



MEDIOBANCA
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

Informativa sulla sostenibilità

MEDIOBANCA ESG CREDIT OPPORTUNITIES 2027

Sintesi

Il fondo Mediobanca ESG Credit Opportunities 2027 è classificato ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento SFDR in quanto promuove caratteristiche ambientali e sociali nonché il rispetto delle prassi di buona governance.

Nel dettaglio il prodotto promuove caratteristiche ambientali e sociali privilegiando l'investimento in emittenti e OICR con un rating ESG elevato e società non coinvolte in gravi controversie ed escludendo emittenti contrari ai valori del Gruppo Mediobanca o che violino principi e normative e che potrebbero esporre il Gruppo a gravi rischi reputazionali.

In particolare, sulla base delle informazioni disponibili, il Fondo non effettua consapevolmente investimenti diretti in emittenti: coinvolti nella produzione e/o commercializzazione di armi che violano i fondamentali principi umanitari o componenti che sono specificamente progettati per tali armi e/o che rappresentano un elemento essenziale al funzionamento di tali armi o che forniscono assistenza, tecnologie o servizi dedicati a tali armi; coinvolti significativamente nella produzione e/o commercializzazione di armi nucleari, ovvero componenti che sono specificamente progettati per tali armi e/o che rappresentano un elemento essenziale al funzionamento di tali armi, o che forniscono assistenza, tecnologie o servizi dedicati a tali armi; condannati per gravi violazioni dei diritti umani; per gravi violazioni in materia di frode contabile, per riciclaggio e corruzione; per gravi reati relativi a salute e sicurezza dei dipendenti e/o gravi danni ambientali; inseriti nelle black list antiterrorismo nazionali o internazionali applicabili ed emittenti sanzionati da parte di entità sovranazionali o Stati che presentano gravi carenze nella legislazione per combattere il finanziamento al terrorismo ed il riciclaggio di denaro.

Il portafoglio del fondo è gestito sulla base di analisi che integrano criteri ambientali, sociali e di buon governo ("criteri ESG") all'analisi finanziaria.

Tale approccio prevede l'applicazione:

- di criteri di esclusione degli emittenti dall'universo di investimento, (screening negativi)
- di criteri di inclusione degli emittenti. In particolare, il Fondo non può investire in emittenti "Unrated", "Laggard" e "Controversi".

Mediobanca SGR effettua un monitoraggio costante dell'applicazione dei criteri di screening negativo e positivo secondo quanto previsto dalla Direttiva in materia di investimenti sostenibili (ESG).

Le analisi dei fattori ESG sono svolte sulla base dei dati forniti dall'info-provider selezionato, che mette a disposizione il Rating ESG basandosi su approfondite analisi degli emittenti o degli strumenti sottostanti agli OICR. Qualora il dato di Rating ESG non sia disponibile Mediobanca SGR provvederà ad effettuare valutazioni proprie in merito al grado di attenzione che viene posto alle tematiche ESG.

Le indicazioni precedenti riprendono sinteticamente quanto definito nella Politica in materia di investimenti sostenibili (ESG) e nella Direttiva in materia di investimenti sostenibili (ESG) adottate dalla SGR.

Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto:

- ha un obiettivo di investimento sostenibile.
- promuove caratteristiche ambientali e/o sociali.

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.

Quali sono le caratteristiche ambientali e sociali promosse?

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e caratteristiche sociali quali:

- la riduzione dell'esposizione a emittenti coinvolti nella produzione e/o commercializzazione di armi che violano i fondamentali principi umanitari o componenti che sono specificamente progettati per tali armi e/o che rappresentano un elemento essenziale al funzionamento di tali armi o che forniscono assistenza, tecnologie o servizi dedicati a tali armi;
- la riduzione dell'esposizione ad emittenti coinvolti significativamente nella produzione e/o commercializzazione di armi nucleari, ovvero componenti che sono specificatamente progettati per tali armi e/o che rappresentano un elemento essenziale al funzionamento di tali armi, o che forniscono assistenza, tecnologie o servizi dedicati a tali armi;
- la riduzione dell'esposizione ad emittenti condannati per gravi violazioni dei diritti umani; per gravi violazioni in materia di frode contabile, per riciclaggio e corruzione; per gravi reati relativi a salute e sicurezza dei dipendenti e/o gravi danni ambientali;
- la riduzione dell'esposizione in emittenti inseriti nelle black list antiterrorismo nazionali o internazionali applicabili ed emittenti sanzionati da parte di entità sovranazionali o Stati che presentano gravi carenze nella legislazione per combattere il finanziamento al terrorismo ed il riciclaggio di denaro.

