

# Dichiarazione

sui principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità

27 giugno 2024

**mediolanum**  
GESTIONE FONDI



# Indice

1. Sintesi	1
2. Descrizione dei principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità	2
3. Altri indicatori dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità	7
4. Descrizione delle politiche relative all'individuazione e alla prioritizzazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità	9
5. Politiche di impegno	11
6. Riferimenti alle norme internazionali	13
7. Raffronto storico	14



# 1. Sintesi

Mediolanum Gestione Fondi SGR p.A. (di seguito “Mediolanum Gestione Fondi”, “MGF” o “la SGR”), LEI 635400DHOJIZJY-GAE85, prende in considerazione i principali effetti negativi delle proprie decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità. La presente dichiarazione sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità riguarda il periodo di riferimento dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023.

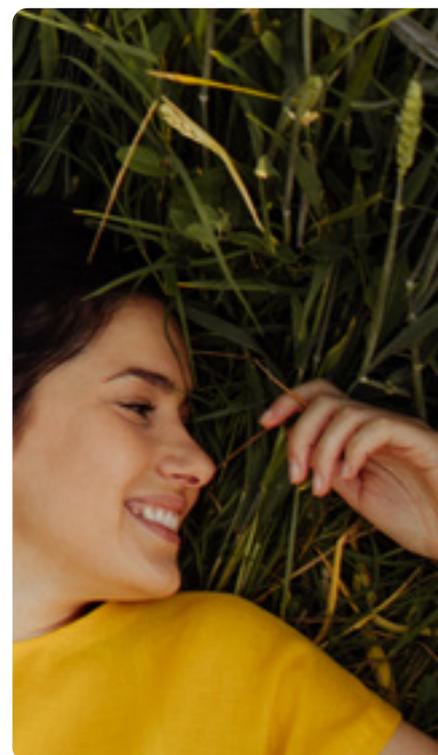
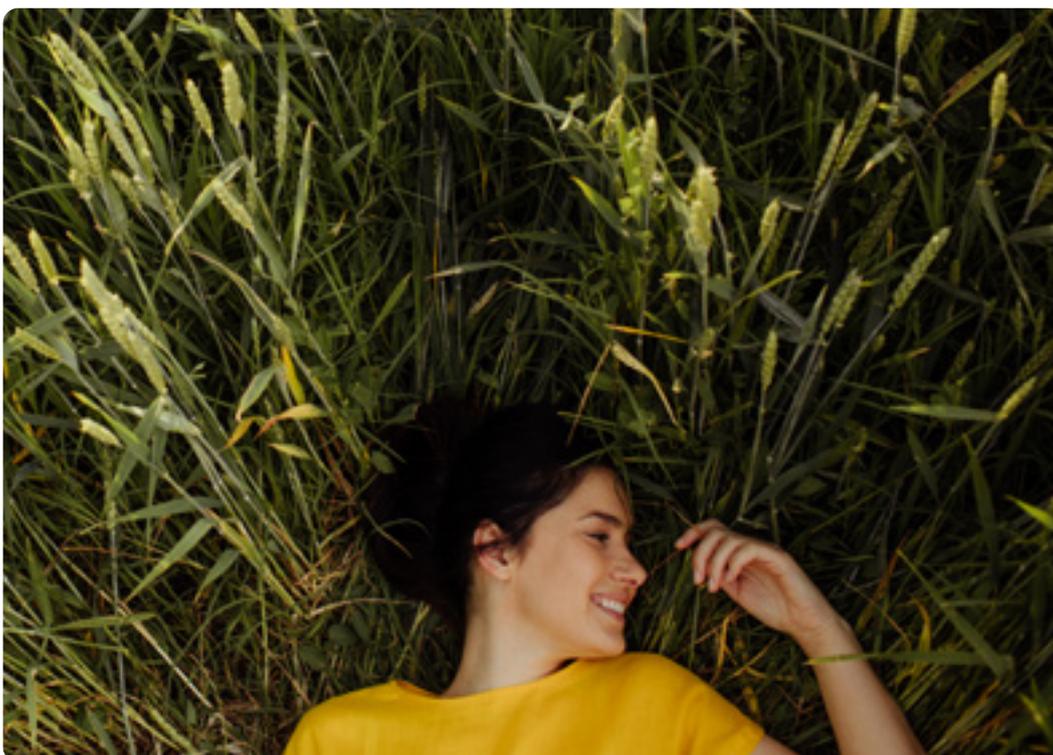
I principali effetti negativi (di seguito Principal Adverse Impact o PAI), generati dalla SGR nell’ambito della gestione collettiva del risparmio, vengono presi in considerazione a livello di entity attraverso una specifica attività di monitoraggio dei valori assunti dagli indicatori obbligatori previsti dalle norme tecniche di regolamentazione (Reg. Delegato UE 2022/1288) che integra-

no il Regolamento (UE) 2019/2088 (Reg. “SFDR”) nonché da ulteriori indicatori supplementari tra quelli normativamente proposti.

