

Balanced ESG Strategy (la "Strategia") – Informativa SFDR¹ sul sito web

Data di pubblicazione: 30 giugno 2026

(a). Sintesi

La Strategia promuove caratteristiche ambientali o sociali (E/S) ma non si pone come obiettivo un investimento sostenibile.

La Strategia si propone di conseguire la crescita del capitale investito e la generazione di reddito, perseguendo in via secondaria l'obiettivo di preservazione del capitale, investendo principalmente in fondi, strategie e altri strumenti d'investimento che integrano i fattori ambientali, sociali e di governance ("ESG") nel proprio processo d'investimento e/o si concentrano su temi legati alla sostenibilità.

La strategia d'investimento sottostante associata alla Strategia prevede: lo svolgimento di approfondite analisi economiche e di mercato a supporto delle decisioni d'investimento, nonché l'adeguamento dinamico dell'allocazione degli attivi al fine di cogliere le opportunità offerte dai mercati. La Strategia include principi di investimento che tengono conto di temi ambientali, sociali e di governance. Questi principi forniscono un quadro coerente che sarà utilizzato durante tutta l'implementazione della Strategia. La Strategia deterrà principalmente fondi con designazione Articolo 8 o Articolo 9 del regolamento SFDR, e i cui investimenti sottostanti seguono di conseguenza le prassi di buona governance, come richiesto dall'SFDR.

La Strategia mira a mantenere almeno l'80% dei suoi investimenti in fondi con designazione Articolo 8 o Articolo 9 del regolamento SFDR.

La Strategia si avvale dei dati provenienti da fonti terze, oltre che dai team Manager Solutions e Due Diligence, per svolgere i processi di selezione dei gestori, compresa ad esempio l'identificazione dei fondi all'interno dell'universo investibile che soddisfano le caratteristiche promosse e l'allocazione degli attivi della Strategia.

Per quanto riguarda il monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali, la Strategia dispone di controlli per monitorare la quota di investimenti con designazione Articolo 8 o Articolo 9 del regolamento SFDR. Nei casi in cui la designazione SFDR di un fondo non sia disponibile presso fornitori terzi, il fondo può ottenere la/le designazione/i SFDR da altre fonti.

La dovuta diligenza ("Due Diligence") comprende la valutazione e il monitoraggio degli strumenti sottostanti, il confronto delle prestazioni dei gestori con i tradizionali parametri di riferimento del mercato e la comprensione del modo in cui i gestori integrano i rischi di sostenibilità e i fattori ambientali e sociali nella gestione del portafoglio.

Sebbene l'impegno ("engagement") non faccia parte della strategia di investimento ambientale o sociale, la Strategia si avvale dell'engagement tra il team Manager Solutions e i gestori dei fondi per comprendere in che modo gli elementi ambientali e sociali vengono presi in considerazione nell'attuazione della loro strategia, comprese le informazioni sugli approcci del gestore del fondo all'engagement con gli investimenti sottostanti.

Infine, la Strategia non ha un indice di riferimento designato come definito dall'SFDR.

¹ Regolamento UE relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (*Sustainable Finance Disclosure Regulation*)

(b). Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, ma non include tra i propri obiettivi quello dell'investimento sostenibile.

(c). Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

La Strategia investe principalmente in fondi che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali (hanno una designazione Articolo 8 ai sensi del regolamento SFDR) o hanno un obiettivo di investimento sostenibile (hanno una designazione Articolo 9 ai sensi del regolamento SFDR). Secondo il caso, questi fondi sottostanti possono promuovere caratteristiche ambientali e sociali di diverso genere, indicate nelle rispettive informative, in linea con i requisiti di SFDR.

La Strategia mira a mantenere una quota minima pari ad almeno l'80% dei suoi investimenti in fondi con designazione Articolo 8 o Articolo 9 del regolamento SFDR.

I fattori ambientali, sociali e di governance promossi da tali fondi possono includere:

- o Ambiente: sostenibilità ambientale e innovazione, inclusa la riduzione delle emissioni e la protezione del capitale naturale
- o Sociale: rispetto per gli stakeholder, tra cui azionisti, dipendenti, clienti, fornitori e collettività
- o Governance: governance equa, trasparente e responsabile, nonché una sana gestione del rischio

(d). Strategia di investimento

Il prodotto finanziario di conseguire la crescita del capitale investito e la generazione di reddito, perseguendo in via secondaria l'obiettivo di preservazione del capitale, investendo principalmente in fondi, strategie e altri strumenti d'investimento che integrano i fattori ambientali, sociali e di governance ("ESG") nel proprio processo d'investimento e/o si concentrano su temi legati alla sostenibilità.

