



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

Fondo Pensione ARCO È Linee guida per l'Investimento socialmente responsabile Approvate nel C.d.A. del 18/12/2013

1 È 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 o, principalmente, di influenzare il comportamento delle aziende emittenti in cui si investe, attraverso un dialogo ed un confronto su tematiche sociali, ambientali e di governance.

2 È Monitoraggio ex-post del portafoglio

In un primo momento, il C.d.A. di ARCO ha commissionato uno screening del portafoglio con criteri SRI a due società specializzate: VIGEO ed ETICA SGR; il monitoraggio è stato effettuato sul portafoglio in essere alla data del 30 giugno 2013. I risultati dei due monitoraggi sono stati comunicati al Fondo dalle due società, attraverso report specifici, verificati sia in sede di Commissione Finanziaria che nel C.d.A. del Fondo.

3 È 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) siano interessate alle seguenti violazioni/rientrano nei settori di seguito riportati:

1. **bombe cluster:** vengono segnalati tutti gli emittenti che sono stati accusati, da fonti verificabili ed attendibili, di essere coinvolti nella produzione di bombe cluster o di loro componenti, nel corso degli ultimi tre anni e di non aver risposto alle accuse. La Convenzione cui si fa riferimento è quella di Oslo del 2008 (con le relative leggi nazionali di ratifica);



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

2. **mine antiuomo:** vengono segnalati tutti gli emittenti che sono stati accusati, da fonti verificabili ed attendibili, di essere coinvolti nella produzione di mine antiuomo negli ultimi tre anni o di possedere la capacità tecnologica per produrre mine antiuomo negli ultimi dieci anni e di non aver risposto alle accuse. La Convenzione cui si fa riferimento è quella di Ottawa del 1997 (con le relative leggi nazionali di ratifica).
3. **armi nucleari:** vengono segnalati tutti gli emittenti che sono stati accusati, da fonti verificabili ed attendibili, di essere coinvolti nella produzione di sistemi di arma nucleari (o componenti strategiche di questi sistemi) negli ultimi tre anni e di non aver risposto alle accuse.
4. **tabacco;**
5. **violazioni delle convenzioni internazionali sui diritti umani e convenzioni ILO:**
 - a) vengono segnalati tutti gli emittenti che sono stati accusati, da fonti verificabili ed attendibili, di aver violato le convenzioni sui diritti umani e di aver avuto un comportamento sia correttivo che preventivo considerato insufficiente nel corso degli ultimi 5 anni;
 - b) vengono segnalati tutti gli emittenti che sono stati accusati, da fonti verificabili ed attendibili, di aver violato le convenzioni ILO e di aver avuto un comportamento sia correttivo che preventivo considerato insufficiente nel corso degli ultimi 5 anni; (le convenzioni ed i principi cui si fa riferimento per queste violazioni sono molteplici e verranno comunque richiamate nel testo deliberato dal C.d.A.).
6. **violazione della Convenzione internazionale sulla biodiversità:**
 - a) vengono segnalati tutti gli emittenti che sono stati accusati, da fonti verificabili ed attendibili, di aver provocato gravi danni a ecosistemi, habitat naturali e specie animali e vegetali in aree protette o con un grado elevato di biodiversità e di aver avuto un comportamento sia correttivo che preventivo considerato insufficiente nel corso degli ultimi 5 anni;
 - b) vengono segnalati tutti gli emittenti che sono stati accusati, da fonti verificabili ed attendibili, di aver utilizzato o commercializzato specie vegetali o animali minacciate di estinzione e di aver avuto un comportamento sia correttivo che preventivo considerato insufficiente nel corso degli ultimi 5 anni; (la convenzione cui si fa riferimento è quella di Rio de Janeiro del 1992 . per la definizione di **aree protette**+si fa riferimento alla lista delle Nazioni Unite del 2003 . il grado di **biodiversità**+ di una **area** viene stabilito dai risultati delle valutazioni, previste dalle direttive CEE 85/337 e CE 97/11 . le specie **minacciate da estinzione**+sono quelle elencate nella **lista rossa IUCN**+ pubblicata annualmente dalla Unione Mondiale della Conservazione . nelle analisi si considerano **gravi**+ i danni a ecosistemi di elevata entità per cui siano disponibili prove specifiche e quantificabili).

