



INFORMATIVA CIRCA LA PROMOZIONE DELLE CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI E DEGLI INVESTIMENTI SOSTENIBILI

28 Marzo 2023

INDICE

INDICE	2
INTRODUZIONE.....	3
FONDACO MULTI-ASSET INCOME.....	3
CRONOLOGIA.....	7

INTRODUZIONE

Ai sensi dell'articolo 10 del Regolamento (UE) 2019/2088 del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"), si riportano di seguito le informazioni richieste relative ai seguenti fondi classificati come articolo 8 SFDR:

- FONDACO MULTI-ASSET INCOME

FONDACO MULTI-ASSET INCOME

Descrizione delle caratteristiche ambientali o sociali o dell'obiettivo di investimento sostenibile [Art. 10(1)a) SFDR]

Il fondo promuove le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- non investe in emittenti che attuano gravi violazioni dei Principi in materia di diritti umani, norme sul lavoro, protezione ambientale e anticorruzione dello UN Global Compact;
- non investe in emittenti i cui ricavi derivanti da attività controverse ritenute dannose per la società e/o l'ambiente superino limiti predefiniti, come indicato nella tabella sottostante;
- per quel che riguarda gli emittenti governativi, esclude i Paesi soggetti a sanzioni finanziarie internazionali e quelli identificati dalla Commissione Europea come ad alto rischio per i loro regimi in materia di riciclaggio di denaro e di finanziamento al terrorismo;

La lista di esclusione, risultato dell'applicazione dei criteri di esclusione elencati, è fornita dal provider di dati ESG esterno. Il Comitato Investimenti, supportato dal Sustainability Strategy Committee di Fondaco sgr può comunque definire un'ulteriore lista di esclusione di emittenti controversi e, quindi, non investibili. Nel caso degli emittenti governativi, la lista di esclusione può essere incrementata da Paesi considerati non liberi secondo il Freedom House Index.

Categoria	Criterio di esclusione	Limite
Principi in materia di diritti umani, norme sul lavoro, protezione ambientale e anticorruzione dello UN Global Compact		Gravi violazioni
Armi proibite	Società con ricavi derivanti dalla produzione di armi controverse: • Munizioni a grappolo • Mine terrestri antiuomo • Armi nucleari, chimiche, biologiche	Qualunque coinvolgimento
Armi	Società con ricavi derivanti dalla produzione di armi convenzionali, parti chiave o servizi per armi:	30% dei ricavi

	• Produzione di munizioni e armi • Vendite militari • Produzione di aerei militari • Produzione di veicoli corazzati e carri armati militari • Produzione di aerei da combattimento	
Tabacco	Società con ricavi derivanti dalla produzione di prodotti correlati al tabacco: • Sigarette, sigari e sigarette elettroniche ecc. • Coltivazione del tabacco	10% dei ricavi
Gioco d'azzardo	Società con ricavi derivanti da prodotti o operazioni legati al gioco d'azzardo: • Casinò • Hotel con casinò • Fornitori di software per il gioco d'azzardo	20% dei ricavi
Carbone	Società con ricavi derivanti da operazioni connesse al carbone o da miniere di carbone: • Produzione di energia a carbone • Estrazione di carbone	20% dei ricavi
Intrattenimento per adulti	Società con ricavi derivanti dalla produzione, distribuzione o vendita di contenuti pornografici: • Prodotti pornografici • Strutture di intrattenimento per adulti	20% dei ricavi

Inoltre, il fondo ha l'obiettivo di perseguire un rating ESG, calcolato a livello complessivo di portafoglio, superiore a quello del relativo benchmark, attraverso l'integrazione di fattori ESG nell'analisi, selezione e composizione degli investimenti. Il rating ESG è rappresentativo delle opportunità e dei rischi ambientali, sociali e di governo societario a cui un emittente è esposto e tiene conto della gestione di tali rischi da parte dell'emittente. Il rating ESG del fondo è calcolato come media ponderata dei rating ESG degli emittenti gli strumenti finanziari in portafoglio, forniti dal provider di dati ESG esterno.

Infine, il fondo applica anche un approccio di tipo "Best in class" sui titoli di emittenti non governativi, rispettando le seguenti regole:

- la percentuale di copertura degli emittenti analizzati sotto l'aspetto ESG nel portafoglio deve essere superiore al 90% dell'universo di riferimento, a lungo termine. Tale percentuale può essere basata sul numero di emittenti o sulla capitalizzazione di mercato;

- il fondo deve avere una riduzione minima del 20% in ciascun settore rispetto all'universo di riferimento, vale a dire che il peggior 20% (dal punto di vista del rating ESG) degli emittenti di ogni settore viene escluso.