La strategia punta a mantenere un'esposizione moderata al rischio di perdita di capitale nel perseguimento di tale obiettivo. Coerentemente con il suo approccio bilanciato, la Strategia prevede di investire sia in attivi con un potenziale di apprezzamento dei rendimenti ma caratterizzati storicamente da una maggiore volatilità dei rendimenti, quali le azioni, sia in attivi che hanno storicamente offerto rendimenti di capitale più contenuti e una minore volatilità, quali le obbligazioni.

Nel perseguire tale obiettivo, la Strategia mira a mantenere almeno l'80% dei suoi investimenti in fondi con designazione Articolo 8 o Articolo 9 del regolamento SFDR.

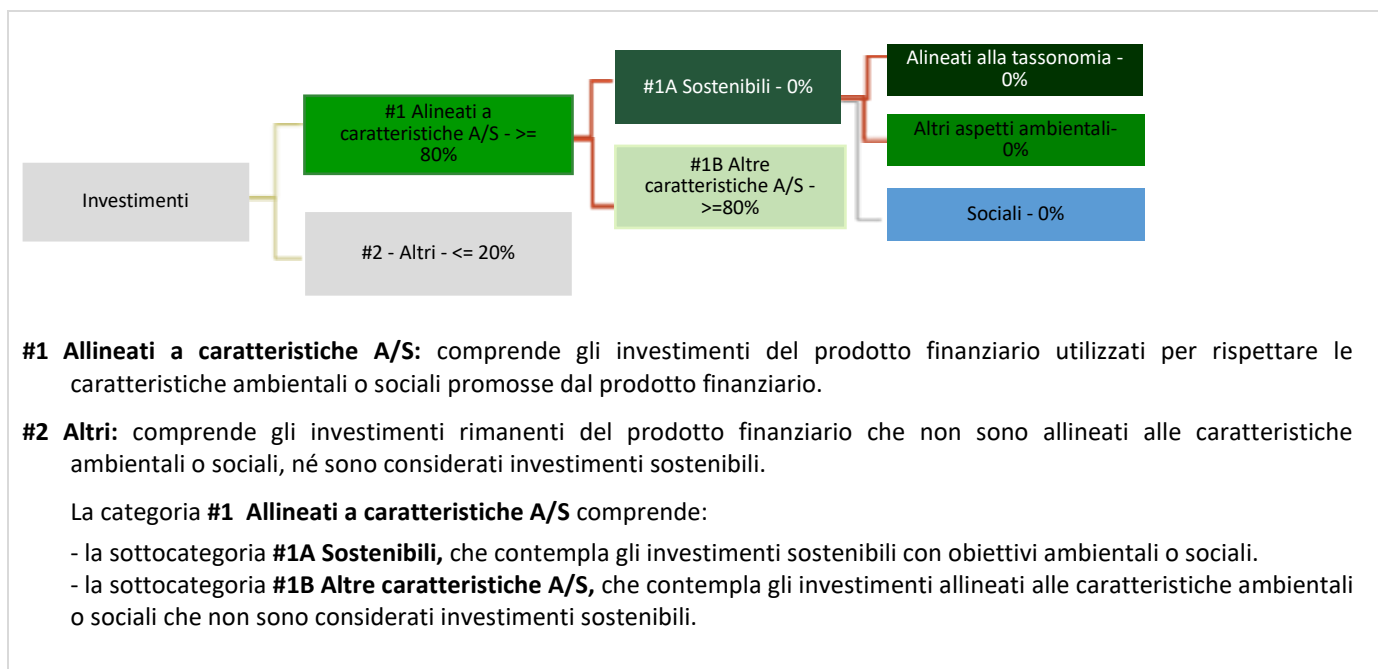
Nella gestione della Strategia, il team di gestione del portafoglio punta a integrare l'analisi e le considerazioni ESG in tutto il processo d'investimento. Tra le altre cose, ciò può includere:

- **Analisi economica e di mercato:** l'attività di ricerca e analisi continuativa condotta dal team di gestione del portafoglio della Strategia sui fattori macroeconomici top-down, sui fondamentali societari bottom-up, sulle politiche fiscali e monetarie e sul sentiment degli investitori è alla base delle tesi d'investimento e del posizionamento tattico della Strategia. Ove appropriato, ciò può comprendere l'analisi di tendenze, tematiche e altri aspetti rilevanti dal punto di vista ESG.
- **Allocazione degli attivi e costruzione del portafoglio:** il team di gestione del portafoglio della Strategia adatta in modo flessibile l'allocazione di portafoglio tattica della Strategia per rispecchiare i propri giudizi. Vengono prese in considerazione varie metriche ESG insieme ad aspetti tradizionali come settore, dimensioni, regione geografica, volatilità e così via per informare le tesi d'investimento e il posizionamento strategico.

