

DICHIARAZIONE SUI PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI DELLE DECISIONI DI INVESTIMENTO SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ

1° LUGLIO 2025

DICHIARAZIONE SUI PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI DELLE DECISIONI DI INVESTIMENTO SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ

Partecipante ai mercati finanziari: Arca Fondi SGR (Codice LEI: 54930000SYYUFXE0FN30)

SINTESI

La presente dichiarazione è la dichiarazione sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (di seguito anche “PAI” – Principal Adverse Impact) di Arca Fondi SGR (di seguito anche “la SGR”), redatta in conformità con quanto richiesto dall’art. 4 del Regolamento (UE) 2019/2088, nel seguito anche “SFDR”, integrato dal Regolamento Delegato (UE) 2022/1288 (di seguito anche “Regolamento Delegato”).

Arca Fondi SGR (Codice LEI: 54930000SYYUFXE0FN30) prende in considerazione i principali effetti negativi delle proprie decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità, come stabilito dalla Policy ESG adottata dal Consiglio di Amministrazione.

La dichiarazione sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità riguarda il periodo compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024.

Il settore della gestione del risparmio svolge un ruolo determinante nel supportare lo sviluppo delle imprese, facendo sì che le aziende con migliori prospettive di crescita e più bassi profili di rischio ottengano capitali e finanziamenti. Nel contesto attuale la valutazione del profilo di rischio e del potenziale di un’impresa non possono prescindere dall’analisi dei fattori ESG (Environmental, Social and Governance). Per tale motivo Arca Fondi SGR ha sviluppato un modello di valutazione del rischio ESG integrato nell’ambito di tutte le scelte di investimento. Con questa integrazione, Arca Fondi SGR mira a identificare e considerare gli effetti negativi che i prodotti potrebbero generare sulla sostenibilità.

Arca Fondi SGR ritiene infatti prioritario il proprio impegno al fine di limitare l’impatto indiretto dei propri prodotti d’investimento sulla sostenibilità e ha effettuato uno specifico progetto e sviluppato proprie soluzioni per il calcolo e il monitoraggio dei PAI tenuto conto delle informazioni disponibili sul mercato.

Nella valutazione degli effetti negativi sulla sostenibilità, Arca Fondi SGR si avvale delle informazioni ricevute da infoprovider specializzati con esperienza consolidata a livello internazionale con i quali è stato attivato un rapporto di collaborazione previa approfondita due diligence.

Arca Fondi SGR si impegna a monitorare e valutare nel tempo il livello degli indicatori selezionati, con particolare priorità in relazione ai seguenti PAI:

- PAI 2 – Impronta di carbonio;
- PAI 3 – Intensità di GHG (Gas a effetto serra - Imprese);
- PAI 14 – Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

La SGR ha definito una metodologia per la considerazione dei principali effetti negativi sulla sostenibilità e si impegna a monitorare attivamente gli impatti delle decisioni di investimento che determinano conseguenze negative sui fattori di sostenibilità. In particolare, Arca Fondi SGR:

- considera i principali effetti negativi per la sostenibilità in linea con gli obiettivi ambientali, sociali e di buon governo ispirandosi anche a principi e standard internazionali in materia di ambiente e diritti umani;
- seleziona e misura gli indicatori PAI obbligatori ed altri supplementari;
- svolge un processo di monitoraggio attivo trimestrale, a livello di entità, degli indicatori PAI obbligatori e supplementari considerati, al fine di effettuare le dovute analisi e le valutazioni sugli indicatori;
- definisce le azioni da intraprendere in caso di rilevamento di andamenti significativamente peggiorativi nei valori identificati, tra le quali anche azioni correttive sulla asset allocation tattica dei fondi e portafogli gestiti;
- pubblica le informazioni sui PAI, ai sensi dell'articolo 4 del Regolamento Delegato, secondo i template definiti dal Regolamento (UE) 2022/1288.

Nel corso del 2024 la SGR ha monitorato l'andamento del PAI prestando attenzione alla qualità dei dati e riscontrando un generale andamento favorevole degli indicatori. Tale risultato è anche il frutto del lancio di nuovi prodotti di matrice ESG.

Pur essendo consci che la dinamica potrà essere influenzata dalle scelte finali degli investitori, dalla qualità della reportistica delle aziende e dei dati pubblicati dagli info provider. La SGR continuerà a promuovere gli attuali prodotti di matrice ESG e a svilupparne di nuovi.

DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI DELLE DECISIONI DI INVESTIMENTO SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ

Le informazioni riportate in questo report coprono il periodo dal 1° gennaio al 31 dicembre 2024. Le informazioni relative all'anno corrente, confrontate con quelle dell'anno 2024, saranno comunicate entro il 30 giugno 2026.

Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2024	Effetto 2023	Effetto 2022	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
---	---------	--------------	--------------	--------------	-------------	--

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Emissioni di gas a effetto serra	1. Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	145.078,02 Tonnellate di CO ₂	107.563,54 Tonnellate di CO ₂	114.873,54 Tonnellate di CO ₂	Il valore dell'indicatore esprime la somma delle emissioni di CO₂ di ambito 1 delle società oggetto di investimento, ponderate per il rapporto tra il valore dell'investimento e il valore dell'impresa emittente (EVIC). Il valore <u>non</u> è rapportato agli asset under management della SGR e pertanto aumenta o diminuisce al variare del patrimonio gestito dalla SGR. Nell'anno 2024 è stato monitorato l'andamento del PAI prestando attenzione alla qualità dei dati e riscontrando un andamento sfavorevole. <u>Anno 2024</u> Analizzabile: 70,2% Copertura: 79,49%	<u>Azioni adottate</u> La variazione negativa dell'indicatore è riconducibile i) all'aumento del patrimonio gestito dalla SGR ii) incremento dei valori di CO₂ per i fondi ex art. 6 SFDR. Non si ritengono necessarie azioni correttive. <u>Azioni programmate</u> La società calcola e monitora regolarmente l'indicatore con frequenza trimestrale. Ove vengano confermati scostamenti negativi significativi tra un periodo e l'altro, la società analizza le cause e valuta, se necessarie, azioni correttive.
----------------------------------	---------------------	------------------------------	--	--	--	---	--

