

GLOBAL ESG THEMATIC

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'art. 8 SFDR, paragrafi 1, 2 e 2 bis del Regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del Regolamento (UE) 2020/852 (periodo di riferimento 01/01/2024 – 31/12/2024)

Nome del prodotto: Global ESG Thematic

Codice LEI: PSNL19R2RXX5U3QWHI44

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___%**
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%**

- Ha promosso **caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una **quota del(lo) ___% di investimenti sostenibili**
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - con un obiettivo sociale
- Ha promosso **caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero risultare allineati alla tassonomia.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

La linea di gestione ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali privilegiando l'investimento in emittenti e OICR con un elevato livello di rating ESG, escludendo OICR privi di rating. L'analisi sugli investimenti viene fatta utilizzando i rating forniti dall'infoprovider specializzato MSCI ESG Research e utilizzando le valutazioni svolte internamente da Mediobanca. Tali criteri sono finalizzati a limitare l'esposizione in emittenti o OICR che non rispettano le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

Nella selezione degli strumenti finanziari, la linea di gestione tiene in considerazione non solo la valutazione finanziaria degli stessi ma anche l'analisi dei fattori ESG tramite criteri di inclusione privilegiando l'investimento in emittenti e OICR con un rating ESG elevato ("A"; "AA"; "AAA")¹. Tali criteri sono finalizzati a limitare l'esposizione in emittenti o OICR che non rispettano le caratteristiche ambientali e sociali promosse dalla linea di gestione. Fino al 30/06/2024 la linea di gestione ha limitato l'esposizione del portafoglio in emittenti e OICR "Unrated"², "Laggard"³ e emittenti "Controversi"⁴ a quella del benchmark di riferimento (10% ICE BofAML Euro Government Bill, 90% MSCI World in USD convertito in Euro). A partire dal 30/06/2024, invece, la promozione delle caratteristiche ESG si è realizzata escludendo l'investimento in emittenti e OICR Unrated, Laggard, ed emittenti Controversi.

Inoltre, la linea di gestione non ha effettuato investimenti in emittenti pertanto non sono stati applicati gli screening negativi relativi agli investimenti diretti menzionati nella disclosure precontrattuale.

Sebbene Mediobanca e Mediobanca SGR – a cui è affidata la delega di gestione della linea – si sia dotata di processi e procedure idonee all'implementazione delle caratteristiche ESG descritte, il rispetto dei criteri definiti dipende in larga misura dai fornitori terzi di dati e dalle loro metodologie. Questi dati non sono sistematicamente testati o verificati da Mediobanca e Mediobanca SGR. Di conseguenza, il gestore potrebbe investire o disinvestire in uno strumento finanziario sulla base di informazioni fornite da un terzo che successivamente si rivelano incoerenti con i criteri della linea di gestione. Inoltre, il Gruppo Mediobanca utilizza diversi fornitori, i quali potrebbero esprimere giudizi differenti, incongruenti o contraddittori nelle informazioni relativamente a determinati emittenti. In tali casi e comunque qualora Mediobanca abbia motivo di ritenere che i giudizi espressi non siano coerenti con i criteri di investimento, vengono effettuate valutazioni interne per approfondire il coinvolgimento di singoli emittenti in una determinata attività o controversia. Le valutazioni interne che Mediobanca può ritenere di dover svolgere in taluni casi prima di decidere di effettuare investimenti o disinvestimenti in conformità con il processo di investimento ESG potrebbero non corrispondere alle valutazioni che gli investitori possono condurre autonomamente sui profili di sostenibilità dei medesimi investimenti o disinvestimenti.

I dati riportati nella presente informativa sono calcolati prendendo in considerazione i portafogli modello della Linea e pertanto i valori possono discostarsi dalla composizione effettiva dei singoli mandati. La rappresentazione, inoltre, non tiene conto di istruzioni particolari di investimento impartite dalla clientela nell'ambito del servizio di gestione di portafoglio.

¹ La scala di MSCI ESG Research è rappresentata da "CCC"; "B"; "BB"; "BBB"; "A"; "AA"; "AAA" con "AAA" che rappresenta il rating ESG più virtuoso.

