



**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

**DOCUMENTO ATTUATIVO POLITICA DI IMPEGNO DEL FONDO PENSIONE
COMETA – ANNO 2024**

Documento approvato dal Consiglio di Amministrazione il 26/06/2024

Sommario

Premessa	3
Documento Attuativo.....	3
Analisi ESG, CFET ed SDGs	5
Monitoraggio sulla biodiversità	5
Monitoraggio degli aspetti relativi al capitale umano, quali la parità, la tutela dell'occupazione della salute e della sicurezza sul lavoro.....	6
Screening sulla corporate governance per la selezione delle società in cui investire	6
Diritti dei consumatori.....	7
Attività con i gestori e convenzioni di gestione finanziaria stipulate da Cometa	7
Diritto di voto	8
Processo e attività di Engagement	8
Descrizione schematica del processo di engagement.....	12

Premessa

Il presente documento è redatto sulla base della Politica di Impegno del Fondo Cometa, approvata dal CdA ai sensi del D.Lgs n. 49/2019 della Delibera Covip del 2 dicembre 2020, il cui approccio alla sostenibilità prevede che il Consiglio di amministrazione di Cometa produca ed aggiorni, entro il mese di giugno di ogni anno, un documento che specifichi le modalità di attuazione degli obiettivi della Politica di impegno. Tale previsione era coerente in una fase di avvio dell'applicazione delle Politiche di impegno e sostenibilità di Cometa. Alla luce della esperienza fatta e di un processo ormai operativo, il Cda approva il presente documento attuativo per il 2024. Per i successivi anni si rimanda al paragrafo programmatico presente all'interno della "Relazione sull'attuazione della Politica di impegno", che specificherà nel dettaglio le modalità di attuazione della Politica di Impegno.

Le modalità di attuazione delle Politiche di impegno, che si sostanziano *in primis* nel dialogo con le società partecipate e nell'esercizio dei diritti di voto, vengono nel concreto declinate partendo dallo spettro valoriale condiviso dalle Fonti Istitutive e che qualifica il Contratto Collettivo Nazionale di categoria: salute e sicurezza sui luoghi di lavoro, crescita e stabilità occupazionale, integrazione dei lavoratori migranti, pari opportunità, tutela della maternità e paternità, sostegno alle iniziative di welfare contrattuale, formazione dei lavoratori, difesa dell'ambiente, trasparenza in materia di governance aziendale, equilibri retributivi.

Documento Attuativo

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.

L'obiettivo è contribuire a promuovere l'affermazione e la diffusione, presso le organizzazioni investite, di stili di gestione più sostenibili, capaci di tenere in adeguata considerazione le aspettative legittime degli stakeholder presenti e futuri coinvolti nel loro agire, mitigando le esternalità negative derivanti dalla propria attività al fine di renderla duratura e profittevole nel tempo.

Cometa 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.

Per il 2024 Cometa prevede di continuare il suo impegno e l'attività di dialogo con le aziende partecipate.

In particolare:

- l'attività di Engagement verrà proseguita nel solco della decennale esperienza fatta, sia continuando le attività in essere sia partecipando a ulteriori cordate nazionali e internazionali;
- Verrà data continuità alla politica di Voto aggiornando la lista delle Società Target di almeno 200 aziende i cui punti all'ordine del giorno verranno valutati individualmente per esprimere il voto di Cometa che anche per il 2024 verrà espresso principalmente in forma diretta.

Inoltre, nei prossimi anni Cometa continuerà a valorizzare il proprio impegno nei confronti della sostenibilità secondo le seguenti attività:

- definizione di una traiettoria di decarbonizzazione progressiva del portafoglio, attraverso un monitoraggio entity-level dell'impronta di carbonio e della strategia di transizione energetica, al fine di individuare le società più esposte ai rischi del

cambiamento climatico, con le quali avviare attività di engagement;

- monitoraggio entity-level degli aspetti relativi al capitale umano, quali la salute e la sicurezza sul lavoro, tema centrale per Cometa, considerato il settore di appartenenza;
- monitoraggio della corporate governance delle aziende;

Per quanto riguarda gli adempimenti relativi al Regolamento europeo SFDR in materia di informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, Cometa provvederà ad aggiornare il sito internet, la nota informativa e la comunicazione contenuta in bilancio secondo quanto previsto dall'evoluzione della normativa e i progressi raggiunti dal Fondo in materia di sostenibilità.

Analisi ESG, CFET ed SDGs

Cometa prosegue le valutazioni ESG, CFET ed SDGs del suo patrimonio. Si tratta di tre differenti angoli di analisi che permettono il monitoraggio del profilo di sostenibilità del Fondo e indirizzano il dialogo con i gestori sugli aspetti rilevanti.

- **ESG:** fotografia del profilo di sostenibilità del portafoglio finanziario che include uno score ESG, l'identificazione delle controversie aziendali e del coinvolgimento in settori controversi;
- **CFET:** misurazione dell'impronta di carbonio, dell'esposizione a emittenti legati al settore dei combustibili fossili e dell'impegno degli emittenti investiti nella gestione delle emissioni e nella transizione energetica;
- **SDGs:** verifica del raggiungimento degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile attraverso i prodotti/servizi degli emittenti corporate investiti.

In particolare, nell'ambito dei rischi e delle opportunità legate al cambiamento climatico, Cometa ha avviato un monitoraggio della Strategia di Transizione Energetica e dell'impronta di carbonio delle società in cui il Fondo è investito. La Strategia di Transizione Energetica è l'insieme di tutti gli impegni, le politiche 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'impronta di carbonio è invece l'ammontare complessivo di gas serra, misurati in tonnellate di CO2 equivalente, rilasciati da una società nell'atmosfera.

Attraverso l'analisi del portafoglio, Cometa:

- individua e monitora le società con una strategia di transizione energetica debole ovvero le società che non sono impegnate nella riduzione dei consumi energetici, nel monitoraggio e controllo delle proprie emissioni, nella transizione a fonti di energia rinnovabile, nell'offerta di prodotti e/o servizi a basso impatto climatico e nella prevenzione e gestione di eventuali impatti negativi connessi;
- individua e monitora (a livello aggregato e, ove disponibile, a livello di singolo emittente) le società con un'impronta di carbonio superiore al benchmark utilizzato per il confronto;

Monitoraggio sulla biodiversità

La biodiversità, oltre a mitigare gli effetti del cambiamento climatico rafforzando la resilienza di fronte ai rischi fisici e di transizione, fornisce e supporta nel mondo naturale tutto ciò di cui abbiamo bisogno per sopravvivere. La perdita di biodiversità è estremamente grave e presenta enormi rischi per i mercati finanziari: il crescente interesse dei policymaker, degli investitori e della società civile accenderà nei prossimi anni i riflettori sulla gestione del rischio connesso alla biodiversità.

Cometa intende monitorare come le società in cui investe affrontano e gestiscono la tematica della biodiversità andando a verificare il loro commitment in questo ambito, se hanno allocato risorse e definito misure per identificare gli impatti e integrare la biodiversità nella gestione delle operations, e se monitorano e rendicontano pubblicamente i loro impatti sulla natura circostante.

Monitoraggio degli aspetti relativi al capitale umano, quali la parità, la tutela dell'occupazione della salute e della sicurezza sul lavoro

Cometa identifica nei Principi della contrattazione collettiva di riferimento sottoscritta dalle parti istitutive ed approvata dai lavoratori, i criteri ai quali ispirarsi per affermare nelle imprese in cui investe la tutela del capitale umano.

Cometa tutela e sostiene le seguenti azioni che possono essere realizzate anche attraverso la costituzione di commissioni paritetiche nelle aziende nelle quali il Fondo investe:

- **Promozione** dell'occupazione;
- Promuovere la cultura della sicurezza e della prevenzione nei luoghi di lavoro e consolidare l'obiettivo del miglioramento continuo in quanto valori condivisi e obiettivi comuni delle imprese, dei lavoratori e delle parti a tutti i livelli; monitorando come le società in cui Cometa investe gestiscono questa tematica, con quali politiche, misure e processi dedicati (anche di rendicontazione) e verificando se le società risultano essere coinvolte in controversie gravi.
- Promuovere le pari opportunità tra uomo e donna, con particolare attenzione:
 - all'andamento dell'occupazione e alle caratteristiche della presenza femminile;
 - alle iniziative di azioni positive, in particolare quelle per la promozione di comportamenti coerenti con i principi di pari opportunità nel lavoro e di non discriminazione per fattori di sesso, razza, lingua, opinioni politiche, sindacali e di fede religiosa;
 - alla prevenzione di forme di molestie sessuali nei luoghi di lavoro anche attraverso ricerche sulla diffusione e le caratteristiche del fenomeno;
 - all'equità retributiva.
- Promuovere presso le aziende l'integrazione e la comprensione culturale dei lavoratori migranti;
- **Diritti sindacali**;
- Tutela ed azioni a sostegno dei **diritti dei lavoratori minorenni**;
- Tutela della **maternità** e della **paternità**;
- Sostegno ed iniziative di **Welfare contrattuale** (previdenza e sanità integrativa);
- Iniziative formative per la **riqualificazione e l'aggiornamento professionale dei lavoratori**.

Screening sulla corporate governance per la selezione delle società in cui investire

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

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

Diritti dei consumatori

Cometa identifica nei diritti dei consumatori un pilastro fondamentale nella sostenibilità di un'azienda. Il monitoraggio avviene tramite la valutazione del coinvolgimento in controversie relative a pratiche anticoncorrenziali, un'attività di marketing e pubblicità non eque, qualità e sicurezza dei prodotti e relazioni con i clienti. Per quanto riguarda il settore finanziario, l'attenzione è posta sulla trasparenza dei prodotti, sulle pratiche di prestito non etiche o sulla vendita errata di prodotti finanziari ai consumatori.

Attività con i gestori e convenzioni di gestione finanziaria stipulate da Cometa

Cometa ha introdotto nelle convenzioni stipulate con i gestori finanziari espliciti obiettivi di miglioramento del profilo ESG di portafoglio, i cui livelli, a partire da specifici KPI, verranno monitorati per verificare la curva di miglioramento tempo per tempo.

Cometa si riserva la possibilità di **recedere dalla convenzione** con clausola risolutiva espressa in caso di sanzioni o condanne per greenwashing della società titolare del mandato.

Inoltre, è stato previsto un **tavolo di lavoro permanente** Fondo-gestori per confrontarsi sull'attuazione delle linee guida ESG del Fondo nei mandati assegnati, sull'analisi delle scelte di investimento e sulla politica di voto.

Funzionalità del tavolo di lavoro permanente

Cometa e l'Advisor ESG incontrano regolarmente i gestori sulle tematiche ESG rilevanti e presenti nel documento attuativo della politica d'impegno e nella policy di sostenibilità.

Il primo incontro con l'Advisor è incentrato sulla condivisione degli aspetti ESG da considerare e approfondire, dell'importanza di una strategia d'investimento che incorpori gli aspetti di sostenibilità propri di Cometa.

Cometa condivide con ogni gestore la politica d'investimento sostenibile, recepita nelle convenzioni di gestione, e si impegna a comunicare tempestivamente i relativi aggiornamenti, affinché le tematiche affrontate siano sempre condivise.

I gestori hanno il compito di relazionare circa le strategie d'investimento sostenibili adottate, considerando l'importanza dei principi di sostenibilità di Cometa. Il gestore informa il Fondo dei controlli effettuati e delle azioni intraprese (come, ad esempio, casi di engagement) nel caso di emittenti che siano stati coinvolti in attività particolarmente sensibili per il Fondo.

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'Advisor ESG predispone una relazione riguardante gli incontri con i gestori tenendo traccia dell'evoluzione di ogni attività o intervento o obiettivo considerati.

Ad esito della prima fase di attività del tavolo di lavoro con i gestori, si è avviato un percorso graduale e compatibile con lo stile di gestione dei comparti al fine di raggiungere nei diversi comparti un profilo di rendimento/rischio adeguato e che tenga in considerazione alcuni KPI condivisi.

Sono quindi stati individuati due tipologie di KPI:

1. KPI con obiettivo:
 - a. Rating ESG di portafoglio \geq A oppure ESG Score \geq 5.714

- b. Gestione relativa all'uso del suolo e alla biodiversità: Peso portafoglio con Score pari a 0 = 0%
- c. Gestione della salute e sicurezza dei lavoratori: Peso portafoglio con Score pari a 0 = 0%
- d. Controversie per lavoro minorile: grado "very severe" -> 0% (% peso in portafoglio)
- e. Controversie per discriminazione alla diversità della forza lavoro: grado "very severe" -> 0% (% peso in portafoglio)

I Gestori possono detenere i titoli coinvolti nei punti da b. ad e. purché forniscano comprovate motivazioni di natura finanziaria o sostenibile, oppure stiano conducendo attività di engagement sulla società emittente.

2. KPI in osservazione/monitoraggio:

- f. Utilizzo energia rinnovabile (desiderata: > 40%, peso a livello di portafoglio)
- g. Percentuale presenza femminile tra i lavoratori (desiderata: > 40%, peso a livello di portafoglio)
- h. SDG n.5 Gender Equality
- i. SDG n. 8 Decent Work and Economic Growth
- j. SDG n. 10 Reduced Inequalities
- k. SDG n. 13 Climate Action

I KPI da f. a k. verranno monitorati da parte del Fondo e dell'Advisor ESG su un arco temporale di circa un anno per poi valutare, insieme ai gestori, se possa essere utile inserire degli obiettivi in un percorso graduale.

Diritto di voto

Cometa, in base alle analisi ESG eseguite sul proprio patrimonio supportato dall'Advisor sulla Politica di Voto e dall'advisor ESG, individua una lista di società Target da monitorare (watch list) secondo i principi sopra elencati e in base al livello di gravità delle carenze ESG riscontrate meritevoli di approfondimento.

Il Fondo assume l'impegno a partecipare, nelle modalità di volta in volta ritenute più opportune (partecipazione diretta, delega a gestori, partecipazione a cordate) alle assemblee delle società Target individuate (così come indicato nel Documento sulla Politica di Voto), in via prevalente ma non esclusiva nel perimetro delle imprese italiane ed europee per l'esercizio del diritto di voto.

Per ogni assemblea delle società Target individuate verranno esaminate le delibere e le eventuali risposnde agli aspetti di sostenibilità elencati nel presente documento.

La partecipazione potrà prevedere sia la manifestazione del consenso/dissenso sia il voto positivo o negativo.

La procedura di voto è descritta nel Documento sulla Politica di Voto del Fondo.

Almeno una volta all'anno e, in ogni caso, in occasione dell'approvazione del progetto di bilancio di esercizio, il Presidente informa l'organo di amministrazione delle decisioni assunte dalla Commissione Normativa nel periodo di riferimento.

Processo e attività di Engagement

L'attività di engagement si sostanzia nel dialogo con l'impresa su questioni di sostenibilità e nell'esercizio dei diritti di voto connessi alla partecipazione al capitale azionario. Si tratta di un

processo finalizzato ad influenzare positivamente i comportamenti dell'impresa e ad aumentare il grado di trasparenza.

L'efficacia di questo confronto con le aziende si fonda sul potere di influenza degli investitori. Spesso ad esso si accompagna l'esercizio del diritto di voto degli azionisti, sia direttamente, sia per procura. Attraverso il dialogo e il voto, gli investitori sostenibili possono chiedere alle aziende di rendere disponibili informazioni o di introdurre misure e porsi obiettivi di sostenibilità.

A complemento dell'esercizio di voto in assemblea, 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 governo societario e di responsabilità sociale, sia in grado di creare valore per l'economia e la società nel suo insieme.

L'oggetto dell'engagement deve essere coerente con il documento attuativo della politica d'impegno e con la politica d'investimento sostenibile del Fondo.

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.

Il processo dedicato all'engagement viene suddiviso in due tipologie di attività le cui differenze derivano sostanzialmente dal tema e dal soggetto dell'engagement:

- Engagement tematico
- Engagement sull'impresa

Di seguito si riporta una descrizione sintetica delle differenti tipologie di engagement che il Fondo si riserva di attivare o meno in funzione della loro efficacia rispetto agli obiettivi di sostenibilità perseguiti dal Fondo nonché delle risorse da utilizzare.

Engagement tematico

L'attività di engagement intrapresa dal Fondo Pensione è in relazione ad alcune tematiche che ritiene importanti e meritevoli di partecipazione.

Si tratta di attività spesso proposte da alcune associazioni al supporto di particolari temi riconducibili, ad esempio, ad aspetti ambientali, sociali oppure di buon governo (Climate Action 100+, UNPRI, SBTi, FFS).

Le fasi di attuazione:

1. Cometa segnala all'Advisor ESG la partecipazione alle associazioni dedicate alla sostenibilità e ogni successiva modifica. Verrà quindi eseguita una mappatura delle associazioni e reti internazionali alle quali il Fondo è iscritto, identificando il ruolo che il Fondo svolge all'interno di esse al fine di monitorarne anche l'attività nel continuo.
2. L' Advisor ESG individua le attività di engagement proposte da queste iniziative, le valuta in relazione alla coerenza e il coinvolgimento sui titoli effettivamente in portafoglio con la politica di sostenibilità del Fondo e in caso positivo le illustra al Fondo.
3. Cometa, in base alle proprie considerazioni interne, valuta se partecipare o meno all'iniziativa.
4. Nel caso della partecipazione l'Advisor ESG supporta il Fondo con la predisposizione della documentazione necessaria e il coordinamento richiesto dalla partecipazione all'iniziativa.

Engagement sull'impresa

L'attività di engagement può essere intrapresa verso le società Target appartenenti alla watch list che dimostrano di avere carenze (o opportunità) su determinati aspetti di sostenibilità riscontrabili nella politica di sostenibilità del Fondo oppure per le quali il Fondo si è espresso con voto contrario o ha manifestato dissenso in assemblea.

Da questo sottoinsieme di società, a seconda della presenza o meno di attività di engagement già esistenti sulle società stesse da parti delle associazioni alle quali è iscritto il Fondo, viene individuato il miglior modo di ingaggiare le società, direttamente o indirettamente, da parte di Cometa insieme all'Advisor ESG anche in relazione allo sforzo di risorse richiesto.

Le fasi di attuazione:

1. Il Fondo Pensione individua il sottoinsieme di società appartenenti alla watch list da tenere sotto monitoraggio dal punto di vista dell'attività di engagement e lo condivide con l'Advisor ESG
2. L' Advisor ESG verifica la presenza di azioni collettive promosse dalle associazioni in cui il Fondo aderisce (UNPRI, Forum Finanza Sostenibile, ecc.) in cui vi è già un capofila dichiarato e nel caso ci fossero, vengono analizzate dall' Advisor ESG e presentate al Fondo se coerenti con i principi etici adottati (c.d. *engagement collettivo con capofila*)
3. L' Advisor ESG contatta, almeno a livello semestrale, i gestori del Fondo e verifica con loro se sono in atto azioni di engagement sulle società presenti nella lista. Nel caso ci fossero delle attività in atto, l'Advisor ESG analizza l'azione di engagement e se coerente con i principi etici adottati dal Fondo informa il Fondo relazionando lo stesso sull'evoluzione dell'attività esistente (c.d. *engagement tramite gestore*)
4. L' Advisor ESG verifica la presenza delle società individuate con l'insieme delle società italiane monitorate dal Forum per la Finanza Sostenibile da ingaggiare durante la sustainability week. Nel caso di società corrispondenti in entrambe le liste, l'Advisor ESG verifica la possibilità per Cometa di presentarsi come capofila in una o più di queste. L'Advisor ESG supporta Cometa nella predisposizione della documentazione necessaria da presentare al Forum per la Finanza Sostenibile. Cometa partecipa come capofila nell'incontro con la società individuata durante la sustainability week (c.d. *engagement tramite FFS per la sustainability week*)
5. Cometa individua, insieme all'Advisor ESG, alcune delle aziende presenti nella lista in base alla gravità delle carenze ESG sulle tematiche della propria politica di sostenibilità su cui vale la pena proporre un engagement diretto alla società. Il Fondo valuterà attentamente le proposte di engagement qualora l'esposizione agli emittenti abbia un peso almeno pari a 0.10% del portafoglio complessivo, potrà comunque intervenire nell'attività di engagement anche per le società che hanno un peso inferiore se lo ritenesse opportuno. L'engagement può avvenire tramite:
 - a) una lettera in cui vengono richieste le motivazioni della presenza di queste carenze e cosa la società sta facendo per porvi rimedio. L'Advisor ESG predispone una bozza di lettera da condividere con il Fondo per il successivo invio alla società;
 - b) un incontro (da remoto o in presenza), ancora più giustificato se le aziende interessate all'engagement fossero società italiane, con gli esponenti aziendali al fine di affrontare i temi sopra esposti. L' Advisor ESG predispone la documentazione per affrontare il dialogo con le società, partecipa all'incontro con la società, aggiorna il report di engagement in base alla risposta ricevuta dalla società ingaggiata.

L' Advisor ESG può in questo caso raccogliere le adesioni di altri investitori istituzionali interessati al dialogo con la società dove Cometa ha il ruolo il capofila e l'Advisor ESG funge da tramite per la raccolta delle informazioni e degli spunti utili per ingaggiare la società (c.d. *engagement diretto con le società*)

6. In base a forti violazioni di principi fondamentali per il Fondo Pensione (imprese coinvolte in controversie gravi la cui esposizione abbia un peso almeno pari a 0.10% del portafoglio complessivo), e a maggior ragione se trattasi di società italiane, Cometa e l'Advisor ESG condividono la possibilità di proporre ad un network internazionale (ad esempio UNPRI) di essere capofila in una cordata di investitori internazionali per affrontare il dialogo con la società coinvolta. L'Advisor ESG supporterà Cometa nell'informativa da pubblicare nella piattaforma del network e nella predisposizione della documentazione necessaria a condurre l'attività di engagement. L'Advisor ESG fungerà, insieme a Cometa, da coordinatore per la cordata di investitori che volessero aderire all'engagement collettivo. Il dialogo con la società potrà avvenire sia in forma di lettera che attraverso l'incontro con la società stessa (c.d. *engagement diretto collettivo con la funzione di capofila*).

Le risultanze effettuate anche in collaborazione con l'Advisor ESG, sono sottoposte all'attenzione del Fondo; la comunicazione reca l'elenco delle società per le quali si propone l'attivazione dell'iniziativa di engagement, la documentazione prodotta dall'*advisor* nonché le eventuali considerazioni aggiuntive formulate all'esito dell'analisi svolta internamente dal Fondo. In assenza di considerazioni ostative, il Presidente o un suo delegato provvederà ad esprimere parere favorevole alla partecipazione all'iniziativa di engagement.