		Emissioni di GHG di ambito 2	17.258,16 Tonnellate di CO ₂	20.473,85 Tonnellate di CO ₂	20.119,22 Tonnellate di CO ₂	Il valore dell'indicatore esprime la somma delle emissioni di CO₂ di ambito 2 delle società oggetto di investimento, ponderate per il rapporto tra il valore dell'investimento e il valore dell'impresa emittente (EVIC). Il valore <u>non</u> è rapportato agli asset under management della SGR e pertanto aumenta o diminuisce al variare del patrimonio gestito dalla SGR. Nell'anno 2024 è stato monitorato l'andamento del PAI prestando attenzione alla qualità dei dati e riscontrando un marginale miglioramento. <u>Anno 2024</u> Analizzabile: 70,2% Copertura: 79,49%	<u>Azioni adottate</u> La variazione positiva dell'indicatore non necessitando pertanto azioni correttive. <u>Azioni programmate</u> La società calcola e monitora regolarmente l'indicatore con frequenza trimestrale. Ove vengano rilevati scostamenti negativi significativi tra un periodo e l'altro, la società analizza le cause e valuta, se necessarie azioni correttive.
		Emissioni di GHG di ambito 3	733.958,01 Tonnellate di CO ₂	661.467,49 Tonnellate di CO ₂	777.138,67 Tonnellate di CO ₂	Il valore dell'indicatore esprime la somma delle emissioni di CO₂ di ambito 3 delle società oggetto di investimento, ponderate per il rapporto tra il valore dell'investimento e il valore dell'impresa emittente (EVIC). Il valore <u>non</u> è rapportato agli asset under management della SGR e pertanto aumenta o diminuisce al variare del patrimonio gestito dalla SGR. Nell'anno 2024 è stato monitorato l'andamento del PAI prestando attenzione alla qualità dei dati e riscontrando un andamento sfavorevole. <u>Anno 2024</u> Analizzabile: 70,2% Copertura: 79,51%	<u>Azioni adottate</u> La variazione negativa dell'indicatore è riconducibile i) all'aumento del patrimonio gestito dalla SGR ii) incremento dei valori di CO₂ per i fondi ex art. 6 SFDR. Non si ritengono necessarie azioni correttive. <u>Azioni programmate</u> La società calcola e monitora regolarmente l'indicatore con frequenza trimestrale. Ove vengano confermati scostamenti negativi significativi tra un periodo e l'altro, la società analizza le cause e valuta, se necessarie, azioni correttive.
		Emissioni totali di GHG	896.602,30 Tonnellate di CO ₂	789.515,49 Tonnellate di CO ₂	912.547,87 Tonnellate di CO ₂	Il valore dell'indicatore esprime la somma delle emissioni di CO₂ di ambito 1, 2 e 3 delle società oggetto di investimento, ponderate per il rapporto tra il valore dell'investimento e il valore dell'impresa emittente (EVIC). Il valore non è rapportato agli Asset under Management della SGR.	<u>Azioni adottate</u> La variazione negativa dell'indicatore è riconducibile all'incremento dei valori di CO₂ per i fondi ex art. 6 SFDR. Non si ritengono necessarie azioni correttive.

						Nell'anno 2024 è stato monitorato l'andamento del PAI prestando attenzione alla qualità dei dati e riscontrando un andamento sfavorevole. <u>Anno 2024</u> Analizzabile: 70,2% Copertura: 79,49%	<u>Azioni programmate</u> La società calcola e monitora regolarmente l'indicatore con frequenza trimestrale. Ove vengano confermati scostamenti negativi significativi tra un periodo e l'altro, la società analizza le cause e valuta, se necessarie, azioni correttive.
	2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	633,13 Tonnellate di CO ₂ per Milione di € di capitale investito	603,98 Tonnellate di CO ₂ per Milione di € di capitale investito	703,77 Tonnellate di CO ₂ per Milione di € di capitale investito	Il valore dell'indicatore esprime la somma delle emissioni di CO₂ di ambito 1, 2 e 3 delle società oggetto di investimento, ponderate per il rapporto tra il valore dell'investimento e il valore dell'impresa emittente (EVIC). Il valore è poi rapportato agli asset under management in emittenti corporate della SGR. Nel corso del tempo, si prevede che l'indicatore mostri un miglioramento progressivo, in quanto oggetto di specifici target dei prodotti di investimento. Nell'anno 2024 è stato monitorato l'andamento del PAI prestando attenzione alla qualità dei dati e riscontrando un andamento marginalmente sfavorevole. <u>Anno 2024</u> Analizzabile: 70,2% Copertura: 79,48%	PAI considerato PRIORITARIO <u>Azioni adottate</u> La variazione negativa dell'indicatore è riconducibile all'incremento dei valori di CO₂ per i fondi ex art. 6 SFDR. Non si ritengono necessarie azioni correttive. <u>Azioni programmate</u> La società calcola e monitora regolarmente l'indicatore con frequenza trimestrale o superiore. Ove vengano confermati scostamenti negativi significativi tra un periodo e l'altro, la società analizza le cause e valuta se, necessarie, azioni correttive.
	3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	1.222,92 Tonnellate di CO ₂ per Milione di € di fatturato dell'impresa	1.229,44 Tonnellate di CO ₂ per Milione di € di fatturato dell'impresa	1.355,24 Tonnellate di CO ₂ per Milione di € di fatturato dell'impresa	Il valore dell'indicatore esprime la somma delle emissioni di CO₂ di ambito 1, 2 e 3 per Milione di € di fatturato delle società oggetto di investimento, ponderate per il rapporto tra il valore dell'investimento e gli asset under management in emittenti corporate della SGR. Nel corso del tempo, si prevede che l'indicatore mostri un miglioramento progressivo, in quanto oggetto di specifici target dei prodotti di investimento. Nell'anno 2023 è stato monitorato l'andamento del PAI prestando attenzione alla qualità dei dati e riscontrando un andamento favorevole. <u>Anno 2024</u> Analizzabile: 70,2%	PAI considerato PRIORITARIO <u>Azioni adottate</u> Il valore dell'indicatore è marginalmente migliorato, non necessitandosi pertanto azioni correttive. <u>Azioni programmate</u> La società calcola e monitora regolarmente l'indicatore con frequenza trimestrale o superiore. Ove vengano rilevati scostamenti negativi significativi tra un periodo e l'altro, la società analizza le cause e valuta, se necessarie, azioni

