



**MEDIOBANCA**  
*Banca di Credito Finanziario S.p.A.*

## DICHIARAZIONE SUI PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI DELLE DECISIONI DI INVESTIMENTO SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ NELL'AMBITO DELLA GESTIONE DI PORTAFOGLI SU BASE INDIVIDUALE DI MEDIOBANCA S.P.A.

---

**Partecipante ai mercati finanziari:** Mediobanca S.p.A. (Codice LEI: PSQL19R2RXX5U3QWHI44)

### **SINTESI**

Mediobanca S.p.A. (Codice LEI: PSQL19R2RXX5U3QWHI44) (di seguito anche "la Banca"), nell'ambito della prestazione del servizio di gestione di portafogli su base individuale prestati dalla Divisione Private Banking, prende in considerazione i principali effetti negativi delle proprie decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità. La presente è la dichiarazione sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità di Mediobanca S.p.A.

Tale dichiarazione è predisposta in ottica consolidata in quanto tiene in considerazione tutti gli strumenti (fondi e altri strumenti finanziari) presenti all'interno delle gestioni di portafoglio su base individuale.

I valori riportati nelle seguenti tabelle sono pertanto rappresentativi dei risultati calcolati, per ciascuno degli indicatori previsti dalla normativa, con riferimento a tutti gli strumenti (fondi e altri strumenti finanziari) presenti all'interno di tutte le gestioni di portafoglio su base individuale.

La presente dichiarazione sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità riguarda il periodo di riferimento dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022.

La considerazione di tali effetti ed il calcolo dei relativi indicatori sono utilizzati dalla Banca al fine di:

- adottare un approccio di investimento responsabile in conformità con i principi e gli standard internazionali in materia di clima e ambiente, nonché diritti del lavoro, diritti umani e anticorruzione;



**MEDIOBANCA**  
*Banca di Credito Finanziario S.p.A.*

- definire gli obiettivi da perseguire al fine di ridurre gli impatti negativi per la sostenibilità derivanti dalle decisioni di investimento della Banca e le eventuali azioni da intraprendere in caso di mancato raggiungimento degli stessi;
- assicurare un engagement attivo crescente e continuo dei propri stakeholder nelle tematiche legate alla sostenibilità.

## DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI DELLE DECISIONI DI INVESTIMENTO SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ

### Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2022	Effetto 2021	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	279'300.83 Tonnellate di CO <sub>2</sub>	N/A	Il valore dell'indicatore esprime la somma delle emissioni di CO <sub>2</sub> di ambito 1 delle società oggetto di investimento, ponderate per il rapporto tra il valore dell'investimento e il valore dell'impresa emittente (EVIC).	L'indicatore viene calcolato e monitorato attivamente con cadenza trimestrale dalla Banca. Nel caso in cui siano rilevati scostamenti significativi tra un periodo e l'altro la Banca ne analizza le cause e valuta se è necessario porre in essere azioni correttive.
		Emissioni di GHG di ambito 2	61'732.35 Tonnellate di CO <sub>2</sub>	N/A	Il valore dell'indicatore esprime la somma delle emissioni di CO <sub>2</sub> di ambito 2 delle società oggetto di investimento, ponderate per il rapporto tra il	L'indicatore viene calcolato e monitorato attivamente con cadenza trimestrale dalla Banca. Nel caso in cui siano rilevati scostamenti significativi



				valore dell'investimento e il valore dell'impresa emittente (EVIC).	tra un periodo e l'altro la Banca ne analizza le cause e valuta se è necessario porre in essere azioni correttive.
	Emissioni di GHG di ambito 3	1'719'118.52 Tonnellate di CO <sub>2</sub>	N/A	Il valore dell'indicatore esprime la somma delle emissioni di CO <sub>2</sub> di ambito 3 delle società oggetto di investimento, ponderate per il rapporto tra il valore dell'investimento e il valore dell'impresa emittente (EVIC).	L'indicatore viene calcolato e monitorato attivamente con cadenza trimestrale dalla Banca. Nel caso in cui siano rilevati scostamenti significativi tra un periodo e l'altro la Banca ne analizza le cause e valuta se è necessario porre in essere azioni correttive.
	Emissioni totali di GHG	2'055'666.04 Tonnellate di CO <sub>2</sub>	N/A	Il valore dell'indicatore esprime la somma delle emissioni di CO <sub>2</sub> di ambito 1, 2 e 3 delle società oggetto di investimento, ponderate per il rapporto tra il valore dell'investimento e il valore dell'impresa emittente (EVIC).	L'indicatore viene calcolato e monitorato attivamente con cadenza trimestrale dalla Banca. Nel caso in cui siano rilevati scostamenti significativi tra un periodo e l'altro la Banca ne analizza le cause e valuta se è necessario porre in essere azioni correttive.
<b>2. Impronta di carbonio</b>	<b>Impronta di carbonio</b>	<b>308.83 Tonnellate di CO<sub>2</sub> per Milione di Euro di capitale investito</b>	<b>N/A</b>	<b>Il valore dell'indicatore esprime la somma delle emissioni di CO<sub>2</sub> di ambito 1, 2 e 3 delle società oggetto di investimento, ponderate per il rapporto tra il valore dell'investimento e il valore dell'impresa emittente (EVIC). Il risultato è rapportato agli Asset under Management in emittenti corporate coperti dal provider utilizzato, ivi compresi gli emittenti presenti all'interno del portafoglio dei fondi che sono oggetto di investimento da parte della</b>	<b>L'indicatore viene calcolato e monitorato attivamente con cadenza trimestrale dalla Banca ed è considerato PRIORITARIO<sup>1</sup>. Tale PAI è quindi soggetto a specifici obiettivi di miglioramento nel corso dei prossimi tre anni (cfr. sezione "Descrizione delle politiche relative all'individuazione e alla prioritizzazione dei principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità")</b>