I PAI sono gli effetti negativi più significativi derivanti delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali, concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e questioni relative alla lotta alla corruzione.

La SGR ritiene necessario valutare tali effetti e ha adottato presidi e misure idonee sulla base dei dati e delle informazioni attualmente disponibili.

La considerazione degli effetti negativi degli investimenti sui fattori di sostenibilità è descritta nella [Politica d’Investimento Responsabile](#) di Mediolanum Gestione Fondi.



## 2. Descrizione dei principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità

In questa sezione si presentano i dati relativi agli impatti negativi degli investimenti di Mediolanum Gestione Fondi sui fattori di sostenibilità relativamente al periodo 1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023. La pubblicazione di questi dati viene aggiornata con cadenza annuale. In ogni caso, Mediolanum Gestione Fondi si impegna ad indicare la data di pubblicazione delle informazioni e la data di ogni eventuale ulteriore aggiornamento, segnalando a tal fine la cronologia delle versioni e dandone evidenza nel nome del documento.

La SGR misura e monitora i sedici indicatori PAI obbligatori, come riportati nella Tabella I dell'Allegato I al Reg. Delegato UE 2022/1288. I dati esposti di seguito rappresentano l'aggregazione dei valori degli effetti negativi relativi ai singoli strumenti finanziari, oggetto di investimento da parte dell'*entity*.



**Tabella 1**
**Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti**

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2023	Effetto 2022	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo	
<b>CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE</b>						
<b>Emissioni di gas a effetto serra</b>	<b>1. Emissioni di GHG</b>	Emissioni di GHG di ambito 1 (in tonnellate di CO <sub>2</sub> e)	600.985,67	456.903,63	Per il calcolo dell'indicatore Mediolanum Gestione Fondi utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima.	<p>Mediolanum Gestione Fondi ha monitorato, con cadenza trimestrale, l'andamento degli indicatori in oggetto, coerentemente con la Politica di Investimento Responsabile adottata. <b>I PAI 1-2-3 sono ritenuti da Mediolanum Gestione Fondi prioritari.</b></p> <p>Nel periodo in esame, sono stati svolti incontri con diverse società emittenti con l'obiettivo di sensibilizzare il management delle società oggetto di investimento, ad un impegno costante nel miglioramento degli indicatori analizzati.</p> <p>La SGR continuerà a monitorare l'andamento di questi indicatori e approfondirà eventuali trend negativi al fine di valutarne le cause e predisporre eventuali azioni correttive.</p> <p>Nel Piano Strategico 2024 - 2026 la SGR, in linea con la Capogruppo Banca Mediolanum, ha introdotto il monitoraggio di ulteriori indicatori volti a evidenziare il contributo degli investimenti effettuati dalla SGR rispetto al cambiamento climatico.</p>
		Emissioni di GHG di ambito 2 (in tonnellate di CO <sub>2</sub> e)	79.218,63	67.002,35		
		Emissioni di GHG di ambito 3 (in tonnellate di CO <sub>2</sub> e)	3.113.190,83	3.748.085,68		
		Emissioni totali di GHG (in tonnellate di CO <sub>2</sub> e)	3.793.395,12	4.271.991,67		
	<b>2. Impronta di carbonio</b>	Impronta di carbonio (Emissioni totali di gas serra associate a 1 milione di EUR investito in tonnellate di CO <sub>2</sub> e)	686,87	882,58		
	<b>3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti</b>	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (rapporto tra le emissioni in tonnellate ed i ricavi in milioni di euro)	932,37	1.023,43		
	<b>4. Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili</b>	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	18,62%	11,85%		
	<b>5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile</b>	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile, espressa in percentuale delle fonti totali di energia	67,28%	71,35%		
	<b>6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico</b>	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codicec NACE A)	0,79	0,52		
		Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codicec NACE B)	1,13	1,70		
Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codicec NACE C)		0,44	0,68			
Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codicec NACE D)		1,43	3,08			