						Copertura: 79,46%	correttive.
	4. Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	12,13% degli investimenti complessivi dell'SGR	14,35% degli investimenti complessivi dell'SGR	15,62% degli investimenti complessivi dell'SGR	Il valore dell'indicatore esprime la quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili, ponderata per il rapporto tra il valore dell'investimento in oggetto e il totale degli Asset under Management in emittenti corporate della SGR. Nell'anno 2024 è stato monitorato l'andamento del PAI prestando attenzione alla qualità dei dati e riscontrando un andamento favorevole. <u>Anno 2024</u> Analizzabile: 70,2% Copertura: 79,46%	<u>Azioni adottate</u> Il valore dell'indicatore è migliorato, non necessitandosi pertanto azioni correttive. <u>Azioni programmate</u> La società calcola e monitora regolarmente l'indicatore con frequenza trimestrale. Ove vengano rilevati scostamenti negativi significativi tra un periodo e l'altro, la società analizza le cause e valuta, se necessarie, azioni correttive.
	5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile, espressa in percentuale delle fonti totali di energia	61,75% di consumo e di produzione di energia non rinnovabile	70,67% di consumo e di produzione di energia non rinnovabile	75,91% di consumo e di produzione di energia non rinnovabile	Il valore dell'indicatore esprime la quota di energia consumata e prodotta dalle imprese beneficiarie degli investimenti derivante da fonti non rinnovabili sul totale delle fonti totali di energia consumata e prodotta dalle stesse, ponderata per il rapporto tra il valore dell'investimento in oggetto e il totale degli Asset under Management in emittenti corporate della SGR. Nell'anno 2024 è stato monitorato l'andamento del PAI prestando attenzione alla qualità dei dati e riscontrando un andamento favorevole. <u>Anno 2024</u> Analizzabile: 70,2% Copertura: 61,16%	<u>Azioni adottate</u> Il valore dell'indicatore è migliorato, non necessitandosi pertanto azioni correttive. <u>Azioni programmate</u> La società calcola e monitora regolarmente l'indicatore con frequenza trimestrale. Ove vengano rilevati scostamenti negativi significativi tra un periodo e l'altro, la società analizza le cause e valuta, se necessarie, azioni correttive.

6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico	Settore dell'Agricoltura, silvicoltura e Pesca (NACE A): 0,30 GWh per Milione di € di fatturato delle imprese	Settore dell'Agricoltura, silvicoltura e Pesca (NACE A): 0,29 GWh per Milione di € di fatturato delle imprese	Settore dell'Agricoltura, silvicoltura e Pesca (NACE A): 0,76 GWh per Milione di € di fatturato delle imprese	Il valore dell'indicatore esprime il consumo energetico in GWh per Milione di € di fatturato delle società oggetto di investimento nei settori specificati, ponderato per il rapporto tra il valore dell'investimento in oggetto e il totale degli Asset under Management della SGR nei settori stessi. Il valore dell'indicatore è riferito agli investimenti in emittenti appartenenti al settore specificato che rappresentano una quota ridotta dei complessivi Asset under Management della SGR. Nell'anno 2024 è stato monitorato l'andamento del PAI prestando attenzione alla qualità dei dati e riscontrando un andamento in linea con il periodo precedente. <u>Anno 2024</u> Analizzabile: 70,2% Copertura: 0%	<u>Azioni adottate</u> Il valore dell'indicatore è in linea con il dato del periodo precedente, non necessitandosi pertanto azioni correttive. <u>Azioni programmate</u> La società calcola e monitora regolarmente l'indicatore con frequenza trimestrale. Ove vengano rilevati scostamenti negativi significativi tra un periodo e l'altro, la società analizza le cause e valuta, se necessarie, azioni correttive.
		Settore delle Estrazioni di minerali da cave e miniere (NACE B): 42,00 GWh per Milione di € di fatturato delle imprese	Settore delle Estrazioni di minerali da cave e miniere (NACE B): 1,73 GWh per Milione di € di fatturato delle imprese	Settore delle Estrazioni di minerali da cave e miniere (NACE B): 1,38 GWh per Milione di € di fatturato delle imprese	Il valore dell'indicatore è riferito agli investimenti in emittenti appartenenti al settore specificato che rappresentano una quota ridotta dei complessivi Asset under Management della SGR. Nell'anno 2024 è stato monitorato l'andamento del PAI prestando attenzione alla qualità dei dati e riscontrando un peggioramento, anche se la rilevanza complessiva del settore risulta bassa all'interno dei patrimoni gestiti. <u>Anno 2024</u> Analizzabile: 70,2% Copertura: 1,68%	<u>Azioni adottate</u> La variazione negativa dell'indicatore non è considerata significativa e non sono pertanto state adottate azioni correttive. <u>Azioni programmate</u> La società calcola e monitora regolarmente l'indicatore con frequenza trimestrale. Ove permangano scostamenti negativi significativi tra un periodo e l'altro, la società analizza le cause e valuta opportune azioni correttive.
		Settore delle Attività manifatturiere (NACE C): 0,54 GWh per	Settore delle Attività manifatturiere (NACE C): 0,52 GWh per	Settore delle Attività manifatturiere (NACE C): 0,56 GWh per	Il valore dell'indicatore è riferito agli investimenti in emittenti appartenenti al settore specificato che rappresentano una quota ridotta dei complessivi Asset under Management della SGR. Nell'anno 2024 è stato monitorato l'andamento del PAI prestando attenzione alla qualità dei	<u>Azioni adottate</u> Il valore dell'indicatore è in linea con il periodo precedente, non necessitandosi pertanto azioni correttive. Azioni programmate