<sup>1</sup> Gli obiettivi di miglioramento sono focalizzati sull'impronta di carbonio di ambito 1 e ambito 2. (cfr. sezione "Descrizione delle politiche relative all'individuazione e alla prioritizzazione dei principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità").



# MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

					<b>Banca.</b>	
3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	412.09 Tonnellate di CO <sub>2</sub> per Milione di Euro di fatturato dell'impresa	N/A	Il valore dell'indicatore esprime la somma delle emissioni di CO <sub>2</sub> di ambito 1, 2 e 3 per Milione di Euro di fatturato delle società oggetto di investimento, ponderate per il rapporto tra il valore dell'investimento e il totale degli Asset under Management in emittenti corporate coperti dal provider utilizzato, ivi compresi gli emittenti presenti all'interno del portafoglio dei fondi che sono oggetto di investimento da parte della Banca.	L'indicatore viene calcolato e monitorato attivamente con cadenza trimestrale dalla Banca. Nel caso in cui siano rilevati scostamenti significativi tra un periodo e l'altro la Banca ne analizza le cause e valuta se è necessario porre in essere azioni correttive.	
4. Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	9.17% degli investimenti corporate complessivi della Banca	N/A	La quota espressa dall'indicatore è rapportata al totale degli Asset under Management in emittenti corporate, ivi compresi gli emittenti presenti all'interno del portafoglio dei fondi che sono oggetto di investimento da parte della Banca.	L'indicatore viene calcolato e monitorato attivamente con cadenza trimestrale dalla Banca. Nel caso in cui siano rilevati scostamenti significativi tra un periodo e l'altro la Banca ne analizza le cause e valuta se è necessario porre in essere azioni correttive.	
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	63.32% di consumo di energia non rinnovabile	N/A	Il valore dell'indicatore esprime la quota di energia consumata dalle imprese beneficiarie degli investimenti derivante da fonti non rinnovabili sul totale delle fonti totali di energia, ponderata per il rapporto tra il valore dell'investimento e il	L'indicatore viene calcolato e monitorato attivamente con cadenza trimestrale dalla Banca. Nel caso in cui siano rilevati scostamenti significativi tra un periodo e l'altro la Banca ne analizza le cause e valuta se è necessario porre in	



# MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

		energia			<p>totale degli Asset under Management in emittenti corporate coperti dal provider utilizzato, ivi compresi gli emittenti presenti all'interno del portafoglio dei fondi che sono oggetto di investimento da parte della Banca.</p>	<p>essere azioni correttive.</p>
			26.49% di produzione di energia non rinnovabile	N/A	<p>Il valore dell'indicatore esprime la quota di energia prodotta dalle imprese beneficiarie degli investimenti derivante da fonti non rinnovabili sul totale delle fonti totali, ponderata per il rapporto tra il valore dell'investimento e il totale degli Asset under Management in emittenti corporate coperti dal provider utilizzato, ivi compresi gli emittenti presenti all'interno del portafoglio dei fondi che sono oggetto di investimento da parte della Banca.</p> <p>Si segnala che il PAI è attribuibile solo per le società produttrici di energia che rappresentano una quota ridotta dei complessivi Asset under Management della Banca.</p>	



# MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

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	4.28 GWh per Milione di Euro di fatturato delle imprese appartenenti al settore dell'agricoltura, della silvicoltura e della pesca (NACE A)	N/A	<p>Il valore dell'indicatore esprime il consumo energetico in GWh per Milione di Euro di fatturato delle società oggetto di investimento nel settore specificato, ponderato per il rapporto tra il valore dell'investimento e gli Asset under Management in emittenti corporate appartenenti nel settore stesso e coperti dal provider utilizzato, ivi compresi gli emittenti presenti all'interno del portafoglio dei fondi che sono oggetto di investimento da parte della Banca.</p> <p>Il valore dell'indicatore è riferito agli investimenti in emittenti appartenenti allo specifico settore che rappresentano una quota molto ridotta dei complessivi Asset under Management della Banca.</p>	L'indicatore viene calcolato e monitorato attivamente con cadenza trimestrale dalla Banca. Nel caso in cui siano rilevati scostamenti significativi tra un periodo e l'altro la Banca ne analizza le cause e valuta se è necessario porre in essere azioni correttive.
		0.99 GWh per Milione di Euro di fatturato delle imprese appartenenti al settore delle estrazioni di minerali da cave e miniere (NACE B)	N/A	<p>Il valore dell'indicatore esprime il consumo energetico in GWh per Milione di Euro di fatturato delle società oggetto di investimento nel settore specificato, ponderato per il rapporto tra il valore dell'investimento e gli Asset under Management in emittenti corporate appartenenti nel settore stesso e coperti dal provider utilizzato, ivi compresi gli emittenti presenti all'interno del portafoglio dei fondi che sono oggetto di investimento da parte della Banca.</p>	



# MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

					<p>Il valore dell'indicatore è riferito agli investimenti in emittenti appartenenti allo specifico settore che rappresentano una quota molto ridotta dei complessivi Asset under Management della Banca.</p>
			1.63 GWh per Milione di Euro di fatturato delle imprese appartenenti al settore delle attività manifatturiere (NACE C)	N/A	<p>Il valore dell'indicatore esprime il consumo energetico in GWh per Milione di Euro di fatturato delle società oggetto di investimento nel settore specificato, ponderato per il rapporto tra il valore dell'investimento e gli Asset under Management in emittenti corporate appartenenti nel settore stesso e coperti dal provider utilizzato, ivi compresi gli emittenti presenti all'interno del portafoglio dei fondi che sono oggetto di investimento da parte della Banca.</p>
			2.73 GWh per Milione di Euro di fatturato delle imprese appartenenti al settore della fornitura di energia elettrica, di gas, di vapore e aria condizionata (NACE D)	N/A	<p>Il valore dell'indicatore esprime il consumo energetico in GWh per Milione di Euro di fatturato delle società oggetto di investimento nel settore specificato, ponderato per il rapporto tra il valore dell'investimento e gli Asset under Management in emittenti corporate appartenenti nel settore stesso e coperti dal provider utilizzato, ivi compresi gli emittenti presenti all'interno del portafoglio dei fondi che sono oggetto di investimento da parte della Banca.</p>



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

					<p>Il valore dell'indicatore è riferito agli investimenti in emittenti appartenenti allo specifico settore che rappresentano una quota molto ridotta dei complessivi Asset under Management della Banca.</p>
			0.67 GWh per Milione di Euro di fatturato delle imprese appartenenti al settore della fornitura di acqua; reti fognarie, attività di gestione dei rifiuti e risanamento (NACE E)	N/A	<p>Il valore dell'indicatore esprime il consumo energetico in GWh per Milione di Euro di fatturato delle società oggetto di investimento nel settore specificato, ponderato per il rapporto tra il valore dell'investimento e gli Asset under Management in emittenti corporate appartenenti nel settore stesso e coperti dal provider utilizzato, ivi compresi gli emittenti presenti all'interno del portafoglio dei fondi che sono oggetto di investimento da parte della Banca.</p> <p>Il valore dell'indicatore è riferito agli investimenti in emittenti appartenenti allo specifico settore che rappresentano una quota molto ridotta dei complessivi Asset under Management della Banca.</p>
			0.13 GWh per Milione di Euro fatturato delle imprese appartenenti al settore delle	N/A	<p>Il valore dell'indicatore esprime il consumo energetico in GWh per Milione di Euro di fatturato delle società oggetto di investimento nel settore specificato, ponderato per il rapporto tra il valore dell'investimento e gli Asset</p>





# MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

			costruzioni (NACE F)		<p>under Management in emittenti corporate appartenenti nel settore stesso e coperti dal provider utilizzato, ivi compresi gli emittenti presenti all'interno del portafoglio dei fondi che sono oggetto di investimento da parte della Banca.</p> <p>Il valore dell'indicatore è riferito agli investimenti in emittenti appartenenti allo specifico settore che rappresentano una quota molto ridotta dei complessivi Asset under Management della Banca.</p>
			0.08 GWh per Milione di Euro di fatturato delle imprese appartenenti al settore del commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (NACE G)	N/A	<p>Il valore dell'indicatore esprime il consumo energetico in GWh per Milione di Euro di fatturato delle società oggetto di investimento nel settore specificato, ponderato per il rapporto tra il valore dell'investimento e gli Asset under Management in emittenti corporate appartenenti nel settore stesso e coperti dal provider utilizzato, ivi compresi gli emittenti presenti all'interno del portafoglio dei fondi che sono oggetto di investimento da parte della Banca.</p> <p>Il valore dell'indicatore è riferito agli investimenti in emittenti appartenenti allo specifico settore che rappresentano una quota molto ridotta dei complessivi Asset under</p>



