



MEDIOBANCA
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

MEDIOBANCA ESG US EQUITY

ALLEGATO I - Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'art. 8 del
Regolamento UE 2019/2088 (SFDR)

MEDIOBANCA ESG US EQUITY

ALLEGATO I - Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'art 8 SFDR

Nome del prodotto: Mediobanca ESG US Equity
Codice LEI: 5493002OBQ0J7OUIPM33

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

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

| Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile? | |
|---|---|
| <p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì</p> <p><input type="checkbox"/> Effettuerà un minimo di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <p><input type="checkbox"/> Effettuerà un minimo di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%</p> | <p><input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No</p> <p><input type="checkbox"/> Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del(lo) ___% di investimenti sostenibili</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <p><input checked="" type="checkbox"/> Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile</p> |
| Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario? | |
| <p>Il Fondo promuove sia caratteristiche ambientali sia caratteristiche sociali.</p> <p>Le caratteristiche ambientali riguardano principalmente:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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; <p>Le caratteristiche sociali riguardano principalmente:</p> <ul style="list-style-type: none"> • la riduzione dell'esposizione ad emittenti coinvolti nella produzione di armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche); • rispetto dei 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. <p>Inoltre, il parametro di riferimento del fondo è un indicatore rappresentativo dell'universo dei titoli azionari leader nell'ambito ESG dell'area geografica statunitense (100% MSCI USA ESG Leaders Net Return).</p> | |



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

Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario sono i seguenti:

1. Quota emittenti coinvolti nella produzione di armi che violano i fondamentali principi umanitari;
2. Quota emittenti coinvolti nella produzione di armi nucleari, qualora i ricavi risultino pari o superiori al 2% del totale del fatturato;
3. Quota emittenti condannati per gravi violazione dei diritti umani;
4. Quota emittenti condannati per gravi violazioni in materia di frode contabile, riciclaggio e corruzione;
5. Quota emittenti condannati per reati relativi a salute e sicurezza dei dipendenti e/o gravi danni ambientali;
6. Quota 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;
7. Quota singoli emittenti e quota emittenti e OICR in forma aggregata "Laggard" non superiore alla quota presente nel benchmark ESG associato (100% MSCI USA ESG Leaders Net Return);
8. Quota singoli emittenti e quota emittenti e OICR in forma aggregata "Unrated" non superiore alla quota presente nel benchmark ESG associato (100% MSCI USA ESG Leaders Net Return);
9. Quota emittenti "Controversi" non superiore alla quota presente nel benchmark ESG associato (100% MSCI USA ESG Leaders Net Return).

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

Per "Laggard" si intendono emittenti o OICR cui è assegnato rating "B" o "CCC", dove la scala è rappresentata da "CCC"; "B"; "BB"; "BBB"; "A"; "AA"; "AAA" con "AAA" che rappresenta il rating ESG più virtuoso.

Per "Controversi" si intendono coinvolgimento in gravi controversie (very severe), limitatamente agli emittenti aventi un ESG Controversies Score uguale a 0 (su scala 0-10). Per gli OICR oggetto di investimento tale fattispecie non è applicabile in quanto il dettaglio dell'esposizione degli stessi a emittenti controversi non è chiaramente identificabile sulla base dei dati a disposizione della SGR, inoltre il dato medio risulterebbe comunque poco significativo in funzione della diversificazione di tali strumenti.

| | |
|---|--|
| <p>Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?</p> | <p>Il Fondo non effettua investimenti sostenibili.</p> |
|---|--|

| | |
|--|--|
| <p>In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?</p> <ul style="list-style-type: none"> • In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità? • In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata | <p>Il Fondo non effettua investimenti sostenibili.</p> |
|--|--|

Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Sì. Qualora il prodotto consideri i PAI

Le informazioni sui PAI considerati dal Fondo nel periodo di riferimento saranno rese disponibili all'interno della Relazione di gestione annuale.

No

Qual è la strategia di investimento seguita da 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 gli aspetti relativi alla sostenibilità, al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo, la selezione degli emittenti viene effettuata dalla Società di Gestione sulla base di una metodologia proprietaria descritta nel documento **Politica in materia di investimenti sostenibili**.

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:

- o emittenti coinvolti nella produzione di armi che violano i fondamentali principi umanitari;
- o emittenti coinvolti nella produzione di armi nucleari, qualora i ricavi risultino pari o superiori al 2% del totale del fatturato;
- o emittenti condannati per gravi violazione dei diritti umani.
- o emittenti condannati per gravi violazioni in materia di frode contabile, riciclaggio e corruzione.
- o emittenti condannati per reati relativi a salute e sicurezza dei dipendenti e/o gravi danni ambientali
- o 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;
- o emittenti inseriti nelle black list antiterrorismo nazionali o internazionali applicabili.

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

La strategia di investimento guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Per gli OICR oggetto di investimento i criteri di negative screening non sono applicabili 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":

- o Il portafoglio del prodotto ESG a benchmark (100% MSCI USA ESG Leaders Net Return), 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.

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 Criteri ESG (<https://www.mediobancasgr.com/investimenti-sostenibili/processo-di-investimento-esg/criteri-esg>).

Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

L'approccio di Mediobanca SGR si basa su una combinazione di (a) screening negativi attraverso l'utilizzo di criteri di esclusione per rimuovere società coinvolte in specifiche attività o particolari settori e (b) screening positivi per valutare l'investimento anche sulla base di criteri puntuali d'inclusione ESG, come descritto nelle sezioni precedenti.

Durante l'aggiornamento degli Universi investibili, il processo di analisi, basato su elementi di esclusione, elementi di valutazione, viene interamente rivisto e i dati legati a ciascun emittente, quindi, vengono aggiornati alla luce dei miglioramenti o peggioramenti registrati dalle imprese o dagli Stati analizzati.

Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?

Non è definito un tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione della strategia di investimento.

Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?

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.

Le prassi di buona governance comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

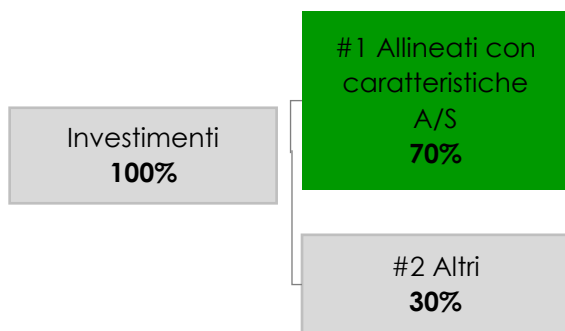
Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

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%. All'interno della percentuale "#2 Altri" sono ricompresi strumenti finanziari diversi da quelli con caratteristiche ambientali o sociali per ragioni di efficiente gestione e/o di investimento. Rientrano in tale percentuale gli strumenti derivati o le note strutturate con finalità di investimento e che hanno come sottostante un indice finanziario, in quanto non sono reperibili i dati relativi all'allineamento alle caratteristiche ambientali e/o sociali.

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



#1 Allineati con caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

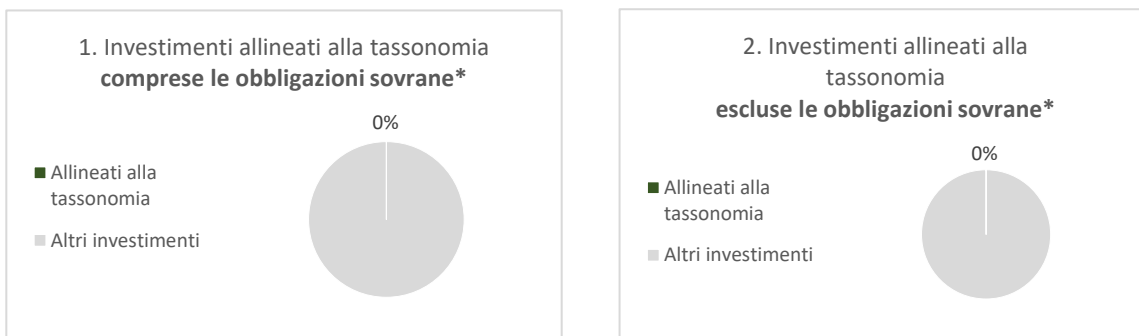
#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

I criteri di inclusione e di esclusione sopra descritti si applicano anche ai derivati i cui sottostanti sono diversi da indici finanziari, utilizzati per costituire posizioni lunghe o corte (da considerare in valore assoluto, tenendo conto del netting con altre eventuali posizioni lunghe), verificando i limiti sopra descritti in relazione al sottostante attraverso look-through.

In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il fondo al momento non intende effettuare investimenti sostenibili



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

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

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di: **- fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti **- spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde **- spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

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

| | |
|---|---|
| <p>Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?</p> | <p>Il Fondo non effettua investimenti sostenibili</p> |
| <p>Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?</p> | |
| <p>La quota minima di investimenti sostenibili in attività economiche ambientali che non sono attività economiche ecosostenibili è pari a 0%.</p> | |
| <p>Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?</p> | |
| <p>La quota minima di investimenti socialmente sostenibili è pari a 0%.</p> | |
| <p>Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?</p> | |
| <p>Gli investimenti compresi nella categoria "#2 Altri" riguardano una parte del portafoglio che nella misura massima del 30%, viene investita in strumenti finanziari diversi da quelli con caratteristiche ambientali o sociali per ragioni di efficiente gestione e/o di investimento. Rientrano in tale percentuale gli strumenti derivati o le note strutturate con finalità di investimento e che hanno come sottostante un indice finanziario, in quanto non sono reperibili i dati relativi all'allineamento alle caratteristiche ambientali e/o sociali.</p> | |
| <p>È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?</p> | |
| <p>Per il Fondo è stato designato uno specifico indice di sostenibilità "100% MSCI USA ESG Leaders Net Return" come indice di riferimento ("reference benchmark") allineato alle caratteristiche ambientale e/o sociali.</p> | |
| <p>In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineamento a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?</p> | <p>L'indice "MSCI USA ESG Leaders Net Return" 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 USA ESG Leaders Net", risultano allineati rispetto alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo. In particolare, l'indice applica i seguenti criteri:</p> <p><i>Criteri di inclusione</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • 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. <p><i>Criteri di esclusione</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 Carbone. |
| <p>In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?</p> | <p>La metodologia di costruzione dell'universo investibile dell'indice ESG "MSCI USA ESG Leaders Net Return" è basata su criteri di inclusione ed esclusione coerenti con i criteri del fondo. Il portafoglio 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</p> |



| | |
|---|--|
| | "Laggard" superiori rispetto ai benchmark stesso. Si specifica che la selezione degli emittenti della SGR considera criteri di esclusione ulteriori e maggiormente restrittivi rispetto a quelli utilizzati dal benchmark designato. |
| In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente? | L'universo Investibile, costruito secondo la metodologia di cui sopra, determina un portafoglio con caratteristiche in termini di sostenibilità migliori rispetto ad un indice generale di mercato. |
| Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato? | Le informazioni sulle caratteristiche dell'indice sono reperibili sull'info provider Bloomberg (NUSLMU INDEX) e sul sito internet dell'index provider (https://www.msci.com/). |
| Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto? | |
| Maggiori informazioni riguardo il prodotto sono reperibili presso il sito internet della SGR (https://www.mediobancasgr.com/investimenti-sostenibili/prodotti-esg). | |

