



**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

DOCUMENTO SULLA POLITICA D'IMPEGNO

(ai sensi del D. Lgs n. 49/2019 e 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

Aggiornato con delibera del Consiglio di amministrazione del 26/11/2024



Titolo:	Politica di Impegno
Numero:	2/2024
Versione:	Ver. 5
Owner:	Responsabile della 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:	<ul style="list-style-type: none">• D. Lgs. n. 252/2005 e s.m.i.;• D. Lgs. n. 49/2019;• Delibera COVIP del 02/12/2020
Modalità di comunicazione:	Entro il 28 febbraio di ciascun anno, pubblicazione sul sito <i>web</i> www.cometafondo.it
Note:	

Data di approvazione:	24/02/2021
Data della prima entrata in vigore:	24/02/2021
Data delle modifiche:	26/11/2024
Data dell'ultima revisione:	26/11/2024
Data della prossima revisione:	30/11/2025



Sommario

1. Premessa	4
2. Obiettivo della Politica di Impegno	4
3. L'impegno di COMETA verso la sostenibilità.....	4
4. Adesione alle iniziative istituzionali.....	5
4.1 PRI	5
4.2 Forum per la Finanza Sostenibile.....	5
4.3 Carbon Disclosure Project.....	6
4.4 Climate action 100+.....	6
4.5 FAIRR Initiative	6
5. Adozione di Standard Internazionali	6
6. Il monitoraggio delle società partecipate.....	7
7. L' <i>engagement</i> con le società partecipate.....	7
8. Il diritto di voto.....	8
9. La funzione di gestione dei rischi.....	9
10. La gestione dei potenziali conflitti di interesse.....	9
11. Approvazione e comunicazione al pubblico.....	10



1. Premessa

COMETA è il Fondo Nazionale Pensione Complementare 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 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 "*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 D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (di seguito anche il "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-*quinqies* del 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, attraverso la pubblicazione sul sito *web*, la relazione sull'attuazione della Politica d'Impegno.

3. L'impegno di COMETA verso la sostenibilità

COMETA è consapevole del ruolo che può svolgere in qualità di investitore istituzionale nel campo della tutela ambientale, sociale e nella promozione di pratiche di buona *governance*. Per tale motivo, ha intrapreso un percorso volto ad inserire nel proprio processo di investimento considerazioni legate alla sostenibilità, al fine di creare valore per i propri aderenti e per la società nel suo complesso.

COMETA si impegna 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



stakeholders presenti e futuri coinvolti nel loro agire, mitigando le esternalità negative derivanti dalla propria attività al fine di renderla duratura e profittevole nel tempo.

Questo obiettivo viene perseguito nell'interesse degli aderenti per salvaguardare ed aumentare il valore futuro delle società investite attraverso la mitigazione dei rischi ambientali, sociali e di *governance*.

COMETA opera nella convinzione che la mancata considerazione e gestione dei rischi ambientali può portare alla perdita, da parte degli emittenti, di *asset* strategici ed a dover fronteggiare costi crescenti nel tempo.

COMETA, in quanto fondo di categoria dei lavoratori¹ metalmeccanici ed in quanto investitore istituzionale, identifica la buona *governance* nelle società investite, tema strettamente legato alla sostenibilità sociale, come criterio di primaria importanza nella valutazione della capacità degli emittenti di creare valore nel tempo.

Il Fondo ha adottato una “Politica di Sostenibilità”, pubblicata sul proprio sito *web*. Nella Politica di Sostenibilità vengono descritte nel dettaglio le modalità con cui vengono integrate le tematiche ESG all'interno dei processi decisionali e operativi relativi agli investimenti.

4. Adesione alle iniziative istituzionali

4.1 PRI

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.

I PRI hanno 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.

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.

4.2 Forum per la Finanza Sostenibile

COMETA è socio del Forum per la Finanza Sostenibile, associazione italiana multi-stakeholder che promuove la sostenibilità nei mercati finanziari. Il Forum per la Finanza Sostenibile è un'associazione

¹ L'uso, nel presente documento, del genere maschile è da intendersi riferito ai lavoratori e alle lavoratrici e risponde solo ad esigenze di semplicità linguistica.



senza scopo di lucro, che promuove temi di sostenibilità ambientale, sociale e di buona *governance*. COMETA è attivamente impegnato nel portare avanti il dialogo con le società italiane, dove ha la possibilità di avere un maggior impatto, e con lo Stato italiano.

4.3 Carbon Disclosure Project

COMETA 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.

4.4 Climate action 100+

COMETA è firmatario dell'iniziativa Climate Action 100+, iniziativa partecipata da più di 700 investitori istituzionali volta a responsabilizzare 170 società partecipate appartenenti a settori chiave dell'economia. L'iniziativa ha l'obiettivo di limitare le emissioni di gas serra nelle società "target" per contenere il riscaldamento climatico entro la soglia di 1,5°C.

4.5 FAIRR Initiative

COMETA è membro della FAIRR Initiative, ovvero un'iniziativa promossa da molti investitori istituzionali volta ad instaurare pratiche etiche di gestione agricola. L'iniziativa si pone l'obiettivo di promuovere il benessere animale, la salvaguardia del suolo e della biodiversità, l'adozione di pratiche di sicurezza alimentare e che combattono il crescente problema dell'antibiotico-resistenza.

5. Adozione di Standard Internazionali

Il Fondo adotta e promuove presso gli emittenti che beneficiano di investimenti il rispetto delle Norme internazionali del lavoro promossi dall'International Labour Organization (ILO's Standards), volti a garantire la sicurezza e la salute sul lavoro ed i Sustainable Development Goals (SDGs) stabiliti dalle Nazioni Unite.

