 30%, strumenti finanziari



connessi a merci tramite OICR o ETC fino ad un massimo del 5%.

Un minimo del 95% degli strumenti detenuti in portafoglio è categorizzato come “investment grade” dalle principali agenzie di rating creditizio.

I mandati di gestione sono di tipo multi-asset attivo a benchmark. Il prodotto ha un benchmark di riferimento, ma questo benchmark non viene utilizzato per il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal comparto.

L’esposizione in valuta non euro, comprensiva dell’effetto delle coperture del rischio valutario operate mediante derivati, non può eccedere il limite del 25%.

Per la valutazione e il controllo del rischio viene utilizzato l’indicatore della Tracking Error Volatility, da contenere nel limite indicato del 5%

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. Le tematiche che possono costituire oggetto di engagement vengono individuate dal Consiglio di Amministrazione del fondo.

Il Fondo monitora tutti gli emittenti investiti ed utilizza alcuni indicatori ottenuti tramite il data-provider specializzato MSCI per individuare gli emittenti che rispettano i parametri di esclusione e restrizione ESG ma presentano criticità in termini di sostenibilità. Gli emittenti che presentano criticità possono essere sottoposti ad iniziative di engagement.

Il fondo svolge attività di engagement tenendo conto anche della prossimità geografica, alle criticità ed ai problemi rilevati.

b) Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile

c) Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Il prodotto finanziario, tramite l’applicazione della propria metodologia ESG, promuove caratteristiche ambientali e sociali, senza avere come obiettivo un investimento sostenibile.

L’impegno ambientale di Cometa si esprime tramite la protezione della biodiversità. Cometa si astiene dal finanziare emittenti le cui attività causano gravi danni agli ecosistemi sensibili.

L’impegno sociale di Cometa si esprime tramite la promozione dei diritti dei lavoratori, in particolare del rispetto delle Norme internazionali del lavoro (ILO’s Standards) e delle linee guida dell’OSCE.

Non è stato designato un indice di riferimento sostenibile funzionale al raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali.

d) Strategia di investimento

La strategia di investimento risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare una maggiore esposizione al rischio, con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi. La componente investita in titoli di capitale rappresenta fra il 45% e il 65% del. La restante parte del portafoglio viene investita in titoli di debito, OICR fino a un massimo del 30%, strumenti finanziari connessi a merci tramite OICR o ETC fino ad un massimo del 5%. Un minimo del 95% degli strumenti detenuti in portafoglio è categorizzato come “investment grade” dalle principali agenzie di rating creditizio. L’esposizione in valuta non euro, comprensiva dell’effetto delle coperture del rischio valutario operate mediante derivati, non può eccedere il limite del 25%.

Per la valutazione e il controllo del rischio viene utilizzato l’indicatore della Tracking Error Volatility, da

contenere nel limite indicato del 5%.

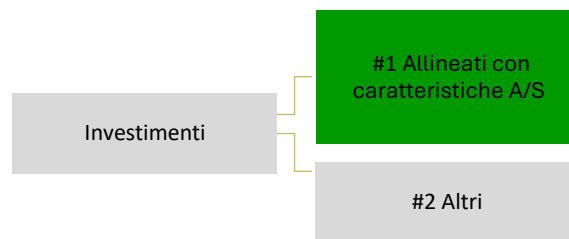
I mandati di gestione sono di tipo multi-asset attivo a benchmark. Il prodotto ha un benchmark di riferimento, ma questo benchmark non viene utilizzato per il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal comparto. Le caratteristiche ambientali e sociali vengono raggiunte tramite l'applicazione di esclusioni e restrizioni vincolanti sull'universo investibile, come descritto in seguito nella sezione "Metodologie".

Il 90% degli attivi promuovono caratteristiche ambientali o sociali, o una combinazione di tali caratteristiche.

Tutti i comparti offerti dal Fondo Pensione COMETA promuovono caratteristiche ambientali o sociali, o una combinazione di tali caratteristiche. In accordo con l'articolo 8 comma 1 del regolamento (UE) 2019/2088 SFDR, relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, le imprese in cui gli investimenti sono effettuati devono rispettare prassi di buona governance.