² Per "Unrated" si intendono gli emittenti o OICR cui non è assegnato un rating ESG né da MSCI ESG Research né internamente dalla SGR.

³ Per "Laggard" si intendono emittenti o OICR cui è assegnato rating ESG "B" o "CCC" da MSCI ESG Research.

⁴ Per "Controversi" si intendono coinvolgimento in gravi controversie (very severe), limitatamente agli emittenti aventi un ESG Controversies Score uguale a 0 (su scala di MSCI ESG Research 0-10).

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Performance indicatore*
1. Quota di portafoglio esposta ad emittenti coinvolti nella produzione di armi che violano i fondamentali principi umanitari	0,00%
2. Quota di portafoglio esposta ad emittenti condannati per gravi violazione dei diritti umani	0,00%
3. Quota di portafoglio esposta ad emittenti condannati per gravi violazioni in materia di frode contabile, riciclaggio e corruzione	0,00%
4. Quota di portafoglio esposta ad emittenti condannati per reati relativi a salute e sicurezza dei dipendenti e/o gravi danni ambientali	0,00%
5. Quota di portafoglio esposta ad emittenti sanzionati da parte di entità Sovrannazionali o Stati che presentano gravi carenze nella legislazione per combattere il finanziamento al terrorismo e il riciclaggio di denaro	0,00%
6. Quota di portafoglio esposta ad emittenti inseriti nelle black list antiterrorismo nazionali o internazionali applicabili	0,00%
7. Quota di portafoglio esposta a emittenti/OICR Laggard superiore alla quota presente nel benchmark (10% ICE BofaML Euro Government Bill, 90% MSCI World in USD convertito in Euro) fino al 30/06/2024 e quota di portafoglio esposta a emittenti/OICR Laggard dal 30/06/2024	Fino al 30/06/2024: 0,00% Dal 30/06/2024: 0,00%
8. Quota di portafoglio esposta a emittenti/OICR Unrated superiore alla quota presente nel benchmark (10% ICE BofaML Euro Government Bill, 90% MSCI World in USD convertito in Euro) fino al 30/06/2024 e quota di portafoglio esposta a emittenti/OICR Unrated dal 30/06/2024	Fino al 30/06/2024: 0,00% Dal 30/06/2024: 0,23% ¹ ¹ La percentuale è superiore allo 0,00% a causa della mancata fornitura da parte dell'info-provider, per un periodo limitato di tempo (ottobre-novembre) del dato sul Rating ESG di un OICR che era già presente nel portafoglio. La fornitura del dato è stata tempestivamente ripristinata a seguito del sollecito del gestore terzo da parte della SGR.
9. Quota di portafoglio esposta ad emittenti/OICR Controversi, superiore alla quota presente nel benchmark (10% ICE BofaML Euro Government Bill, 90% MSCI World in USD convertito in Euro) fino al 30/06/2024 e quota di portafoglio esposta a emittenti/OICR controversi dal 30/06/2024.	Fino al 30/06/2024: 0,00% Dal 30/06/2024: 0,00%

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario

Si precisa che gli indicatori da 1 a 6 sopra elencati (criteri di screening negativo volti ad escludere tali tipologie di emittenti dai portafogli gestiti) non si applicano agli OICR oggetto di investimento. Si noti, inoltre, che la performance degli indicatori da 7 a 9 è duplice, al fine di rappresentare la modifica dei criteri avvenuta durante il periodo di riferimento. I dati di performance sono quindi calcolati non come media annua dei dati settimanali, ma come media dei dati settimanali del periodo di riferimento indicato (dal 01/01/2024 al 30/06/2024 e dal 30/06/2024 al 31/12/2024).

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Anno 2024	Anno 2023	Anno 2022
Indicatore 1	0,00%	0,00%	0,00%
Indicatore 2	0,00%	0,00%	0,00%
Indicatore 3	0,00%	0,00%	0,00%
Indicatore 4	0,00%	0,00%	0,00%
Indicatore 5	0,00%	0,00%	0,00%
Indicatore 6	0,00%	0,00%	0,00%
Indicatore 7	Fino al 30/06/2024: 0,00% Dal 30/06/2024: 0,00%	0,00%	0,00%
Indicatore 8	Fino al 30/06/2024: 0,00% Dal 30/06/2024: 0,23%	0,00%	0,00%
Indicatore 9	Fino al 30/06/2024: 0,00% Dal 30/06/2024: 0,00%	0,00%	0,00%

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

La linea di gestione non ha effettuato investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

La linea di gestione non ha effettuato investimenti sostenibili.

