



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

10 Luglio 2026

INDICE

INDICE.....	2
INTRODUZIONE	3
FONDACO MULTI-ASSET INCOME.....	3
FONDACO ALPHA STRATEGIES.....	9
CRONOLOGIA	13

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 ALPHA STRATEGIES

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 connesse a gravi e sistematiche violazioni dei diritti umani o considerati ad alto rischio in materia di riciclaggio di denaro e finanziamento al terrorismo. 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.

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, anche mediante specifici requisiti inseriti nell'IMA in materia di esercizio dei diritti di voto e di attività di engagement. Per la parte investita tramite ETF e OICR, le caratteristiche ambientali e sociali vengono rispettate sulla base del best effort. Per la quota del patrimonio investita in hedge funds, le caratteristiche ambientali e sociali vengono perseguite sulla base del best effort, attraverso la valutazione ESG dei gestori dei fondi sottostanti. In condizioni di mercato normali, viene comunque rispettato il criterio di investimenti allineati con caratteristiche ambientali e sociali almeno pari al 70% 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 misure sanzionatorie finanziarie internazionali connesse a gravi e sistematiche violazioni dei diritti umani da parte del governo o di istituzioni governative e quelli considerati ad alto rischio per i loro regimi in materia di riciclaggio di denaro e di finanziamento al terrorismo sulla base delle valutazioni internazionali in materia AML/CFT. Sono in ogni caso considerati sempre investibili i Paesi appartenenti all'Unione Europea.

La lista di esclusione, risultato dell'applicazione dei criteri di esclusione elencati, è fornita dal provider di dati ESG esterno. Il Comitato di Fondaco preposto a queste decisioni secondo la governance in vigore 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 o dei diritti dei lavoratori, a danni ambientali rilevanti, a episodi di corruzione grave o ad altri reati finanziari di particolare gravità		Gravi o sistematiche violazioni
Armi proibite	Società coinvolte nella produzione, sviluppo, vendita e distribuzione delle seguenti armi proibite: • Munizioni e submunizioni a grappolo • Mine antiuomo • Armi biologiche e chimiche	Qualunque coinvolgimento
Armi controverse	Società che generano ricavi dalla produzione delle seguenti armi controverse, che causano danni indiscriminati e sproporzionati e sono soggette a trattati internazionali: • Armi nucleari, prodotte da società con sede in Stati non membri dell'Unione Europea o della NATO • Armi incendiarie e armi al fosforo bianco	30% dei ricavi
Tabacco	Aziende del tabacco che generano ricavi derivanti dalla produzione di prodotti correlati al tabacco: • Sigarette, sigari e sigarette elettroniche e simili; • Tabacco.	10% dei ricavi

Categoria	Criterio di esclusione	Limite
Gioco d'azzardo	Società che generano ricavi da prodotti o attività legate al gioco d'azzardo (incluso il gioco online): • Casinò, hotel casinò, società che offrono servizi di lotteria e scommesse, anche online; • produzione di macchine da gioco, royalties dalle macchine da gioco.	20% dei ricavi
Carbone	Società che generano ricavi da attività collegate al carbone termico: • Produzione di energia alimentata a carbone; • Estrazione di carbone termico.	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

Con riferimento ai principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI), il Fondo considera, attraverso l'esclusione degli emittenti interessati, in particolare i seguenti indicatori previsti dalla Tabella 1 degli RTS del Regolamento (UE) 2019/2088: l'Indicatore 4 (esposizione ad aziende attive nel settore dei combustibili fossili, non investendo in società che generano ricavi dall'estrazione mineraria o dalla produzione di elettricità da carbone fossile), l'Indicatore 10 (violazioni dei principi UNGC o delle linee guida OCSE per le Imprese Multinazionali) e l'Indicatore 14 (esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, bombe a grappolo, armi nucleari, chimiche e biologiche). Il numero di PAI considerati dal Fondo potrebbe aumentare in futuro, quando i dati e le metodologie per misurare tali indicatori saranno maturi.

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.

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. Il Fondo si aspetta che i gestori in delega esercitino i diritti di voto in modo responsabile e conducano attività di engagement con le società in portafoglio sulle tematiche ESG rilevanti, prevedendo, in caso di engagement reiterato senza risultati soddisfacenti, adeguate misure di escalation fino alla possibile dismissione dell'investimento. I gestori in delega forniscono inoltre una rendicontazione annuale sulle attività di stewardship condotte, incluse le caratteristiche ESG del portafoglio e le emissioni di gas serra.

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.