**Tabella 1**
**Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti**

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2023	Effetto 2022	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo	
<b>CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE</b>						
Emissioni di gas a effetto serra	6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codicec NACE E)	1,84	0,49	Per il calcolo dell'indicatore Mediolanum Gestione Fondi utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima.	Mediolanum Gestione Fondi ha monitorato e analizzato l'andamento degli indicatori in oggetto, coerentemente con la Politica di Investimento Responsabile adottata. La SGR continuerà a monitorare l'andamento di questi indicatori e approfondirà eventuali trend negativi al fine di valutarne le cause e predisporre eventuali azioni correttive.
		Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codicec NACE F)	0,13	0,61		
		Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codicec NACE G)	0,07	0,07		
		Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codicec NACE H)	0,97	0,84		
		Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codicec NACE L)	0,51	0,38		
Biodiversità	7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti, in cui le attività di tali imprese incidono negativamente su tali aree	7,56%	0,13%	Mediolanum Gestione Fondi ha monitorato, con cadenza trimestrale, l'andamento dell'indicatore in oggetto, coerentemente con la Politica di Investimento Responsabile adottata. Il valore dell'indicatore relativo al periodo 1 gennaio - 31 dicembre 2023 non può essere confrontato con il valore del periodo precedente in quanto la metodologia di rilevazione dei dati ha subito una significativa variazione da parte dell'info provider al fine di rappresentare l'indicatore in maniera più adeguata. La SGR continuerà a monitorare l'andamento di questo indicatore e approfondirà eventuali trend negativi al fine di valutarne le cause e predisporre eventuali azioni correttive.	
Acqua	8. Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,08	99,06	Mediolanum Gestione Fondi ha monitorato e analizzato l'andamento dell'indicatore in oggetto, coerentemente con la Politica di Investimento Responsabile adottata. La significatività dei valori dell'indicatore in oggetto risente di una percentuale di copertura dei dati contenuta. La SGR continuerà a monitorare l'andamento di questo indicatore e approfondirà eventuali trend negativi al fine di valutarne le cause e predisporre eventuali azioni correttive.	
Rifiuti	9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	3,11	6,99	Mediolanum Gestione Fondi ha monitorato e analizzato l'andamento dell'indicatore in oggetto, coerentemente con la Politica di Investimento Responsabile adottata. La significatività dei valori dell'indicatore in oggetto risente di una percentuale di copertura dei dati contenuta. La SGR continuerà a monitorare l'andamento di questo indicatore e approfondirà eventuali trend negativi al fine di valutarne le cause e predisporre eventuali azioni correttive.	

**INDICATORI IN MATERIA DI PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA**

Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale	10. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,16%	0,34%	Per il calcolo dell'indicatore Mediolanum Gestione Fondi utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima.	Mediolanum Gestione Fondi ha monitorato e analizzato l'andamento dell'indicatore in oggetto, coerentemente con la Politica di Investimento Responsabile adottata. La SGR continuerà a monitorare l'andamento di questo indicatore e approfondirà eventuali trend negativi al fine di valutarne le cause e predisporre eventuali azioni correttive.
---	---	---	-------	-------	--	--

**Tabella 1**
**Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti**

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2023	Effetto 2022	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo	
<b>INDICATORI IN MATERIA DI PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA</b>						
<b>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</b>	<b>II. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali</b>	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,80%	22,39%	Per il calcolo dell'indicatore Mediolanum Gestione Fondi utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima.	Mediolanum Gestione Fondi ha monitorato, con cadenza trimestrale, l'andamento dell'indicatore in oggetto, coerentemente con la Politica di Investimento Responsabile adottata. Il valore dell'indicatore relativo al periodo I gennaio - 31 dicembre 2023 non può essere confrontato con il valore del periodo precedente in quanto la metodologia di rilevazione dei dati ha subito una significativa variazione da parte dell'info provider al fine di rappresentare l'indicatore in maniera più adeguata. La SGR continuerà a monitorare l'andamento di questo indicatore e approfondirà eventuali trend negativi al fine di valutarne le cause e predisporre eventuali azioni correttive.
	<b>12. Divario retributivo di genere non corretto</b>	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti (espressa in percentuale)	3,58%	11,61%		Mediolanum Gestione Fondi ha monitorato e analizzato l'andamento dell'indicatore in oggetto, coerentemente con la Politica di Investimento Responsabile adottata. La significatività dei valori dell'indicatore in oggetto risente di una percentuale di copertura dei dati contenuta. La SGR continuerà a monitorare l'andamento di questo indicatore e approfondirà eventuali trend negativi al fine di valutarne le cause e predisporre eventuali azioni correttive.
	<b>13. Diversità di genere nel consiglio</b>	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	40,39%	39,31%		Mediolanum Gestione Fondi ha monitorato, con cadenza trimestrale, l'andamento dell'indicatore in oggetto, coerentemente con la Politica di Investimento Responsabile adottata. <b>Il PAI 13 è uno degli indicatori ritenuto prioritario da Mediolanum Gestione Fondi.</b> Nel periodo in esame, sono stati svolti incontri con diverse società emittenti con l'obiettivo di sensibilizzare il management delle società oggetto di investimento, ad un impegno costante nel miglioramento dell'indicatore analizzato. La SGR continuerà a monitorare l'andamento di questo indicatore e approfondirà eventuali trend negativi al fine di valutarne le cause e predisporre eventuali azioni correttive.
	<b>14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)</b>	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00%	0,01%		Mediolanum Gestione Fondi ha monitorato, con cadenza trimestrale, l'andamento dell'indicatore in oggetto, coerentemente con la Politica di Investimento Responsabile adottata. La SGR continuerà a monitorare l'andamento di questo indicatore e approfondirà eventuali trend negativi al fine di valutarne le cause e predisporre eventuali azioni correttive. In ottemperanza alla legge italiana n. 220/2021 Mediolanum Gestione Fondi esclude dai suoi investimenti diretti e indiretti, le imprese produttrici di mine antipersona, di munizioni e submunizioni a grappolo.

**Tabella 1**
**Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti**

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2023	Effetto 2022	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
---	---------	--------------	--------------	-------------	--

**INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI**

Ambientale	15. Intensità di GHG dei Paesi beneficiari degli investimenti	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti (rapporto tra le emissioni in tonnellate ed il PIL in milioni di euro)	367,98	356,29	Per il calcolo dell'indicatore Mediolanum Gestione Fondi utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima.	Mediolanum Gestione Fondi ha monitorato, con cadenza trimestrale, l'andamento dell'indicatore in oggetto, coerentemente con la Politica di Investimento Responsabile adottata. Il confronto tra il valore dell'indicatore relativo al periodo 1 gennaio - 31 dicembre 2023 e il periodo precedente non è significativo in quanto si è verificata una variazione rilevante della percentuale di copertura dei dati. La SGR continuerà a monitorare l'andamento di questi indicatori e approfondirà eventuali trend negativi al fine di valutarne le cause e predisporre eventuali azioni correttive.
Sociale	16. Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di Paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	7,00	6,50		Mediolanum Gestione Fondi ha monitorato e analizzato l'andamento degli indicatori in oggetto, coerentemente con la Politica di Investimento Responsabile adottata. La SGR continuerà a monitorare l'andamento di questi indicatori e approfondirà eventuali trend negativi al fine di valutarne le cause e predisporre eventuali azioni correttive.
		Numero relativo dei Paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali, ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale (numero assoluto diviso per tutti i Paesi partecipati)	7,12%	5,63%		

**INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN ATTIVI IMMOBILIARI**

Combustibili fossili	17. Esposizione ai combustibili fossili tramite attivi immobiliari	Quota di investimenti in attivi immobiliari coinvolti nell'estrazione, nello stoccaggio, nel trasporto e nella produzione di combustibili fossili	n.a.	n.a.		Non applicabile.
Efficienza energetica	18. Esposizione ad attivi immobiliari inefficienti dal punto di vista energetico	Quota di investimenti in attivi immobiliari inefficienti dal punto di vista energetico	n.d.	n.d.		L'indicatore insiste unicamente sul fondo Mediolanum Real Estate che risulta attualmente in fase di liquidazione la cui scadenza è fissata al 31/12/2027 e non è ulteriormente prorogabile. Pertanto, la SGR, nel corso dei prossimi anni potrà procedere unicamente a dismettere gli immobili assicurandone, in ogni caso, la manutenzione ordinaria.

