



**MEDIOBANCA**  
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

## **Informativa sulla sostenibilità**

# MEDIOBANCA ESG US EQUITY

## Sintesi

Il fondo Mediobanca ESG US Equity 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 tra le caratteristiche ambientali principalmente la riduzione delle emissioni, la biodiversità e l'utilizzo di tecnologie pulite.

Inoltre, il prodotto promuove tra le caratteristiche sociali principalmente la riduzione dell'esposizione ad emittenti coinvolti nella produzione di armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche), il rispetto diritti dell'uomo, la riduzione dell'esposizione ad emittenti condannati per gravi violazioni in materia di frode contabile, riciclaggio e corruzione, la salute e la sicurezza sul luogo di lavoro, la non esposizione ad emittenti inseriti nelle black list antiterrorismo nazionali o internazionali applicabili.

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 discostarsi dal benchmark nella selezione di emittenti "Unrated", "Laggard" e "Controversi" e non può detenere percentuali aggregate di emittenti e OICR "Unrated" e "Laggard" superiori rispetto ai benchmark stesso (screening positivi).

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'infoprovider 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.

È stato designato un benchmark ESG per tale fondo.

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 sia caratteristiche ambientali sia caratteristiche sociali.

Le caratteristiche ambientali riguardano principalmente:

- riduzione dell'emissioni;
- biodiversità e utilizzo di tecnologie pulite;
- la riduzione dell'esposizione a emittenti condannati per gravi danni ambientali riguardanti ad esempio deforestazione, danni all'ecosistema;

Le caratteristiche sociali riguardano principalmente:

- la riduzione dell'esposizione ad emittenti coinvolti nella produzione di armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche);
- rispetto diritti dell'uomo
- riduzione dell'esposizione ad emittenti condannati per gravi violazioni in materia di frode contabile, riciclaggio e corruzione;
- la salute e la sicurezza sul luogo di lavoro;
- emittenti inseriti nelle black list antiterrorismo nazionali o internazionali applicabili.

### **Quale strategia di investimento adotta questo prodotto finanziario?**

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

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**. 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 di armi che violano i fondamentali principi umanitari;
- emittenti coinvolti nella produzione di armi nucleari, 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 reati relativi a salute e sicurezza dei dipendenti e/o gravi danni ambientali;
- 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, 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 discostarsi dal benchmark – 100% MSCI USA ESG Leaders Net Return – nella selezione di emittenti "Unrated", "Laggard" e "Controversi" e non può detenere percentuali aggregate di emittenti e OICR "Unrated" e "Laggard" superiori rispetto ai benchmark stesso.

I criteri di inclusione sono adottati privilegiando 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 positivo e criteri di screening 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 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 e di inclusione nei portafogli con cadenza settimanale, segnalando l'eventuale presenza di violazioni 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

## **Qual è l'indice designato?**

100% MSCI USA ESG Leaders Net Return.

## ***Come questo indice è allineato alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto finanziario?***

L'indice "MSCI ESG Leaders Net Returns" è costruito tenendo conto dei criteri ambientali, sociali e di governance. In particolare, viene valutata la capacità delle società di gestire i rischi e le opportunità ESG tramite la considerazione del Rating, il coinvolgimento delle società in gravi controversie dal punto di vista ambientale, sociale e di governance. I criteri utilizzati nella costruzione dell'indice "MSCI ESG Leaders Net Returns", risultano allineati rispetto alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo. In particolare, l'indice applica i seguenti criteri:

### A. Criteri di inclusione

- Rating ESG: sono idonee ad essere incluse nell'indice le società che presentano un rating MSCI ESG pari o superiore a "BB".
- MSCI ESG Controversies Score: sono idonee ad essere incluse le società che hanno un punteggio MSCI ESG Controversies di 3 o maggiore.

### B. Criteri di esclusione

- Controversial Business Involvement Criteria: il criterio di Business Involvement si applica alle società che svolgono attività legate alle Armi controverse, Armi nucleari, Armi da fuoco, Tabacco, Alcool, Armi convenzionali e Gioco d'azzardo, Energia nucleare, Estrazione di combustibili fossili e carbone.

***Le informazioni relative al benchmark sono pubblicate sul sito del gestore dell'indice:***

<https://www.msci.com>