

	<p>Fondo Pensione ARCO          Associazione giuridica riconosciuta          Iscritto all'albo dei Fondi Pensione con il n. 106          Piazza Duca d'Aosta, 10 - 20124 Milano MI          Tel.: 02 86996939 - Fax: 02 36758014          sito internet: <a href="http://www.fondoarco.it">www.fondoarco.it</a>          E-mail: <a href="mailto:info@fondoarco.it">info@fondoarco.it</a>          PEC: <a href="mailto:fondoarco@legalmail.it">fondoarco@legalmail.it</a></p>
--	--

**Informativa prevista dal Regolamento (UE) 2019/2088 e dalla relativa normativa di attuazione circa la promozione delle caratteristiche ambientali o sociali e degli investimenti sostenibili e le rispettive politiche sull'integrazione dei rischi di sostenibilità nei processi decisionali relativi agli investimenti e sugli effetti negativi per la sostenibilità.**

ARCO, nella definizione della propria politica di investimento, illustrata in dettaglio all'interno del Documento sulla Politica di Investimento ed in Nota Informativa (disponibili sul sito web), cui si rimanda, allo stato attuale adotta una politica di promozione delle caratteristiche ambientali o sociali e degli investimenti sostenibili.

Il fondo Arco ha tenuto conto della necessità di integrare criteri di sostenibilità ambientale, sociale e di corporate governance (ESG) fin dal 2013, quando furono approvate le prime Linee guida sugli investimenti responsabili.

Nel 2019 il Consiglio di amministrazione del Fondo ha aggiornato le seguenti linee guida<sup>1</sup> che definiscono le attività che vengono svolte dagli organi del Fondo e dai gestori in ambito ESG.

**Estratto delle "Linee guida sugli investimenti socialmente responsabili"  
 Approvate nel C.d.A. del 16/07/2019 (aggiornamento delle Linee Guida del 18/12/2013)**

**1 – Premessa**

Il Fondo Pensione ARCO è consapevole del ruolo importante che, in qualità di investitore istituzionale, può svolgere nel campo della responsabilità sociale delle imprese e della loro sostenibilità. Per tale ragione, così come previsto nel Documento sulla politica di investimento, il Fondo ha deciso di monitorare eventuali rischi extra finanziari di portafoglio riferiti alle tematiche specificate in queste Linee Guida, al fine di:

- escludere eventualmente dall'universo investibile le aziende di alcuni settori;
- influenzare il comportamento delle aziende emittenti in cui si investe, attraverso un dialogo ed un confronto su tematiche sociali, ambientali e di governance.

**2 – Linee Guida per l'investimento socialmente responsabile**

Con le presenti Linee Guida si stabilisce che il Fondo pensione ARCO sottoporrà il portafoglio azionario ed obbligazionario corporate, ad esclusione delle quote detenute in veicoli di investimento collettivi (OICR), ad una analisi periodica, al fine di verificare che le società investite (direttamente o tramite partecipate): a) rientrino in attività considerate controverse; b) siano coinvolte in gravi violazioni sociali, ambientali e di governance, come di seguito riportato:

<sup>1</sup> Fondo Pensione Arco – Linee guida sugli investimenti socialmente responsabili, documento approvato dal Consiglio di amministrazione nella seduta del 16 luglio 2019. Disponibile sul sito al seguente link <http://www.fondoarco.it/normativa.jsp?d=34&page=2>

	<p>Fondo Pensione ARCO          Associazione giuridica riconosciuta          Iscritto all'albo dei Fondi Pensione con il n. 106          Piazza Duca d'Aosta, 10 - 20124 Milano MI          Tel.: 02 86996939 - Fax: 02 36758014          sito internet: <a href="http://www.fondoarco.it">www.fondoarco.it</a>          E-mail: <a href="mailto:info@fondoarco.it">info@fondoarco.it</a>          PEC: <a href="mailto:fondoarco@legalmail.it">fondoarco@legalmail.it</a></p>
--	--

#### a) Imprese coinvolte in attività controverse

Gli emittenti coinvolti nei settori di cui ai successivi punti vengono inseriti nella "black list" del Fondo Arco e pertanto i relativi titoli non potranno far parte dell'universo investibile previsto dal Fondo.