### 3. Altri indicatori dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità

In coerenza con i valori e le priorità espresse dal Gruppo Mediolanum in materia di sostenibilità, Mediolanum Gestione Fondi considera, oltre agli indicatori obbligatori dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità messi a disposizione dalle norme tecniche vigenti, anche alcuni indicatori facoltativi che figurano tra le opzioni disponibili quali “altri indicatori connessi al clima e all’ambiente” (Tabella 2 dell’Allegato I del Reg. Delegato UE 2022/1288) e “indicatori supplementari in materia di problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani

e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva” (Tabella 3 dell’Allegato I del Reg. Delegato UE 2022/1288).

Nello specifico, la SGR ha selezionato:

- l’indicatore 4 della Tabella 2 sopra richiamata, ovvero “Investimenti in società senza iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio”;
- l’indicatore 9 della Tabella 3 sopra richiamata, ovvero “Mancanza di una politica dei diritti umani”.



**Tabella 2**

Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti						
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2023	Effetto 2022	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo 2022	
<b>CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE</b>						
<b>Emissioni</b>	<b>4. Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio</b>	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'accordo di Parigi	<b>34,28%</b>	<b>20,45%</b>	Per il calcolo dell'indicatore Mediolanum Gestione Fondi utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima.	Mediolanum Gestione Fondi ha monitorato, con cadenza trimestrale, l'andamento dell'indicatore in oggetto, coerentemente con la Politica di Investimento Responsabile adottata. Il confronto tra il valore dell'indicatore relativo al periodo 1 gennaio - 31 dicembre 2023 e il periodo precedente non è significativo in quanto si è verificata una variazione rilevante della percentuale di copertura dei dati. La SGR continuerà a monitorare l'andamento di questi indicatori e approfondirà eventuali trend negativi al fine di valutarne le cause e predisporre eventuali azioni correttive.

**Tabella 3**

Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione						
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2023	Effetto 2022	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo 2022	
<b>SOCIALE E DIPENDENTE, RISPETTO DEI DIRITTI UMANI, ANTI-CORRUZIONE</b>						
<b>Diritti Umani</b>	<b>9. Mancanza di una politica sui diritti umani</b>	Quota di investimenti in entità prive di una politica sui diritti umani	<b>3,01%</b>	<b>4,15%</b>	Per il calcolo dell'indicatore Mediolanum Gestione Fondi utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima.	Mediolanum Gestione Fondi ha monitorato e analizzato l'andamento dell'indicatore in oggetto, coerentemente con la Politica di Investimento Responsabile adottata. La SGR continuerà a monitorare l'andamento di questo indicatore e approfondirà eventuali trend negativi al fine di valutarne le cause e predisporre eventuali azioni correttive.

## 4. Descrizione delle politiche relative all'individuazione e alla prioritizzazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità

L'individuazione e la prioritizzazione dei principali effetti negativi degli investimenti sui fattori di sostenibilità sono state formalizzate attraverso la [Politica d'Investimento Responsabile](#) di Mediolanum Gestione Fondi, approvata dal Consiglio di Amministrazione della stessa in data 14/12/2022.

L'aggiornamento, la revisione periodica e l'implementazione della citata politica e delle regole interne della SGR in ambito ESG sono responsabilità dell'ufficio di Corporate Governance e Sustainability. Tale ufficio svolge anche le seguenti attività:

- monitoraggio nel continuo del profilo ESG degli emittenti, anche mediante incontri con le società finalizzati ad approfondimenti in materia di governo societario e di gestione delle tematiche ambientali e sociali (engagement);
- si occupa di proporre i limiti ESG che vengono sottoposti al Consiglio di Amministrazione nell'ambito della "Policy sulla definizione dei limiti nella gestione degli OICR, dei fondi pensione e dei portafogli in delega" e partecipa al Comitato Investimenti Mobiliari, fornendo informazioni in merito allo score ESG dei fondi, al relativo posizionamento

rispetto alle tematiche di sostenibilità nonché al rispetto dei limiti e degli obiettivi in materia definiti dal Consiglio di Amministrazione. Produce infine, con cadenza trimestrale, un report per il Consiglio di Amministrazione.

Con riferimento alle evoluzioni della normativa di riferimento, inoltre, l'ufficio Corporate Governance e Sustainability si avvale del supporto della Funzione Compliance mentre, con riferimento alle modifiche relative all'assetto di governo e organizzativo, tale supporto è prestato dalla Divisione Organizzazione e Project Management della Banca che svolge tale attività in outsourcing per la SGR.