# MEDIOBANCA

*Banca di Credito Finanziario S.p.A.*

					Management della Banca.
			0.77 GWh per Milione di Euro di fatturato delle imprese appartenenti al settore del trasporto e del magazzino (NACE H)	N/A	<p>Il valore dell'indicatore esprime il consumo energetico in GWh per Milione di Euro di fatturato delle società oggetto di investimento nel settore specificato, ponderato per il rapporto tra il valore dell'investimento e gli Asset under Management in emittenti corporate appartenenti nel settore stesso e coperti dal provider utilizzato, ivi compresi gli emittenti presenti all'interno del portafoglio dei fondi che sono oggetto di investimento da parte della Banca.</p> <p>Il valore dell'indicatore è riferito agli investimenti in emittenti appartenenti allo specifico settore che rappresentano una quota molto ridotta dei complessivi Asset under Management della Banca.</p>
			0.11 GWh per Milione di Euro di fatturato delle imprese appartenenti al settore delle attività immobiliari	N/A	<p>Il valore dell'indicatore esprime il consumo energetico in GWh per Milione di Euro di fatturato delle società oggetto di investimento nel settore specificato, ponderato per il rapporto tra il valore dell'investimento e gli Asset under Management in emittenti</p>



# MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

			(NACE L)		<p>corporate appartenenti nel settore stesso e coperti dal provider utilizzato, ivi compresi gli emittenti presenti all'interno del portafoglio dei fondi che sono oggetto di investimento da parte della Banca.</p> <p>Il valore dell'indicatore è riferito agli investimenti in emittenti appartenenti allo specifico settore che rappresentano una quota molto ridotta dei complessivi Asset under Management della Banca.</p>	
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	9.71% degli investimenti corporate complessivi della Banca	N/A	La quota espressa dall'indicatore è rapportata al totale degli Asset under Management in emittenti corporate, ivi compresi gli emittenti presenti all'interno del portafoglio dei fondi che sono oggetto di investimento da parte della Banca.	L'indicatore viene calcolato e monitorato attivamente con cadenza trimestrale dalla Banca. Nel caso in cui siano rilevati scostamenti significativi tra un periodo e l'altro la Banca ne analizza le cause e valuta se è necessario porre in essere 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)	3.36 Tonnellate per Milione di Euro di capitale investito	N/A	Il valore dell'indicatore esprime la somma delle emissioni in acqua delle società oggetto di investimento, ponderate per il rapporto tra il valore dell'investimento e il valore dell'impresa emittente (EVIC). Il risultato è rapportato agli Asset under Management in emittenti corporate coperti dal provider utilizzato, ivi compresi gli emittenti presenti all'interno del portafoglio dei fondi che sono	L'indicatore viene calcolato e monitorato attivamente con cadenza trimestrale dalla Banca. Nel caso in cui siano rilevati scostamenti significativi tra un periodo e l'altro la Banca ne analizza le cause e valuta se è necessario porre in essere azioni correttive.



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

					<p>oggetto di investimento da parte della Banca.</p> <p>Si segnala che il PAI è attribuibile solo per le società che per tipologia di attività generano emissioni inquinanti in acqua, che rappresentano una quota ridotta dei complessivi Asset under Management della Banca.</p>	
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)	2.16 Tonnellate per Milione di Euro di capitale investito	N/A	<p>Il valore dell'indicatore esprime la somma delle emissioni di rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi delle società oggetto di investimento, ponderate per il rapporto tra il valore dell'investimento e il valore dell'impresa emittente (EVIC). Il risultato è rapportato agli Asset under Management in emittenti corporate coperti dal provider utilizzato, ivi compresi gli emittenti presenti all'interno del portafoglio dei fondi che sono oggetto di investimento da parte della Banca.</p> <p>Si segnala che il PAI è attribuibile solo per le società che per tipologia di attività generano rifiuti pericolosi o radioattivi, che rappresentano una quota ridotta dei complessivi Asset under Management della Banca.</p>	<p>L'indicatore viene calcolato e monitorato attivamente con cadenza trimestrale dalla Banca. Nel caso in cui siano rilevati scostamenti significativi tra un periodo e l'altro la Banca ne analizza le cause e valuta se è necessario porre in essere azioni correttive.</p>

