



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

17 Aprile 2023

INDICE

INDICE	2
INTRODUZIONE.....	3
FONDACO MULTI-ASSET INCOME.....	3
CRONOLOGIA.....	9

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") e dell'articolo 24 del Regolamento (UE) 2022/1288 del 6 aprile 2022., si riportano le informazioni richieste relative ai seguenti fondi classificati come articolo 8 SFDR al documento di cui al seguente link.

- FONDACO MULTI-ASSET INCOME

FONDACO MULTI-ASSET INCOME

Informazioni di cui all'Art. 10(1) del Regolamento UE 2019/2088 SFDR, come specificate dall'Art.24 del Regolamento Delegato UE 2022/1288

a) Sintesi

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali ma non si effettua investimenti sostenibili secondo l'art 2 comma 17 del Regolamento 2019/2088.

Il Fondo non investe in emittenti in grave violazione dei principi UNGC oppure operanti in settori ritenuti non socialmente responsabili e in emittenti governativi soggetti a sanzioni internazionali. Inoltre, il Fondo ha l'obiettivo di perseguire un rating ESG, calcolato a livello complessivo di portafoglio, superiore a quello del benchmark, attraverso l'integrazione di fattori ESG nell'analisi, selezione e composizione degli investimenti. Infine, il fondo applica anche un approccio di tipo "Best in class" sui titoli di emittenti non governativi.

Per gli investimenti diretti in titoli azionari o obbligazionari, le caratteristiche ambientali e sociali promosse sono sempre pienamente rispettate. Per gli investimenti effettuati tramite mandati a gestori in delega, la loro selezione e monitoraggio tengono conto della capacità dei gestori di essere conformi alle caratteristiche ambientali e sociali sopra elencate. Per la parte investita tramite ETF e OICR, le caratteristiche ambientali e sociali vengono rispettate sulla base del best effort. In condizioni di mercato normali, viene comunque rispettato il criterio di investimenti allineati con caratteristiche ambientali e sociali almeno pari al 90% del patrimonio netto del Fondo.

La SGR si avvale di un provider esterno di dati ESG quale fonte per valutare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto finanziario. Il monitoraggio avviene su base al minimo mensile.

Non è stato designato un indice di riferimento per il perseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali del prodotto.

b) Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.

c) Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

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		
Armi proibite	Società con ricavi derivanti dalla produzione di armi controverse: <ul style="list-style-type: none">• 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: <ul style="list-style-type: none">• Produzione di munizioni e armi• Vendite militari• Produzione di aerei militari• Produzione di veicoli corazzati e carri armati militari• Produzione di aerei da combattimento	30% dei ricavi
Tabacco	Società con ricavi derivanti dalla produzione di prodotti correlati al tabacco: <ul style="list-style-type: none">• 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: <ul style="list-style-type: none">• Casinò• Hotel con casinò• Fornitori di software per il gioco d'azzardo	20% dei ricavi

Categoria	Criterio di esclusione	Limite
Carbone	Società con ricavi derivanti da operazioni connesse al carbone o da miniere di carbone: <ul style="list-style-type: none"> • 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: <ul style="list-style-type: none"> • 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.

d) Strategia di investimento

Il Fondo attua una politica di gestione flessibile, offrendo un'esposizione dinamica a fattori di rischio e rendimento diversi: il peso della componente azionaria deve rientrare tra 15%-35% con benchmark pari al 25%, il peso delle obbligazioni societarie tra 10%-20% con benchmark pari al 15%, e i Titoli di Stato tra 50%-70% con benchmark pari al 60%. Il processo di investimento del Fondo combina elementi quantitativi, attraverso la definizione di un'allocazione strategica di medio periodo, ed elementi qualitativi, sulla base dei fondamentali e delle valutazioni dei diversi mercati e strumenti investibili. La

realizzazione degli investimenti, infine, avviene attraverso la selezione dei migliori gestori al mondo e di strategie attive, sistematiche o passive, individuando le soluzioni più coerenti con gli obiettivi di creazione di valore ed offrendo un'ampia diversificazione tra società di gestione diverse.

Il Processo di Investimento prevede un ruolo attivo e determinante della Funzione di Risk Management: il monitoraggio del profilo rischio/rendimento su base giornaliera si concentra sugli scostamenti relativi rispetto al benchmark (Relative Conditional Value at Risk, Tracking Error Volatility sia ex-ante che ex-post, contributi alla performance attribution) e sul grado di liquidabilità del portafoglio.

Anche l'analisi dei fattori ESG rappresenta un elemento qualificante della strategia del Fondo.

Il Fondo non investe in emittenti in grave violazione dei principi UNGC e in emittenti operanti in settori ritenuti non socialmente responsabili, come rappresentato nella tabella presentata precedentemente. Nella parte del patrimonio del Fondo investita da gestori in delega, vengono anche esclusi gli emittenti con il rating ESG più basso (20° percentile) di ogni settore.

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. Lo score ESG è rappresentativo delle opportunità e dei rischi ambientali, sociali e di governo societario a cui un emittente è esposto ed è fornito da un provider di dati ESG esterno.