In coerenza con quanto richiesto dal Regolamento UE 2022/1288 e con l'approccio stabilito dalla capogruppo, la SGR ha definito i seguenti principi in base ai quali prioritizzare a livello di entità determinati PAIs e i relativi indicatori:

- Coerenza tra i PAIs selezionati e la strategia di investimento sostenibile adottata dalla SGR e gli obiettivi ambientali sociali e di buon governo definiti a livello di Gruppo;
- Disponibilità dei dati provenienti da fonti esterne;





- Copertura dei dati di uno specifico indicatore rispetto al peso degli emittenti/strumenti finanziari in portafoglio.

Sulla base di quanto sopra, Mediolanum Gestione Fondi ha identificato quattro PAI prioritari tra quelli obbligatori: emissioni di gas serra (PAI 1), impronta di carbonio (PAI 2), intensità di GHG delle società beneficiarie degli investimenti (PAI 3), diversità di genere nel consiglio di amministrazione (PAI I3).

Ciascuno degli indicatori obbligatori e supplementari selezionati è misurato su base trimestrale e aggregato a livello di *entity*. Le quattro rilevazioni trimestrali vengono ricondotte ad un dato medio annuale per singolo indicatore, pubblicato secondo le modalità previste dal Regolamento Delegato UE 2022/1288 nel presente documento.

In particolare, gli strumenti messi a disposizione e i report prodotti sono funzionali a integrare le considerazioni alla base del processo di investimento e ad eventuali azioni di mitigazione a lungo termine, al fine di promuovere il cambiamento verso una maggiore sostenibilità.

I dati relativi agli effetti negativi degli investimenti sono forniti dal consolidato provider internazionale MSCI ESG Research.

Nonostante il miglioramento continuo e l'affinamento che stanno attraversando le metodologie di calcolo, la qualità e la disponibilità dei dati relativi agli effetti negativi presentano ancora margini di consolidamento. Qualità e disponibilità dei dati possono risultare infatti inadeguate soprattutto in riferimento al panorama delle piccole società e dei mercati emergenti.



## 5. Politiche di impegno

Mediolanum Gestione Fondi valuta l'opportunità di organizzare incontri specifici con le società emittenti (engagement individuale o engagement collettivo con altri investitori istituzionali) con l'obiettivo di comprendere l'esposizione delle stesse ai rischi/opportunità in ambito ESG, ma anche per sensibilizzare il management delle società oggetto di investimento, o in cui vorrebbe investire, verso un impegno costante nel miglioramento delle pratiche di governo societario e di buona condotta sociale/ambientale anche al fine di mitigare, nel lungo periodo, i principali effetti negativi dei propri investimenti.

La SGR ritiene infatti che il dialogo continuo con gli emittenti partecipati consenta di tutelarne il valore nel lungo termine mediante una corretta gestione dei rischi. A tal fine

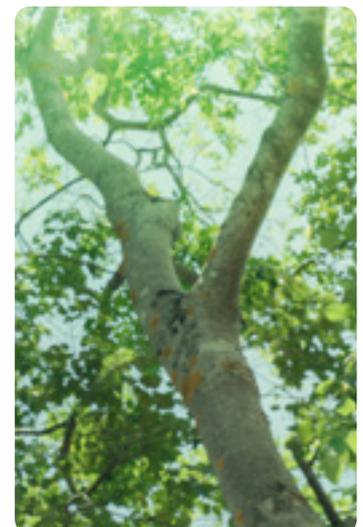
si ricorda che MGF ha aderito ai Principi Italiani di Stewardship emessi da Assogestioni, la cui applicazione è dettagliata nella [Policy di impegno ed esercizio dei diritti di intervento e voto](#) approvata dal Consiglio di Amministrazione e pubblicata sul sito internet della società. Talvolta MGF valuta la cooperazione con altri investitori istituzionali come il metodo più efficace per esercitare l'engagement. Ad esempio, la SGR ritiene opportuno esercitare un engagement collettivo in caso di significativi eventi societari o problematiche di interesse pubblico (come gravi crisi economiche o di settore), ovvero qualora i rischi rilevati possano compromettere la capacità dell'emittente quotato partecipata di proseguire la propria attività, prestando particolare attenzione alla regolamentazione in materia di



azione di concerto. La SGR esercita collettivamente le attività di monitoraggio, intervento ed engagement, anche in relazione a tematiche di rilevanza generale, quali ad esempio strategia, risultati finanziari e non finanziari nonché rischi, struttura del capitale, impatto sociale e ambientale e governo societario nonché cultura e etica aziendale partecipando altresì alle attività del Comitato corporate governance di Assogestioni e del Comitato dei gestori, nell'esclusivo interesse dei sottoscrittori degli OICR gestiti. Anche la presentazione di candidati per l'elezione di componenti di minoranza indipendenti degli organi sociali degli emittenti quotati partecipati, svolta attraverso il Comitato dei gestori, rappresenta una modalità di esercizio dell'attività di engagement continuativo e costruttivo con gli emittenti partecipati.

Mediolanum Gestione Fondi misura i principali impatti negativi dal primo trimestre del 2022; nella presente dichiarazione sono stati inseriti i dati relativi al secondo periodo di rilevazione (01/01/2023 - 31/12/2023).

La SGR continuerà a monitorare tali impatti negativi per i successivi periodi di riferimento, verranno approfonditi eventuali trend negativi e Mediolanum Gestione Fondi valuterà contestualmente come adattare le proprie politiche di impegno al fine attenuare i principali effetti negativi e promuovere nel lungo periodo un miglioramento degli indicatori.



## 6. Riferimenti alle norme internazionali

Mediolanum Gestione Fondi partecipa a iniziative di collaborazione dell'industria per promuovere investimenti responsabili nel mercato nazionale ed europeo.

### **Forum per la Finanza Sostenibile**

La SGR è firmataria dei Principi delle Nazioni Unite per l'investimento responsabile (United Nations Principles for Responsible Investments o UN PRI) ed è socio ordinario del Forum per la Finanza Sostenibile.

### **UN PRI United Nations - Principles for Responsible Investment**

Ha inoltre aderito nel 2017 ai Principi Italiani di Stewardship per l'esercizio dei diritti amministrativi e di voto nelle società quotate definiti dall'Associazione di categoria Asso-gestioni.



## 7. Raffronto storico

Mediolanum Gestione Fondi SGRp.A. ha monitorato trimestralmente l'andamento degli indicatori PAI, riscontrando un generale incremento delle percentuali di copertura per la quasi totalità degli indicatori.

La maggior parte delle variazioni occorse è riconducibile a modifiche nei portafogli di investimento. In alcuni casi (es.: PAI 7, PAI II), la metodologia di rilevazione dei dati è stata significativamente modificata dall'info provider per il periodo 2023, al fine di rappresentare gli indicatori in maniera più adeguata, rendendo i valori non comparabili con il periodo precedente. Analogamente, i valori degli indicatori PAI 15 e PAI 4 addizionale non sono confrontabili con il periodo precedente a causa di una rilevante variazione nella percentuale di copertura dei dati, che quest'anno ha raggiunto la quasi totalità degli asset di riferimento.

Infine, la significatività dei valori degli indicatori PAI 8, 9 e 12 è influenzata da una bassa percentuale di copertura dei dati. L'oscillazione della copertura, che resta contenuta, ha prodotto sul valore degli indicatori variazioni elevate ma prive di reale significato.

L'indicatore PAI 14, relativo all'"Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)", è stato oggetto di monitoraggio e, in aggiunta, la SGR ha escluso dagli investimenti diretti e indiretti le imprese produttrici di mine antipersona, munizioni e submunizioni a grappolo, in conformità con la legge italiana n. 220/2021.

Il PAI 18, infine, insiste unicamente sul fondo Mediolanum Real Estate che risulta attualmente in fase di liquidazione e la cui scadenza (non ulteriormente prorogabile) è fissata al 31/12/2027. Pertanto, un raffronto storico è non rilevante. Nel corso dei prossimi anni la SGR potrà procedere unicamente a dismettere gli immobili, assicurandone, in ogni caso la manutenzione ordinaria.

Per quanto riguarda gli indicatori PAI relativi alle "Emissioni di gas a effetto serra", la SGR in linea con la Capogruppo Banca Mediolanum ha introdotto nel Piano Strategico 2024 - 2026, il monitoraggio di ulteriori indicatori volti a evidenziare il contributo degli investimenti effettuati dalla SGR rispetto al cambiamento climatico.



Cronologia del documento (in coerenza con quanto previsto da art. 2 del Reg. Del. UE 2022/1288)

Data di pubblicazione	Descrizione
27 giugno 2024	Seconda pubblicazione
31 luglio 2023	Aggiornamento aggregazione dati per entity
30 giugno 2023	Prima pubblicazione