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



# MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

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 e 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	3.58% degli investimenti corporate complessivi della Banca	N/A	La quota espressa dall'indicatore è rapportata al totale degli Asset under Management in emittenti corporate, ivi compresi gli emittenti presenti all'interno del portafoglio dei fondi che sono oggetto di investimento da parte della Banca.	L'indicatore viene calcolato e monitorato attivamente con cadenza trimestrale dalla Banca. Nel caso in cui siano rilevati scostamenti significativi tra un periodo e l'altro la Banca ne analizza le cause e valuta se è necessario porre in essere azioni correttive.
	11. 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.	48.66% degli investimenti corporate complessivi della Banca	N/A	La quota espressa dall'indicatore è rapportata al totale degli Asset under Management in emittenti corporate, ivi compresi gli emittenti presenti all'interno del portafoglio dei fondi che sono oggetto di investimento da parte della Banca.	L'indicatore viene calcolato e monitorato attivamente con cadenza trimestrale dalla Banca. Nel caso in cui siano rilevati scostamenti significativi tra un periodo e l'altro la Banca ne analizza le cause e valuta se è necessario porre in essere azioni correttive.
	12. Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	18.09% di divario di genere nella retribuzione media	N/A	Il valore dell'indicatore esprime la differenza tra la retribuzione media delle donne rispetto agli uomini rapportata alla retribuzione totale degli uomini delle società oggetto di investimento, ponderata per il rapporto tra il valore dell'investimento nell'emittente e il valore degli Asset under Management in emittenti corporate coperti dal provider utilizzato, ivi compresi gli emittenti presenti all'interno del	L'indicatore viene calcolato e monitorato attivamente con cadenza trimestrale dalla Banca. Nel caso in cui siano rilevati scostamenti significativi tra un periodo e l'altro la Banca ne analizza le cause e valuta se è necessario porre in essere azioni correttive.



# MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

				<p>portafoglio dei fondi che sono oggetto di investimento da parte della Banca.</p> <p>Il valore dell'indicatore non è ritenuto significativo, a causa della copertura dei dati molto ridotta.</p>	
<b>13. Diversità di genere nel consiglio</b>	<b>Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio</b>	<b>34.40% di donne sul totale dei membri del Consiglio di Amministrazione</b>	<b>N/A</b>	<b>Il valore dell'indicatore esprime la quota di donne sul totale dei membri del Consiglio di Amministrazione delle società oggetto di investimento, ponderata per il rapporto tra il valore dell'investimento nelle società e il valore degli Asset under Management in emittenti corporate coperti dal provider utilizzato, ivi compresi gli emittenti presenti all'interno del portafoglio dei fondi che sono oggetto di investimento da parte della Banca.</b>	<b>L'indicatore viene calcolato e monitorato attivamente con cadenza trimestrale dalla Banca ed è considerato PRIORITARIO. Tale PAI è quindi soggetto a specifici obiettivi di miglioramento nel corso dei prossimi tre anni (cfr. sezione "Descrizione delle politiche relative all'individuazione e alla prioritizzazione dei principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità")</b>
<b>14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)</b>	<b>Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse</b>	<b>0.05% degli investimenti corporate complessivi della Banca</b>	<b>N/A</b>	<b>Il valore dell'indicatore esprime la quota di investimenti in imprese coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse, rapportata al totale degli Asset under Management in emittenti corporate, ivi compresi gli emittenti presenti all'interno del portafoglio dei fondi che sono oggetto di investimento da parte della Banca.</b>	<b>L'indicatore viene calcolato e monitorato attivamente con cadenza trimestrale dalla Banca ed è considerato PRIORITARIO. Tale PAI è quindi soggetto a specifici obiettivi di miglioramento nel corso dei prossimi tre anni (cfr. sezione "Descrizione delle politiche relative all'individuazione e alla prioritizzazione dei principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità")</b>



**MEDIOBANCA**

*Banca di Credito Finanziario S.p.A.*

				La quota residuale dello 0.05% evidenziata dall'indicatore è riconducibile agli investimenti in OICR di terzi, cui ai sensi della Politica ESG di Gruppo non si applicano i criteri di negative screening.	di investimento sui fattori di sostenibilità")
--	--	--	--	--	--

**Indicatori applicabili agli investimenti in emittenti sovrani e organizzazioni sovranazionali**

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2022	Effetto 2021	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo	
Ambientale	15. Intensità di GHG	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	426.49 Tonnellate di CO <sub>2</sub> per Milone di Euro di prodotto interno lordo	N/A	Il valore dell'indicatore esprime la somma delle emissioni di CO <sub>2</sub> di ambito 1, 2 e 3 per Milione di Euro di PIL dei paesi oggetto di investimento, ponderate per il rapporto tra il valore dell'investimento e gli Asset under Management in emittenti governativi coperti dal provider utilizzato, ivi compresi gli emittenti presenti all'interno del portafoglio dei fondi che sono oggetto di investimento da parte della	L'indicatore viene calcolato e monitorato attivamente con cadenza trimestrale dalla Banca. Nel caso in cui siano rilevati scostamenti significativi tra un periodo e l'altro la Banca ne analizza le cause e valuta se è necessario porre in essere azioni correttive.



# MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

					<p>Banca.</p> <p>Il valore dell'indicatore è riferito agli investimenti in emittenti governativi che rappresentano una quota ridotta dei complessivi Asset under Management della Banca.</p>	
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 e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 Paesi soggetti a violazioni	N/A	<p>Il valore dell'indicatore esprime il numero di Paesi soggetti a violazioni e oggetto di investimento coperti dal provider utilizzato.</p> <p>Il valore dell'indicatore è riferito agli investimenti in emittenti governativi che rappresentano una quota ridotta dei complessivi Asset under Management della Banca.</p> <p>Sono esclusi dal calcolo gli investimenti in emittenti presenti all'interno del portafoglio dei fondi che sono oggetto di investimento da parte della Banca, in quanto non è stato possibile reperire il dato.</p>	L'indicatore viene calcolato e monitorato attivamente con cadenza trimestrale dalla Banca. Nel caso in cui siano rilevati scostamenti significativi tra un periodo e l'altro la Banca ne analizza le cause e valuta se è necessario porre in essere azioni correttive.
			3.72% di Paesi soggetti a violazioni sociali sul totale dei Paesi oggetto di investimento della Banca		<p>Il valore dell'indicatore esprime il numero di Paesi soggetti a violazioni rapportato al numero di Paesi totali oggetto di investimento e coperti dal provider utilizzato.</p> <p>Il valore dell'indicatore è riferito agli investimenti in emittenti governativi che rappresentano una quota ridotta dei</p>	





MEDIOBANCA

*Banca di Credito Finanziario S.p.A.*

					complessivi Asset under Management ivi compresi gli emittenti presenti all'interno del portafoglio dei fondi che sono oggetto di investimento da parte della Banca.	
--	--	--	--	--	---	--



**MEDIOBANCA**  
*Banca di Credito Finanziario S.p.A.*

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

#### Altri indicatori connessi al clima e all'ambiente

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2022	Effetto 2021	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
---	---------	--------------	--------------	-------------	--

#### Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti

#### 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	40.53% degli investimenti corporate complessivi della Banca.	N/A	La quota espressa dall'indicatore è rapportata al totale degli Asset under Management in emittenti corporate, ivi compresi gli emittenti presenti all'interno del portafoglio dei fondi che sono oggetto di investimento da parte della Banca.	L'indicatore viene calcolato e monitorato attivamente con cadenza trimestrale dalla Banca. Nel caso in cui siano rilevati scostamenti significativi tra un periodo e l'altro la Banca ne analizza le cause e valuta se è necessario porre in essere azioni correttive.
-----------	--	---	--	-----	--	--



**MEDIOBANCA**  
*Banca di Credito Finanziario S.p.A.*

**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**

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>Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità</b>	<b>Metrica</b>	<b>Effetto 2022</b>	<b>Effetto 2021</b>	<b>Spiegazione</b>	<b>Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo</b>
--	----------------	---------------------	---------------------	--------------------	---

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

Indicatori materia di problematiche sociali concernenti personale	in 6. Insufficiente protezione degli informatori e il	Quota di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche per la protezione degli informatori	2.87% degli investimenti corporate complessivi della Banca.	N/A	La quota espressa dall'indicatore è rapportata al totale degli Asset under Management in emittenti corporate, ivi compresi gli emittenti presenti all'interno del portafoglio dei fondi che sono oggetto di investimento da parte della Banca.	L'indicatore viene calcolato e monitorato attivamente con cadenza trimestrale dalla Banca. Nel caso in cui siano rilevati scostamenti significativi tra un periodo e l'altro la Banca ne analizza le cause e valuta se è necessario porre in essere azioni correttive.
---	---	---	---	-----	--	--



**MEDIOBANCA**  
*Banca di Credito Finanziario S.p.A.*

## **DESCRIZIONE DELLE POLITICHE RELATIVE ALL'INDIVIDUAZIONE E ALLA PRIORITIZZAZIONE DEI PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI DELLE DECISIONI DI INVESTIMENTO SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ**

La Divisione Private Banking di Mediobanca ha adottato politiche relative all'individuazione e alla prioritizzazione dei principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità e ha attribuito ai diversi attori coinvolti compiti e responsabilità in merito all'applicazione delle stesse. In particolare, la Banca ha previsto che:

- il Comitato manageriale di Sostenibilità di Gruppo esprime parere preventivo sui target di riduzione dei principali effetti negativi per la sostenibilità derivanti dalle decisioni di investimento ("Principal Adverse Impact" - PAI) per il servizio di gestione di portafogli su base individuale, proposti dalla funzione Risk Management;
- il Comitato Investimento Private & Affluent ha il compito di approvare, inter alia, i target di riduzione relativi agli indicatori PAI e le eventuali azioni proposte dalla funzione Risk Management da adottare per evitare o ridurre gli effetti negativi sulla sostenibilità.

Oltre ai PAI obbligatori, le procedure adottate dalla Banca individuano gli indicatori supplementari da considerare in funzione delle seguenti variabili:

- coerenza tra i PAI selezionati e gli obiettivi ambientali, sociali e di buon governo definiti a livello di Gruppo;
- disponibilità dei dati relativi a ciascun indicatore, provenienti da fonti esterne e non oggetto di stima;
- copertura dei dati disponibili per ciascun indicatore rispetto al peso degli emittenti/strumenti finanziari nei portafogli gestiti.