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

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

La linea di gestione non ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Considerato che la linea di gestione nel periodo di riferimento ha investito in OICR, l'indicazione sul settore in cui sono stati effettuati i principali investimenti non risulta univocamente individuabile in quanto il prodotto finanziario è un'aggregazione di fondi di terzi. Similmente, il Paese in cui è stato effettuato l'investimento non è univocamente individuabile per un prodotto finanziario investito in OICR. Nella tabella seguente pertanto, l'informazione riportata corrisponde al Paese in cui risiede l'Asset Manager dell'OICR.

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/01/2024-31/12/2024.

Investimenti di maggiore entità		Settore	% di attivi	Paese
LU0557290854	Schroder Glb Sustainable Growth C	N/A	7.25%	Luxembourg
LU1866905323	M&g Lx 1 Glb Sust Paris-usdcia	N/A	4.91%	Luxembourg
IE00BH3Q8W13	Wellington Global Stewards-n Uh	N/A	4.09%	Ireland
LU0654531341	Candriam Equities L Global Demograp	N/A	3.80%	Luxembourg
LU1434527781	Candriam Sus Eqy World-cdeur	N/A	3.80%	Luxembourg
IE00BK5BC891	L&g Clean Water Ucits Eff	N/A	3.13%	Ireland
LU1983259703	Jan Hn Hor Glb Sust Eq -iu2us	N/A	3.09%	Luxembourg
IE00BFMHRK20	Neubg-gbl Thematic Eq-usd Ia	N/A	2.58%	Ireland
IE00B8094Z59	Acadian Sus Gbl Eqty Ucits	N/A	2.58%	Ireland
LU1889107691	Wellington Climate Strategy Fund	N/A	2.53%	Luxembourg
LU0607974630	Nordea 1 Sic-gcl&env-ebi Usd	N/A	2.26%	Luxembourg
IE00B8DMPF88	Dimensional Glb Sust C Eq-ua	N/A	2.04%	Ireland
IE00BFY81J05	Neuberger Nex Gen Mobil -i Usd Acc	N/A	1.80%	Ireland
LU2293888603	Jpm Funds Glb Sust Eq-iea	N/A	1.78%	Luxembourg
IE000AAPC434	Anima Megatrend Fund-ieur	N/A	1.75%	Ireland



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli
attivi descrive la quota
di investimenti in attivi
specifici.

- **Qual è stata l'allocazione degli attivi?**

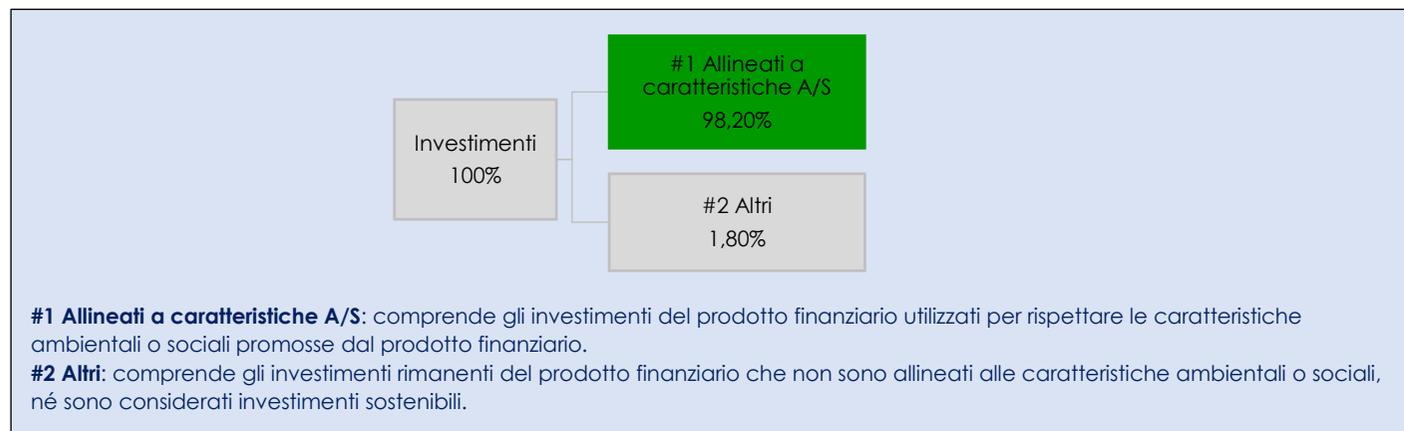
La linea di gestione si impegna ad effettuare almeno l'80% investimenti allineati con caratteristiche ambientali e/o sociali nel rispetto degli elementi vincolanti delineati nella strategia e nella politica di investimento della linea. Tale percentuale è stata rispettata durante il periodo di riferimento, in particolare la percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali al 31/12/2024 risulta uguale al 98,20%. Inoltre, la linea ha effettuato in parte investimenti sostenibili nella misura dello: 0%