Il prodotto privilegia inoltre l'investimento in emittenti e OICR con un rating ESG elevato, in società non coinvolte in gravi controversie, escludendo gli emittenti contrari ai valori del Gruppo Mediobanca o che violino principi e normative e che potrebbero esporre il Gruppo a gravi rischi reputazionali.

Quale strategia di investimento adotta questo prodotto finanziario?

Per quanto attiene la strategia generale di investimento del prodotto finanziario si rimanda alla sezione "Tecnica di gestione" contenuta nel corpo principale del Prospetto.

Per quanto attiene agli aspetti relativi alla sostenibilità, al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo, la selezione degli emittenti viene effettuata dalla SGR sulla base di una metodologia proprietaria descritta nel documento **Politica in materia di investimenti sostenibili ESG**.

Il portafoglio del Fondo è gestito sulla base di analisi che integrano criteri ambientali, sociali e di buon governo ("criteri ESG") all'analisi finanziaria.

In particolare, sono previsti criteri di esclusione ("negative screening") e criteri di inclusione ("positive screening") come di seguito descritti:

A. Criteri di esclusione per:

- 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;
- emittenti 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 2% del totale del fatturato;
- emittenti condannati per gravi violazione dei diritti umani;
- emittenti condannati per gravi violazioni in materia di frode contabile, riciclaggio e corruzione;
- emittenti condannati per gravi reati relativi a salute e sicurezza dei dipendenti e/o gravi danni ambientali;
- emittenti sanzionati da parte di entità Sovranazionali o Stati che presentano gravi carenze nella legislazione per combattere il finanziamento al terrorismo e il riciclaggio di denaro, ovvero;

- emittenti inseriti nelle black list antiterrorismo nazionali o internazionali applicabili.

Per gli OICR oggetto di investimento i criteri di negative screening non si applicano in quanto il dettaglio dell'esposizione degli stessi a tali tipologie di business non è chiaramente identificabile sulla base dei dati a disposizione della SGR.

B. Criteri di inclusione "Positive screening"

Il portafoglio del prodotto non può investire in emittenti e OICR "Unrated", "Laggard" e emittenti "Controversi".

I criteri di inclusione sono adottati privilegiando emittenti e OICR con un rating ESG elevato utilizzando i dati dell'info-provider specializzato "MSCI ESG Research" e delle valutazioni svolte internamente dalla SGR.

Con tale approccio la Società di Gestione, oltre all'integrazione dei rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento, mira ad assicurare che il Fondo raggiunga e mantenga un elevato profilo di sostenibilità.

I criteri di valutazione sono descritti nel dettaglio nella sezione del sito della SGR Investimenti sostenibili | Processo di investimento ESG | [Criteri ESG](#).

Come sono rispettate le prassi di buona governance?

Mediobanca SGR si impegna, attraverso la pratica di "azionariato attivo", ad un monitoraggio nei confronti delle società emittenti tramite la partecipazione proattiva alle loro assemblee degli azionisti nel rispetto di quanto stabilito nella "**Politica di impegno**".

L'attività di monitoraggio ha per oggetto dati economici-finanziari, tematiche di governo societario e di impatto sociale e ambientale e viene effettuata in via continuativa principalmente mediante la ricezione di informazioni relative alle Società oggetto di investimento, da parte di info-provider utilizzati dalla SGR (es. Bloomberg; MSCI ESG) e attraverso siti pubblici di tali Società, nonché partecipando e organizzando incontri con le Società stesse.

Inoltre, la considerazione di un livello minimo di rating ESG, oltre a tenere in considerazione gli elementi ambientali e sociali, consente di valutare in modo adeguato le prassi di buona governance dell'emittente.

Quota degli investimenti

Il Fondo intende effettuare 70% di investimenti allineati con caratteristiche ambientali e/o sociali nel rispetto degli elementi vincolanti delineati nella strategia e nella politica di investimento del Fondo. Inoltre, il Fondo non effettua investimenti sostenibili.

