

	<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: www.fondoarco.it E-mail: info@fondoarco.it PEC: fondoarco@legalmail.it</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.

Il Fondo Pensione 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, non integra sistematicamente le caratteristiche ESG nel processo decisionale di investimento (art. 6, Regolamento (UE) 2019/2088 – SFDR – Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari; modificato dal "Regolamento sulla tassonomia" (UE) 2020/852).

Il C.d.A. di ARCO del 16/07/2019 ha deliberato l'aggiornamento delle precedenti "Linee guida sugli investimenti socialmente responsabili" ¹ (del 18/12/2013) illustrate qui sotto.

Il Fondo Pensione ARCO svolge annualmente un monitoraggio ex-post dei portafogli, con la consulenza di società specializzate, sia per verificare la conformità delle gestioni alle proprie linee guida sia per una valutazione in base ai criteri ESG dei singoli comparti del Fondo.

**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:

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 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: www.fondoarco.it E-mail: info@fondoarco.it PEC: fondoarco@legalmail.it</p>
--	--

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, etc.).

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, 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.

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.

	<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: www.fondoarco.it E-mail: info@fondoarco.it PEC: fondoarco@legalmail.it</p>
--	--

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) – C.d.A. del 02/02/2022. Il monitoraggio è stato svolto con la consulenza della società Nummus.info, incaricata a seguito di un'apposita gara di selezione

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo, nella riunione del 02/02/2022, ha constatato che tutti i portafogli al 31/12/2021 dei tre comparti di investimento del Fondo sono risultati totalmente allineati ai criteri di esclusione previsti dalle "Linee Guida sugli investimenti socialmente responsabili" deliberate nel C.d.A. del 16/07/2019, non presentando in portafoglio aziende produttrici di bombe a grappolo, mine antiuomo, armi nucleari e tabacco.

L'attività di monitoraggio ex-post del Fondo ha individuato alcuni emittenti coinvolti in controversie gravi quali: violazioni dei diritti umani, violazioni dei diritti dei lavoratori, incidenti ambientali, violazioni dell'etica del business. Tali casi sono molto limitati e rappresentano comunque una percentuale molto contenuta dei portafogli.

	<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: www.fondoarco.it E-mail: info@fondoarco.it PEC: fondoarco@legalmail.it</p>
--	--

Per quanto riguarda la valutazione ESG dei portafogli, la stessa è frutto di un processo articolato di valutazione di tutti i titoli che compongono i singoli portafogli, sia a livello di titoli societari che di titoli governativi. Nella determinazione della valutazione ESG per le singole società, sono considerati una pluralità di fattori chiave che ricadono in vari macro-temi a cui gli investitori sono molto sensibili (cambiamento climatico, capitale umano, condotta aziendale, etc.). I macro-temi a loro volta vengono considerati nei tre pilastri di Ambiente, Sociale e Governance.

La valutazione ESG dei tre comparti del Fondo Pensione si colloca nella fascia alta della valutazione ESG, su una scala composta da sette livelli di valutazione in lettere dove *Gravemente Insufficiente* è il peggiore ed *Eccellente* è il livello più alto.

	Valutazione ESG	ESG Score	Environment	Social	Governance
Comparto Garantito*	Buono	6.3	4.6	6.2	6.2
Comparto Bilanciato Prudente	Ottimo	7.4	5,7	5,8	5,8
Benchmark Bilanciato Prudente	Buono	6.6	5,2	6.0	6.0
Comparto Bilanciato Dinamico	Ottimo	7.9	5.8	5,4	5,6
Benchmark Bilanciato Dinamico	Ottimo	7.2	5.6	5,7	5,8

**Dal 1° ottobre 2021, il Comparto Garantito non presenta benchmark in quanto il mandato è di tipo total return senza benchmark allocativo.*

Pertanto, l'attività di monitoraggio ha evidenziato il miglioramento del carattere di sostenibilità dei comparti rispetto all'analisi di fine 2020; in particolare, i comparti Bilanciato Prudente e Bilanciato Dinamico hanno migliorato di un livello la propria valutazione ESG.

Nell'analisi di fine 2021, 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.

- Bilanciato Prudente: undici obiettivi con dato maggiore del benchmark, due allineati, quattro sotto benchmark;
- Bilanciato Dinamico: dodici obiettivi con dato maggiore del benchmark, due allineati, tre sotto benchmark;
- Garantito: risulta fortemente allineato a molti temi; in particolare, *Gender Equality* (SDG 5), *Affordable and Clean Energy* (SDG 7), *Climate Action* (SDG 13).

Milano, 16/02/2022