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

Il Fondo Pensione ARCO, in seguito al monitoraggio ex-post che evidenzia le violazioni di cui ai precedenti 6 punti, procederà a comunicare ai Gestori finanziari che:

1. gli emittenti interessati alle violazioni e/o rientrino nei settori di cui ai punti 1, 2, 3 e 4 fanno parte di settori che il Fondo Pensione Arco inserisce nella propria *black list* e pertanto i titoli relativi eventualmente in portafoglio non potranno far parte dell'universo investibile previsto dal Fondo;
2. i titoli degli emittenti interessati alle violazioni di cui ai punti 5 e 6 potranno far parte dell'universo investibile previsto dal Fondo ma le schede eventualmente predisposte dal Fondo sulla base del monitoraggio ex-post effettuato e verificate dalla Commissione Finanziaria e dal C.d.A., segnaleranno ai Gestori le controversie e/o le violazioni che potranno rappresentare per il Fondo rischi espliciti di tipo reputazionale ma anche rischi di tipo finanziario rispetto all'andamento sui mercati dei titoli stessi.

Il Fondo Pensione ARCO, in merito ai titoli degli emittenti di cui ai punti 5 e 6 che rimarranno in portafoglio dopo la segnalazione ai Gestori interessati, valuterà se procedere con attività di *engagement* nei confronti delle Società emittenti interessate.

Le attività di *engagement* che il Fondo ARCO deciderà eventualmente di implementare fanno riferimento alle linee guida commissionate da Assofondipensione al *Forum* per la finanza sostenibile+, allegate al presente documento.

Le attività di *engagement* decise dal Fondo potranno essere gestite direttamente, demandate ad Assofondipensione o al Consulente SRI.

Nel caso in cui le attività di *soft engagement* non dovessero portare risultati ritenuti soddisfacenti da parte di ARCO, il Fondo pensione potrà decidere di partecipare in assemblea (nelle forme che le linee guida sull'*engagement* contemplano) ed esercitare attivamente i diritti di voto derivanti dal possesso dei titoli azionari. In ogni caso, il Fondo pensione potrà agire anche presentando mozioni all'ordine del giorno delle Assemblee degli azionisti.

4 È Responsabilità, rendicontazione e revisione delle Linee Guida

La Commissione finanziaria di ARCO monitorerà l'intero processo di cui alle linee guida declinate al precedente punto 3 e sottoporrà al C.d.A. le proposte operative da adottare, inclusi gli aggiornamenti da apportare alla presente politica.

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

Il C.d.A. valuterà la periodicità e definirà la società a cui affidare il monitoraggio dei portafogli. Fino al prossimo monitoraggio ex-post, il Fondo utilizzerà lo screening di Etica sgr per le proprie politiche SRI (black list ed engagement), utilizzando le schede predisposte per ogni società coinvolta nelle violazioni segnalate.

La rendicontazione sulle politiche SRI del Fondo sarà oggetto di comunicazione al C.d.A. ma anche all'esterno, attraverso un capitolo apposito nel bilancio d'esercizio, una news da diffondere alle parti istitutive e ai soci, una pagina informativa da postare sul sito web del Fondo .

Le azioni di engagement, comprese le attività di azionariato attivo, verranno condotte dal Presidente del Fondo o da un suo delegato, su mandato del C.d.A.

La società, Consulente SRI, che fornisce l'analisi di portafoglio sarà responsabile della qualità delle informazioni fornite.

Le linee guida delineate nel documento, opportunamente semplificate e sintetizzate, dovranno essere inserite, direttamente o come allegato, nelle convenzioni di gestione.