

Dichiarazione

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

27 giugno 2024





Indice

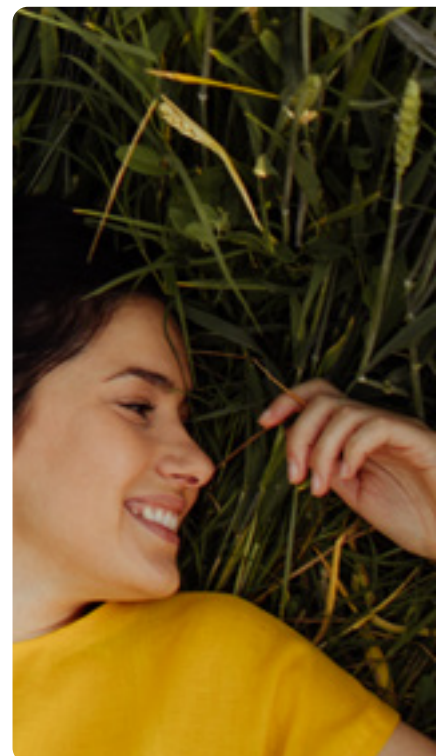
1. Sintesi	1
2. Descrizione dei principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità	2
3. Altri indicatori dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità	7
4. Descrizione delle politiche relative all'individuazione e alla prioritizzazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità	9
5. Politiche di impegno	11
6. Riferimenti alle norme internazionali	12
7. Raffronto storico	14



1. Sintesi

Banca Mediolanum S.p.A., LEI 7LVZJ6XRIE-7VNZ4UBX8I, 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 in relazione ai prodotti e servizi per i quali la Banca effettua investimenti, vengono presi in considerazione a livello di *entity* attraverso una specifica attività di monitoraggio dei valori assunti dagli indicatori obbligatori - *Principal Adverse Impacts* o PAI - previsti dalle norme tecniche di regolamentazione (Reg. delegato UE 2022/1288) che integrano il Regolamento UE 2019/2088 (Reg. "SFDR") nonché da ulteriori indicatori supplementari tra quelli normativamente proposti.

I principali impatti negativi sono gli effetti negativi più significativi 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 Banca ritiene necessario valutare gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità generati attraverso le proprie attività di investimento e ha adottato, pertanto, presidi e misure 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 Banca Mediolanum.



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 Banca Mediolanum sui fattori di sostenibilità relativamente al periodo tra il 1° gennaio 2023 e il 31 dicembre 2023. La pubblicazione di questi dati viene aggiornata con cadenza annuale. In ogni caso, la Banca 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 Banca considera sedici indicatori PAI obbligatori, come riportati nella Tabella 1 dell'Allegato I al Reg. Delegato UE 2022/1288 rispetto ai quali vengono misurati i prodotti d'investimento. 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	
CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE						
Emissioni di gas a effetto serra	1. Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1 (in tonnellate di CO ₂ e)	34.844,22	38.882,59	Per il calcolo dell'indicatore Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima.	<p>Coerentemente alla Politica di Investimento Responsabile adottata, Banca Mediolanum ha monitorato nel continuo l'andamento degli indicatori in oggetto.</p> <p>Gli indicatori PAI 1-2-3 sono ritenuti da Banca Mediolanum prioritari.</p> <p>Nel periodo di riferimento in esame è stata svolta un'attività di due diligence circa le politiche di sostenibilità delle società di gestione terze emittenti dei prodotti oggetto di investimento. Nei confronti delle società di gestione per le quali sono emersi punti di attenzione, la Banca ha promosso un confronto al fine di comprendere le ragioni di tale posizionamento e stimolare azioni di miglioramento.</p> <p>La Banca continuerà a monitorare l'andamento di questi indicatori e approfondirà eventuali trend negativi ingaggiando gli asset manager di riferimento per promuovere nel tempo un loro miglioramento.</p> <p>Nel Piano Strategico 2024 - 2026 Banca Mediolanum ha introdotto specifici indicatori volti al presidio del cambiamento climatico nell'ambito degli investimenti, proponendosi di giungere alla definizione di obiettivi relativi al tema delle emissioni GHG.</p>
		Emissioni di GHG di ambito 2 (in tonnellate di CO ₂ e)	7.859,24	5.893,52		
		Emissioni di GHG di ambito 3 (in tonnellate di CO ₂ e)	256.885,71	196.833,52		
		Emissioni totali di GHG (in tonnellate di CO ₂ e)	299.589,16	241.609,62		
	2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio (Emissioni totali di gas serra associate a 1 milione di EUR investito in tonnellate di CO ₂ e)	400,07	442,70		
	3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (rapporto tra le emissioni in tonnellate ed i ricavi in milioni di euro)	858,59	959,06		
	4. Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	7,85%	8,09%		
	5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	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	65,79%	73,65%		
	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 A)	0,47	0,23		
		Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codicec NACE B)	1,34	1,92		
Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codicec NACE C)		2,19	1,32			
Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codicec NACE D)		2,74	8,10			