Il fondo investe parte del suo patrimonio tramite strumenti in delega di gestione a terzi (c.d. "gestori in delega"). La selezione ed il monitoraggio di tali gestori tengono conto della capacità dei gestori, sulla base dei loro modelli interni di sostenibilità o database esterni ESG, di essere conformi alle caratteristiche ambientali e sociali sopra elencate, che sono inserite nell'IMA (Investment Management Agreement). L'IMA, inoltre, prevede che i gestori in delega siano firmatari degli UN Principles for Responsible Investing e che strumenti in delega di gestione a terzi siano classificati come art. 8 SFDR.

Per la parte investita tramite ETF e OICR, le caratteristiche ambientali e sociali sopra elencate vengono rispettate sulla base del best effort, tramite la selezione di strumenti che rispettino le regole elencate, quando disponibili ed in linea con le caratteristiche di liquidità e la strategia di investimento del fondo.

Informazioni sulle metodologie utilizzate per valutare, misurare e monitorare le caratteristiche ambientali o sociali o l'impatto degli investimenti sostenibili selezionati per il prodotto finanziario, compresi le fonti dei dati, i criteri di vaglio per le attività sottostanti e i pertinenti indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare le caratteristiche ambientali o sociali o l'impatto sostenibile complessivo del prodotto finanziario [Art. 10(1)b) SFDR]

Strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal fondo sono:

- l'investimento di almeno il 90% del patrimonio del fondo in emittenti che contribuiscono alle caratteristiche ambientali/sociali promosse dal fondo;
- l'esclusione dall'universo di investimento degli emittenti in base ai criteri di esclusione descritti nella tabella di cui sopra. Ciò significa che il fondo ha un'esposizione dello 0% ai titoli esclusi nella parte del patrimonio gestita con strumenti diretti e da gestori in delega;
- il perseguimento di un rating ESG medio del fondo superiore a quello del relativo benchmark;
- l'esclusione dei titoli degli emittenti con rating ESG nel peggior 20% del rispettivo settore;
- nella selezione di fondi di investimento, la valutazione delle informazioni sull'integrazione dei fattori ESG nel processo di investimento.

Indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal fondo

Il fondo utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità, misurati tramite il look-through completo degli strumenti finanziari detenuti dal fondo:

- la percentuale del fondo coperta dal rating ESG fornito dal provider di dati ESG esterno;
- la percentuale del fondo investita in titoli di emittenti presenti nella lista di esclusione, risultante dall'applicazione dei criteri di esclusione precedentemente elencati e definita dal provider di dati ESG esterno;
- il rating ESG medio ponderato del fondo rispetto al benchmark di riferimento. Il rating ESG del fondo è calcolato come media ponderata dei rating ESG degli emittenti degli titoli in portafoglio, forniti dal provider di dati ESG esterno;
- la percentuale del fondo investita in titoli di emittenti con rating ESG nel peggior 20% del proprio settore di appartenenza.

Tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento

L'approccio "best-in-class", che prevede una riduzione del 20% della portata degli investimenti, è applicato esclusivamente ai portafogli dei gestori in delega.

L'universo investibile è ridotto anche in base agli altri criteri di esclusione applicati su tutto il patrimonio del fondo, ma non è possibile definire ex-ante un tasso minimo di riduzione della portata degli investimenti derivante da questa strategia.

Politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti

Le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti sono garantite, per la parte del patrimonio investita tramite delega di gestione, attraverso la richiesta ai gestori di munirsi di una serie di criteri di governance che riflettono norme ampiamente riconosciute e che includono questioni come le relazioni con i dipendenti, la struttura societaria, la conformità fiscale e la policy di remunerazione delle società partecipate.

Inoltre, il rating ESG utilizzato per esaminare il portafoglio del fondo, tramite il look through di tutte le sue posizioni, include, in forma separata, il pilastro della governance, il che permette l'individuazione e l'analisi delle criticità.

Informazioni di cui all'articolo 8 SFDR [Art. 10(1)c) SFDR]

Le informazioni su come le caratteristiche ambientali e/o sociali sono rispettate ai sensi dell'art. 8 SFDR sono incluse nei precedenti punti di cui sopra ed altresì nell'Allegato II del regolamento del fondo.

Informazioni di cui all'articolo 11 SFDR [Art. 10(1)d) SFDR]

Le informazioni circa la misura in cui le caratteristiche ambientali e/o sociali sono conseguite ai sensi dell'art. 11 SFDR sono incluse nella relativa relazione annuale di cui all'art. 22 della direttiva 2011/61/UE.

CRONOLOGIA

28 Marzo 2023	Data della pubblicazione
---------------	--------------------------