1. **bombe a grappolo:** vengono identificati tutti gli emittenti coinvolti nella produzione, stoccaggio, utilizzo e commercializzazione di bombe a grappolo e loro componenti chiave (Convenzione di Oslo, 2008 - <http://www.clusterconvention.org/>);
2. **mine antiuomo:** vengono identificati tutti gli emittenti coinvolti nella produzione, utilizzo, stoccaggio e commercializzazione di mine antiuomo e loro componenti chiave (Convenzione di Ottawa, 1997 - <https://www.icrc.org/applic/ihl/ihl.nsf/INTRO/580>);
3. **armi nucleari:** vengono identificati tutti gli emittenti coinvolti nella produzione di sistemi di armi nucleari, o componenti chiave (Trattato di non Proliferazione Nucleare, 1968 - <https://www.un.org/disarmament/wmd/nuclear/npt/>).
4. **Tabacco:** vengono identificati tutti gli emittenti coinvolti nella produzione di prodotti del tabacco.

#### b) Imprese coinvolte in gravi violazioni sociali, ambientali e di governance

Vengono identificati tutti gli emittenti (e le relative catene di fornitura) coinvolti in:

- i. gravi violazioni dei diritti umani;
- ii. gravi violazioni dei diritti dei lavoratori;
- iii. gravi incidenti ambientali;
- iv. gravi violazioni dell'etica del business (corruzione, conflitti di interesse, ~~eteetc.~~).

L'identificazione delle imprese coinvolte in controversie gravi, persistenti, con un impatto pesante su più tipologie di stakeholder, avverrà sulla base di criteri e metodologie che saranno concordate con la società incaricata del monitoraggio ex-post dei portafogli.

Il Fondo sulla base del monitoraggio ex-post effettuato segnalerà ai Gestori le eventuali controversie e/o le violazioni che potrebbero rappresentare per il Fondo rischi espliciti di tipo reputazionale e/o finanziario.

Il Fondo Pensione ARCO, inoltre, valuterà se procedere con attività di *engagement* nei confronti delle Società emittenti interessate.

### 3. Implementazione delle Linee Guida

Il Fondo Pensione ARCO comunicherà ai Gestori finanziari le Linee Guida sopra descritte, ~~affinchè~~affinché ne tengano conto nelle loro scelte di portafoglio.

In seguito, sottoporrà il portafoglio investito ad un'analisi periodica, effettuata da società specializzate, al fine di verificare la conformità con le Linee Guida.

Le risultanze dell'analisi (elenco degli emittenti coinvolti in attività controverse e gravi violazioni) saranno presentate alla Commissione Finanziaria che a sua volta le illustrerà al Consiglio di Amministrazione, proponendo le possibili decisioni da adottare.



Fondo Pensione ARCO  
Associazione giuridica riconosciuta  
Iscritto all'albo dei Fondi Pensione con il n. 106  
Piazza Duca d'Aosta, 10 - 20124 Milano MI  
Tel.: 02 86996939 - Fax: 02 36758014  
sito internet: [www.fondoarco.it](http://www.fondoarco.it)  
E-mail: [info@fondoarco.it](mailto:info@fondoarco.it)  
PEC: [fondoarco@legalmail.it](mailto:fondoarco@legalmail.it)

Nel caso in cui il monitoraggio dei portafogli rivelasse discrepanze con le Linee Guida, il Fondo Pensione potrà promuovere azione di engagement nei confronti del gestore, per chiedere informazioni sulle scelte di investimento.

Qualora si rilevasse la presenza nei portafogli di titoli di imprese coinvolte in attività controverse, di cui al punto 2, lett. a), il Fondo richiederà al gestore/ai gestori il disinvestimento dei titoli problematici individuati, con modalità e tempistiche tali da salvaguardare gli interessi del Fondo.

Infine, gli emittenti investiti non conformi alle Linee Guida, di cui al punto 2, lett. b), potranno ricevere sollecitazioni da parte del fondo pensione per incoraggiare misure correttive (attività di soft engagement). Nel caso in cui l'attività di "soft engagement" non dovesse portare risultati ritenuti soddisfacenti, il Fondo pensione potrà decidere di partecipare in assemblea ed esercitare attivamente i diritti di voto derivanti dal possesso dei titoli azionari. In ogni caso, il Fondo pensione potrà agire presentando mozioni all'ordine del giorno delle Assemblee degli azionisti.

### **Gestori finanziari delegati**

Con il rinnovo dei mandati di gestione avvenuto nel 2018 il peso dei criteri ESG nella selezione dei gestori e il loro ruolo nel supporto al Fondo in questo ambito è stato rafforzato.

