



**Art. 10 SFDR - Informativa sul sito web
per un prodotto finanziario che promuove
caratteristiche ambientali e sociali ex
Articolo 8 Reg. UE 2019/2088**

Data aggiornamento : 31/03/2023

Nome del prodotto: *Comparto Bilanciato*



A. Sintesi

Il comparto Bilanciato è un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 (il "SFDR"), ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.

Il comparto Bilanciato mira a massimizzare il rendimento rispetto a un benchmark di riferimento identificato da indici di mercato, che sono conformi alle caratteristiche ESG. Il comparto Bilanciato è investito per almeno il 70% in titoli contenuti nell'indice di riferimento.



B. Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Questo comparto promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non prevede investimenti sostenibili.



C. Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Quali sono le caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

La gestione del Comparto Bilanciato è affidata esclusivamente a gestori finanziari sottoscrittori dei Principi per gli Investimenti Responsabili (PRI), che indirizzano gli stessi gestori nelle scelte di investimento e nella rendicontazione dell'attività gestionale a tutti i soggetti coinvolti e interessati. Inoltre, le caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse attraverso l'adozione di liste di esclusione che limitano l'universo investibile; in altri termini, per il Comparto Bilanciato sono esclusi dal benchmark di riferimento (cioè un portafoglio di investimento con cui viene confrontata e giudicata l'attività dei gestori) gli emittenti che non soddisfino un rating minimo per ciò che concerne le caratteristiche ambientali, sociali e di governo.



D. Strategia di investimento

Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio moderata. La strategia prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. A partire dal mese di novembre 2021 è stata introdotta progressivamente una componente di investimenti negoziati nei mercati privati, la cui quota non potrà superare il 10% del patrimonio del Comparto Bilanciato. Complessivamente, la quota di titoli di capitale, comprensiva sia di quelli quotati che di quelli non quotati, non potrà superare il 40% del patrimonio investito, di cui al massimo il 5% in private equity.

Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

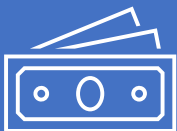
Il Comparto Bilanciato adotta un benchmark sostenibile sotto il profilo sociale, ambientale e di governance (ESG), emesso dalla società ECPI Group Srl, che esclude gli investimenti che non rispettino gli standard di sostenibilità fissati dalla stessa ECPI.

Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?

I gestori finanziari del Comparto Bilanciato devono attenersi al benchmark ESG in misura non inferiore al 70% del patrimonio gestito.

Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?

Il Fondo Prevedi non ha adottato, al momento, una politica di impegno attraverso cui effettuare valutazioni circa la gestione delle società emittenti delle quali il Fondo detiene strumenti finanziari.

