



DICHIARAZIONE SUI PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI DELLE DECISIONI DI INVESTIMENTO SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ

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 del servizio di gestione di portafogli su base individuale prestato dalla Divisione Private Banking, prende in considerazione i principali effetti negativi (*Principal Adverse Impact* – "**PAI**") 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. (la "**Dichiarazione**").

Tale Dichiarazione è predisposta in ottica aggregata, tenendo in considerazione tutti gli strumenti finanziari presenti all'interno delle gestioni di portafoglio su base individuale di Mediobanca S.p.A.¹ (il "**Perimetro**").

La presente Dichiarazione riguarda il periodo di riferimento dal 1 gennaio 2024 al 31 dicembre 2024 inclusi (il "**Periodo di Riferimento**") e riporta, ai fini di raffronto, i dati del periodo precedente (*i.e.* dal 1 gennaio 2023 al 31 dicembre 2023 inclusi), per il quale è stata effettuata la rendicontazione. Come richiesto dalla normativa di riferimento, gli effetti sono calcolati come media degli effetti al 31 marzo, al 30 giugno, al 30 settembre e al 31 dicembre di ciascun periodo dal 1 gennaio al 31 dicembre inclusi.

I valori riportati nelle tabelle sono calcolati con il supporto di info-provider specializzati selezionati tra primari operatori del settore.

La disponibilità e completezza dei dati utilizzati per calcolare gli indicatori di principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità della Banca sono influenzate dalle metodologie sviluppate dall'info-provider. Più nel dettaglio, nel corso del Periodo di Riferimento, la percentuale di copertura dei dati in relazione al Perimetro risulta soddisfacente per la maggior parte degli indicatori PAI, in particolare per gli indicatori PAI Prioritari (come in seguito definiti). Gli indicatori PAI che hanno un grado di copertura limitato, ovvero inferiore al 30% della quota di portafoglio, vengono comunque riportati, evidenziando tale circostanza.

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;

¹ Per fornire il servizio, la Banca ha delegato le attività di investimento a Mediobanca SGR, la quale può a sua volta avvalersi di gestori delegati e/o del supporto di advisor, selezionati di volta in volta sulla base di specifiche esigenze.



- 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.

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. I PAI sui quali la Banca pone maggiore attenzione nell'ambito del servizio di gestione di portafogli su base individuale sono i seguenti (c.d. "**PAI Prioritari**"):

- impronta di carbonio;
- disparità di genere nel Consiglio di Amministrazione; e
- esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

Per questi PAI, la Banca ha recepito le metriche di misurazione previste dalla normativa e si è posta obiettivi di miglioramento o mantenimento da monitorare in un arco temporale triennale (2023-2025, con riferimento agli anni ai quali le Dichiarazioni pubblicate dalla Banca si riferiscono). Nell'ambito delle tabelle riportate di seguito, le righe riferite ai PAI Prioritari sono state evidenziate in **grassetto**.

Tenuto conto degli obiettivi ambientali, sociali e di buon governo definiti a livello di Gruppo, la Banca ha selezionato i seguenti PAI supplementari, in aggiunta ai PAI Prioritari (i "**PAI Supplementari**"):

- investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio;
- insufficiente protezione degli informatori (*whistleblowers*).

Per i PAI Supplementari, come per i PAI diversi dai PAI Prioritari, la Banca monitora eventuali scostamenti significativi degli effetti delle sue decisioni di investimento senza definire *ex ante* specifici *target* o soglie di riduzione per il successivo periodo di riferimento. Nell'ambito delle tabelle riportate di seguito, le righe riferite ai PAI Supplementari sono state evidenziate in corsivo.



SUMMARY

Mediobanca S.p.A. (LEI Code: PSNL19R2RXX5U3QWHI44) (hereinafter also referred to as "**the Bank**"), in the context of the provision of portfolio management services on an individual basis by the Private Banking Division, takes into consideration the principle adverse impacts ("**PAI**") of its investment decisions on sustainability factors. This is Mediobanca S.p.A.'s statement on the Principal Adverse Impact on Sustainability Factors (the "**Statement**").

This statement is redacted from an aggregated perspective, taking into account all the financial instruments present within the portfolio management on an individual basis² (the "**Perimeter**").

This Statement covers the reporting period from 1 January 2024 to 31 December 2024 inclusive (the "**Reporting Period**") and shows, for comparison purposes, the data of the previous period (i.e. from 1 January 2023 to 31 December 2023 inclusive), for which the reporting was made. As required by the relevant legislation, the effects are calculated as the average of the effects at 31 March, 30 June, 30 September and 31 December of each period from 1 January to 31 December inclusive.

The values reported in the tables are calculated with the support of specialized info-providers selected from leading operators in the sector.

The availability and completeness of the data used to calculate the indicators of principal adverse impacts of investment decisions on the Bank's sustainability factors are influenced by the methodologies developed by the info-provider. More in detail, in the reference period, the percentage of coverage is satisfactory for most of the PAI indicators, in particular for the PAI indicators considered priority. Indicators that have a limited degree of coverage, i.e. less than 30% of the portfolio share for which the specific PAI is calculated, are still reported, highlighting this circumstance.

The consideration of such effects and the calculation of their related indicators are used by the Bank for the purpose of:

- adopting a responsible investment approach in accordance with international principles and standards concerning climate and environment, as well as labour rights, human rights and anti-corruption;
- defining the objectives to pursue in order to mitigate the adverse impacts on sustainability arising from the Bank's investment decisions and any actions to be taken in case of failure to achieve them;
- ensuring an increasing and continuous active engagement of its stakeholders in sustainability-related issues.