			Milione di € di fatturato delle imprese	Milione di € di fatturato delle imprese	per Milione di € di fatturato delle imprese	dati e riscontrando un andamento in linea con il periodo precedente. <u>Anno 2024</u> Analizzabile: 70,2% Copertura: 19,86%	La società calcola e monitora regolarmente l'indicatore con frequenza trimestrale. Ove vengano rilevati scostamenti negativi significativi tra un periodo e l'altro, la società analizza le cause e valuta, se necessarie, azioni correttive.
			Settore della Fornitura di Energia Elettrica, gas, vapore e aria condizionata (NACE D): 3,48 GWh per Milione di € di fatturato delle imprese	Settore della Fornitura di Energia Elettrica, gas, vapore e aria condizionata (NACE D): 3,77 GWh per Milione di € di fatturato delle imprese	Settore della Fornitura di Energia Elettrica, gas, vapore e aria condizionata (NACE D): 4,71 GWh per Milione di € di fatturato delle imprese	Il valore dell'indicatore è riferito agli investimenti in emittenti appartenenti al settore specificato che rappresentano una quota ridotta dei complessivi Asset under Management della SGR. Nell'anno 2024 è stato monitorato l'andamento del PAI prestando attenzione alla qualità dei dati e riscontrando un andamento favorevole. <u>Anno 2024</u> Analizzabile: 70,2% Copertura: 4,80%	<u>Azioni adottate</u> Il valore dell'indicatore è marginalmente migliorato, non necessitandosi pertanto azioni correttive. <u>Azioni programmate</u> La società calcola e monitora regolarmente l'indicatore con frequenza trimestrale. Ove vengano rilevati scostamenti negativi significativi tra un periodo e l'altro, la società analizza le cause e valuta, se necessarie, azioni correttive.
			Settore della Fornitura di acqua; reti fognarie, attività di gestione dei rifiuti e risanamento (NACE E): 1,25 GWh per Milione di € di fatturato delle imprese	Settore della Fornitura di acqua; reti fognarie, attività di gestione dei rifiuti e risanamento (NACE E): 2,31 GWh per Milione di € di fatturato delle imprese	Settore della Fornitura di acqua; reti fognarie, attività di gestione dei rifiuti e risanamento (NACE E): 1,7 GWh per Milione di € di fatturato delle imprese	Il valore dell'indicatore è riferito agli investimenti in emittenti appartenenti al settore specificato che rappresentano una quota ridotta dei complessivi Asset under Management della SGR. Nell'anno 2024 è stato monitorato l'andamento del PAI prestando attenzione alla qualità dei dati e riscontrando un peggioramento, anche se la rilevanza complessiva del settore risulta bassa all'interno dei patrimoni gestiti. <u>Anno 2024</u> Analizzabile: 70,2% Copertura: 0,30%	<u>Azioni adottate</u> La variazione, seppur positiva, non è considerata significativa; non sono pertanto state adottate azioni correttive. <u>Azioni programmate</u> La società calcola e monitora regolarmente l'indicatore con frequenza trimestrale. Ove vengano rilevati scostamenti negativi significativi tra un periodo e l'altro, la società analizza le cause e valuta, se necessarie, azioni correttive.
			Settore delle Costruzioni (NACE F): 0,13 GWh per	Settore delle Costruzioni (NACE F): 0,18 GWh per	Settore delle Costruzioni (NACE F): 0,16 GWh	Il valore dell'indicatore è riferito agli investimenti in emittenti appartenenti al settore specificato che rappresentano una quota ridotta dei complessivi Asset under Management della SGR. Nell'anno 2024 è stato monitorato l'andamento	<u>Azioni adottate</u> La variazione, seppur positiva, non è considerata significativa; non sono pertanto state adottate azioni correttive

			Milione di € di fatturato delle imprese	Milione di € di fatturato delle imprese	per Milione di € di fatturato delle imprese	del PAI prestando attenzione alla qualità dei dati e riscontrando un miglioramento. <u>Anno 2024</u> Analizzabile: 70,2% Copertura: 0,75%	<u>Azioni programmate</u> La società calcola e monitora regolarmente l'indicatore con frequenza trimestrale. Ove vengano rilevati scostamenti negativi significativi tra un periodo e l'altro, la società analizza le cause e valuta, se necessarie, azioni correttive.
			Settore del Commercio all'ingrosso e al dettaglio; Riparazione di autoveicoli e motocicli (NACE G): 0,14 GWh per Milione di € di fatturato delle imprese	Settore del Commercio all'ingrosso e al dettaglio; Riparazione di autoveicoli e motocicli (NACE G): 0,14 GWh per Milione di € di fatturato delle imprese	Settore del Commercio all'ingrosso e al dettaglio; Riparazione di autoveicoli e motocicli (NACE G): 0,16 GWh per Milione di € di fatturato delle imprese	Il valore dell'indicatore è riferito agli investimenti in emittenti appartenenti al settore specificato che rappresentano una quota ridotta dei complessivi Asset under Management della SGR. Nell'anno 2024 è stato monitorato l'andamento del PAI prestando attenzione alla qualità dei dati e riscontrando un andamento in linea con il periodo precedente. <u>Anno 2024</u> Analizzabile: 70,2% Copertura: 3,32%	<u>Azioni adottate</u> Il valore dell'indicatore è uguale a quello del periodo precedente, non necessitandosi pertanto azioni correttive. <u>Azioni programmate</u> La società calcola e monitora regolarmente l'indicatore con frequenza trimestrale. Ove vengano rilevati scostamenti negativi significativi tra un periodo e l'altro, la società analizza le cause e valuta, se necessarie, azioni correttive.
			Settore del Trasporto e del magazzinaggio (NACE H): 1,01 GWh per Milione di € di fatturato delle imprese	Settore del Trasporto e del magazzinaggio (NACE H): 0,92 GWh per Milione di € di fatturato delle imprese	Settore del Trasporto e del magazzinaggio (NACE H): 1,51 GWh per Milione di € di fatturato delle imprese	Il valore dell'indicatore è riferito agli investimenti in emittenti appartenenti al settore specificato che rappresentano una quota ridotta dei complessivi Asset under Management della SGR. Nell'anno 2024 è stato monitorato l'andamento del PAI prestando attenzione alla qualità dei dati e riscontrando un andamento marginalmente sfavorevole. <u>Anno 2024</u> Analizzabile: 70,2% Copertura: 2,70%	<u>Azioni adottate</u> La variazione negativa dell'indicatore non è considerata significativa e non sono pertanto state adottate azioni correttive. <u>Azioni programmate</u> La società calcola e monitora regolarmente l'indicatore con frequenza trimestrale. Ove vengano confermati scostamenti negativi significativi tra un periodo e l'altro, la società analizza le cause e valuta, se necessarie, azioni correttive.
			Settore delle Attività immobiliari	Settore delle Attività immobiliari	Settore delle Attività immobiliari	Il valore dell'indicatore è riferito agli investimenti in emittenti appartenenti al settore specificato che rappresentano una quota ridotta dei complessivi Asset under Management della SGR.	<u>Azioni adottate</u> L'indicatore è sostanzialmente in linea con quello dell'anno precedente e non sono pertanto state adottate azioni correttive.