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	
CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE						
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)	1,34	1,60	Per il calcolo dell'indicatore Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima.	Coerentemente alla Politica di Investimento Responsabile adottata, Banca Mediolanum ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto. Nel periodo di riferimento in esame è stata svolta un'attività di due diligence circa le politiche di sostenibilità delle società di gestione terze emittenti dei prodotti oggetto di investimento. Nei confronti delle società di gestione per le quali sono emersi punti di attenzione, la Banca ha promosso un confronto al fine di comprendere le ragioni di tale posizionamento e stimolare azioni di miglioramento. Banca Mediolanum continuerà a monitorare l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.
		Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codicec NACE F)	0,27	0,20		
		Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codicec NACE G)	0,12	0,13		
		Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codicec NACE H)	1,55	1,59		
		Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codicec NACE L)	0,47	0,58		
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	7,61%	0,28%	Coerentemente alla Politica di Investimento Responsabile adottata, Banca Mediolanum ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto. 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 variazione da parte dell'info provider al fine di rappresentare l'indicatore in maniera più adeguata. Banca Mediolanum monitorerà l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.	
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)	0,57	302,04	Coerentemente alla Politica di Investimento Responsabile adottata, Banca Mediolanum ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto. La significatività dei valori dell'indicatore risente di una percentuale di copertura dei dati contenuta. Banca Mediolanum monitorerà l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.	
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)	5,20	7,75	Coerentemente alla Politica di Investimento Responsabile adottata, Banca Mediolanum ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto. La significatività dei valori dell'indicatore risente di una percentuale di copertura dei dati contenuta. Banca Mediolanum monitorerà l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.	

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	0,25%	0,68%	Per il calcolo dell'indicatore Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima.	Coerentemente alla Politica di Investimento Responsabile adottata, Banca Mediolanum ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto. Nel periodo di riferimento in esame è stata svolta un'attività di due diligence circa le politiche di sostenibilità delle società di gestione terze emittenti dei prodotti oggetto di investimento. Nei confronti delle società di gestione per le quali sono emersi punti di attenzione, la Banca ha promosso un confronto al fine di comprendere le ragioni di tale posizionamento e stimolare azioni di miglioramento. Banca Mediolanum continuerà a monitorare l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.
---------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------	-------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