In particular, the Bank believes that adequate monitoring of exposure to specific environmental and social issues is a priority to mitigate the potential adverse impacts of its investment choices. The PAIs on which the Bank places greater attention in the context of the portfolio management service on an individual basis are the following (so-called "**priority PAI**"):

- Carbon footprint;
- Board gender diversity;

² To provide the service, the Bank has delegated investment activities to Mediobanca SGR, which in turn can make use of delegated managers and/or the support of advisors, selected from time to time based on specific needs.



- Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons).

For these PAIs, the Bank uses the measurement metrics provided by the regulation and has defined targets for improvement or maintenance to be monitored over a three-year period (2023-2025, with reference to the years to which the Statements on principle adverse impacts of investment decisions on sustainability factors published by the Bank refer). Within the tables below, the rows referring to the Priority PAIs have been highlighted in **bold**.

Taking into account the environmental, social and good governance objectives defined at Group level, the Bank has selected the following additional PAIs, in addition to the Priority PAIs ("**Supplementary PAIs**"):

- Investments in companies without carbon emission reduction initiatives;
- Insufficient whistleblower protection.

For Supplementary PAIs, as for non-priority PAIs, the Bank monitors any significant deviations in the effects of its investment decisions without defining specific targets or reduction thresholds *ex ante* for the subsequent reference period. Within the tables below, the rows referring to the Supplementary PAIs have been highlighted in *italics*.



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 2024	Effetto 2023	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	305.480,58 Tonnellate di CO ₂	344.900,67 Tonnellate di CO ₂	<p>Il valore dell'indicatore esprime la somma delle emissioni di CO₂ di ambito 1 delle società oggetto di investimento, ponderate per il rapporto tra il valore dell'investimento e il valore dell'impresa emittente (EVIC).</p> <p>L'indicatore non è considerato prioritario.</p> <p>La variazione del valore tra i due periodi di osservazione denota una diminuzione dell'indicatore, frutto di investimenti in società/fondi, anche di terzi, con una minore impronta di carbonio in ambito 1 e/o di una riduzione dell'impronta di carbonio di ambito 1 degli</p>	<p>Azioni adottate: Non sono state adottate azioni correttive nel 2024.</p> <p>Azioni programmate: il valore denota una diminuzione dell'indicatore, pertanto non sono previste azioni correttive.</p> <p>L'indicatore viene calcolato e monitorato attivamente dalla Banca.</p> <p>Nel caso in cui siano rilevati scostamenti significativi tra un periodo e l'altro la Banca ne analizza le cause e valuta se porre in essere azioni correttive.</p>



Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto 2024	Effetto 2023	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
					investimenti già presenti nel 2023.	
		Emissioni di GHG di ambito 2	52.437,27 Tonnellate di CO ₂	57.065,26 Tonnellate di CO ₂	<p>Il valore dell'indicatore esprime la somma delle emissioni di CO₂ di ambito 2 delle società oggetto di investimento, ponderate per il rapporto tra il valore dell'investimento e il valore dell'impresa emittente (EVIC).</p> <p>L'indicatore non è considerato prioritario.</p> <p>La variazione del valore tra i due periodi di osservazione denota una diminuzione dell'indicatore, frutto di investimenti in società/fondi, anche di terzi, con una minore impronta di carbonio di ambito 2 e/o di una riduzione dell'impronta di carbonio di ambito 2 degli investimenti già presenti nel 2023.</p>	<p>Azioni adottate: Non sono state adottate azioni correttive nel 2024.</p> <p>Azioni programmate: il valore denota una diminuzione dell'indicatore, pertanto non sono previste azioni correttive.</p> <p>L'indicatore viene calcolato e monitorato attivamente dalla Banca.</p> <p>Nel caso in cui siano rilevati scostamenti significativi tra un periodo e l'altro la Banca ne analizza le cause e valuta se porre in essere azioni correttive.</p>



Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto 2024	Effetto 2023	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
		Emissioni di GHG di ambito 3	2.027.816,69 Tonnellate di CO ₂	1.968.554,01 Tonnellate di CO ₂	<p>Il valore dell'indicatore esprime la somma delle emissioni di CO₂ di ambito 3 delle società oggetto di investimento, ponderate per il rapporto tra il valore dell'investimento e il valore dell'impresa emittente (EVIC).</p> <p>L'indicatore non è considerato prioritario.</p> <p>La variazione del valore tra i due periodi di osservazione denota un incremento dell'indicatore, frutto principalmente dell'incremento delle masse gestite oltre che di investimenti in società/fondi, anche di terzi, con una maggiore impronta di carbonio di ambito 3 e/o di una riduzione dell'impronta di carbonio di ambito 3 degli investimenti già presenti nel 2023.</p>	<p>Azioni adottate: Non sono state adottate azioni specifiche nel 2024.</p> <p>Azioni programmate: al netto dell'effetto di incremento delle masse gestite, la variazione non è considerata significativa e pertanto non sono previste azioni correttive.</p> <p>L'indicatore viene calcolato e monitorato attivamente 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 porre in essere azioni correttive.</p>
		Emissioni totali di GHG	2.361.963,40 Tonnellate di CO ₂	2.412.718,30 Tonnellate di CO ₂	<p>Il valore dell'indicatore esprime la somma delle emissioni di CO₂ di ambito 1, 2 e 3 delle società oggetto di investimento,</p>	<p>Azioni adottate: Non sono state adottate azioni correttive nel 2024.</p> <p>Azioni programmate: la variazione dell'indicatore</p>



Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto 2024	Effetto 2023	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
					ponderate per il rapporto tra il valore dell'investimento e il valore dell'impresa emittente (EVIC). L'indicatore non è considerato prioritario La variazione del valore tra i due periodi di osservazione denota una diminuzione dell'indicatore.	denota una riduzione del valore pertanto non sono state programmate azioni correttive. L'indicatore viene calcolato e monitorato attivamente 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 porre in essere azioni correttive.
	2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	496,95 Tonnellate di CO₂ per Milione di Euro di capitale investito	540,61 Tonnellate di CO₂ per Milione di Euro di capitale investito	Il valore dell'indicatore esprime la somma delle emissioni di CO₂ 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. L'indicatore è considerato prioritario³. La variazione del valore tra	Azioni adottate: Non sono state adottate azioni correttive nel 2024. Azioni programmate e obiettivi fissati: la variazione del valore tra i due periodi di osservazione denota un miglioramento dell'indicatore e pertanto non sono state programmate azioni correttive. L'indicatore viene calcolato e monitorato attivamente dalla Banca. Per le azioni programmate su questo PAI cfr. sezione "Descrizione

³ 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").



Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto 2024	Effetto 2023	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
					i due periodi di osservazione denota un miglioramento dell'indicatore, in linea con gli obiettivi fissati. Tale miglioramento è frutto di investimenti in società con una minore impronta di carbonio e/o di una riduzione dell'impronta di carbonio degli investimenti già presenti nel 2023.	delle politiche relative all'individuazione e alla prioritizzazione dei principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità".
	3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	923,53 Tonnellate di CO ₂ per Milione di Euro di fatturato dell'impresa	875,68 Tonnellate di CO ₂ per Milione di Euro di fatturato dell'impresa	Il valore dell'indicatore esprime la somma delle emissioni di CO ₂ 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. L'indicatore non è considerato prioritario La variazione del valore tra i due periodi di osservazione denota un incremento dell'indicatore, frutto di investimenti in	Azioni adottate: Non sono state adottate azioni specifiche nel 2024. Azioni programmate: la variazione non è considerata significativa e pertanto non sono previste azioni correttive. L'indicatore viene calcolato e monitorato attivamente 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 porre in essere azioni correttive.



Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto 2024	Effetto 2023	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
					società/fondi, anche di terzi, con una maggiore intensità di GHG e/o incremento dell'intensità di GHG degli investimenti già presenti nel 2023.	
	4. Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	9,78% degli investimenti corporate complessivi della Banca	9,12% degli investimenti corporate complessivi della Banca	<p>Il valore dell'indicatore esprime la quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili, rapportata al totale degli Asset under Management in emittenti corporate.</p> <p>L'indicatore non è considerato prioritario.</p> <p>La variazione del valore tra i due periodi di osservazione denota un incremento dell'indicatore, frutto principalmente dell'incremento delle masse gestite.</p>	<p>Azioni adottate: Non sono state adottate azioni specifiche nel 2024.</p> <p>Azioni programmate: al netto dell'effetto di incremento delle masse gestite, la variazione non è considerata significativa e pertanto non sono previste azioni correttive. Il valore dell'indicatore non è ritenuto significativo a causa della scarsa copertura dei dati o della bassa esposizione ai settori rilevanti per il calcolo dell'indicatore e pertanto non sono previste azioni correttive. L'indicatore viene calcolato e monitorato attivamente 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 porre</p>



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario SpA

30/06/2025

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2024	Effetto 2023	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
					in essere azioni correttive.



	<p>5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile</p>	<p>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</p>	<p>56,93% di consumo e produzione di energia non rinnovabile</p>	<p>65,52% di consumo e produzione di energia non rinnovabile</p>	<p>Il valore dell'indicatore esprime la quota di energia consumata e prodotta 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 totale degli Asset under Management in emittenti corporate coperti dal provider utilizzato. L'indicatore non è considerato prioritario. La variazione del valore tra i due periodi di osservazione denota una diminuzione dell'indicatore, frutto di una riduzione degli investimenti in società/fondi, anche di terzi, con una quota di consumo o produzione di energia non rinnovabile e/o di una riduzione della quota di consumo o produzione di energia non rinnovabile degli investimenti già presenti nel 2023.</p>	<p>Azioni adottate: Non sono state adottate azioni specifiche nel 2024. Azioni programmate: il valore denota una diminuzione dell'indicatore pertanto non sono previste azioni correttive. L'indicatore viene calcolato e monitorato attivamente 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 porre in essere azioni correttive.</p>
	<p>6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto</p>	<p>Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese</p>	<p>0,29 GWh per Milione di Euro di fatturato delle</p>	<p>0,23 GWh per Milione di Euro di fatturato delle</p>	<p>Il valore dell'indicatore esprime il consumo energetico in GWh per</p>	<p>Azioni adottate: Non sono state adottate</p>



Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto 2024	Effetto 2023	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
	climatico	beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico	imprese appartenenti al settore dell'agricoltura, della silvicoltura e della pesca (NACE A)	imprese appartenenti al settore dell'agricoltura, della silvicoltura e della pesca (NACE A)	<p>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.</p> <p>L'indicatore non è considerato prioritario.</p> <p>Il valore dell'indicatore è riferito agli investimenti diretti o indiretti in emittenti appartenenti allo specifico settore che rappresentano una quota molto ridotta dei complessivi Asset under Management della Banca.</p> <p>La variazione del valore tra i due periodi di osservazione denota una diminuzione dell'indicatore. Tuttavia, si segnala che per l'indicatore si è registrata una scarsa copertura dei dati o una bassa esposizione ai settori rilevanti per il calcolo.</p>	<p>azioni specifiche nel 2024.</p> <p>Azioni programmate: il valore dell'indicatore non è ritenuto significativo a causa della scarsa copertura dei dati o della bassa esposizione ai settori rilevanti per il calcolo dell'indicatore e pertanto non sono previste azioni correttive. L'indicatore viene calcolato e monitorato attivamente 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 porre in essere azioni correttive.</p>



Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto 2024	Effetto 2023	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
			1,41 GWh per Milione di Euro di fatturato delle imprese appartenenti al settore delle estrazioni di minerali da cave e miniere (NACE B)	1,57 GWh per Milione di Euro di fatturato delle imprese appartenenti al settore delle estrazioni di minerali da cave e miniere (NACE B)	<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.</p> <p>L'indicatore non è considerato prioritario.</p> <p>Il valore dell'indicatore è riferito agli investimenti diretti o indiretti in emittenti appartenenti allo specifico settore che rappresentano una quota molto ridotta dei complessivi Asset under Management della Banca.</p> <p>Il valore dell'indicatore è diminuito. Tuttavia, si segnala che per l'indicatore si è registrata una scarsa copertura dei dati o una bassa esposizione ai settori rilevanti per il calcolo.</p>	



Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto 2024	Effetto 2023	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
			4,04 GWh per Milione di Euro di fatturato delle imprese appartenenti al settore delle attività manifatturiere (NACE C)	0,56 GWh per Milione di Euro di fatturato delle imprese appartenenti al settore delle attività manifatturiere (NACE C)	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. L'indicatore non è considerato prioritario. Il valore dell'indicatore è aumentato. Tuttavia, si segnala che per l'indicatore si è registrata una scarsa copertura dei dati o una bassa esposizione ai settori rilevanti per il calcolo.	
			2,20 GWh per Milione di Euro di fatturato delle imprese appartenenti al settore della fornitura di energia elettrica,	2,25 GWh per Milione di Euro di fatturato delle imprese appartenenti al settore della fornitura di energia elettrica,	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	



Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto 2024	Effetto 2023	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
			di gas, di vapore e aria condizionata (NACE D)	di gas, di vapore e aria condizionata (NACE D)	<p>dell'investimento e gli Asset under Management in emittenti corporate appartenenti nel settore stesso e coperti dal provider utilizzato.</p> <p>L'indicatore non è considerato prioritario.</p> <p>Il valore dell'indicatore è riferito agli investimenti diretti o indiretti in emittenti appartenenti allo specifico settore che rappresentano una quota molto ridotta dei complessivi Asset under Management della Banca.</p> <p>Il valore dell'indicatore è diminuito. Tuttavia, si segnala che per l'indicatore si è registrata una scarsa copertura dei dati o una bassa esposizione ai settori rilevanti per il calcolo.</p>	
			1,10 GWh per Milione di Euro di fatturato delle imprese appartenenti al settore della fornitura di acqua; reti	1,37 GWh per Milione di Euro di fatturato delle imprese appartenenti al settore della fornitura di acqua; reti	<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</p>	



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

30/06/2025

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto 2024	Effetto 2023	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
			fognarie, attività di gestione dei rifiuti e risanamento (NACE E)	fognarie, attività di gestione dei rifiuti e risanamento (NACE E)	dell'investimento e gli Asset under Management in emittenti corporate appartenenti nel settore stesso e coperti dal provider utilizzato. L'indicatore non è considerato prioritario. Il valore dell'indicatore è riferito agli investimenti diretti o indiretti in emittenti appartenenti allo specifico settore che rappresentano una quota molto ridotta dei complessivi Asset under Management della Banca. Il valore dell'indicatore è diminuito. Tuttavia, si segnala che per l'indicatore si è registrata una scarsa copertura dei dati o una bassa esposizione ai settori rilevanti per il calcolo.	
			0,14 GWh per Milione di Euro fatturato delle imprese appartenenti al settore delle costruzioni (NACE F)	0,17 GWh per Milione di Euro fatturato delle imprese appartenenti al settore delle costruzioni (NACE F)	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	



Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto 2024	Effetto 2023	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
					<p>dell'investimento e gli Asset under Management in emittenti corporate appartenenti nel settore stesso e coperti dal provider utilizzato.</p> <p>L'indicatore non è considerato prioritario.</p> <p>Il valore dell'indicatore è riferito agli investimenti diretti o indiretti in emittenti appartenenti allo specifico settore che rappresentano una quota molto ridotta dei complessivi Asset under Management della Banca.</p> <p>Il valore dell'indicatore è diminuito. Tuttavia, si segnala che per l'indicatore si è registrata una scarsa copertura dei dati o una bassa esposizione ai settori rilevanti per il calcolo.</p>	
			1,55 GWh per Milione di Euro di fatturato delle imprese appartenenti al settore del commercio all'ingrosso e al	0,15 GWh per Milione di Euro di fatturato delle imprese appartenenti al settore del commercio all'ingrosso e al	<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</p>	



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

30/06/2025

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto 2024	Effetto 2023	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
			<p>dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (NACE G)</p>	<p>dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (NACE G)</p>	<p>dell'investimento e gli Asset under Management in emittenti corporate appartenenti nel settore stesso e coperti dal provider utilizzato.</p> <p>L'indicatore non è considerato prioritario.</p> <p>Il valore dell'indicatore è riferito agli investimenti diretti o indiretti in emittenti appartenenti allo specifico settore che rappresentano una quota molto ridotta dei complessivi Asset under Management della Banca.</p> <p>Il valore dell'indicatore è aumentato. Tuttavia, si segnala che per l'indicatore si è registrata una scarsa copertura dei dati o una bassa esposizione ai settori rilevanti per il calcolo.</p>	
			<p>0,96 GWh per Milione di Euro di fatturato delle imprese appartenenti al settore del trasporto e del magazzinaggio</p>	<p>0,95 GWh per Milione di Euro di fatturato delle imprese appartenenti al settore del trasporto e del magazzinaggio</p>	<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</p>	



Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto 2024	Effetto 2023	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
			(NACE H)	(NACE H)	<p>dell'investimento e gli Asset under Management in emittenti corporate appartenenti nel settore stesso e coperti dal provider utilizzato.</p> <p>L'indicatore non è considerato prioritario.</p> <p>Il valore dell'indicatore è riferito agli investimenti diretti o indiretti in emittenti appartenenti allo specifico settore che rappresentano una quota molto ridotta dei complessivi Asset under Management della Banca.</p> <p>Il valore dell'indicatore è aumentato. Tuttavia, si segnala che per l'indicatore si è registrata una scarsa copertura dei dati o una bassa esposizione ai settori rilevanti per il calcolo dell'indicatore.</p>	
			0,64 GWh per Milione di Euro di fatturato delle imprese appartenenti al settore delle attività	0,60 GWh per Milione di Euro di fatturato delle imprese appartenenti al settore delle attività	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	



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

30/06/2025

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2024	Effetto 2023	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
		immobiliari (NACE L)	immobiliari (NACE L)	<p>il rapporto tra il valore dell'investimento e gli Asset under Management in emittenti corporate appartenenti nel settore stesso e coperti dal provider utilizzato. L'indicatore non è considerato prioritario.</p> <p>Il valore dell'indicatore è riferito agli investimenti diretti o indiretti in emittenti appartenenti allo specifico settore che rappresentano una quota molto ridotta dei complessivi Asset under Management della Banca.</p> <p>Il valore dell'indicatore è aumentato. Tuttavia, si segnala che per l'indicatore si è registrata una scarsa copertura dei dati o una bassa esposizione ai settori rilevanti per il calcolo dell'indicatore.</p>	



Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto 2024	Effetto 2023	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
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	9,72% degli investimenti corporate complessivi della Banca	9,04% degli investimenti corporate complessivi della Banca	<p>Il valore dell'indicatore esprime la quota di investimenti in imprese 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, rapportata al totale degli Asset under Management in emittenti corporate.</p> <p>L'indicatore non è considerato prioritario.</p> <p>Il valore dell'indicatore è aumentato. Tuttavia, si segnala che per l'indicatore si è registrata una scarsa copertura dei dati o una bassa esposizione ai settori rilevanti per il calcolo dell'indicatore.</p>	<p>Azioni adottate: Non sono state adottate azioni correttive nel 2024.</p> <p>Azioni programmate: il valore dell'indicatore non è ritenuto significativo a causa della scarsa copertura dei dati o della bassa esposizione ai settori rilevanti per il calcolo dell'indicatore e pertanto non sono previste azioni correttive. L'indicatore viene calcolato e monitorato attivamente 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 porre in essere azioni correttive.</p>



Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto 2024	Effetto 2023	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
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)	0,42 Tonnellate per Milione di Euro di capitale investito	0,56 Tonnellate per Milione di Euro di capitale investito	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. L'indicatore non è considerato prioritario. Il valore dell'indicatore è diminuito. Tuttavia, si segnala che per l'indicatore si è registrata una scarsa copertura dei dati o una bassa esposizione ai settori rilevanti per il calcolo.	Azioni adottate: Non sono state adottate azioni specifiche nel 2024. Azioni programmate: il valore dell'indicatore non è ritenuto significativo a causa della scarsa copertura dei dati o della bassa esposizione ai settori rilevanti per il calcolo dell'indicatore e pertanto non sono previste azioni correttive. L'indicatore viene calcolato e monitorato attivamente 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 porre in essere azioni correttive.
Rifiuti	9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	2,70 Tonnellate per Milione di Euro di capitale investito	5,09 Tonnellate per Milione di Euro di capitale investito	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	Azioni adottate: Non sono state adottate azioni specifiche nel 2024. Azioni programmate: il valore denota una diminuzione dell'indicatore pertanto non sono previste azioni correttive.



Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto 2024	Effetto 2023	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
					(EVIC). Il risultato è rapportato agli Asset under Management in emittenti corporate coperti dal provider utilizzato. L'indicatore non è considerato prioritario. Il valore dell'indicatore è diminuito. Tale diminuzione è frutto di una riduzione del rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi degli investimenti già presenti nel 2023.	L'indicatore viene calcolato e monitorato attivamente 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 porre in essere azioni correttive.
INDICATORI IN MATERIA DI PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA						
Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale	10. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,08% degli investimenti corporate complessivi della Banca	0,09% degli investimenti corporate complessivi della Banca	Il valore dell'indicatore esprime la quota di investimenti in imprese che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, rapportata al totale degli Asset under Management in emittenti corporate. L'indicatore non è considerato prioritario.	Azioni adottate: Non sono state adottate azioni specifiche nel 2024. Azioni programmate: il valore dell'indicatore non è ritenuto significativo a causa della scarsa copertura dei dati o della bassa esposizione ai settori rilevanti per il calcolo dell'indicatore e pertanto non sono previste azioni correttive. L'indicatore viene calcolato e



Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto 2024	Effetto 2023	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
					Il valore dell'indicatore è diminuito. Tuttavia, si segnala che per l'indicatore si è registrata una scarsa copertura dei dati o della bassa esposizione ai settori rilevanti per il calcolo dell'indicatore.	monitorato attivamente 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 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.	1,46% degli investimenti corporate complessivi della Banca	0,78% degli investimenti corporate complessivi della Banca	Il valore dell'indicatore esprime la quota di investimenti in imprese 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, rapportata al totale degli Asset under Management in emittenti corporate. L'indicatore non è considerato prioritario	Azioni adottate: Non sono state adottate azioni correttive nel 2024. Azioni programmate: il valore dell'indicatore non è ritenuto significativo a causa della scarsa copertura dei dati o della bassa esposizione ai settori rilevanti per il calcolo dell'indicatore e pertanto non sono previste azioni correttive. L'indicatore viene calcolato e monitorato attivamente 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 porre in essere azioni correttive.



Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto 2024	Effetto 2023	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
					Il valore dell'indicatore è aumentato. Tuttavia, si segnala che per l'indicatore si è registrata una scarsa copertura dei dati o della bassa esposizione ai settori rilevanti per il calcolo dell'indicatore.	
	12. Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	8,27% di divario di genere nella retribuzione media	12,60% di divario di genere nella retribuzione media	<p>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.</p> <p>L'indicatore non è considerato prioritario.</p> <p>La variazione del valore tra i due periodi di osservazione denota una riduzione dell'indicatore, frutto di investimenti in società/fondi, anche di</p>	<p>Azioni adottate: Non sono state adottate azioni specifiche nel 2024.</p> <p>Azioni programmate: il valore denota una diminuzione dell'indicatore pertanto non sono previste azioni correttive. L'indicatore viene calcolato e monitorato attivamente 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 porre in essere azioni correttive.</p>



Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2024	Effetto 2023	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
				terzi, con un minore divario retributivo o di una riduzione del divario retributivo degli investimenti già presenti nel 2023.	
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	37,53% di donne sul totale dei membri del Consiglio di Amministrazione	36,64% di donne sul totale dei membri del Consiglio di Amministrazione	<p>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.</p> <p>L'indicatore è considerato prioritario.</p> <p>La variazione del valore tra i due periodi di osservazione denota un miglioramento dell'indicatore, in linea con gli obiettivi fissati. Tale miglioramento è frutto di investimenti in società con una minore diversità di genere nel consiglio e/o di</p>	<p>Azioni adottate: Non sono state adottate azioni specifiche nel 2024.</p> <p>Azioni programmate e obiettivi fissati: la variazione del valore tra i due periodi di osservazione denota un miglioramento e pertanto non sono state programmate azioni correttive.</p> <p>L'indicatore viene calcolato e monitorato attivamente dalla Banca. Per le azioni programmate su questo PAI cfr. sezione (cfr. sezione "Descrizione delle politiche relative all'individuazione e alla prioritizzazione dei principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità".</p>



Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto 2024	Effetto 2023	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
					una riduzione della diversità di genere nel consiglio degli investimenti già presenti nel 2023.	
	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% degli investimenti corporate complessivi della Banca	0,02% degli investimenti corporate complessivi della Banca	<p>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.</p> <p>L'indicatore è considerato prioritario.</p> <p>La quota residuale dello 0.03% evidenziata dall'indicatore è sostanzialmente invariata tra i due periodi di osservazione ed è imputabile agli investimenti in OICR di terzi.</p>	<p>Azioni adottate: Non sono state adottate azioni specifiche nel 2024.</p> <p>Azioni programmate e obiettivi fissati: il valore tra i due periodi di osservazione risulta stabile non sono state pertanto programmate azioni correttive. L'indicatore viene calcolato e monitorato attivamente dalla Banca. Per le azioni programmate su questo PAI cfr. sezione "Descrizione delle politiche relative all'individuazione e alla prioritizzazione dei principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità".</p>



Indicatori applicabili agli investimenti in emittenti sovrani e organizzazioni sovranazionali

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto 2024	Effetto 2023	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	230,61 Tonnellate di CO ₂ per Milione di Euro di prodotto interno lordo	267,57 Tonnellate di CO ₂ per Milione di Euro di prodotto interno lordo	<p>Il valore dell'indicatore esprime la somma delle emissioni di CO₂ 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.</p> <p>L'indicatore non è considerato prioritario.</p> <p>Il valore dell'indicatore è riferito agli investimenti diretti o indiretti in emittenti governativi che rappresentano una quota ridotta dei complessivi Asset under Management della Banca.</p> <p>La variazione del valore tra i due periodi di osservazione denota una riduzione dell'indicatore, imputabile a nuovi investimenti in Paesi con una minore intensità di GHG e/o alla riduzione dell'intensità di GHG degli</p>	<p>Azioni adottate: Non sono state adottate azioni correttive nel 2024.</p> <p>Azioni programmate: il valore dell'indicatore è diminuito e pertanto non sono state programmate azioni correttive.</p> <p>L'indicatore viene calcolato e monitorato attivamente 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 porre in essere azioni correttive.</p>



Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto 2024	Effetto 2023	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
					investimenti già presenti nel 2023.	
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	8 Paesi soggetti a violazioni	8 Paesi soggetti a violazioni	<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 diretti o indiretti in emittenti governativi che rappresentano una quota ridotta dei complessivi Asset under Management della Banca.</p> <p>L'indicatore non è considerato prioritario.</p> <p>L'indicatore del valore tra i due periodi di osservazione è rimasto stabile</p>	<p>Azioni adottate: Non sono state adottate azioni specifiche nel 2024.</p> <p>Azioni programmate: L'indicatore è rimasto stabile pertanto non sono state adottate azioni correttive.</p> <p>L'indicatore viene calcolato e monitorato attivamente 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 porre in essere azioni correttive.</p>
			6,78% di Paesi soggetti a violazioni sociali sul totale dei Paesi oggetto di investimento della Banca	6,64% 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>L'indicatore non è considerato prioritario.</p> <p>Il valore dell'indicatore è</p>	



Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2024	Effetto 2023	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
				riferito agli investimenti in emittenti governativi che rappresentano una quota ridotta dei complessivi Asset under Management. L'indicatore del valore tra i due periodi di osservazione è rimasto stabile.	



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 2024	Effetto 2023	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	39,00% degli investimenti corporate complessivi della Banca	39,16% degli investimenti corporate complessivi della Banca	Il valore dell'indicatore esprime la quota di investimenti in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'accordo di Parigi, rapportata al totale degli Asset under Management in emittenti corporate. L'indicatore non è considerato prioritario. L'indicatore del valore tra i due periodi di osservazione è rimasto stabile	Azioni adottate: Non sono state adottate azioni specifiche nel 2024. Azioni programmate: l'indicatore è rimasto stabile; pertanto, non è stato necessario adottare azioni correttive. L'indicatore viene calcolato e monitorato attivamente 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 porre in essere azioni correttive.



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

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2024	Effetto 2023	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo	
Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti						
Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale	6. <i>Insufficiente protezione degli informatori</i>	Quota di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche per la protezione degli informatori	2,46% degli investimenti corporate complessivi della Banca.	2,21% degli investimenti corporate complessivi della Banca.	<p>Il valore dell'indicatore esprime la quota di investimenti in imprese che non dispongono di politiche per la protezione degli informatori (whistleblowers), rapportata al totale degli Asset under Management in emittenti corporate.</p> <p>L'indicatore non è considerato prioritario.</p> <p>La variazione del valore tra i due periodi di osservazione denota un incremento dell'indicatore, frutto principalmente dell'incremento delle masse gestite.</p>	<p>Azioni adottate: Non sono state adottate azioni correttive nel 2024.</p> <p>Azioni programmate: al netto dell'effetto di incremento delle masse gestite, la variazione non è considerata significativa e pertanto non sono previste azioni correttive.</p> <p>L'indicatore viene calcolato e monitorato attivamente 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 porre in essere azioni correttive.</p>

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

La Banca ha aggiornato, in data 03/03/2025, le proprie politiche relative all'individuazione e alla prioritizzazione dei principali effetti negativi delle proprie decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità nell'ambito del servizio di gestione di portafoglio su base individuale 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 ESG di Gruppo approvi gli indicatori PAI Prioritari e gli indicatori PAI Supplementari; gli obiettivi di miglioramento con riferimento agli indicatori PAI Prioritari e delle relative misure di conseguimento; monitora il raggiungimento degli obiettivi definiti sui PAI a livello di entità;
- il Comitato Investimenti Private & Premier monitori l'andamento dei PAI e approvi le informazioni contenute nella presente dichiarazione, approvando eventuali azioni di mitigazione proposte dalla funzione Risk Management per evitare o ridurre gli effetti negativi sulla sostenibilità.

Oltre ai PAI obbligatori, le procedure adottate dalla Banca individuano i PAI 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. I PAI sui quali la Banca 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, l'equità e l'inclusione, l'ambiente e i cambiamenti climatici) e in considerazione della disponibilità dei dati, sono i seguenti (c.d. PAI Prioritari):

- impronta di carbonio;
- disparità di genere nel Consiglio di Amministrazione;
- esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

La Banca ha implementato, in coerenza con le disposizioni normative, un'attività di monitoraggio dei PAI al fine di effettuare, con il supporto del gestore delegato, le dovute analisi e valutazioni in merito al posizionamento degli indicatori ed alla sensibilità dei portafogli delle gestioni individuali della Banca rispetto agli stessi. Per questi PAI la Banca ha identificato delle metriche specifiche di misurazione e ha definito target qualitativi di miglioramento da raggiungere in un arco temporale triennale (2023-2025, con riferimento agli anni ai quali le Dichiarazioni pubblicate dalla Banca si riferiscono).

Nello specifico:

- per quanto riguarda gli aspetti ambientali, Mediobanca si impegna a ridurre, in un orizzonte triennale, 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 emittenti⁴ rapportate al valore dell'impresa in milioni di euro (cd. "Impronta di carbonio" ambito 1 e ambito 2);

- per quanto riguarda gli aspetti sociali, la Banca pone l'attenzione sulla tematica sociale della disparità di genere nel Consiglio di Amministrazione delle società e si impegna a ridurre, in un orizzonte triennale, tale effetto negativo sulla sostenibilità attraverso la considerazione, nel processo di investimento, dell'Indicatore PAI "Diversità di genere nel consiglio", che rappresenta la composizione del Consiglio di Amministrazione nelle società beneficiarie degli investimenti;
- inoltre, la Banca pone l'attenzione sul coinvolgimento delle società in attività legate ad armi controverse e si impegna, in un orizzonte triennale, ridurre tale effetto negativo sulla sostenibilità attraverso la considerazione, nel processo di investimento, dell'Indicatore PAI "Esposizione ad armi controverse", che rappresenta l'esposizione in emittenti che risultano coinvolti in attività legate alle armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

Al fine di ridurre gli effetti negativi legati alle GHG e alla disparità di genere nelle società, la Banca ha definito le seguenti misure di conseguimento:

- la misurazione e il monitoraggio nel continuo degli indicatori per le gestioni individuali classificate articolo 8 o 9 ai sensi del regolamento SFDR, anche qualora questi non recepiscano nella propria strategia di investimento la considerazione degli indicatori;
- l'ampliamento dell'offerta di gestioni individuali classificate secondo gli articoli 8 e 9 ai sensi del regolamento SFDR, che recepiranno nella propria strategia di investimento la prioritizzazione di questi indicatori PAI.

Inoltre, qualora le misure di conseguimento sopra descritte non evidenziassero un miglioramento nel valore degli indicatori PAI Prioritari in linea con i target qualitativi definiti nell'orizzonte triennale, la Banca adotterà specifiche azioni di mitigazione di tali effetti negativi che si sostanziano nell'applicazione di ulteriori limitazioni agli investimenti quali, ad esempio, l'esclusione in sede di investimento di emittenti che hanno valori elevati degli indicatori PAI Prioritari.

La difesa dei diritti umani per quanto concerne il coinvolgimento nelle attività legate ad armi controverse viene perseguita dalla Banca tramite la definizione di un obiettivo di mantenere l'Indicatore PAI "Esposizione ad armi controverse" 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 tra primari operatori del settore, 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 completa. In particolare, nel periodo di riferimento, la percentuale di copertura risulta soddisfacente per la maggior parte degli indicatori PAI, compresi gli indicatori PAI considerati prioritari. Per alcuni indicatori il grado di copertura risulta limitato, come indicato

⁴ A causa della scarsa disponibilità dei dati relativi alle emissioni di GHG di ambito 3, questi 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.



nella tabella (sezione “DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI DELLE DECISIONI DI INVESTIMENTO SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ”).

L'info-provider ricorre, secondo un approccio di *best effort*, a stime basate su metodologie proprietarie, limitatamente ad alcuni PAI e nel caso in cui i dati non siano reperibili pubblicamente.

Infine, si precisa che la regolamentazione e la definizione di standard di rendicontazione di sostenibilità stanno subendo dei ritardi significativi, in quanto la Commissione Europea ha avviato in parallelo un processo di semplificazione e posticipazione dell'applicazione della CSRD. Il probabile risultato di questi processi sarà quello di eliminare gli obblighi di *disclosure* per un numero elevato di società e di rallentare il ruolo di *first-mover* anche nel contesto internazionale, dove la regolamentazione è ancora in fase di sviluppo.

Sebbene i contenuti presentati nella presente Dichiarazione si basino su dati ritenuti affidabili, l'evoluzione normativa e la necessità degli info-provider di adeguare le metodologie utilizzate alle nuove regolamentazioni e alle prassi di mercato, hanno portato la Banca a definire obiettivi qualitativi e non quantitativi.

POLITICHE DI IMPEGNO

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.

Allo scopo di sensibilizzare ed incoraggiare le società in cui Mediobanca ha investito (o ha intenzione di investire) ad adottare un approccio responsabile, il gestore delegato (Mediobanca SGR) definisce e implementa un processo di *engagement* attivo nei confronti di tali società. L'attività di *engagement* viene svolta secondo un principio di rilevanza che tiene conto della significatività dell'investimento.

Per maggiore dettaglio si rimanda alla politica di impegno pubblicata dal gestore delegato sul sito web⁵.

RIFERIMENTI ALLE NORME INTERNAZIONALI

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, 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

⁵ La Politica di impegno e la rendicontazione delle attività di engagement sono disponibili al sito <https://www.mediobancasgr.com/investimenti-sostenibili/azionariato-attivo-ed-engagement>. Inoltre, si veda anche la Dichiarazione sui principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità di Mediobanca SGR disponibile al sito <https://www.mediobancasgr.com/investimenti-sostenibili/processo-di-investimento-esg/dichiarazione-sui-principali-effetti-negativi>.



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 (NZBA); in aggiunta, Mediobanca SGR è firmataria dei Principles for Responsible Investment (PRI)⁶.

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

La rendicontazione di tali iniziative internazionali è periodicamente pubblicata all'interno della Dichiarazione Non Finanziaria di Gruppo redatta ai sensi del D. Lgs. n. 254/2016, nonché mediante la redazione di specifici report⁷.

Come descritto precedentemente, la Banca ha individuato e definito il PAI n. 14 come PAI Prioritario in quanto collegato al Global Compact dell'ONU con cui intende contribuire attraverso le proprie attività di investimento alla tutela dei diritti umani. In particolare, la Banca esclude in ogni caso dal proprio universo investibile, tra gli altri, i titoli di emittenti:

- coinvolti nella produzione e/o commercializzazione di armi che violano i fondamentali principi umanitari, di componenti dedicati o essenziali o che forniscono assistenza, tecnologie o servizi dedicati a tali armi;
- significativamente coinvolti nella produzione e/o commercializzazione di armi nucleari, di componenti dedicati o essenziali a tali armi o che forniscono assistenza, tecnologie o servizi dedicati a tali armi, qualora i ricavi risultino pari o superiori al 5% del totale del fatturato.

Attualmente Mediobanca non dispone di uno scenario climatico lungimirante. Tale scenario verrà approntato e illustrato nelle relative dichiarazioni sui principali effetti negativi dell'attività di investimento sui fattori di sostenibilità quando il quadro normativo sarà maggiormente consolidato e i provider forniranno scenari *forward-looking* completi e affidabili.

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. n. 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; e
- 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.

RAFFRONTO STORICO

La Banca ha rappresentato nella sezione "DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI DELLE DECISIONI DI INVESTIMENTO SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ" un raffronto storico tra i principali effetti negativi delle decisioni di investimento oggetto di tale dichiarazione relativi al periodo di riferimento dal 1 gennaio 2024 al 31 dicembre 2024, con i medesimi effetti negativi relativi al periodo di riferimento dal 1 gennaio 2023 al 31 dicembre 2023.

⁶ Emanati dalle Nazioni Unite nel 2006 con l'intento di favorire la diffusione dell'investimento sostenibile e responsabile tra gli investitori istituzionali.

⁷ A partire dall'esercizio sociale 2024-2025, il Gruppo Mediobanca pubblica la rendicontazione di sostenibilità in conformità alla 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 ("CSRD").



Il raffronto storico dei tre anni di rendicontazione evidenzia che i dati del 2024 risultano in linea con i dati degli anni precedenti se non, in alcuni casi, in miglioramento. Inoltre, si sottolinea che la percentuale analizzabile e la percentuale di copertura dei dati sono migliorate dal 2022 al 2024.

In particolare, la variazione degli indicatori PAI Prioritari risulta in linea con gli obiettivi pluriennali fissati e prosegue il trend di miglioramento già registrato nel 2023. Nel 2024, l'Indicatore PAI n. 2 "Impronta di Carbonio" si è ridotto⁸, mentre l'Indicatore PAI n. 13 "Diversità di genere nel consiglio" risulta aumentato. Entrambe le variazioni denotano un miglioramento dei rispettivi indicatori. L'Indicatore PAI n. 14 "Esposizione ad armi controverse" risulta stabile ed in linea con l'obiettivo fissato dalla Banca su tale indicatore.

⁸ Si precisa che anche prendendo in esame l'impronta di carbonio generata unicamente dalle emissioni GHG di ambito 1 e ambito 2, oggetto di prioritizzazione, si riscontra una riduzione del valore.