Per la quota del patrimonio investita in hedge funds, le caratteristiche ambientali e sociali sopra elencate vengono perseguite sulla base del best effort, attraverso la valutazione ESG dei gestori dei fondi sottostanti condotta in fase di selezione e monitoraggio.

d) Strategia di investimento

Il Fondo attua una politica di gestione flessibile, offrendo un'esposizione dinamica a fattori di rischio e rendimento diversi, coerentemente con l'asset allocation rappresentata dal benchmark del fondo e dal relativo profilo di rischio. 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.

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 70% del patrimonio netto del Fondo (#1 Allineati con caratteristiche A/S).

Il Fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, punto 17, del Regolamento (UE) 2019/2088. Eventuali investimenti che possano qualificarsi come sostenibili non costituiscono elemento determinante della strategia né sono oggetto di impegno minimo.

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.

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.

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 70% 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;
- nella selezione di fondi di investimento, il requisito che i gestori in delega integrino considerazioni ESG nel processo di investimento, esercitino i diritti di voto e conducano attività di engagement in modo responsabile e forniscano rendicontazione annuale sulle relative attività, incluse le caratteristiche ESG del portafoglio e le emissioni di gas serra.

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. 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 Politica di Sostenibilità.

<https://fondacogroup.it/wp-content/uploads/2025/02/SRDII-Politica-di-Impegno-2024.pdf>

https://fondacogroup.it/wp-content/uploads/2026/06/20260526-Politica-di-Sostenibilita_Fondaco.pdf

l) Indice di riferimento designato

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

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 effettua investimenti sostenibili secondo l'art. 2, comma 17, del Regolamento (UE) 2019/2088.

Il Fondo esclude dall'universo investibile gli emittenti privati che rientrano nei criteri di esclusione (vedi tabella al punto c), e, per gli emittenti governativi, i Paesi soggetti a sanzioni internazionali connesse a gravi violazioni dei diritti umani o ad alto rischio AML/CFT. Il Fondo persegue inoltre uno score ESG superiore a quello dell'indice composito di riferimento (80% Bloomberg Global Treasury Large Markets + 20% Bloomberg DM Large & Mid Cap Net TR EUR).

Il Fondo investe prevalentemente tramite OICR e ETF (di terzi o del Gruppo). I criteri di esclusione sono vincolanti sulla quota investita direttamente (0% esposizione ai titoli esclusi); per OICR/ETF si applicano su base best effort. È vincolante investire almeno il 50% della quota in OICR di terzi/ETF classificati art. 8 SFDR. In condizioni normali, gli investimenti allineati A/S sono almeno il 50% del patrimonio netto.

Non è designato un indice di riferimento per il perseguimento delle caratteristiche A/S.

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 misure sanzionatorie finanziarie internazionali connesse a gravi e sistematiche violazioni dei diritti umani da parte del governo o di istituzioni governative e quelli considerati ad alto rischio per i loro regimi in materia di riciclaggio di denaro e di finanziamento al terrorismo sulla base delle valutazioni internazionali in materia AML/CFT. Sono in ogni caso considerati sempre investibili i Paesi appartenenti all'Unione Europea.

La lista di esclusione, risultato dell'applicazione dei criteri di esclusione elencati, è fornita dal provider di dati ESG esterno. Il Comitato di Fondaco preposto a queste decisioni secondo la governance in vigore 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 o dei diritti dei lavoratori, a danni ambientali rilevanti, a episodi di corruzione grave o ad altri reati finanziari di particolare gravità		Gravi o sistematiche violazioni
Armi proibite	Società coinvolte nella produzione, sviluppo, vendita e distribuzione delle seguenti armi proibite: • Munizioni e submunizioni a grappolo • Mine antiuomo • Armi biologiche e chimiche	Qualunque coinvolgimento
Armi controverse	Società che generano ricavi dalla produzione delle seguenti armi controverse, che causano danni indiscriminati e sproporzionati e sono soggette a trattati internazionali: • Armi nucleari, prodotte da società con sede in Stati non membri dell'Unione Europea o della NATO • Armi incendiarie e armi al fosforo bianco	30% dei ricavi
Tabacco	Aziende del tabacco che generano ricavi derivanti dalla produzione di prodotti correlati al tabacco: • Sigarette, sigari e sigarette elettroniche e simili; • Tabacco.	10% dei ricavi
Carbone	Società che generano ricavi da attività collegate al carbone termico: • Produzione di energia alimentata a carbone; • Estrazione di carbone termico.	20% dei ricavi