			(NACE L): 0,34 GWh per Milione di € di fatturato delle imprese	(NACE L): 0,35 GWh per Milione di € di fatturato delle imprese	(NACE L): 0,34 GWh per Milione di € di fatturato delle imprese	Nell'anno 2024 è stato monitorato l'andamento del PAI prestando attenzione alla qualità dei dati e riscontrando un andamento in linea con il periodo precedente. <u>Anno 2024</u> Analizzabile: 70,2% Copertura: 1,61%	<u>Azioni programmate</u> La società calcola e monitora regolarmente l'indicatore con frequenza trimestrale. Ove vengano rilevati scostamenti negativi significativi tra un periodo e l'altro, la società analizza le cause e valuta, se necessarie, azioni correttive.
Biodiversità	7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti, in cui le attività di tali imprese incidono negativamente su tali aree	10,85% degli investimenti complessivi dell'SGR	0,35% degli investimenti complessivi dell'SGR	0,53% degli investimenti complessivi dell'SGR	Il valore dell'indicatore esprime la quota di investimenti in imprese che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti, in cui le attività di tali imprese incidono negativamente su tali aree, ponderata per il rapporto tra il valore dell'investimento in oggetto e il totale degli Asset under Management in emittenti corporate della SGR. Nell'anno 2024 è stato monitorato l'andamento del PAI prestando attenzione alla qualità dei dati. <u>Anno 2024</u> Analizzabile: 70,2% Copertura: 79,37%	<u>Azioni adottate</u> In relazione alla variazione del perimetro dei dati da parte dell'info provider, i valori tra i due periodi non sono confrontabili; non sono state adottate azioni correttive. <u>Azioni programmate</u> La società calcola e monitora regolarmente l'indicatore con frequenza trimestrale. Ove vengano rilevati scostamenti negativi significativi tra un periodo e l'altro, la società analizza le cause e valuta, se necessarie, azioni correttive
Acqua	8. Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie	0,28 Tonnellate per Milione di € di capitale investito	0,75 Tonnellate per Milione di € di capitale investito	30,77 Tonnellate per Milione di € di capitale investito	Il valore dell'indicatore esprime la somma delle emissioni in acqua delle società oggetto di investimento, ponderate per il rapporto tra il valore dell'investimento e il valore dell'impresa emittente (EVIC). Il valore è poi rapportato agli Asset under Management in emittenti corporate della SGR. Si evidenzia che il livello di copertura	<u>Azioni adottate</u> Il valore dell'indicatore è migliorato anche se il livello di copertura rimane basso. Non sono state effettuate azioni correttive. <u>Azioni programmate</u> La società calcola e monitora regolarmente l'indicatore con

		degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)				dell'indicatore è molto basso (<10%), per cui si ritiene il valore dell'indicatore non significativo. <u>Anno 2024</u> Analizzabile: 70,2% Copertura: 1,45%	frequenza trimestrale. Ove vengano rilevati scostamenti negativi significativi tra un periodo e l'altro, la società analizza le cause e valuta, se necessarie, azioni correttive.
Rifiuti	9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	4,12 Tonnellate per Milione di € di capitale investito	9,55 Tonnellate per Milione di € di capitale investito	14,95 Tonnellate per Milione di € di capitale investito	Il valore dell'indicatore esprime la somma delle emissioni di rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi delle società oggetto di investimento, ponderate per il rapporto tra il valore dell'investimento e il valore dell'impresa emittente (EVIC). Il valore è poi rapportato agli Asset under Management in emittenti corporate della SGR. Si evidenzia che il livello di copertura dell'indicatore è superiore al 70% e quindi significativo. <u>Anno 2024</u> Analizzabile: 70,2% Copertura: 76,61%	<u>Azioni adottate</u> Il valore dell'indicatore è migliorato, non necessitandosi pertanto azioni correttive. <u>Azioni programmate</u> La società calcola e monitora regolarmente l'indicatore con frequenza trimestrale. Ove vengano rilevati scostamenti negativi significativi tra un periodo e l'altro, la società analizza le cause e valuta, se necessarie, azioni correttive.

INDICATORI IN MATERIA DI PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale	10. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che	1,76% degli investimenti complessivi dell'SGR	3,26% degli investimenti complessivi dell'SGR	3,50% degli investimenti complessivi dell'SGR	Il valore dell'indicatore esprime la quota di investimenti in imprese che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, ponderata per il rapporto tra il valore dell'investimento in oggetto e il totale degli Asset under Management in emittenti	<u>Azioni adottate</u> Il valore dell'indicatore è migliorato, non necessitandosi pertanto azioni correttive. <u>Azioni programmate</u> La società calcola e monitora regolarmente l'indicatore con
---	--	---	---	---	---	--	---

	guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali				corporate della SGR. Nell'anno 2024 è stato monitorato l'andamento del PAI prestando attenzione alla qualità dei dati e riscontrando un andamento favorevole. <u>Anno 2024</u> Analizzabile: 70,2% Copertura: 79,67%	frequenza trimestrale. Ove vengano rilevati scostamenti negativi significativi tra un periodo e l'altro, la società analizza le cause e valuta, se necessarie, azioni correttive.
	11. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali.	1,15% degli investimenti complessivi dell'SGR	39,98% degli investimenti complessivi dell'SGR	40,99% degli investimenti complessivi dell'SGR	Il valore dell'indicatore esprime la quota di investimenti in imprese che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali, ponderata per il rapporto tra il valore dell'investimento in oggetto e il totale degli Asset under Management in emittenti corporate della SGR. <u>Anno 2024</u> Analizzabile: 70,2% Copertura: 79,67%	<u>Azioni adottate</u> In relazione alla variazione del perimetro dei dati da parte dell'info provider, i valori tra i due periodi non sono confrontabili; non sono state adottate azioni correttive. <u>Azioni programmate</u> La società calcola e monitora regolarmente l'indicatore con frequenza trimestrale. Ove vengano rilevati scostamenti negativi significativi tra un periodo e l'altro, la società analizza le cause e valuta se sono necessarie azioni correttive.