In particolare, la Banca ritiene che un adeguato monitoraggio dell'esposizione a specifiche tematiche ambientali e sociali sia prioritario per mitigare i potenziali effetti negativi delle proprie scelte di investimento. Gli effetti negativi sulla sostenibilità sui quali la Divisione Private Banking di Mediobanca pone maggiore attenzione, in coerenza con gli ambiti ritenuti prioritari dalla Politica di Gruppo sulla Sostenibilità (tra cui figurano la tutela dei diritti umani, la diversità e l'inclusione, l'ambiente e cambiamenti climatici) e in considerazione della disponibilità dei dati, sono i seguenti:

- emissioni di gas a effetto serra;
- disparità di genere nel Consiglio di Amministrazione;
- esposizioni alle armi controverse.

Per questi PAI, la Divisione Private Banking di Mediobanca ha identificato delle metriche specifiche di misurazione ed ha definito target qualitativi di miglioramento da monitorare in un arco temporale triennale (2024-2026).

Nello specifico, per quanto riguarda gli aspetti ambientali, la Divisione Private Banking di Mediobanca si impegna a ridurre, in un orizzonte pluriennale, gli effetti negativi legati alle emissioni di gas a effetto serra attraverso la considerazione, nel processo di investimento, di un apposito indicatore che misura le emissioni di gas a effetto serra ("GHG") di ambito 1 e ambito 2 degli emittenti<sup>2</sup> rapportate al valore dell'impresa in milioni di euro (cd. Impronta di carbonio - "Carbon footprint" - Scope 1 e Scope 2).

La Divisione Private Banking di Mediobanca pone l'attenzione su tematiche sociali quali la disparità di genere nelle società e il coinvolgimento delle società in attività legate ad armi controverse. La Banca si impegna a ridurre tali effetti negativi sulla sostenibilità attraverso la considerazione, nel processo di investimento, degli indicatori PAI "Board Gender Diversity" e "Exposure to controversial weapons", che rappresentano rispettivamente la composizione del Consiglio di Amministrazione nelle società beneficiarie degli investimenti e l'esposizione in emittenti che risultano coinvolti in attività legate alle armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

Per ridurre gli effetti negativi legati alle emissioni di gas serra e alla disparità di genere nelle società, la Banca ha definito le seguenti misure di conseguimento:

- per i prodotti classificati articolo 8 o 9 ai sensi del regolamento SFDR, l'integrazione nella strategia di investimento della misurazione e del monitoraggio nel continuo degli indicatori;
- l'ampliamento dell'offerta di prodotti classificati secondo gli articoli 8 e 9 ai sensi del regolamento SFDR, che recepiranno nella propria strategia di investimento la considerazione degli indicatori.

Inoltre, la Banca intende adottare specifiche azioni di mitigazione di tali effetti negativi che si sostanziano nell'applicazione di ulteriori limitazioni agli investimenti qualora le misure di conseguimento sopra descritte non evidenziassero un miglioramento significativo nel valore delle emissioni.

---

<sup>2</sup> A causa della scarsa disponibilità dei dati relativi alle emissioni di GHG di ambito 3, questi sono derivano principalmente da una stima effettuata dai provider sulla base di modelli proprietari, per tale ragione si è deciso di considerare esclusivamente i dati relativi le emissioni di GHG di ambito 1 e ambito 2 essendo dati puntuali e non derivanti da una stima. Le emissioni di GHG di ambito 1 rappresentano le emissioni generate da fonti controllate dalla società, mentre le emissioni di GHG di ambito 2 rappresentano le emissioni derivanti dal consumo di elettricità, vapore o altre fonti di energia acquistata generata a monte della società, come definiti dal Regolamento (UE) 2016/1011 del Parlamento europeo e del Consiglio, dell'8 giugno 2016, sugli indici usati come indici di riferimento negli strumenti finanziari e nei contratti finanziari o per misurare la performance di fondi di investimento e recante modifica delle direttive 2008/48/CE e 2014/17/UE e del regolamento (UE) n. 596/2014.

La difesa dei diritti umani per quanto concerne il coinvolgimento nelle attività legate ad armi controverse viene perseguita dalla Divisione Private Banking di Mediobanca tramite la definizione di un obiettivo di mantenere l'indicatore PAI "Exposure to Controversial Weapons" ad un livello prossimo allo zero, grazie all'applicazione di appositi *negative screening*. Tali criteri sono volti ad escludere dall'universo investibile emittenti coinvolti in attività legate ad armi controverse.

La Banca reperisce i dati rilevanti ai fini del calcolo degli indicatori PAI dall'info-provider selezionato. Tuttavia, si precisa che in alcuni casi la disponibilità dei dati riferiti ai singoli PAI ed il livello di copertura degli emittenti potrebbe non essere garantita.

