



DICHIARAZIONE SUGLI EFFETTI NEGATIVI PER LA SOSTENIBILITÀ

Novembre 2024

INDICE

Riferimenti normativi	2
Principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità.....	2
Individuazione e prioritizzazione dei principali effetti negativi per la sostenibilità.....	3
Azioni adottate per mitigare i principali effetti negativi.....	5
Adesione standard internazionali	<u>76</u>

Riferimenti normativi

La presente dichiarazione è effettuata ai sensi dell'articolo n. 4 – “Trasparenza degli effetti negativi per la sostenibilità a livello di soggetto” del Regolamento UE 2019/2088 (di seguito anche “SFDR”).

È previsto che i partecipanti ai mercati finanziari, tra i quali rientra anche ARCA Fondi SGR S.p.A. (di seguito anche “ARCA” o la “SGR”) pubblichino e aggiornino sui propri siti web, ove prendano in considerazione i principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità, una dichiarazione concernente le politiche di dovuta diligenza per quanto riguarda tali effetti, tenendo debitamente conto delle loro dimensioni, della natura e dell'ampiezza delle loro attività e della tipologia dei prodotti finanziari che rendono disponibili.

Principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità

ARCA ha integrato i criteri ESG (*Environmental, Social and Governance*) nei propri processi di investimento secondo le seguenti principali direttrici:

- *Environmental*, adattamento o mitigazione del cambiamento climatico, corretto utilizzo delle risorse, diminuzione di rifiuti ed inquinamento e lotta alla deforestazione;
- *Social*, politiche di genere, rispetto dei diritti umani, salute e sicurezza e standard lavorativi;
- *Governance*, pratiche di governo societario, procedure di controllo, comportamento dei vertici dell'azienda in conformità alle leggi e all'etica professionale.

Allo scopo di valutare le caratteristiche ESG degli strumenti finanziari da inserire nei portafogli gestiti ARCA ha adottato la *policy* ESG ed utilizza un modello interno proprietario, basato sui dati dell'info provider MSCI, che consente di assegnare un rating ESG alla quasi totalità degli strumenti finanziari oggetto dell'investimento.

Ogni strumento finanziario è valutato tenendo conto anche dell'eventuale coinvolgimento dell'emittente in controversie relativa alle operazioni e/o ai suoi prodotti; sono inoltre penalizzati gli emittenti appartenenti a specifici sottosettori (*aerospace & defence, casino & gaming*) con un algoritmo che attribuisce a tali emittenti uno score minimo.

Il modello prevede anche la presenza della “*Black List*” che include l'insieme di emittenti governativi e sottosettori corporate che non possono essere presenti nei nostri portafogli in quanto considerati non in linea con i temi di sostenibilità ambientale, sociale e di governance. Settori e società che hanno un comprovato impatto negativo sulla società e sull'ambiente, come i produttori di armi controverse, quali mine antiuomo, bombe a grappolo, nonché armi chimiche o biologiche e una lista di Paesi considerati controversi, sono oggetto di esclusione da tutti i nostri investimenti.

Individuazione e prioritizzazione dei principali effetti negativi per la sostenibilità

La *policy* ESG adottata da ARCA prevede l'individuazione di alcuni fattori di sostenibilità che gli investimenti devono perseguire ovvero che siano individuati quali obiettivi di gestione.

Tra i fattori che la SGR tiene in considerazione sono evidenziati anche i principali impatti negativi (Principal Adverse Impact – PAI) sui fattori di sostenibilità legati all'attività di investimento. Infatti, l'attività di investimento svolta dalla SGR comporta l'assunzione di partecipazioni in società che, per lo svolgimento dell'attività aziendale, producono effetti negativi sui fattori di sostenibilità ambientali, sociali e di governance.

La SGR considera i PAI indicati nel Regolamento delegato (UE) 2022/1288 e successive integrazioni e modificazioni, di seguito riportati:

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI NELLE IMPRESE BENEFICIARIE DEGLI INVESTIMENTI		
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica
CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE		
Emissioni di gas a effetto serra	1. Emissioni di gas serra	Emissioni di gas serra di ambito 1 Emissioni di gas serra di ambito 2 Emissioni di gas serra di ambito 3
	2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio
	3. Intensità di gas serra delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di gas serra delle imprese beneficiarie degli investimenti
	4. Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili
	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
	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
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
Acqua	8. Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)
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)

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI NELLE IMPRESE BENEFICIARIE DEGLI INVESTIMENTI		
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 guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali
	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.
	12. Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti
	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
	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
INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI		
Ambientale	15. Intensità di gas serra	Intensità di gas serra dei paesi che beneficiano degli investimenti
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.

ARCA non prevede l'investimento in attivi immobiliari e pertanto non sono presi in considerazione gli indicatori relativi ai combustibili fossili e all'efficienza energetica.

Per alcuni dei portafogli gestiti, la SGR ha individuato prioritariamente indicatori PAI specifici, coerenti con le caratteristiche, con gli obiettivi di sostenibilità e con le politiche di investimento: in particolare, sono presi in esame il PAI 2 "Impronta di carbonio", il PAI 8 "Emissioni in acqua", il PAI 10 "Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali" e il PAI 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”.

Maggiori dettagli su PAI considerati saranno forniti nella *disclosure* periodica riferita a ciascun prodotto.

Azioni adottate per mitigare i principali effetti negativi

Per mitigare i principali effetti negativi, ARCA ha introdotto regole, procedure e presidi gestionali e di controllo nelle attività di investimento e nell'esercizio dei diritti relativi agli strumenti finanziari in portafoglio che si ritiene abbiano un impatto importante sui profili di sostenibilità.

Di seguito si riportano, in sintesi, i meccanismi adottati, rimandando alle singole informazioni disponibili sul sito internet della SGR per ogni dettaglio.

(i) Policy ESG

La *policy* descrive i presidi e le logiche adottate da ARCA per integrare la strategia, l'assetto organizzativo e i processi aziendali, nonché per garantire la rispondenza dei portafogli gestiti rispetto alla normativa applicabile in tema di investimenti ESG.

Con riferimento alla struttura organizzativa, la *policy* ESG evidenzia il sistema di controlli interni e i flussi di reporting per assicurare il rispetto della normativa applicabile e delle regole adottate.

Sono altresì previste le regole per attribuire le classificazioni quale prodotto ex articolo 8 o ex articolo 9 ai sensi del Regolamento n. 2019/2088, l'allineamento alla tassonomia, ovvero ad altre iniziative relative alle tematiche di sostenibilità, per definire ed implementare le politiche di investimento ESG e per produrre la reportistica prevista dalla normativa;

(ii) Valutazione

Il processo di attribuzione delle metriche di sostenibilità (*rating* ESG) ai fondi, portafogli e indici prevede, per ogni strumento finanziario in portafoglio la scomposizione nei componenti elementari e l'associazione della metrica di sostenibilità.

I fondi ex articolo 8 si caratterizzano per il rispetto dei migliori standard di sostenibilità, presentano un *rating* almeno allineato a quello del benchmark di riferimento (per i fondi flessibili, allineato a quello dei mercati di riferimento) e soddisfano criteri di buona governance degli investimenti.

I cosiddetti “fondi 8+” si caratterizzano per il rispetto dei migliori standard di sostenibilità, presentano un *rating* almeno allineato a quello del benchmark di riferimento (per i fondi flessibili, allineato a quello dei mercati di riferimento), investono inoltre una quota significativa (min. 50%) del proprio portafoglio in titoli sostenibili dal punto di vista sociale o ambientale, soddisfano i criteri di buona governance degli investimenti e investono una parte del portafoglio in titoli eco-sostenibili secondo la Tassonomia (Regolamento 852/2020).

I fondi ex articolo 9 si caratterizzano per il rispetto dei migliori standard di sostenibilità, presentano un *rating* almeno allineato a quello del benchmark di riferimento (per i fondi flessibili, allineato a quello dei mercati di riferimento), investono la quasi totalità del proprio

portafoglio in titoli sostenibili dal punto di vista sociale o ambientale, soddisfano i criteri di buona governance degli investimenti e investono una parte del portafoglio in titoli eco-sostenibili secondo la Tassonomia.

Il Servizio Compliance è incaricato della verifica del rispetto delle regole adottate e dei limiti di investimento definiti, compresa anche la *black list* (vedi infra).

(iii) Controversie

In aggiunta al rating assegnato ad ogni strumento finanziario, è prevista l'analisi delle eventuali controversie in materia di sostenibili nelle quali è coinvolto un emittente: Tale informazione, proveniente dall'infoprovider MSCI, consente di valutarne la gravità e di penalizzare, conseguentemente, il *rating* ESG degli emittenti coinvolti.

(iv) Black list

ARCA ha definito una lista di esclusione (*black list*) di emittenti governativi e societari (in termini di sottosettori economici) che non possono essere oggetto di investimento da part dei portafogli gestiti.

Tale lista, definita ed aggiornata dal Comitato ESG, include gli emittenti produttori di armi non convenzionali, selezionati attraverso l'indicatore "*Exposure to controversial weapons - landmines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons*¹" di MSCI.

(v) Politica di impegno (Stewardship)

ARCA ha adottato la "Politica di Impegno" integrando la "Strategia per l'esercizio dei diritti di intervento e di voto inerenti agli strumenti finanziari detenuti dai portafogli gestiti".

Nell'esercizio dei diritti derivanti dagli strumenti finanziari detenuti dai portafogli gestiti, la Società 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").

I Principi sono finalizzati al miglioramento della qualità della comunicazione con gli emittenti quotati partecipati e incentivano le società di gestione a creare valore aggiunto per i propri Clienti/Investitori, affrontando in modo efficace le problematiche legate alle performance societarie.

La politica di impegno adottata prevede regole per la strategia per l'esercizio dei diritti di voto, il monitoraggio degli emittenti e l'intervento nelle assemblee delle società quotate, prevedendo una policy di voto ispirata ai principi dell'investimento responsabile.

La Società ha attivato ulteriori modalità di monitoraggio con le imprese partecipate, principalmente imprese italiane di piccole e medie dimensioni, attraverso la previsione di uno specifico questionario relativo anche a tematiche ambientali, sociali e di governance (ESG).

¹ Company has an industry tie to landmines, cluster munitions, chemical weapons or biological weapons.

Adesione standard internazionali

ARCA aderisce ai Principi per l'Investimento Responsabile delle Nazioni Unite (UN PRI), che mirano ad integrare i fattori ambientali, sociali e di governance all'interno delle decisioni di investimento.

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 in modo volontario.