Al fine di garantire che le società oggetto di investimento rispettino prassi di buona governance, il fondo monitora in maniera continua alcuni indicatori volti a misurare che le strutture di gestione siano solide, la qualità delle relazioni con il personale, l'adeguatezza della remunerazione del personale ed il rispetto degli obblighi fiscali.

e) Quota degli investimenti



Conformemente agli elementi vincolanti della strategia d'investimento del prodotto finanziario, adottata per promuovere le caratteristiche ambientali e sociali (riquadro #1 Allineati con le caratteristiche A/S), la percentuale minima di investimenti con caratteristiche ambientali o sociali è 90%.

Il restante 10% comprende liquidità ed equivalenti di liquidità; derivati di copertura e investimenti residuali in emittenti dove non sono disponibili dati pertinenti, ma che non sono stati esclusi dall'universo investibile di COMETA

La promozione delle caratteristiche ambientali e sociali avviene tramite l'applicazione da parte di Cometa di:

- esclusione di alcuni emittenti dall'universo investibile
- restrizioni vincolanti sulle esposizioni ad alcuni emittenti
- monitoraggio di alcuni indicatori, volto ad individuare emittenti da sottoporre ad attività di engagement.

Maggiori dettagli riguardanti le metodologie utilizzate per promuovere le caratteristiche ambientali e sociali sono riportati nella sezione Metodologie.

La metodologia utilizzata per promuovere le caratteristiche ambientali e sociali viene applicata da COMETA sull'intero comparto, indipendentemente dalla modalità di esposizione (diretta o indiretta). COMETA acquisisce le informazioni sulle esposizioni indirette tramite i gestori delegati.

Non viene utilizzato un indice di riferimento sostenibile funzionale alla valutazione del raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali.

f) Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Le caratteristiche ambientali e sociali promosse da COMETA vengono raggiunte attraverso il monitoraggio continuo dell'universo investibile, garantendo l'assenza di titoli emessi da soggetti sottoposti a esclusione e garantendo il rispetto delle restrizioni vincolanti.

L'esclusione è estesa agli investimenti in qualsiasi tipologia di Organismi di Investimenti Collettivi del risparmio (OICR).

Il fondo monitora l'universo investibile al fine di garantire l'assenza di titoli emessi da qualsiasi società che, direttamente o tramite società controllate o collegate, ai sensi dell'articolo 2359 del codice civile, svolgano attività di costruzione, produzione, sviluppo, assemblaggio, riparazione, conservazione, impiego, utilizzo, immagazzinaggio, stoccaggio, detenzione, promozione, vendita, distribuzione, importazione, esportazione, trasferimento o trasporto delle mine antipersona, delle munizioni e submunizioni cluster, di qualunque natura o composizione, o di parti di esse. L'esclusione relativa alle imprese implicate nella produzione di mine antipersona, di munizioni e submunizioni a grappolo è estesa agli investimenti in qualsiasi tipologia di Organismi di Investimenti Collettivi del risparmio (OICR). Il fondo produce una lista detta *black list* contenente gli emittenti di strumenti finanziari vietati, che aggiorna in maniera continua e che comunica ai gestori terzi.

I gestori, qualora fossero a conoscenza di emittenti in violazione della legge 220, informano tempestivamente COMETA e si astengono dall'investire in tali emittenti. Si tratta di un approccio vincolante per i gestori, i quali sono tenuti a non investire in nessuna tipologia di titoli (azionari e/o obbligazionari) emessi dalle imprese incluse nella *black list*.

Al fine di garantire l'assenza di esposizioni, dirette o indirette, da parte di Cometa verso le imprese appartenenti alla *black list*, i gestori comunicano i sottostanti degli OICR detenuti in portafoglio con cadenza almeno trimestrale od ogniqualvolta venga modificata la *black list*.

Il rispetto dell'esclusione viene verificato sia da COMETA che dalla banca depositaria.