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 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	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	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	0,95%	28,94%	Per il calcolo dell'indicatore Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima.	Coerentemente alla Politica di Investimento Responsabile adottata, Banca Mediolanum ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto. Il valore dell'indicatore relativo al periodo 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 variazione da parte dell'info provider al fine di rappresentare l'indicatore in maniera più adeguata. Banca Mediolanum monitorerà l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.
	12. Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti (espressa in percentuale)	12,85%	13,30%		Coerentemente alla Politica di Investimento Responsabile adottata, Banca Mediolanum ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto. La significatività dei valori dell'indicatore risente di una percentuale di copertura dei dati contenuta. Banca Mediolanum monitorerà l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.
	13. Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	33,41%	31,04%		Coerentemente alla Politica di Investimento Responsabile adottata, Banca Mediolanum ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto. Questo indicatore è ritenuto prioritario da Banca Mediolanum. Nel periodo di riferimento in esame è stata svolta un'attività di due diligence circa le politiche di sostenibilità delle società di gestione terze emittenti dei prodotti oggetto di investimento. Nei confronti delle società di gestione per le quali sono emersi punti di attenzione, la Banca ha promosso un confronto al fine di comprendere le ragioni di tale posizionamento e stimolare azioni di miglioramento. La Banca continuerà a monitorarne l'andamento e approfondirà eventuali suoi trend negativi ingaggiando gli asset manager di riferimento per promuovere nel tempo un miglioramento dell'indicatore.
	14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,03%	0,07%		Coerentemente alla Politica di Investimento Responsabile adottata, Banca Mediolanum ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto. Nel periodo di riferimento in esame è stata svolta un'attività di due diligence circa le politiche di sostenibilità delle società di gestione terze emittenti dei prodotti oggetto di investimento. Nei confronti delle società di gestione per le quali sono emersi punti di attenzione, la Banca ha promosso un confronto al fine di comprendere le ragioni di tale posizionamento e stimolare azioni di miglioramento. Banca Mediolanum continuerà a monitorare l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi. In ottemperanza alla legge italiana Z20/2021 Banca Mediolanum esclude dai suoi investimenti diretti 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)	405,39	455,43	Per il calcolo dell'indicatore Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima.	Coerentemente alla Politica di Investimento Responsabile adottata, Banca Mediolanum ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto. 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 della percentuale di copertura dei dati. Banca Mediolanum monitorerà l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.
	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	7,25		8,00
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)			6,27%	6,96%		

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: Banca Mediolanum non ha investimenti diretti in attivi immobiliari.
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.a.	n.a.		Non applicabile: Banca Mediolanum non ha investimenti diretti in attivi immobiliari.

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

In coerenza con i valori e le priorità espresse da Banca Mediolanum in materia di sostenibilità, la Banca 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 al Reg. Delegato UE 2022/1288). Nello specifico, la Banca 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	
CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE						
Emissioni	4. Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	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	40,17%	22,88%	Per il calcolo dell'indicatore Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima.	Coerentemente alla Politica di Investimento Responsabile adottata, Banca Mediolanum ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto. Nel periodo di riferimento in esame è stata svolta un'attività di due diligence circa le politiche di sostenibilità delle società di gestione terze emittenti dei prodotti oggetto di investimento. Nei confronti delle società di gestione per le quali sono emersi punti di attenzione, la Banca ha promosso un confronto al fine di comprendere le ragioni di tale posizionamento e stimolare azioni di miglioramento. In particolare il valore dell'indicatore è variato in modo analogo rispetto alla percentuale di copertura dei dati che quest'anno ha raggiunto la quasi totalità degli asset di riferimento. Banca Mediolanum continuerà a monitorare l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.

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	
SOCIALE E DIPENDENTE, RISPETTO DEI DIRITTI UMANI, ANTI-CORRUZIONE						
Diritti Umani	9. Mancanza di una politica sui diritti umani	Quota di investimenti in entità prive di una politica sui diritti umani	8,00%	12,08%	Per il calcolo dell'indicatore Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima.	Coerentemente alla Politica di Investimento Responsabile adottata, Banca Mediolanum ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto. Nel periodo di riferimento in esame è stata svolta un'attività di due diligence circa le politiche di sostenibilità delle società di gestione terze emittenti dei prodotti oggetto di investimento. Nei confronti delle società di gestione per le quali sono emersi punti di attenzione, la Banca ha promosso un confronto al fine di comprendere le ragioni di tale posizionamento e stimolare azioni di miglioramento. Banca Mediolanum continuerà a monitorare l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.