In termini di governance, la Strategia deterrà principalmente fondi con designazione Articolo 8 o Articolo 9 del regolamento SFDR, e i cui investimenti sottostanti seguono di conseguenza le prassi di buona governance, come richiesto dall'SFDR. Il nostro processo di selezione dei gestori include l'esame delle classificazioni dei fornitori di terze parti, integrate dalla nostra due diligence sulla designazione SFDR dei fondi e le relative informative.

(e). Quota degli investimenti

La Strategia mira a mantenere una quota minima pari ad almeno l'80% del portafoglio in investimenti che sono allineate con le caratteristiche ambientali e sociali promosse. Ciò viene conseguito investendo almeno l'80% in fondi che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali (hanno una designazione Articolo 8 ai sensi del regolamento SFDR) o hanno un obiettivo sostenibile (hanno una designazione Articolo 9 ai sensi del regolamento SFDR).



(f). Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

La Strategia dispone di controlli per monitorare la quota di investimenti con una designazione Articolo 8 o Articolo 9 del regolamento SFDR. Tra questi controlli, ad esempio, l'allocazione dell'80% degli investimenti della Strategia a fondi con designazione Articolo 8 o Articolo 9 del regolamento SFDR viene monitorata attraverso il processo di controllo pre-negoziazione del team di gestione del portafoglio, nonché un controllo post-negoziazione tramite una valutazione settimanale delle linee guida effettuata come parte del processo di Governance di monitoraggio continuo.

(g). Metodologie

La Strategia investe principalmente in fondi azionari e obbligazionari con designazione Articolo 8 o 9 del regolamento SFDR. La Strategia determina l'allineamento alle caratteristiche E/S promosse, misurando la proporzione del portafoglio investito in fondi con designazione SFDR Articolo 8 o 9 e mira a mantenere almeno l'80% dei suoi investimenti detenuti in tali fondi dotati di tale designazione SFDR.

(h). Fonti e trattamento dei dati

La Strategia utilizza le designazioni SFDR dei fondi ricevute da fonti di dati terze per determinare la percentuale del portafoglio investito in fondi con designazione Articolo 8 o 9 del regolamento SFDR. Quando i dati inviati da fornitori terzi sono ricevuti nei sistemi interni, vengono sottoposti a numerosi controlli tecnici e non tecnici per garantirne la qualità. Nel caso in cui i dati ricevuti vengano contrassegnati come potenzialmente errati, il fornitore viene contattato con una richiesta di correzione. I processi di elaborazione e di contatto vengono coordinati a livello centrale attraverso l'ufficio dati principale. Poiché i fondi designati Articolo 8 e Articolo 9 SFDR sono tenuti a rispettare i requisiti del regolamento SFDR, generalmente ci si aspetta che i dati utilizzati non siano delle stime. La proporzione di dati stimati dovrebbe essere pari o prossima allo 0%. La designazione Articolo 8 e Articolo 9 SFDR dei fondi è un dato fornito da Morningstar.

(i). Limitazioni delle metodologie e dei dati

Qualora la classificazione SFDR di un fondo non sia disponibile presso i fornitori terzi, possiamo contattare tali fornitori o la società di gestione del fondo e invitarli ad aggiornare i dati EET; di conseguenza, le limitazioni sopra descritte non incidono sul modo in cui il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

(j). Dovuta diligenza

La Strategia si avvale di un team di gestione del portafoglio dedicato che collabora in maniera continuativa con i team Due Diligence e Manager Solutions; tale attività di due diligence apporta benefici al prodotto finanziario nei seguenti modi:

- • Applichiamo determinati criteri per valutare e monitorare gli strumenti sottostanti. I gestori vengono esaminati tramite un processo di due diligence "4P" che risponde alla domanda: "La Strategia ha le Persone, la Filosofia (Philosophy), il Processo e le Prestazioni necessari per offrire rendimenti competitivi in linea con i suoi obiettivi di investimento?" Ciò include anche

una revisione dei processi dei gestori degli investimenti in merito all'ESG in generale, come citato nei loro materiali e nelle loro informative.

- Valutiamo, misuriamo e monitoriamo le prestazioni dei gestori sulla base di benchmark di mercato tradizionali.
- Conduciamo azioni di engagement con i gestori dei fondi per comprendere in che modo integrano il rischio di sostenibilità e i fattori ambientali e sociali nella gestione di portafoglio

(k). Politiche di impegno

L'engagement non fa parte della strategia d'investimento ambientale o sociale. La Strategia si avvale dell'engagement tra il team Manager Solutions e i gestori di fondi per comprendere come vengono valutati gli aspetti ambientali e sociali durante l'esecuzione della strategia, ivi comprese le informazioni sull'approccio del gestore del fondo all'engagement con gli investimenti sottostanti.

(l). Indice di riferimento designato

La Strategia non si avvale di un indice di riferimento designato, secondo la definizione di tale termine fornita dal regolamento SFDR.