Cometa monitora una cadenza minima almeno trimestrale l'universo investibile al fine di individuare le società sottoposte a restrizioni vincolanti, con il fine di assicurare il rispetto delle restrizioni nel continuo. Il rispetto delle restrizioni vincolanti sui titoli detenuti in portafoglio viene monitorata nel continuo.

La sostenibilità complessiva di portafoglio viene monitorata attraverso il rating di portafoglio che deve essere sempre superiore o uguale ad A. Il rating di portafoglio viene computato attraverso il calcolo di una media pesata per l'esposizione del singolo emittente. Il valore ottenuto viene in seguito tradotto nella scala alfabetica definita da MSCI, al fine di agevolarne l'interpretazione.

COMETA si avvale del data-provider specializzato MSCI per acquisire le informazioni necessarie.

g) Metodologie

Al fine di garantire una gestione che promuove delle caratteristiche ambientali o sociali, COMETA adotta processi di selezione *ex-ante* e processi e monitoraggio *ex-post* delle società nelle quali vengono effettuati gli investimenti. La strategia di selezione *ex-ante* del fondo consiste nella scelta di indicatori specifici volti ad eliminare o minimizzare l'esposizione verso emittenti ritenuti problematici.

Gli indicatori utilizzati per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto finanziario sono:

- L'esclusione di investimenti in produttori di mine antipersona, di munizioni e submunizioni a grappolo, in conformità alla legge 9 dicembre 2021, n. 220 (Misure per contrastare il finanziamento delle imprese produttrici di mine antipersona, di munizioni e submunizioni a grappolo)

Vengono applicate restrizioni vincolanti sul perimetro di investimento limitando gli investimenti in:

- emittenti coinvolti in controversie per lavoro minorile di grado "very severe" (massimo grado di gravità);
- emittenti coinvolti in controversie per discriminazione alla diversità della forza lavoro di grado "very severe" (massimo grado di gravità);
- emittenti coinvolti in controversie relative all'uso del suolo e alla biodiversità di grado "very severe" (massimo grado di gravità);
- emittenti coinvolti in controversie relative alla gestione della salute e della sicurezza dei lavoratori di grado "very severe" (massimo grado di gravità);

A livello di portafoglio, il rating ESG complessivo deve sempre essere superiore o uguale ad A (su una scala che va da CCC a AAA, con AAA il miglior rating ottenibile).

Il portafoglio detenuto dal comparto viene monitorato nel continuo per garantire che il rating ESG complessivo sia sempre superiore o uguale ad A. Il rating utilizzato per ogni emittente, e la scala numerica-quantitativa corrispondente viene ottenuta tramite MSCI.

Il rating di portafoglio viene computato attraverso il calcolo di una media pesata per l'esposizione del singolo emittente. Il valore ottenuto viene in seguito tradotto nella scala alfabetica definita da MSCI, al fine di agevolarne l'interpretazione.

Tutti i comparti offerti dal Fondo Pensione COMETA promuovono caratteristiche ambientali o sociali, o una combinazione di tali caratteristiche. In accordo con l'articolo 8 comma 1 del regolamento (UE) 2019/2088 SFDR relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, le imprese in cui gli investimenti sono effettuati devono rispettare prassi di buona governance.

Al fine di garantire che le società oggetto di investimento rispettino prassi di buona governance, il fondo monitora in maniera continua alcuni indicatori volti a misurare che le strutture di gestione siano solide, la qualità delle relazioni con il personale, l'adeguatezza della remunerazione del personale ed il rispetto degli obblighi fiscali.

La promozione delle caratteristiche ambientali e sociali avviene anche tramite l'impegno di Cometa verso la mitigazione dei *principali effetti negativi* (di seguito PAI, Principal Adverse Impacts). Il fondo ha scelto di dare priorità alla mitigazione dei seguenti PAI

- 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.
- PAI n. 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.
- PAI n. 7- Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità.

Gli indicatori associati ai PAI sopra citati vengono monitorati nel continuo e sono integrati tramite le strategie di restrizioni vincolanti e esclusione.