Per ogni tipologia di engagement, l'Advisor ESG renderà al Fondo l'evoluzione dell'attività svolta mettendo a disposizione un report che verrà aggiornato ogni volta che verrà ingaggiata la società oppure alla modifica/variazione di importanti caratteristiche ESG da parte della società.

I risultati del percorso di engagement si registrano abitualmente nel medio periodo: se la reazione della società è positiva il processo di engagement si conclude con successo tenendo comunque monitorata la società sugli aspetti ESG; se la reazione è nulla o negativa il processo di engagement può evolvere in prima battuta nell'espressione di voto o nella presentazione di una mozione all'ordine del giorno delle assemblee degli azionisti, in linea con i principi espressi dalla politica d'investimento sostenibile e secondo le previsioni di legge e statutarie di ogni impresa investita oppure, nel peggiore dei casi, nel disinvestimento della società.

A prescindere dall'esito dell'iniziativa di engagement il Fondo può redigere liste di esclusione anche in riferimento a specifici settori di attività.

L'avanzamento del rapporto intrattenuto con le imprese e la qualità dei risultati conseguiti dall'engagement, almeno una volta all'anno e, in ogni caso, in occasione dell'approvazione del progetto di bilancio di esercizio, sono sottoposti all'attenzione dell'organo di amministrazione.

Nel periodo da giugno 2023 a giugno 2024, il Fondo ha partecipato alle seguenti iniziative di engagement:

- Amazon - Richiesta di trasparenza sulle emissioni Scope 3: Iniziativa promossa da UN PRI, alla quale il Fondo ha aderito firmando una lettera indirizzata ad Amazon per sollecitare un'informativa più dettagliata sui progressi della società verso l'azzeramento delle emissioni nette.
- Condizioni di lavoro nelle catene di fornitura della carne: iniziativa di FAIRR Initiative sostenuta da UN PRI, che coinvolge i principali produttori mondiali di proteine per affrontare i rischi legati alle condizioni di lavoro nella loro catena di approvvigionamento.
- Lettera sul lavoro minorile e reddito dignitoso nel settore del cacao: iniziativa promossa da UN PRI, alla quale il Fondo ha aderito sottoscrivendo una lettera che esorta le principali aziende produttrici di cioccolato a eliminare il lavoro minorile nelle loro catene di approvvigionamento e a garantire un reddito dignitoso ai coltivatori di cacao.

- Dichiarazione degli investitori sulle aziende petrolchimiche: iniziativa di Planet Tracker supportata da UN PRI, a cui il Fondo ha aderito sottoscrivendo una dichiarazione che invita le società petrolchimiche a ridurre la dipendenza dai combustibili fossili e ad eliminare le sostanze chimiche pericolose nella produzione di plastica.
- Sustainability Week 2023 di Borsa Italiana: il Fondo ha svolto il ruolo di capofila per Assofondipensione nel dialogo con CNH Industrial e per il Forum per la Finanza Sostenibile nel dialogo con Leonardo.
- Engagement con lo Stato Italiano: Il Fondo ha assunto il ruolo di capofila per il Forum per la Finanza Sostenibile in un'iniziativa di engagement con lo Stato italiano, inteso come emittente e attore chiave nel raggiungimento degli obiettivi di sostenibilità nazionali. L'iniziativa si focalizza sulle politiche ambientali, sociali e di governance dell'Italia, riconoscendo la loro rilevanza economico-finanziaria.

Il Fondo continuerà a impegnarsi in queste attività, monitorando i progressi delle proprie adesioni e valutando l'opportunità di partecipare a nuove iniziative che riguardino temi e società di interesse per il Fondo stesso.

Descrizione schematica del processo di engagement