In particolare, nel processo di selezione condiviso con l'advisor è stato assegnato un punteggio più alto ai gestori che:

- siano firmatari dei "Principles of Responsible Investment" (PRI);
- abbiano una politica ESG coerente;
- presentino una struttura adeguata e una capacità autonoma di valutazione dei rischi ESG;
- siano in grado di calcolare e rendere disponibile al Fondo un rating ESG del portafoglio e di confrontarlo con il benchmark;
- siano disponibili a supportare il Fondo in eventuali attività di "engagement";
- svolgano un'attività di azionariato attivo per conto dei prodotti d'investimento collettivo gestiti e rendano conto della politica di voto seguita.

Nel monitoraggio del portafoglio dal punto di vista dei criteri ESG il fondo Arco si avvale, oltre che del supporto dei gestori, anche della consulenza di società specializzate, che producono con frequenza annuale un'analisi degli emittenti e una serie di raccomandazioni operative.

**Esito del monitoraggio periodico dei portafogli secondo criteri di Investimento Sostenibile e Responsabile - SRI (Linee guida ARCO C.d.A. 16/07/2019) – Estratto del verbale del C.d.A. del 26/01/2021. Il monitoraggio è stato svolto con la consulenza della società Nummus.info, incaricata a seguito di un'apposita gara di selezione**

Il rating ESG di portafoglio è frutto di un processo articolato di valutazione ESG di tutti i titoli che compongono il portafoglio, sia a livello di titoli societari che di titoli governativi. Nella determinazione dei rating ESG per le singole società, sono considerati ben 37 fattori chiave che ricadono in 10 macro

	<p>Fondo Pensione ARCO          Associazione giuridica riconosciuta          Iscritto all'albo dei Fondi Pensione con il n. 106          Piazza Duca d'Aosta, 10 - 20124 Milano MI          Tel.: 02 86996939 - Fax: 02 36758014          sito internet: <a href="http://www.fondoarco.it">www.fondoarco.it</a>          E-mail: <a href="mailto:info@fondoarco.it">info@fondoarco.it</a>          PEC: <a href="mailto:fondoarco@legalmail.it">fondoarco@legalmail.it</a></p>
--	--

temi a cui gli investitori sono molto sensibili: cambiamento climatico, patrimonio naturale, inquinamento e rifiuti, opportunità ambientali, capitale umano, responsabilità dei prodotti, opposizione degli stakeholder, opportunità sociali, corporate governance e la condotta aziendale. I 10 macro temi a loro volta vengono ribaltati nei 3 pilastri di Ambiente, Società e Governance.

Il rating ESG dei tre comparti del Fondo Pensione si colloca nella fascia alta del rating ESG di MSCI. Il rating minimo è CCC e il rating massimo è AAA; tutti i comparti quali il Bilanciato Prudente, il Bilanciato Dinamico e il Garantito ricevono un rating A.

	Rating ESG	ESG Score	Environment	Social	Governance
Comparto Garantito	A	5,8	4,7	5,8	5,8
Benchmark Garantito	BBB	5,7	4,4	6,6	6,4
Comparto Bilanciato Prudente	A	5,7	5,5	5,4	5,4
Benchmark Bilanciato Prudente	A	5,7	5,1	5,8	5,9
Comparto Bilanciato Dinamico	A	6,2	6	5,3	5,3
Benchmark Bilanciato Dinamico	A	6	5,4	5,6	5,7

Anche per quanto riguarda l'analisi dei portafogli secondo le linee guida scelte dal Fondo il risultato è molto buono. Non si rilevano particolari criticità in quanto i titoli diretti selezionati dai gestori che sono in conflitto hanno pesi molto contenuti o spesso le rilevazioni sono legate a componentistica nel caso della produzione di armi.

Nell'analisi di fine 2020, inoltre, Nummus.Info ha verificato il grado di allineamento del portafoglio rispetto ai 17 obiettivi delle Nazioni Unite per l'Agenda 2030, analizzando la componente societaria. Tali indicatori sono stati confrontati con quelli del benchmark di riferimento. Tutti i comparti presentano valori superiori al benchmark in più obiettivi:

- Garantito: otto obiettivi con dato maggiore del benchmark, due allineati, sette sotto benchmark;
- Bilanciato Prudente: tredici obiettivi con dato maggiore del benchmark, uno allineato, tre sotto benchmark;
- Bilanciato Dinamico: dodici obiettivi con dato maggiore del benchmark, uno allineato, quattro sotto benchmark.

Milano, 09/03/2021