La Banca ha implementato, in coerenza con le disposizioni normative, un'attività di monitoraggio dei PAI al fine di effettuare le dovute analisi e valutazioni in merito al posizionamento degli indicatori ed alla sensibilità dei portafogli delle gestioni individuali della Banca rispetto agli stessi.

In particolare, anche sulla base delle informazioni disponibili da parte dell'info-provider, la Banca definisce specifici target di riduzione per i quali individua le relative misure di conseguimento in un orizzonte temporale triennale, quali:

- divieti già applicati sulla base dei criteri di negative screening agli emittenti e futura applicazione di criteri di negative screening ai fondi;
- considerazione dei PAI a livello di prodotti ex art. 8 SFDR ed estensione dell'offerta di prodotti ex art. 8 e 9 SFDR che considerano i PAI a livello di prodotto, nonché, nel caso di mancata riduzione significativa dei PAI in scope nel corso dei primi due anni di monitoraggio, misure più stringenti di quelle definite.

## **POLITICHE DI ENGAGEMENT**

Il Gruppo Mediobanca ritiene che il rispetto dei criteri ESG possa generare migliori performance a lungo termine per gli investitori, ad ogni occasione utile d'incontro e/o contatto si impegna ad incoraggiare le società nelle quali ha investito (e nelle quali ha intenzione di investire) ad adottare un dialogo aperto sul proprio approccio responsabile e su come i fattori ESG influiscano sulla loro attività.

L'attività di engagement è svolta anche al fine del raggiungimento degli obiettivi di riduzione degli effetti negativi sulla sostenibilità, sulla base dei target tempo per tempo definiti e delle relative misure di conseguimento programmate (dettagli nella sezione "DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI DELLE DECISIONI DI INVESTIMENTO SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ").

## STANDARD INTERNAZIONALI E CODICI DI CONDOTTA

La Banca, in linea con il Gruppo, riconosce il valore del coinvolgimento dei propri azionisti e degli stakeholder, in generale, aderendo a principi e standard internazionali, alla luce del proprio approccio di investitore sostenibile e responsabile.

Il Gruppo, infatti, è firmatario del Global Compact dell'ONU per il quale occorre condividere, sostenere e applicare e nella propria sfera di influenza un insieme di principi condivisi universalmente in quanto derivati dalla Dichiarazione Universale dei Diritti Umani, Dichiarazione ILO, Dichiarazione di Rio e Convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione. La Policy di Sostenibilità di Gruppo e la Politica ESG di Gruppo si basano sui 10 principi del Global Compact per perseguire l'obiettivo di governare gli impatti diretti e indiretti del Gruppo.

Inoltre, il Gruppo Mediobanca ha aderito ai Principles for Responsible Banking (PRB dell'UNEP FI) promossi dalle Nazioni Unite con l'intento di contribuire all'orientamento del settore verso gli obiettivi di sviluppo sostenibile dell'ONU (*UN Sustainable Development Goals*) e di incentivare il sistema bancario a fissare obiettivi di sviluppo sostenibile e a misurare gli impatti delle proprie attività sulle persone e sul pianeta, diventandone firmatario, ed è membro della Net-Zero Banking Alliance (NZABA), in aggiunta Mediobanca SGR è firmataria dei Principles for Responsible Investment (PRI)<sup>3</sup>.

Mediobanca, inoltre, supporta la *Task Force on Climate-Related Financial Disclosure* (TCFD), per una disclosure trasparente in merito all'impatto del Gruppo sull'ambiente, attraverso la pubblicazione del Report TCFD.

La rendicontazione di tali iniziative internazionali è periodicamente pubblicata all'interno della Dichiarazione Non Finanziaria di Gruppo redatta ai sensi del D.lgs. 254/2016, nonché mediante la redazione di specifici report<sup>4</sup>.

Al fine di garantire il rapporto di fiducia con l'azionista, il Gruppo si è dotato, in conformità con la normativa nazionale, di un Modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del D.Lgs. 231/2001, e la Banca, come tutte le Società del Gruppo, ha adottato:

- il proprio Codice Etico, che si applica ai consiglieri, sindaci, dipendenti, consulenti, stagisti, collaboratori esterni e fornitori;
- il proprio Codice di Condotta, che definisce i principi fondamentali alla base della reputazione della banca e contiene i valori che ne ispirano la quotidiana operatività.

---

<sup>3</sup> Lanciati dalle Nazioni Unite nel 2006 con l'intento di favorire la diffusione dell'investimento sostenibile e responsabile tra gli investitori istituzionali.

<sup>4</sup> Il D.lgs. 254/2016 sarà oggetto di revisione in base alla nuova DIRETTIVA (UE) 2022/2464 DEL PARLAMENTO EUROPEO E DEL CONSIGLIO del 14 dicembre 2022 che modifica il regolamento (UE) n. 537/2014, la direttiva 2004/109/CE, la direttiva 2006/43/CE e la direttiva 2013/34/UE per quanto riguarda la rendicontazione societaria di sostenibilità (c.d. "CSRD").