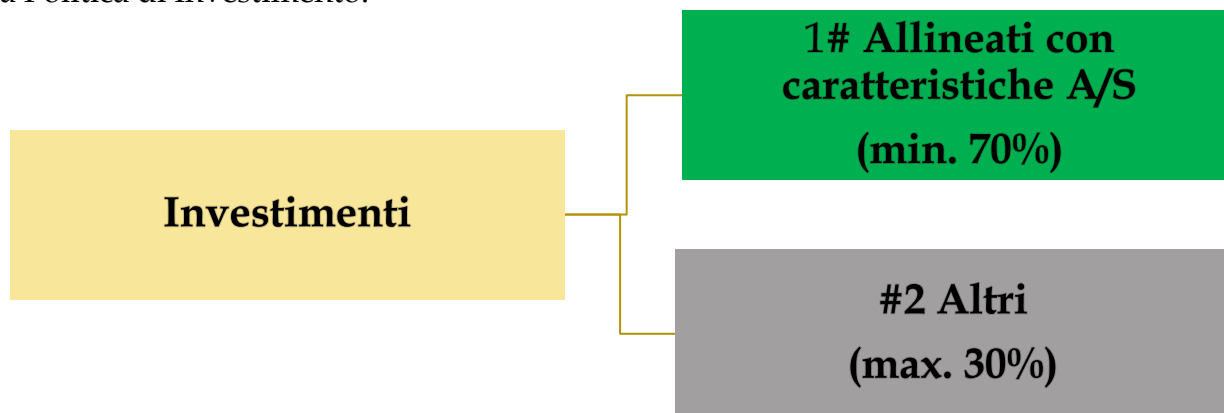


E. Quota degli investimenti

Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

A livello strategico, una volta giunto a regime il processo di investimento nei mercati privati, sopra richiamato, il comparto sarà investito per il 62% del patrimonio in titoli di debito sia governativi che societari (di cui il 2% negoziato nei mercati privati), per il 35% in titoli capitale di cui il 5% negoziati nei mercati privati e per il residuo 3% in quote di fonti immobiliari e infrastrutturali. È consentito ai gestori della componente quotata del portafoglio discostarsi

dalle percentuali neutrali del benchmark secondo i limiti massimi richiamati nel Documento sulla Politica di Investimento.



Quali investimenti sono compresi nella categoria “#2 Altri”, qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Nella categoria “#2 Altri” si trovano tutti quegli strumenti finanziari (azioni, obbligazioni e titoli di stato) non inclusi nel benchmark ESG adottato dal Comparto Bilanciato come indice di riferimento. Non sono previste, al momento, garanzie minime di salvaguardia di cui all’art. 18 del Reg UE 2020/852.



F. Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

Il Fondo Prevedi, già nel 2016, ha adottato per il comparto Bilanciato un benchmark ESG, costruito escludendo le società che non soddisfino un rating minimo di sostenibilità attribuito dalla società ECPI S.r.l., specializzata in questo tipo di valutazioni. Prevedi sottopone ad accurato controllo i gestori delegati del comparto Bilanciato, onde verificare che gli stessi detengano almeno il 70% del patrimonio in gestione in titoli ESG. Il Fondo effettua inoltre un controllo di tipo qualitativo, verificando nel dettaglio il rating ESG assegnato da ECPI a ciascun titolo nel portafoglio in gestione.

In che modo si garantisce l’allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell’indice?

Prevedi sottopone ad accurato controllo i gestori delegati del comparto Bilanciato, onde verificare che gli stessi detengano almeno il 70% del patrimonio in gestione in titoli ESG. Il Fondo effettua inoltre un controllo di tipo qualitativo, verificando nel dettaglio il rating ESG assegnato da ECPI a ciascun titolo nel portafoglio in gestione.



G. Metodologie

Qual è la metodologia utilizzata per misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario attraverso gli indicatori di sostenibilità?

Per effettuare le proprie valutazioni sulla sostenibilità ambientale, sociale e di governo societario, ECPI utilizza circa 80 indicatori, secondo il seguente schema:

FONTI INFORMATIVE PUBBLICHE	80/86 Indicatori	8 categorie di valutazione	2 sezioni di valutazione	Rating ESG
	7	Strategie e politiche ambientali	Ambiente: rating con 9 gradi di valutazione da F (la peggiore) a EEE (la migliore)	Rating ESG complessivo con 9 gradi di valutazione da F (la peggiore) a EEE (la migliore)
	13	Gestione ambientale		
	3/4	Prodotti		
	6/11	Processi produttivi		
	9	Impiegati e capitale umano	Rispetto sociale e governo societario: rating con 9 gradi di valutazione da F (la peggiore) a EEE (la migliore)	
	12	Relazioni sociali		
	11	Mercati		
19	Governo societario e azionisti			

Avvalendosi delle fonti informative e dei criteri sopra delineati, la società ECPI emette dei rating che esprimono in modo sintetico un giudizio sulla sostenibilità delle società emittenti di strumenti finanziari:

Rating	Livello	Definizione
EEE EEE-	Molto buono	La società dimostra un'attitudine strategica di lungo termine innovativa, robuste pratiche di gestione operativa e azioni proattive per affrontare le problematiche sociali e ambientali
EE+ EE EE-	Buono	La società dimostra una chiara attitudine strategica di lungo termine, buone pratiche di gestione operativa e azioni positive per affrontare le problematiche sociali e ambientali
E+ E E-	Sufficiente	La società dimostra una basilare attitudine strategica di lungo termine, comuni pratiche di gestione operativa e/o azioni di carattere ordinario per affrontare le problematiche sociali e ambientali
F	Insufficiente	La società dimostra una insufficiente attitudine strategica di lungo termine, deboli pratiche di gestione operativa e/o azioni inefficaci o negative per affrontare le problematiche sociali e ambientali
NE	Controverso	La società è coinvolta in settori o attività controverse sotto il profilo ESG

Le società con rating ESG inferiore a E- vengono escluse dai benchmark di ECPI con i quali il Fondo Prevedi valuta il risultato della gestione finanziaria del comparto Bilanciato, e ai quali tale comparto deve corrispondere in misura non inferiore al 70%.



H. Fonti e trattamento dei dati

Quali sono le fonti dei dati utilizzate per rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali?

Il benchmark ESG è emesso dalla società ECPI Group Srl.



I. Limitazioni delle metodologie e dei dati

Quali sono i limiti delle metodologie e delle fonti di dati?

I principali limiti metodologici sono:

- la limitata disponibilità di dati per condurre l'analisi ESG;
- l'assenza di standard universali relativi alle informazioni ESG;
- l'assenza di controlli sistematici da parte di terzi sui dati ESG disponibili;
- la limitata comparabilità dei dati.



J. Dovuta diligenza

Prevedi verifica che i gestori del comparto Bilanciato detengano almeno il 70% del patrimonio in titoli presenti nel benchmark ESG. Il Fondo effettua inoltre un controllo di tipo qualitativo, verificando nel dettaglio il rating ESG assegnato da ECPI a ciascun titolo nel portafoglio in gestione.



K. Politiche di impegno

La politica di impegno fa parte della strategia di investimento ambientale o sociale?

- Sì
 No



L. Indice di riferimento designato

È stato designato un benchmark di riferimento per rispettare le caratteristiche promosse dal prodotto finanziario?

- Sì
 No

Nella tabella seguente è riportata l'allocazione strategica del comparto Bilanciato e la composizione del benchmark ESG adottato.

Comparto Bilanciato - Allocazione in % sulla sola parte del patrimonio del comparto investita nei mercati pubblici					
Allocazione strategica dal 01/01/2023					
ASSET CLASS QUOTATE		Peso % del Benchmark componente quotata	Esposizione max concessa ai gestori	Benchmark componente quotata	
Totale obbligazionario governativo		42%	100%	Denominazione	Ticker
Strumenti quotati nei mercati pubblici	Emu Investment Grade all mats*	21%	-	ECPI EMU Governance Govt. Bond	ECAPGGE
	USA all maturities	12%		ECPI US Governance Govt. Bond Euro Hedged	ECAPUSGH
	Emu inflation linked all mats	6%		ECPI EMU Governance Govt. Bond Infl. Linked (ex Greece)	ECAPEGIL
	Mercati Emergenti hard currency	3%		6%	ECPI Emerging Markets ESG Govt. Bond Euro
Totale obbligazionario corporate		25%	35%		
Strumenti quotati nei mercati pubblici	Globale IG all mats	20%	35%	ECPI Global Developed ESG Corporate Bond Euro Hedged	ECAPGCBH (IG)
	Globale HY (BB-B) all mats	5%	10%	ECPI Global Developed HY Corporate Bond Euro Hedged	ECAPHYCH (HY)
Totale azionario		33%	40%		
Strumenti quotati nei mercati pubblici	Globale Paesi Sviluppati	30%	40%	ECPI World ESG Equity net return	GALPHPWN
	Mercati Emergenti	3%	6%	ECPI Emerging Markets ESG Equity net return	GALPHEMN
Totale		100%			