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 Banca Mediolanum approvata dal Consiglio di Amministrazione della stessa in data 20/12/2022. L'aggiornamento e la revisione periodica della citata politica sono responsabilità della Direzione Servizi d'Investimento e Assicurativi, che si avvale del supporto dell'Ufficio Asset Management Development con particolare riferimento ai processi di investimento messi in atto dalle funzioni coinvolte nell'attività di gestione degli investimenti. Con riferimento alle evoluzioni della normativa di riferimento, inoltre, la Direzione Servizi d'Investimento e Assicurativi si avvale del supporto della Funzione Compliance mentre, con riferimento alle modifiche relative all'assetto di governo e organizzativo, tale supporto è prestato dalla Direzione Portafoglio Progetti e Sviluppo Organizzativo. Al fine di individuare gli indicatori degli effetti negativi prioritari, la Banca ha considerato principalmente i seguenti driver:

- i valori fondamentali che ispirano la mission e la vision aziendale;
- i temi rilevanti tracciati dalla matrice di materialità;
- la disponibilità per ciascun indicatore dei

dati provenienti da fonti autorevoli, in particolare dal provider MSCI ESG Research.

Sulla base di questi driver, la Banca ha identificato quattro indicatori PAI prioritari tra quelli obbligatori. Nell'ambito dell'area Clima e Ambiente, tra i nove indicatori obbligatori dei principali impatti negativi sulla sostenibilità applicabili agli investimenti in società partecipate, la Banca ha deciso di dare priorità alla tematica delle emissioni di gas serra. In quest'ottica la Banca ha identificato come prioritari tra i PAI obbligatori:

- PAI n° 1: Emissioni di GHG
- PAI n° 2: Impronta di carbonio
- PAI n° 3: Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti.

Nell'ambito del Sociale e della Governance, tra i cinque indicatori obbligatori dei principali impatti negativi sulla sostenibilità applicabili agli investimenti in società partecipate, la Banca ha deciso di dare priorità alla tematica della diversità di genere. In questo ambito, la Banca ha identificato come prioritario il PAI n° I3 "diversità di genere nel Consiglio [ndr: di amministrazione]". Con riferimento ai dati disponibili, la Banca monitora gli indicatori PAI su base mensile utilizzando un sistema di monitoraggio sviluppato internamente. Ciascuno degli indicatori obbligatori e supplementari selezionati, inoltre, 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 d'investimento e sono funzionali a eventuali azioni di mitigazione a lungo termine, ovvero:

- attività di engagement verso i gestori individuati con il fine di promuovere il cambiamento verso una maggiore sostenibilità
- in assenza di progressi, valutazione della rimozione dei prodotti della società in questione dal portafoglio.

I dati relativi agli effetti negativi degli investimenti della Banca 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.

La Banca si impegna a monitorare gli sviluppi normativi e a proseguire nel dialogo con l'info provider nell'ottica di un miglioramento continuo dei presidi.



5. Politiche di impegno

Ai sensi dell'art. 124-quinquies del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 - "TUF" - (Politica di Impegno), che recepisce quanto previsto dall'articolo 3-octies della direttiva 2017/828/CE, Banca Mediolanum, nella sua qualità di Partecipante ai mercati finanziari, a seguito delle valutazioni interne effettuate, ha scelto di non adottare una politica di impegno e gli adempimenti ad essa correlati, avvalendosi della facoltà prevista dall'art. 124-quinquies comma 3 del TUF. La scelta della Banca è motivata principalmente dall'esperienza maturata nel corso degli anni e dai seguenti fattori:

- la mancanza alla data di redazione dell'informativa, di posizioni rilevanti in emittenti con azioni ammesse alla negoziazione in un mercato regolamentato italiano o di un altro Stato comunitario;
- la previsione, nelle norme contrattuali sottoscritte dalla clientela per l'attivazione del servizio di gestione individuale di portafogli. Maggiori informazioni sulla Politica di impegno adottata dalla Banca sono disponibili nel doc. [Politica adottata da Banca Mediolanum S.p.A. in materia di trasparenza dei gestori attivi](#) nella Sezione Trasparenza del sito web.



6. Riferimenti alle norme internazionali



Banca Mediolanum si impegna a promuovere investimenti responsabili nel mercato. Nello svolgimento della propria attività si ispira a standard e codici di condotta internazionali e prende parte a iniziative di collaborazione industriale. Di seguito vengono riportate le principali iniziative cui Banca Mediolanum aderisce.