COMETA valorizza gli SDGs e gli ILO's Standards attraverso il monitoraggio di indicatori relativi a:

- biodiversità e clima,
- aspetti relativi al capitale umano, quali la parità di genere, la tutela dell'occupazione della salute e della sicurezza sul lavoro,
- la riduzione delle disuguaglianze,
- *corporate governance*.

Per la gestione degli investimenti *corporate*, COMETA adotta le seguenti strategie per il raggiungimento dell'obiettivo di sostenibilità:

- Esclusioni: ossia criteri che escludono dal portafoglio i titoli delle società coinvolte nella violazione del trattato di Ottawa del 1997 sulla messa a bando delle mine antiuomo e della Convenzione di Oslo del 30 maggio 2008 sulla messa al bando delle munizioni a grappolo, in conformità alla Legge n. 220 del 9 dicembre 2021.
- Restrizioni ESG: criteri che escludono dal portafoglio i titoli delle società che non rispettano determinati principi di considerati imprescindibili da COMETA.



- Monitoraggio: criteri volti a identificare le società meno sostenibili per iniziare un processo di Engagement ed indirizzare la politica di voto.

Per ulteriori informazioni si rinvia al documento denominato “Politica di Sostenibilità”.

6. Il monitoraggio delle società partecipate

COMETA svolge un monitoraggio continuo su tutti gli asset 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 attraverso l’utilizzo di flussi di dati forniti da *Data Providers* specializzati. La sostenibilità dell’emittente viene monitorata attraverso degli indicatori specifici, volti a catturare la presenza della buona *governance*, l’assenza di violazioni gravi dei diritti dei lavoratori e la salvaguardia ambientale, in coerenza con gli ILO Standards le OECD Guidelines e l’allineamento progressivo agli SDGs.

Per ulteriori dettagli riguardanti gli indicatori specifici monitorati da COMETA, inclusi gli indicatori utilizzati per monitorare gli aspetti di buona *governance*, si rinvia al documento denominato “Politica di Sostenibilità”.

Il monitoraggio delle società partecipate viene utilizzato per indirizzare la selezione delle società oggetto di Engagement e per definire il voto di Cometa.

7. 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.

Tale attività è svolta nell’esclusivo interesse degli aderenti nella convinzione che 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 anche in base alle capacità di influenzare i processi aziendali, il mercato geografico ed il settore di attività.

Nella definizione delle tematiche vengono tenuti in considerazione gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDGs) definiti dalle Nazioni Unite ai quali il fondo ha deciso di prestare maggior attenzione, 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.

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 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 periodicamente informazioni, analizza l'esito dell'iniziativa di *engagement* e valuta: 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.

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* 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 nonché a diverse attività di *engagement* collettivo, nazionali ed internazionali. 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.

8. Il 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*.

Qualora il dialogo diretto con l'azienda non porti a risultati valutati come soddisfacenti, Cometa può decidere di partecipare in assemblea ed esercitare 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.

Le decisioni di voto vengono indirizzate grazie agli indicatori di sostenibilità monitorati da COMETA, descritti nella sezione 4.3 della Politica di Sostenibilità.

COMETA vota in maniera coerente con i principi chiave stabiliti dal Fondo stesso, ovvero il rispetto degli ILO's Standards, l'allineamento alle linee guida OCSE e la promozione degli SDGs promossi dalle Nazioni Unite.



Data la numerosità degli emittenti detenuti in portafoglio, il Fondo focalizza il proprio impegno sulle azioni ammesse alla negoziazione in un mercato regolamentato italiano, europeo e, in via residuale, aziende extra europee definisce una lista di società *target* nelle quali esprimere il voto. Il Fondo può agire anche presentando mozioni all'ordine del giorno delle assemblee degli azionisti, in linea con i principi espressi dalla presente Politica e secondo le previsioni di legge e statutarie di ogni impresa investita.

Come previsto dallo Statuto del Fondo, il Consiglio di amministrazione delibera sul voto assembleare, dando mandato al Presidente o ad eventuale altro Consigliere delegato per l'esercizio dei diritti di voto. Le modalità operative attraverso le quali il Fondo esprime il diritto di voto sono formalizzate nella regolamentazione interna del Fondo.

Il Consiglio di amministrazione si riserva la facoltà di esercitare il proprio diritto di voto anche attraverso l'adesione a progetti di voto coordinati dall'Associazione di categoria rappresentativa di interessi comuni e di obiettivi condivisi.

Il Consiglio di amministrazione si riserva la facoltà di dare mandato di voto ai gestori delegati. In tal caso, il Fondo indica sul proprio sito *web* 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.

COMETA 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, che rende disponibile agli associati sul proprio sito *web*.

Per ulteriori informazioni riguardanti i principi, i processi e le modalità con cui COMETA esercita il diritto di voto si rinvia al documento denominato "Politica di Voto".

9. La funzione di gestione dei rischi

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.

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.

10. La gestione dei potenziali conflitti di interesse

In conformità alle prescrizioni di cui al D.M. MEF n. 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 ai profili relativi all'esercizio dei diritti di voto, si rinvia all'apposita sezione del documento denominato "Politica di Voto".



11. 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 il 28 febbraio di ciascun anno. A prescindere dalla scadenza normativa, la presente Politica verrà aggiornata in funzione dell'evoluzione del contesto normativo e/o delle iniziative intraprese dal Fondo.

La Politica di Impegno è pubblicata nel sito *web* di COMETA, dove rimane a disposizione del pubblico per almeno per i tre anni successivi al termine della sua validità.

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 web di COMETA entro il 28 febbraio dell'anno successivo a quello di approvazione della Politica e, periodicamente, entro il 28 febbraio di ciascun anno.

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 web 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.