

**Comunicato agli Associati sull'esito del monitoraggio periodico dei portafogli
 al 31/12/2025 secondo criteri di Investimento Sostenibile e Responsabile - SRI
 (Linee guida ARCO C.d.A. 19/07/2023)**

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo, nella riunione del 25/03/2026,
 premesso che:

- le Linee Guida prevedono che il Fondo sottoponga il portafoglio azionario e obbligazionario corporate, ad esclusione delle quote detenute in veicoli di investimento collettivi (OICR), ad una analisi periodica;
- il monitoraggio è stato svolto con la consulenza della società Nummus.info, incaricata a seguito di un'apposita gara di selezione,

ha constatato che:

tutti i portafogli al 31/12/2025 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 19/07/2023, non presentando in portafoglio aziende produttrici di bombe a grappolo, mine antiuomo, armi nucleari e tabacco.

Alla data del 31/12/2025, inoltre, il monitoraggio non ha rilevato nessun emittente soggetto al divieto imposto dalla Legge n. 220 del 9/12/2021 che vieta il finanziamento di società coinvolte in attività quali produzione, utilizzo, vendita, distribuzione, importazione, esportazione o trasferimento di mine antipersona, munizioni e submunizioni a grappolo.

L'attività di monitoraggio praticata dal Fondo ha consentito di individuare alcuni marginali casi di emittenti coinvolti in controversie relative a violazioni dei diritti umani e violazioni dei diritti dei lavoratori. Tali casi sono molto limitati e rappresentano una percentuale molto contenuta e non significativa dei portafogli.

L'analisi di rating e scoring ESG - Environmental (ambiente), Social (sociale) e Governance (governo, gestione) -, inoltre, ha riportato una valutazione complessivamente positiva per i tre comparti, che si posizionano nella fascia medio-alta della scala di valutazioni di sostenibilità, in linea con il benchmark di riferimento, come di seguito riportato:

Comparti al 31.12.2025	Valutazione ESG*	Score Complessivo*
Comparto Garantito**	B+	63.7
Comparto Bilanciato Prudente	B+	66.2
Benchmark Bilanciato Prudente	B+	63.2
Comparto Bilanciato Dinamico	B+	67.6
Benchmark Bilanciato Dinamico	B+	65.1

* La scala di valutazione è composta da sei livelli espressi in lettere (dove C rappresenta il più basso e A+ è il più alto).

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

L'analisi condotta dall'Advisor a fine 2025 ha verificato anche il grado di allineamento dei portafogli relativo alla componente societaria rispetto ai 17 obiettivi delle Nazioni Unite per l'Agenda 2030, con i seguenti risultati rispetto al benchmark di riferimento:

- Bilanciato Prudente: nove obiettivi con dato maggiore del benchmark, tre allineati, cinque sotto benchmark;
- Bilanciato Dinamico: otto obiettivi con dato maggiore del benchmark, tre allineati, sei sotto benchmark;
- Garantito: risulta fortemente allineato a molti temi; in particolare, *Gender Equality* (SDG 5), *Affordable and Clean Energy* (SDG 7), *Reduced Inequalities* (SDG 10), *Climate Action* (SDG 13).

Milano, 30/03/2026