	12. Divario retributivo di genere non corretto	MEDIA del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	13,03 di divario di genere nella retribuzione media	13,51 di divario di genere nella retribuzione media	13,95 di divario di genere nella retribuzione media	Il valore dell'indicatore esprime la differenza tra la retribuzione media delle donne rispetto gli uomini rapportata alla retribuzione totale degli uomini delle società oggetto di investimento, ponderata per il rapporto tra il valore dell'investimento in tali società e il valore degli Asset under Management in emittenti corporate della SGR. Si evidenzia che il livello di copertura dell'indicatore è superiore al 60%, per cui si ritiene il valore dell'indicatore significativo. <u>Anno 2024</u> Analizzabile: 70,2% Copertura: 61,14%	<u>Azioni adottate</u> Il valore dell'indicatore è migliorato, non necessitandosi pertanto azioni correttive. <u>Azioni programmate</u> La società calcola e monitora regolarmente l'indicatore con frequenza trimestrale. Ove vengano rilevati scostamenti negativi significativi tra un periodo e l'altro, la società analizza le cause e valuta se sono necessarie azioni correttive.
	13. Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	35% di donne sul totale dei membri del consiglio	34,04% di donne sul totale dei membri del consiglio	34,91% di donne sul totale dei membri del consiglio	Il valore dell'indicatore esprime la quota di donne sul totale dei membri del consiglio delle società oggetto di investimento, ponderata per il rapporto tra il valore dell'investimento in tali società e il valore degli Asset under Management in emittenti corporate della SGR. Nell'anno 2024 è stato monitorato l'andamento del PAI prestando attenzione alla qualità dei dati e riscontrando un andamento favorevole. <u>Anno 2024</u> Analizzabile: 70,2% Copertura: 78,93%	<u>Azioni adottate</u> Il valore dell'indicatore è in miglioramento rispetto a quello dell'anno precedente. Non sono necessarie azioni correttive. <u>Azioni programmate</u> La società calcola e monitora regolarmente l'indicatore con frequenza trimestrale. Ove vengano rilevati scostamenti negativi significativi tra un periodo e l'altro, la società analizza le cause e valuta se sono necessarie azioni correttive.
	14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,07% degli investimenti complessivi dell'SGR	0,09% degli investimenti complessivi dell'SGR	0,11% degli investimenti complessivi dell'SGR	Il valore dell'indicatore esprime la quota di investimenti in imprese coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse, ponderata per il rapporto tra il valore dell'investimento in oggetto e il totale degli Asset under Management in emittenti corporate della SGR. Nel corso del tempo, si prevede che l'indicatore mostri un miglioramento progressivo, in quanto oggetto di specifici target dei prodotti di investimento nonché di politiche di esclusione delineate all'interno della Policy ESG. La quota residuale dello 0,07% evidenziata	PAI considerato PRIORITARIO <u>Azioni adottate</u> Il valore dell'indicatore è migliorato, non necessitandosi pertanto azioni correttive. <u>Azioni programmate</u> La società esclude l'investimento diretto e attivo in strumenti finanziari di imprese coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse.

						dall'indicatore è riconducibile agli investimenti provenienti da OICR di terze parti e da strumenti derivati su indici presenti all'interno dei portafogli gestiti dalla SGR. <u>Anno 2024</u> Analizzabile: 70,2% Copertura: 79,67%	
--	--	--	--	--	--	--	--

Indicatori applicabili agli investimenti in emittenti sovrani e organizzazioni sovranazionali

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto 2024	Effetto 2023	Effetto 2022	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
Ambientale	15. Intensità di GHG	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	230,31 Kg di CO ₂ per € di prodotto interno lordo	293,67 Kg di CO ₂ per € di prodotto interno lordo	386,12 Kg di CO ₂ per € di prodotto interno lordo	Il valore dell'indicatore esprime la somma delle emissioni di CO₂ di ambito 1, 2 e 3 per € di PIL dei paesi oggetto di investimento, ponderate per il rapporto tra il valore dell'investimento e gli Asset under Management in emittenti sovrani della SGR. Il valore dell'indicatore è riferito agli investimenti in emittenti sovrani che rappresentano una quota ridotta dei complessivi Asset under Management della SGR. Nell'anno 2024 è stato monitorato l'andamento del PAI prestando attenzione alla qualità dei dati e riscontrando	<u>Azioni adottate</u> Il valore dell'indicatore è migliorato, non necessitandosi pertanto azioni correttive. <u>Azioni programmate</u> La società calcola e monitora regolarmente l'indicatore con frequenza trimestrale. Ove vengano rilevati scostamenti negativi significativi tra un periodo e l'altro, la società analizza le cause e valuta, se necessarie, azioni correttive.

						un andamento favorevole. <u>Anno 2024</u> Analizzabile: 29,8% Copertura: 83,16%	
Sociale	16. Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	5,00 Paesi soggetti a violazioni sociali	4,00 Paesi soggetti a violazioni sociali	5,25 Paesi soggetti a violazioni sociali	Il valore dell'indicatore esprime il numero di Paesi soggetti a violazioni e associati agli emittenti oggetto di investimento. Il valore dell'indicatore è riferito agli investimenti in emittenti sovrani che rappresentano una quota ridotta dei complessivi Asset under Management della SGR. Nell'anno 2024 è stato monitorato l'andamento del PAI prestando attenzione alla qualità dei dati e riscontrando un andamento marginalmente sfavorevole.	<u>Azioni adottate</u> Il valore dell'indicatore è peggiorato in quanto il Guatemala è stato classificato tra i paesi soggetto a violazioni sociali. Non sono state adottate azioni correttive. <u>Azioni programmate</u> La società calcola e monitora regolarmente l'indicatore con frequenza trimestrale. Ove vengano confermati scostamenti negativi significativi tra un periodo e l'altro, la società analizza le cause e valuta se sono necessarie azioni correttive
			4,76% di Paesi soggetti a violazioni sociali	3,74% di Paesi soggetti a violazioni sociali	4,76% di Paesi soggetti a violazioni sociali	Il valore dell'indicatore esprime il numero di Paesi soggetti a violazioni sul numero di Paesi totali associati agli emittenti oggetto di investimento. Il valore dell'indicatore è riferito agli investimenti in emittenti sovrani che rappresentano una quota ridotta dei complessivi Asset under Management della SGR. Nell'anno 2024 è stato monitorato l'andamento del PAI prestando attenzione alla qualità dei dati e riscontrando un andamento marginalmente sfavorevole.	<u>Azioni adottate</u> Il valore dell'indicatore è peggiorato in quanto il Guatemala è stato classificato tra i paesi soggetto a violazioni sociali. Non sono state adottate azioni correttive. <u>Azioni programmate</u> La società calcola e monitora regolarmente l'indicatore con frequenza trimestrale. Ove vengano rilevati scostamenti negativi significativi tra un periodo e l'altro, la società analizza le cause e valuta se sono necessarie azioni correttive

Altri indicatori dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità

Altri indicatori connessi al clima e all'ambiente

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2024	Effetto 2023	Effetto 2022	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
---	---------	--------------	--------------	--------------	-------------	--

Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Acqua, rifiuti ed emissioni materiali	13. Tasso di rifiuti non riciclati	Tonnellate di rifiuti non riciclati generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	126,41 Tonnellate per Milione di € di capitale investito	160,20 Tonnellate per Milione di € di capitale investito	228,54 Tonnellate per Milione di € di capitale investito	Il valore dell'indicatore esprime la somma delle emissioni di rifiuti non riciclati delle società oggetto di investimento, ponderate per il rapporto tra il valore dell'investimento e il valore dell'impresa emittente (EVIC). Il valore è poi rapportato agli Asset under Management in emittenti corporate della SGR. <u>Anno 2024</u> Analizzabile: 70,2% Copertura: 32,60%	<u>Azioni adottate</u> Il valore dell'indicatore è migliorato, non necessitandosi pertanto azioni correttive. <u>Azioni programmate</u> La società calcola e monitora regolarmente l'indicatore con frequenza trimestrale. Ove vengano rilevati scostamenti negativi significativi tra un periodo e l'altro, la società analizza le cause e valuta, se necessarie, azioni correttive.
---------------------------------------	------------------------------------	--	---	---	---	---	---