La quota residuale degli investimenti, compresi nella categoria "#2 Altri", è pari a 30%.

Le percentuali indicate non considerano la liquidità e i derivati con finalità di copertura detenuti dal Fondo.

Monitoraggio delle caratteristiche ambientali e sociali

Le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario sono verificate nel continuo attraverso il monitoraggio periodico degli emittenti e le informazioni ricevute dall'info-provider e ulteriormente elaborate dalla SGR.

Metodologie relative alle caratteristiche ambientali o sociali

La selezione degli emittenti è effettuata attraverso l'applicazione di criteri di screening positivi e criteri di screening negativi descritti all'interno della Politica in materia di investimenti sostenibili (ESG) e della Direttiva in materia di investimenti sostenibili (ESG) e sinteticamente descritti nel sito della SGR in Investimenti sostenibili | Processo di investimento ESG | [Criteri ESG](#).

Sezione fonti e trattamento dati

Mediobanca SGR ha aderito ai servizi di MSCI ESG Research LLC con l'obiettivo di individuare per singolo emittente e OICR un rating ESG e poter disporre di un'analisi specifica per le tematiche ambientali, sociali e di governance. Per quanto riguarda gli OICR istituiti e gestiti da Mediobanca SGR l'attribuzione del rating viene svolta internamente sulla base della composizione del portafoglio e degli score ESG dei singoli strumenti sottostanti forniti da MSCI.

Qualora non sia disponibile un rating ESG di MSCI, gli analisti e i portfolio manager di Mediobanca SGR possono procedere: con l'analisi degli emittenti, effettuando una valutazione propria in merito al grado di attenzione che viene posto alle tematiche ESG sulla base dei comportamenti adottati e dell'integrazione di tali criteri all'interno dei processi aziendali; con l'analisi degli OICR, effettuando una valutazione propria in merito al grado di attenzione posto sulle tematiche ESG e a come il rischio di sostenibilità è integrato all'interno del processo di investimento.

Limitazioni delle metodologie e dei dati

Le eventuali limitazioni delle metodologie e delle fonti di dati riguarda, nello specifico, alcune tipologie di asset class non coperte dal perimetro dei dati a disposizione dell'info provider. Si evidenzia altresì che i criteri di esclusione non vengono applicati agli OICR.

Dovuta diligenza

Il processo di Due Diligence applicato alla strategia di investimento si basa sull'applicazione di criteri di screening positivo e negativo.

Mediobanca SGR ha sottoscritto i servizi di MSCI ESG Research LLC (di seguito anche "MSCI"), che produce ricerca ESG con una copertura geografica globale e fornisce valutazioni relativamente a diversi aspetti collegati, tra cui anche le eventuali controversie, basandosi su approfondite analisi degli emittenti o degli strumenti sottostanti agli OICR. Tali valutazioni sono riassunte in specifici scoring e rating ESG aggregati, assegnati in base ad una metodologia proprietaria di cui è stata fornita disclosure alla SGR. L'utilizzo di tale servizio permette inoltre alla SGR di identificare le società che svolgono attività in settori ritenuti controversi e contrari ai valori sui quali il Gruppo Mediobanca si fonda.

La Funzione Risk Management verifica il rispetto dei criteri di esclusione nei portafogli con cadenza settimanale, segnalando l'eventuale presenza alle unità di gestione competenti.

Politiche di impegno

Mediobanca SGR è convinta che l'interazione regolare con le società oggetto di investimento sia necessaria e contribuisca a generare migliori performance a lungo termine per gli investitori. L'attività di *engagement* svolta dalla SGR copre tematiche di governance, finanziarie e di sostenibilità. 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) individualmente o tramite il Comitato Gestori di Assogestioni o altre iniziative di *engagement* collettivo, ad adottare un dialogo aperto sul proprio approccio responsabile e su come i fattori ESG influiscano sulla loro attività, in modo particolare sull'adozione di best practice in materia di governance aziendale. L'attività di *engagement* è svolta anche al fine del raggiungimento degli obiettivi di riduzione degli effetti negativi sulla sostenibilità.

Per il dettaglio di rinvia alla Politica di impegno presente sul sito della SGR nella sezione [Politiche](#).

Indice di riferimento designato

Questo prodotto ha designato un indice di riferimento ESG?

NO

SI