Dettagli aggiuntivi sono disponibili nella Politica di Sostenibilità di Cometa.

h) Fonti e trattamento dei dati

Il Fondo Pensione COMETA si avvale del *info-provider* specializzato MSCI per reperire l'informazione necessaria per il calcolo Key Principal Indicator (KPI). L' *info-provider* è stato in virtù del fatto che raccoglie le informazioni direttamente dalle imprese e dalle disclosure aziendali pubblicate.

La raccolta dei dati e il relativo livello di copertura degli emittenti si basa sul principio del *best effort* sulla base dei dati ad oggi disponibili e divulgati. COMETA, in coerenza con il principio di prudenza, utilizza il dato meno favorevole, in termini ESG, fra quello riportato dalle aziende stesse e quello stimato dagli *info-provider*. In ogni caso, il fondo si impegna a limitare l'utilizzo di dati stimati.

i) Limitazioni delle metodologie e dei dati

Le metodologie e i processi per individuare e monitorare gli indicatori specifici selezionati da Cometa sono soggetti a inesattezze dovute alla disponibilità dei dati ed alla qualità stessa dei dati riportati dagli emittenti. Nei casi in cui i dati necessari per monitorare gli emittenti non siano riportati, COMETA si affida alle stime dei data provider specializzati

j) Dovuta diligenza

Cometa monitora i titoli detenuti in portafoglio e garantisce la promozione delle caratteristiche ambientali o sociali tramite la corretta applicazione dei processi descritti nella sezione Metodologie. I KPI utilizzati dal fondo vengono monitorati con una cadenza minima trimestrale.

Cometa affida la gestione degli investimenti a gestori delegati terzi, che applicano a loro volta la metodologia prescritta da Cometa. Il fondo seleziona i gestori terzi in base ai seguenti criteri:

- la capacità, da parte del gestore, di aderire ai principi ed ai criteri di sostenibilità posti da COMETA;
- la valutazione delle loro politiche di investimento ESG;
- 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;

Cometa si riserva in ogni caso la facoltà di recedere dal contratto di gestione con i gestori terzi nei casi in cui questi violino i principi stabiliti da Cometa

k) Politiche di impegno

Le caratteristiche ambientali e sociali vengono promosse grazie alla 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 il dialogo con società, sia possibile promuovere le pratiche di gestione aziendale sane e di responsabilità sociale, e che le pratiche di sana e prudente gestione siano un elemento imprescindibile per creare valore.

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. Le tematiche che possono costituire oggetto di *engagement* vengono individuate dal Consiglio di Amministrazione del fondo.

Al fine di selezionare gli emittenti oggetto di *Engagement*, il Fondo monitora gli emittenti beneficiari di



investimenti. Il monitoraggio viene svolto utilizzando alcuni indicatori specifici (KPI). I dati relativi agli indicatori specifici vengono acquisiti tramite il data-provider specializzato MSCI e vengono utilizzati per individuare gli emittenti che presentano criticità in termini di sostenibilità.

Il fondo monitora l'allineamento, a livello di singolo emittente, i seguenti Obiettivi di Sviluppo Sostenibile definiti dalle Nazioni Unite (in seguito Sustainable development goals SDG):

- L'allineamento al SDG n.5 Gender Equality
- L'allineamento al SDG n. 8 Decent Work and Economic Growth
- L'allineamento al SDG n. 10 Reduced Inequalities
- L'allineamento al SDG n. 13 Climate Action

Gli emittenti vengono valutati in funzione del loro punteggio, con la volontà di integrare valutazioni e considerazioni adeguate al settore di appartenenza, in maniera da non precludere l'investimento per motivi legati al settore, alla tecnologia ad oggi disponibile o ad altri fattori esogeni all'emittente.

A seguito della rilevazione del valore dei KPI, COMETA valuta la possibilità di intraprendere un percorso di Engagement.

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.

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) Indice di riferimento designato

Non è stato designato un indice di riferimento sostenibile funzionale al raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali.