

## ARCA AZIONI EUROPA ESG LEADERS

Arca Fondi SGR ha integrato i criteri ESG (Environmental, Social and Governance) nei propri processi di investimento al fine di effettuare una valutazione dei rischi di sostenibilità congiuntamente alle valutazioni dei rischi finanziari; tale integrazione oltre a rispondere ai principi ed ai valori della Società, è conseguente all'adesione ai "Principles for Responsible Investment" (PRI), i principi guida sugli investimenti socialmente responsabili (SRI) promossi dalle Nazioni Unite.

L'analisi dei criteri di sostenibilità viene effettuata nell'ambito delle decisioni di investimento. È stato definito, infatti, un processo strutturato di integrazione dei fattori ESG, che si articola nelle seguenti fasi:

### **i. Definizione dei rating ESG**

Per tutti gli emittenti/strumenti finanziari viene calcolato un rating proprietario, determinato in funzione di un modello sviluppato internamente, volto a valutare il rispetto dei criteri di sostenibilità ambientale, sociale e di governance. In particolare, tali score vengono calcolati tramite l'elaborazione dei dati forniti da info providers e da altre fonti pubbliche o private.

Il valore del rating complessivo è determinato dalla combinazione dei fattori di ponderazione Environmental, Social e Governance. I predetti fattori di ponderazione sono analizzati da un comitato interno e oggetto di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione. Ciascun emittente/strumento finanziario viene valutato attraverso l'attribuzione di un punteggio, formulato in termini quantitativi, per la classificazione su una scala che va da CCC (rating più basso) ad AAA (rating più alto).

### **ii. Categorizzazione e criteri di eleggibilità**

Arca Fondi SGR attribuisce ad ogni fondo e ad ogni parametro di riferimento un rating ESG che è calcolato, in funzione della relativa composizione, sulla base dei rating assegnati ad ogni strumento finanziario.

Arca Fondi SGR categorizza gli OICR gestiti in funzione del rispetto dei criteri di eleggibilità definiti sulla base di elementi oggettivi quali rating del portafoglio vs rating del benchmark ovvero rating maggiore di una soglia interna predeterminata.

### **iii. Monitoraggio degli investimenti**

Nell'attività di selezione dei titoli da includere nei portafogli, i gestori si avvalgono di strumenti di analisi che consentono il monitoraggio continuo dei rating degli strumenti finanziari e dei fattori ESG, nonché il monitoraggio della coerenza dei portafogli rispetto ai criteri di eleggibilità.

Inoltre, tutti gli emittenti/strumenti finanziari valutati non in linea con i temi della sostenibilità ambientale, sociale e di governance sono oggetto di limitazioni all'acquisto.

La coerenza dei portafogli gestiti è presidiata dal Servizio Compliance attraverso il setup di appositi limiti.

Arca Azioni Europa ESG Leaders promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088.

Affinché tali caratteristiche vengano rispettate Arca Fondi SGR adotta un approccio rigoroso per il quale, il rating ESG di un fondo a benchmark deve essere maggiore o uguale al rating del relativo

parametro di riferimento. Il punteggio ESG del fondo è calcolato come la media ponderata sull'attivo dei punteggi ESG degli emittenti degli strumenti finanziari in portafoglio. Con tale approccio la SGR, oltre all'integrazione dei rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento, mira a garantire che i Fondi raggiungano e mantengano un elevato profilo di sostenibilità.

A tal fine, i titoli degli emittenti valutati come "non in linea con i temi della sostenibilità ambientale, sociale e di governance" non possono, inoltre, essere presenti nel portafoglio del fondo.

Il divieto di investimento in questi emittenti è verificato dal Servizio Compliance (mediante controlli ex ante in fase di predisposizione degli ordini e controlli ex post in fase di valorizzazione dei portafogli) e i risultati sono esaminati nel corso dei comitati interni ed oggetto di rendicontazione al Consiglio di Amministrazione.

I suddetti divieti non sono superabili e pertanto non sono previsti processi autorizzativi.

I principi alla base della politica della SGR considerano gli investimenti sostenibili non solo quale ricaduta positiva sulla società nel suo complesso, ma soprattutto quale strumento per la creazione di valore per i propri clienti/investitori, nel rispetto di una gestione ottimale del rischio.

Maggiori informazioni sono reperibili sul sito internet della SGR.

Il fondo adotta criteri di investimento conformi a quanto stabilito nella rispettiva politica di investimento, nel rispetto della Strategia ESG della Società.

L'adozione di criteri ESG può incidere sulle performance del fondo che potrebbero registrare andamenti diversi rispetto a quelle di fondi analoghi che non utilizzano tali criteri. Inoltre, la valutazione dei rischi qualitativi, effettuata mediante l'attribuzione di un rating interno, si basa su dati forniti da info providers e altre fonti pubbliche e private. Tali dati potrebbero essere incompleti, inesatti o non disponibili; di conseguenza, sussiste il rischio di valutare uno strumento finanziario o un emittente in modo inesatto. Pertanto, né i fondi, né la Società, né i gestori rilasciano alcuna dichiarazione o garanzia, esplicita o implicita, in merito all'equità, correttezza, esattezza, ragionevolezza o completezza di tale valutazione ESG.

Sebbene Arca Fondi SGR si impegna costantemente in un processo di miglioramento e aggiornamento della politica di sostenibilità coerentemente con gli sviluppi normativi in continua evoluzione, sussiste il rischio che il verificarsi di un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance possa provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

### **Indice ESG di riferimento**

L'indice MSCI Europe ESG Leaders Net TR, calcolato quotidianamente da Morgan Stanley, è ponderato in base alla capitalizzazione e fornisce un'esposizione alle società con elevate performance ambientali, sociali e di governance (ESG) rispetto ai loro pari del settore. L'indice è composto da società a grande e media capitalizzazione di 15 paesi europei (Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Olanda, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera e Gran Bretagna). L'indice è costruito applicando un processo di selezione Best-in-Class che mira a includere titoli di società con i più alti rating ESG che rappresentino il 50% della capitalizzazione di mercato in ogni settore e regione dell'indice base MSCI Europe. Le società che non sono già costituenti degli indici MSCI ESG Leaders devono avere un rating MSCI ESG pari o superiore a "BB" e un punteggio MSCI ESG Controversies pari o superiore a 3 per essere idonee. Inoltre, le società che mostrano un coinvolgimento in alcol, gioco d'azzardo, tabacco, energia nucleare e armi sono escluse dagli indici.

Si indica come fonte il sito [www.msci.com](http://www.msci.com); sul sistema Bloomberg l'indice è identificato come segue: ticker NE700717, currency EUR.