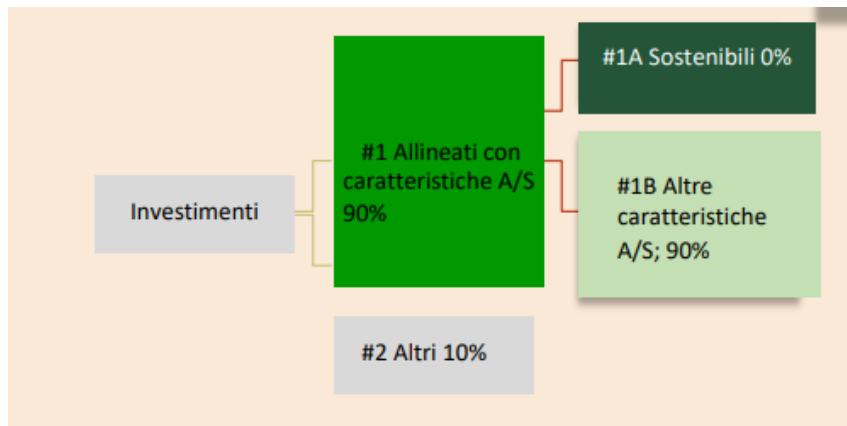
e) Quota degli investimenti

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e/o sociali e gli investimenti allineati con caratteristiche ambientali/sociali, in condizioni di mercato normali, sono almeno pari al 90% del patrimonio netto del Fondo (#1 Allineati con caratteristiche A/S).

Tutti gli investimenti saranno allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, ma non considerati investimenti sostenibili (#1B Altri investimenti allineati alle caratteristiche A/S). Il Fondo potrebbe fare investimenti sostenibili, ma tali investimenti non sono di per sé decisivi per il perseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo.

Il Fondo non promuove gli specifici obiettivi ambientali individuati dal Regolamento sulla Tassonomia (UE) 2020/852. Il Fondo potrebbe investire in attività ecosostenibili selezionate in base alla sua politica di investimento, ma tali investimenti non sono di per sé decisivi per il perseguimento delle caratteristiche ambientali del Fondo.

L'allocazione degli attivi programmata per il Fondo risulta evidenziata nel seguente grafico:



f) Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Il Fondo utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità:

- 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 dei 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.

Il database dei rating ESG e la lista di esclusione degli emittenti, determinata applicando i criteri predefiniti, vengono aggiornati mensilmente dal provider esterno ed elaborati dal Risk Management di Fondaco, che li applica tramite il look-through completo degli strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Il monitoraggio della coerenza del portafoglio in relazione agli indicatori di sostenibilità avviene sia ex ante, in occasione della valutazione delle proposte di modifica all'allocazione del fondo da parte del gestore e del Comitato Investimenti, sia ex-post, con la preparazione di un report dedicato, su base come minimo mensile.

g) Metodologie

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.

h) Fonti e trattamento dei dati

Fondaco si avvale di un provider di dati specializzato su tematiche ESG quale fonte dei dati per valutare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. Per i rating ESG e la definizione mensile della lista di esclusione degli emittenti, il provider utilizzato è Mainstreet Partners. La percentuale di dati stimati è funzione delle caratteristiche dell'emittente e dal livello di interazione tra il data provider e l'emittente stesso.

Fondaco ha introdotto idonei presidi di verifica per assicurare la corretta rappresentazione dei dati acquisiti. Nella scelta del provider ha valutato la qualità dei dati, esaminando la metodologia, eseguendo controlli statistici e valutando la copertura dell'universo investibile. Mensilmente, il Risk Management acquisisce ed applica i dati ESG ai titoli in portafoglio. L'elaborazione dei dati avviene in forme diverse; si preferisce automatizzarne il più possibile l'acquisizione per evitare rischi operativi o interventi umani non necessari.

i) Limitazioni delle metodologie e dei dati

La principale limitazione della metodologia è la mancanza di divulgazione dei dati ESG da parte degli emittenti, che ha come conseguenza l'uso di modelli di stima o di proxy da parte del provider di dati.

j) Dovuta diligenza

La SGR svolge un'attività di due diligence sulle attività sottostanti il prodotto finanziario, sia attraverso appositi presidi ex ante ed ex post volti a garantire il rispetto delle strategie di investimento, sia attraverso la conduzione di attività di engagement nei confronti dei gestori delegati, al fine di approfondire le tematiche di interesse.

k) Politiche di impegno

La Politica di Impegno della SGR è pubblica e disponibile sul sito internet, insieme alla Policy per gli Investimenti Sostenibili.

<https://fondacogroup.it/wp-content/uploads/2021/01/SRDII-Politica-di-Impegno-Sintesi.pdf>

https://fondacogroup.it/wp-content/uploads/2023/03/Policy-per-gli-Investimenti-Sostenibili_Fondaco-2023_v2.pdf

l) Indice di riferimento designato

Non è stato designato un indice di riferimento per il perseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali del prodotto.

CRONOLOGIA

27 Marzo 2023	Data della pubblicazione
17 Aprile 2023	Adeguamento al Regolamento (UE) 2022/1288 del 6 aprile 2022