Indicatori supplementari in materia di problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva

INDICATORI IN MATERIA DI PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2024	Effetto 2023	Effetto 2022	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
---	---------	--------------	--------------	--------------	-------------	--

Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti

Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale	2. Tasso di infortuni	Tasso di infortuni nelle imprese beneficiarie degli investimenti (valore espresso come media ponderata)	3,90 infortuni nelle imprese	6,29 infortuni nelle imprese	4,44 infortuni nelle imprese	Il valore dell'indicatore esprime il tasso di infortuni nelle società oggetto di investimento, ponderato per il rapporto tra il valore dell'investimento in tali società e il valore degli Asset under Management in emittenti corporate della SGR. Si evidenzia che il livello di copertura dell'indicatore è superiore al 30%, per cui si ritiene il valore dell'indicatore abbastanza significativo. <u>Anno 2024</u> Analizzabile: 70,2% Copertura: 37,05%	<u>Azioni adottate</u> Il valore dell'indicatore è migliorato, non necessitandosi pertanto azioni correttive. <u>Azioni programmate</u> La società calcola e monitora regolarmente l'indicatore con frequenza trimestrale. Ove vengano rilevati scostamenti negativi significativi tra un periodo e l'altro, la società analizza le cause e valuta, se necessarie, azioni correttive.
---	-----------------------	---	------------------------------	------------------------------	------------------------------	---	---

DESCRIZIONE DELLE POLITICHE RELATIVE ALL'INDIVIDUAZIONE E ALLA PRIORITIZZAZIONE DEI PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI DELLE DECISIONI DI INVESTIMENTO SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ

Arca Fondi SGR ha integrato i criteri ESG (*Environmental, Social and Governance*) e i PAI nei propri processi di investimento.

Al fine di valutare le caratteristiche ESG degli strumenti finanziari da inserire nei portafogli gestiti, la SGR ha adottato la *Policy ESG* ed utilizza un modello interno proprietario, basato sui dati forniti da un info-provider esterno, che consente di assegnare un rating ESG agli strumenti finanziari oggetto dell'investimento. La Policy ESG è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione della SGR in data 21 novembre 2024.

Nella valutazione degli effetti negativi sulla sostenibilità, Arca Fondi SGR si avvale delle informazioni ricevute da infoprovider specializzati con esperienza consolidata a livello internazionale con i quali è stato attivato un rapporto di collaborazione previa approfondita due diligence. Per quanto riguarda le informazioni sui singoli emittenti, sebbene venga privilegiata la copertura informativa ricavata dalle divulgazioni ufficiali per il tramite dell'infoprovider, qualora le informazioni per la determinazione degli indicatori non siano disponibili (emittenti non obbligati alla divulgazione, impatti non pertinenti per alcuni settori industriali, ecc.), queste sono oggetto di stima residuale.

La metodologia per calcolare il PAI è soggetta alla disponibilità e alla qualità dei dati. Arca Fondi SGR fa affidamento sulla qualità dei dati ricevuti da infoprovider, i quali prevedono controlli e presidi per assicurare la qualità, l'accuratezza e la validazione delle informazioni. La qualità dei dati e la relativa copertura sono oggetto di periodico confronto e interlocuzione con l'infoprovider.

Inoltre, nel rispetto del principio di “non arrecare danno significativo” (“do not significantly harm” – DNSH), Arca Fondi SGR ha integrato i PAI nelle scelte di investimento per:

- prodotti che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali e contribuiscono, almeno in parte, al raggiungimento di un obiettivo sostenibile specifico tramite una quota in investimenti sostenibili, identificati con i Prodotti Art. 8+ SFDR. La suddetta quota è fissata nella misura minima del 50% degli strumenti finanziari in portafoglio non “Out of Scope”;
- prodotti che hanno almeno un obiettivo sostenibile tramite investimenti sostenibili: Prodotti Art. 9 SFDR. La quota di investimenti sostenibili è fissata nella misura minima del 90% degli strumenti finanziari in portafoglio non “Out of Scope”.

Metodologia di individuazione e prioritizzazione dei PAI

Arca Fondi SGR ha adottato ed implementato politiche volte all'individuazione e alla prioritizzazione dei principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità; in particolare ha sviluppato una soluzione basata su dati forniti da un info-provider esterno che permette di calcolare i PAI obbligatori ed i PAI supplementari selezionati per tutti i portafogli gestiti e per tutti i portafogli a livello di entity. Si precisa, inoltre, che, in alcuni casi, la disponibilità dei dati riferiti ai singoli PAI e/o il livello di copertura degli emittenti potrebbe non essere garantita.

La SGR individua e prioritizza i PAI Obbligatori e supplementari da considerare ed i relativi indicatori, in funzione delle seguenti variabili:

- coerenza tra i PAI selezionati e gli obiettivi ambientali, sociali e di buon governo definiti nella strategia della società;
- disponibilità dei dati provenienti da fonti esterne, e non oggetto di stima, relativi ad uno specifico indicatore;
- copertura dei dati di uno specifico indicatore rispetto al peso degli emittenti/strumenti finanziari nei portafogli gestiti.

Monitoraggio periodico

Arca Fondi SGR implementa un processo di monitoraggio sui PAI considerati, al fine di effettuare le dovute analisi e valutazioni sugli indicatori. In particolare, la SGR ritiene che un adeguato monitoraggio di tipo attivo dell'esposizione a specifiche tematiche ambientali e sociali settimanale e/o mensile, sia prioritario per mitigare i potenziali effetti negativi delle proprie scelte di investimento. Gli effetti negativi sulla sostenibilità sui quali Arca Fondi SGR pone maggiore attenzione sono i seguenti:

- PAI 2 – Impronta di carbonio;
- PAI 3 – Intensità di GHG (Gas a effetto serra - Imprese);
- PAI 14 – Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

Sebbene la SGR non abbia definito target quantitativi di miglioramento a lungo termine per questi PAI, è ragionevole prevedere importanti progressi nel valore di tali indicatori nel corso dei prossimi tre anni in quanto essi rappresentano metriche chiave e soggette a specifici limiti per una gamma dedicata di prodotti (fondi ex Art.8+, ex Art.9 Regolamento SFDR), su cui sono attivate una serie importante di iniziative commerciali. Tuttavia, l'andamento degli indicatori nel corso del tempo, a livello di entity, è anche soggetto alle evoluzioni della domanda degli investitori che potrebbero, d'altra parte, scegliere di investire maggiormente su altre tipologie di prodotti.

Inoltre, attraverso un monitoraggio attivo ed attento di tutti gli indicatori, in particolare di quelli identificati come prioritari, individui andamenti significativamente peggiorativi nei valori rilevati, la SGR si impegna ad adottare azioni e misure di mitigazione di tali effetti negativi, tra le quali o azioni correttive sulla asset allocation tattica dei fondi e portafogli gestiti

POLITICHE DI ENGAGEMENT

Arca Fondi SGR ha adottato una Politica di impegno (disponibile su <https://www.arcafondi.it/s/chi-siamo/chi-siamo-stewardship>) che integra la “Strategia per l'esercizio dei diritti di intervento e di voto relativi agli strumenti finanziari detenuti dai portafogli gestiti” e si ispira, nell'esercizio di tali diritti, ai "Principi Italiani di Stewardship" emessi da Assogestioni. La politica di impegno, approvata dal Consiglio di Amministrazione del 27 giugno 2024, si applica a tutti i prodotti gestiti dalla SGR

Questi principi sono finalizzati a: (i) migliorare la qualità della comunicazione con gli emittenti quotati partecipati e (ii) incoraggiare le società di gestione a creare valore aggiunto per i propri clienti/investitori, affrontando efficacemente le problematiche legate alle performance societarie.

La politica di impegno adottata comprende (a) regole che definiscono la strategia per l'esercizio dei diritti di voto, (b) il monitoraggio degli emittenti e (c) l'intervento nelle assemblee delle società quotate.

ARCA Fondi si avvale dei servizi di un advisor specializzato nella ricerca a supporto delle decisioni di corporate governance e nella definizione delle raccomandazioni di voto. L'analisi dei singoli punti all'ordine del giorno e la successiva formalizzazione delle indicazioni e proposte di voto sono effettuate considerando, tra gli altri, anche i principi di investimento sostenibile e responsabile (SRI – Sustainable and Responsible Investments).

La SGR monitora gli eventi societari rilevanti degli emittenti quotati partecipati per poter agire in modo proattivo anche allo scopo di identificare, con anticipo, le problematiche e minimizzare le potenziali perdite di valore, nonché al fine di assicurare che i diritti inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza degli OICR e dei portafogli gestiti siano esercitati nell'esclusivo interesse dei partecipanti.

In relazione al principio di proporzionalità, la Società può svolgere l'attività di monitoraggio (a titolo esemplificativo, attraverso l'analisi dei dati economici e patrimoniali, la partecipazione a incontri con gli emittenti, riscontro delle attività di ricerca svolta dagli analisti) anche attraverso l'instaurazione di un dialogo attivo con gli organi di amministrazione e/o controllo dei principali emittenti partecipati.

La Società ha attivato ulteriori modalità di monitoraggio con le imprese partecipate, principalmente con imprese italiane di piccole e medie dimensioni, attraverso la previsione di uno specifico questionario relativo anche a tematiche ambientali, sociali e di governance (ESG). ARCA Fondi assegna un ruolo rilevante all'attività di monitoraggio svolta dai componenti di minoranza indipendenti degli organi sociali degli emittenti quotati partecipati; la Società prevede anche la possibilità di valutare di interagire con detti componenti.

La SGR valuterà le azioni più opportune da realizzare, ove per alcuni emittenti non vi sia attenuazione dei PAI.

STANDARD INTERNAZIONALI E CODICI DI CONDOTTA

ARCA Fondi SGR, in coerenza con il proprio impegno come investitore sostenibile e responsabile, ha aderito ai Principi per l'Investimento Responsabile (PRI), un'associazione supportata dalle Nazioni Unite. L'obiettivo dei PRI è promuovere lo sviluppo di un sistema finanziario globale più sostenibile e fornire supporto ai suoi firmatari nell'integrazione di considerazioni ESG nelle decisioni di investimento e nell'azionariato attivo. L'iniziativa, nata nel 2006 su proposta dell'allora segretario generale delle Nazioni Unite, si basa su sei principi ai quali gli investitori di tutto il mondo possono aderire volontariamente. Come richiesto a tutti i firmatari, ARCA fornisce periodicamente all'associazione dati sul livello di integrazione delle tematiche ESG nei processi decisionali di investimento, seguendo la metodologia dell'associazione delle Nazioni Unite per valutare l'adesione ai PRI. Questa rendicontazione periodica è pubblicata dall'associazione delle Nazioni Unite per i PRI.

Con l'adozione dei principi italiani di *stewardship* nell'esercizio dei diritti derivanti dagli strumenti finanziari detenuti dai portafogli gestiti, Arca Fondi si ispira alle indicazioni comportamentali come declinate all'interno dei "Principi Italiani di Stewardship per l'esercizio dei diritti amministrativi e di voto nelle società quotate" emanati da Assogestioni (di seguito anche i "Principi"), che sono stati adottati dal Consiglio di Amministrazione della Società nel mese di dicembre 2015. Lo scopo dei Principi è quello di fornire best practice di alto livello che fungano da stimolo per il confronto e la collaborazione con gli emittenti quotati nei quali investono i patrimoni gestiti nell'ambito dei servizi di gestione collettiva, gestione di portafogli, gestione del Fondo Pensione Aperto "Arca Previdenza".

La SGR contribuisce, inoltre, a fornire una rendicontazione delle proprie performance di sostenibilità all'interno di documenti predisposti dalla Capogruppo.

Raffronto storico

Il raffronto storico rappresentato nelle tabelle ha riguardato gli anni 2022, 2023 e 2024.

Nel corso dell'ultimo anno di reporting la SGR ha monitorato l'andamento del PAI prestando attenzione alla qualità dei dati e riscontrando un generale andamento favorevole degli indicatori. Tale risultato è anche il frutto del lancio di nuovi prodotti di matrice ESG. Per il prossimo anno proseguirà il monitoraggio puntuale de PAI.

Pur essendo consci che la dinamica potrà essere influenzata dalle scelte finali degli investitori, la SGR continuerà a promuovere gli attuali prodotti di matrice ESG e a svilupparne di nuovi.