Con riferimento ai principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI), il Fondo considera, attraverso l'esclusione degli emittenti interessati, in particolare i seguenti indicatori previsti dalla Tabella 1 degli RTS del Regolamento (UE) 2019/2088: l'Indicatore 4 (esposizione ad aziende attive nel settore dei combustibili fossili, non investendo in società che generano ricavi dall'estrazione mineraria o dalla produzione di elettricità da carbone fossile), l'Indicatore 10 (violazioni dei principi UNGC o delle linee guida OCSE per le Imprese Multinazionali) e l'Indicatore 14 (esposizione ad armi controverse, quali mine antiuomo, bombe a grappolo, armi nucleari, chimiche e biologiche). Il numero di PAI considerati dal Fondo potrebbe aumentare in futuro, quando i dati e le metodologie per misurare tali indicatori saranno maturi.

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.

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. Il Fondo si aspetta che i gestori in delega esercitino i diritti di voto in modo responsabile e conducano attività di engagement con le società in portafoglio sulle tematiche ESG rilevanti, prevedendo, in caso di engagement reiterato senza risultati soddisfacenti, adeguate misure di escalation fino alla possibile dismissione dell'investimento. I gestori in delega forniscono inoltre una rendicontazione annuale sulle attività di stewardship condotte, incluse le caratteristiche ESG del portafoglio e le emissioni di gas serra.

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.

Per la quota del patrimonio investita in hedge funds, le caratteristiche ambientali e sociali sopra elencate vengono perseguite sulla base del best effort, attraverso la valutazione ESG dei gestori dei fondi sottostanti condotta in fase di selezione e monitoraggio.

d) Strategia di investimento

Lo scopo del Fondo si realizza attraverso l'investimento collettivo del capitale versato dai partecipanti in strumenti finanziari selezionati con l'obiettivo di incrementare nel tempo il valore dei conferimenti e di distribuire periodicamente i proventi generati dalla gestione, perseguendo un rendimento target annualizzato intorno al 5% (cinque per cento), associato ad un livello di volatilità medio (tra il 6% e il 10%). La Società di gestione non garantisce il raggiungimento di un obiettivo di rendimento. La scelta degli investimenti in quote di OICR è effettuata mediante un processo di selezione che combina analisi quantitative e qualitative, tenendo conto della politica di investimento del Fondo, degli stili di gestione e della specializzazione del gestore selezionato e degli strumenti finanziari sottostanti presenti nei portafogli dei fondi target. L'orizzonte temporale di allocazione del portafoglio nelle diverse asset class e strategie è di medio-lungo termine.

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

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 50% del patrimonio netto del Fondo (#1 Allineati con caratteristiche A/S).

Il Fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, punto 17, del Regolamento (UE) 2019/2088. Eventuali investimenti che possano qualificarsi come sostenibili non costituiscono elemento determinante della strategia né sono oggetto di impegno minimo.

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.

f) Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

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

- 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 (pari allo 0% per la componente diretta del patrimonio);
- il rating ESG medio ponderato del Fondo rispetto all'indice composito di riferimento, calcolato come media ponderata dei rating ESG degli emittenti dei titoli in portafoglio, forniti dal provider di dati ESG esterno.

Il database dei rating ESG e la lista di esclusione degli emittenti 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, 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'esclusione dall'universo investibile degli emittenti che rientrano nei criteri di esclusione descritti nella tabella di cui sopra: con riferimento alla quota di patrimonio investita direttamente, il fondo mantiene un'esposizione pari allo 0% verso i titoli oggetto di esclusione;
- il perseguimento di uno rating ESG medio del fondo superiore a quello dell'indice composito di riferimento;
- con riguardo agli investimenti effettuati tramite OICR ed ETF, l'applicazione, su base best effort, dei criteri di esclusione e dell'obiettivo di rating ESG, mediante la selezione di strumenti che integrino fattori ESG nel proprio processo di investimento in modo coerente con l'obiettivo del fondo, nei limiti dell'offerta disponibile sul mercato;
- l'investimento di almeno il 50% della quota di portafoglio complessivamente allocata in OICR di terzi ed ETF in organismi qualificati come prodotti che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR).

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. 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 Politica di Sostenibilità.

<https://fondacogroup.it/wp-content/uploads/2025/02/SRDII-Politica-di-Impegno-2024.pdf>

https://fondacogroup.it/wp-content/uploads/2026/06/20260526-Politica-di-Sostenibilita_Fondaco.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
13 Aprile 2023	Adeguamento al regolamento delegato 2022/1288
10 Luglio 2026	Adeguamento dell'informativa relativa al Fondo Multi-Asset Income e inserimento dell'informativa relativa al Fondo Fondaco Alpha Strategies