La quota residuale degli investimenti, compresi nella categoria “#2 Altri”, è uguale allo 1,80% e include:

- strumenti finanziari che non perseguono caratteristiche ambientali e/o sociali e che hanno finalità di efficiente gestione e/o investimento;
- liquidità e strumenti ad essa assimilabili;
- strumenti derivati tenuto conto del loro valore di mercato, in quanto non sono applicabili i requisiti che definiscono l'allineamento alle caratteristiche ambientali e/o sociali in precedenza definiti.

Nonostante la linea di gestione non abbia dichiarato una quota minima di investimenti ecosostenibili ai sensi del Regolamento Tassonomia (Regolamento n. 2020/852) la normativa richiede di riportare la quota di investimenti in emittenti che hanno attività allineate ai criteri della Tassonomia. Gli investimenti allineati alla Tassonomia relativi all'obiettivo di mitigazione dei cambiamenti climatici ai sensi del Regolamento Tassonomia precedentemente citato sono stati pari al 1,30%, mentre sono stati pari allo 0% per l'adattamento ai cambiamenti climatici. Per i rimanenti obiettivi, non sono ancora disponibili i dati di allineamento alla Tassonomia degli emittenti. La conformità di tali investimenti non è stata soggetta alla garanzia di un revisore; Mediobanca si avvale del fornitore MSCI per i dati sulla Tassonomia, che potrebbero contenere delle stime.

La presente disclosure non tiene conto di istruzioni particolari di investimento impartite dalla clientela nell'ambito del servizio di gestione di portafoglio.



● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Considerato che la linea di gestione nel periodo di riferimento ha investito in OICR, l'indicazione sul settore in cui sono stati effettuati gli investimenti non risulta univocamente individuabile in quanto il prodotto finanziario è un'aggregazione di fondi di terzi.

Settore	Quota investimenti
Non applicabile	Non applicabile



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Considerati i dati e le informazioni a disposizione di Mediobanca alla data di redazione della presente informativa periodica e nonostante la linea di gestione non abbia dichiarato una quota minima di investimenti ecosostenibili, la quota di investimenti sostenibili, calcolata in base al fatturato, con obiettivo ambientale che erano allineati alla Tassonomia dell'UE è stata pari al 1,41%.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE⁵?**

Sì:

Gas Fossile Energia Nucleare

No

⁵ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

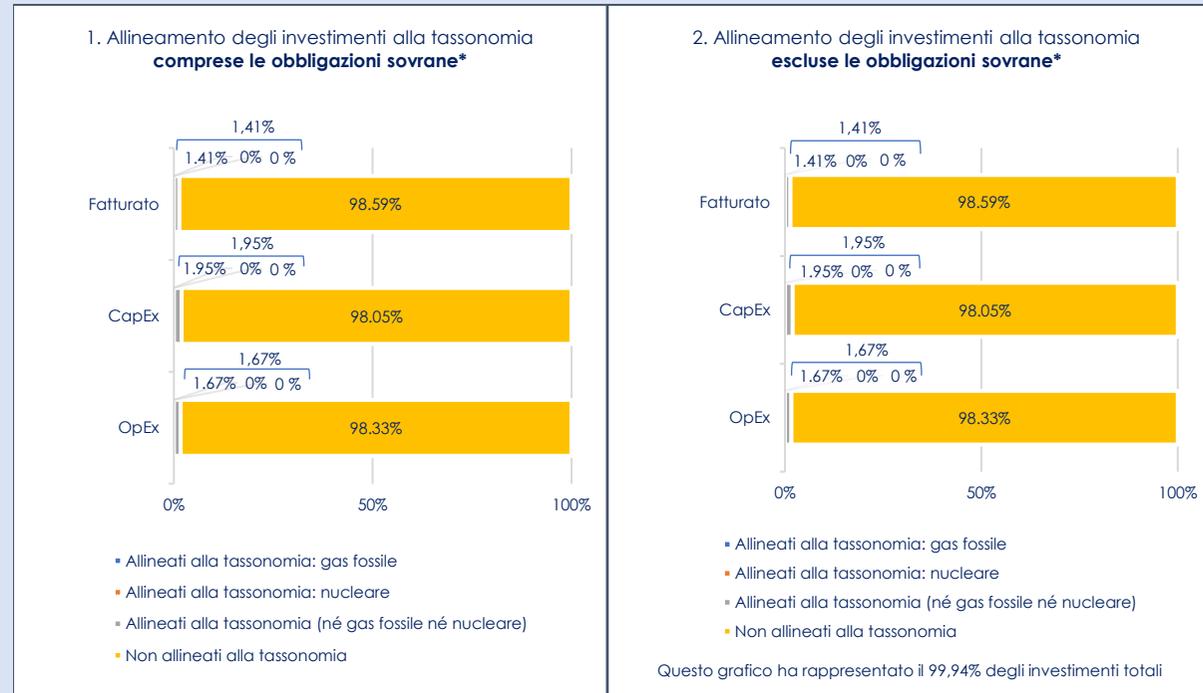
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Le due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

La quota di investimenti, calcolata in base al fatturato, effettuati in attività di transizione è pari allo 0,05%, mentre la medesima quota in attività abilitanti è pari al 1,08%.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Il periodo di riferimento della presente informativa periodica (1 Gennaio 2024 - 31 Dicembre 2024), è il primo periodo di rendicontazione per cui viene calcolata la quota di investimenti che erano allineati alla Tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili in attività economiche ambientali che non sono attività economiche ecosostenibili è stata pari a 0%, in quanto la linea di gestione non ha come obiettivo quello di effettuare investimenti sostenibili.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili è stata pari a 0%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria "#2 Altri" hanno riguardato una parte del portafoglio legata a esigenze di liquidità e il loro utilizzo non incide sulla promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali, coerentemente con quanto riportato nella sezione "Qual è stata l'allocazione degli attivi". Al 31/12/2024 tale percentuale era pari a 1,80% e comprendeva anche la liquidità, gli strumenti ad essa assimilabili e gli strumenti derivati, tenuto conto del loro valore di mercato, in quanto ad essi non sono applicabili i requisiti che definiscono l'allineamento alle caratteristiche ambientali e/o sociali in precedenza definiti.

Durante il periodo di riferimento, pertanto, per tale categoria, non esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, è stato verificato ex-ante, prima di dar corso agli investimenti, il rispetto dei limiti previsti dagli screening negativi e positivi definiti dai documenti precontrattuali della linea di gestione, in merito alle tematiche legate alla sostenibilità. Per svolgere tali verifiche, vengono messe a disposizione delle unità di gestione le informazioni relative ai rating ESG, agli score delle controversie e ai campi coinvolti nella verifica dei criteri di negative screening di tutti gli emittenti e degli OICR inclusi nel coverage del provider.

Inoltre, nell'ambito del monitoraggio ex-post dei portafogli gestiti, viene verificato, con cadenza settimanale, il rispetto dei suddetti limiti previsti dagli screening negativi e positivi.

Il processo previsto dalla Banca prevede inoltre che, eventuali superamenti dei limiti definiti siano sottoposti a specifica valutazione al fine di analizzare le motivazioni che hanno causato lo sfioramento e definire le azioni di rimedio da intraprendere.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato un benchmark ESG per tale linea di gestione.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.