UNEP FI PRB United Nations Environment Programme Finance Initiative - Principles for Responsible Banking

Banca Mediolanum è firmataria dei sei principi ideati dalle Nazioni Unite per indirizzare il settore bancario verso gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile dell'ONU (Sustainable Development goals o SDGs) e l'accordo di Parigi sul Clima.

Aderendo a tali principi Banca Mediolanum si impegna a:

1. **ALIGNMENT:** allineare la strategia aziendale con gli obiettivi di sviluppo sostenibile e gli accordi climatici
2. **IMPACT & TARGET SETTING:** aumentare gli impatti positivi riducendo quelli negativi, gestire i rischi definendo e pubblicando obiettivi significativi
3. **CLIENTS & CUSTOMERS:** collaborare con clienti e consumatori per incoraggiare comportamenti sostenibili e favorire una prosperità condivisa
4. **STAKEHOLDERS:** coinvolgere e collaborare responsabilmente con gli stakeholder per raggiungere gli obiettivi della società
5. **GOVERNANCE & CULTURE:** implementare una governance efficace e promuovere una cultura di banca responsabile
6. **TRANSPARENCY & ACCOUNTABILITY:** promuovere la trasparenza e assumere responsabilità rispetto agli impatti e ai contributi generati sulla società.



UN Global Compact

Iniziativa delle Nazioni Unite che incoraggia le imprese di tutto il mondo a creare un quadro economico, sociale ed ambientale che possa promuovere un'economia mondiale sana e sostenibile che garantisca a tutti l'opportunità di condividerne i benefici. A tale scopo, Banca Mediolanum si impegna a condividere, sostenere e applicare i 10 principi fondamentali relativi a diritti umani, standard lavorativi, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione previsti da questo protocollo.

Forum per la Finanza Sostenibile

Associazione non profit nata nel 2001 per diffondere la conoscenza e la pratica dell'investimento sostenibile, con l'obiettivo di incoraggiare l'inclusione dei criteri ambientali, sociali e di governance (Environmental, Social and Governance o ESG) nei prodotti e nei processi finanziari.

CDP (Carbon Disclosure Project)

Organizzazione internazionale non-profit leader nella pubblicazione di informazioni riguardanti le pratiche aziendali intraprese per contrastare il cambiamento climatico con l'obiettivo di motivare le aziende a divulgare i loro impatti ambientali, ridurre le emissioni di gas serra, salvaguardare le risorse idriche e proteggere le foreste. Banca Mediolanum aderisce allo standard CDP volto a misurare, rilevare, gestire e condividere a livello globale informazioni riguardanti il cambiamento climatico.



7. Raffronto storico

Banca Mediolanum ha monitorato nel continuo l'andamento degli indicatori PAI, riscontrando un effetto positivo sugli indicatori considerati prioritari rispetto al periodo di riferimento precedente.

Nel periodo 2023 si è riscontrato un generale incremento delle percentuali di copertura per molti degli indicatori.

La maggior parte delle variazioni riscontrate 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 i periodi precedenti. Analogamente, il valore dell'indicatore PAI 15 non è confrontabile con il periodo precedente a causa di una rilevante variazione nella percentuale di copertura dei dati, che quest'anno ha raggiunto quasi la totalità degli asset di riferimento.

Infine, la significatività dei valori degli indicatori PAI 8, 9 e 12 è influenzata da una percentuale di copertura dei dati contenuta: l'oscillazione della copertura, che resta bassa, 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; in aggiunta, in conformità con la legge italiana 220/2021, la Banca ha escluso dagli investimenti diretti le imprese produttrici di mine antipersona, munizioni e submunizioni a grappolo.

Per quanto riguarda gli indicatori PAI relativi alle "Emissioni di gas a effetto serra", Banca Mediolanum ha introdotto nel "Piano Strategico 2024-2026" specifici indicatori volti a presidiare il cambiamento climatico negli investimenti, con l'obiettivo di definire eventuali target relativi alle emissioni di GHG.



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

