



**MEDIOBANCA**  
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

## **MEDIOBANCA PICTET NEW CONSUMER TRENDS**

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

## MEDIOBANCA PICTET NEW CONSUMER TRENDS

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

**Nome del prodotto:** Mediobanca Pictet New Consumer Trends

**Codice LEI:** 5493002OBQ0J7OUIPM33

### Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

**Sì**

Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: \_\_\_%**

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: \_\_\_%**

**No**

Promuove **caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una **quota minima del(lo) 20% di investimenti sostenibili**

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove **caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile**

### Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali investendo principalmente in società che possono beneficiare di temi globali di lungo termine risultanti da cambiamenti secolari di fattori economici, sociali e ambientali come la demografia, lo stile di vita o le normative. Come conseguenza di questi cambiamenti macro e globali, le opportunità di investimento possono essere raggiunte, tra l'altro e in funzione delle tendenze esistenti legate allo sviluppo dei consumi, investendo in società legate alla crescita secolare guidata principalmente dalla digitalizzazione di prodotti e servizi.

Il Fondo esclude 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 (emittenti collegati ad armi che violano i fondamentali principi umanitari);
- 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 (emittenti collegati ad armi nucleari);
- 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.

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.

Inoltre, il Fondo esercita sistematicamente i propri diritti di voto e può impegnarsi con il management delle società su questioni ESG rilevanti e può interrompere l'investimento se i progressi si rivelano insoddisfacenti. Il fondo intende in parte realizzare investimenti sostenibili.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono state rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal 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 di seguito riportati. Si precisa che con riferimento agli investimenti indiretti, quali gli OICR, sono applicabili solo i criteri di cui al punto 7.

1. Quota emittenti collegati ad armi che violano i fondamentali principi umanitari;
2. quota emittenti collegati ad 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 gravi 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;
7. esposizione a società che derivano una quota significativa di ricavi, utile al lordo di interesse e imposte, valore d'impresa o metriche simili da attività economiche che contribuiscono a obiettivi ambientali e/o sociali;
8. profilo ESG complessivo;
9. percentuale di assemblee societarie ammissibili in cui è stato esercitato il diritto di voto.
10. Quota di emittenti classificati come investimenti sostenibili.

**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?**

Il Fondo investe principalmente in titoli che finanziano attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a obiettivi ambientali o sociali.

**Obiettivi ambientali**

- mitigazione dei cambiamenti climatici;
- adattamento ai cambiamenti climatici;
- uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine;
- transizione verso un'economia circolare;
- prevenzione e riduzione dell'inquinamento o protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

**Obiettivi sociali**

- comunità inclusive e sostenibili;



	<ul style="list-style-type: none"><li>• standard di vita e benessere adeguati agli utenti finali, o lavoro dignitoso.</li></ul> <p>Tali obiettivi vengono raggiunti investendo in titoli che finanziano attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a obiettivi ambientali o sociali come quelli elencati sopra. I titoli idonei all'investimento comprendono azioni emesse da società impegnate per una parte significativa (misurata in base ai ricavi, all'utile al lordo di interesse e imposte, al valore d'impresa, o a criteri simili) in tali attività economiche.</p>
<p><b>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</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• <b>In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?</b></li><li>• <b>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?</b></li></ul>	<p>Sulla base delle politiche del gestore delegato, il Fondo considera un investimento come sostenibile se non arreca un danno significativo ad alcun obiettivo ambientale e/o sociale, secondo una combinazione di valutazioni quantitative e qualitative a livello di emittente effettuata dal team di investimento. Tali valutazioni si basano su indicatori generali e di settore e includono l'esposizione ai rischi significativi di sostenibilità. Inoltre, vengono condotte verifiche e controlli periodici per monitorarne l'attuazione.</p> <p>Il Fondo considera e, ove possibile, mitiga gli impatti negativi degli investimenti sulla società e sull'ambiente tramite una combinazione di decisioni relative alla gestione del portafoglio, azionariato attivo ed esclusione di emittenti associati a condotta o attività controverse.</p> <p>Il Fondo esclude gli emittenti che sono coinvolti in gravi controversie in settori quali diritti umani, standard lavorativi, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione.</p>





	<p>La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.</p> <p>Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.</p> <p>Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.</p> <p>Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.</p>
--	---

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.

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

**Sì**

La considerazione dei principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità delle decisioni di investimento avviene attraverso diverse modalità di valutazione, poste in essere dal gestore delegato, relative alla gestione del portafoglio:

(i) attività di due diligence finalizzata all'analisi della materialità degli impatti negativi sui fattori di sostenibilità, considerazione di rating ESG che incorporano, per gli investimenti in aziende, la valutazione dei PAI materiali come emissioni di gas serra, contributi sociali e dei dipendenti, gestione dell'acqua e, per i titoli sovrani, la considerazione di PAI materiali come emissioni di carbonio, violazioni sociali;

(ii) struttura delle esclusioni degli investimenti diretti in aziende ed emittenti sovrani/quasi sovrani. Nello specifico le esclusioni per le società si basano su una combinazione di soglie dei ricavi generati da attività controverse ritenute dannose per l'azienda e/o l'ambiente o che violano gli standard internazionali mentre per gli emittenti sovrani e quasi-sovrani su sanzioni emanate da organismi internazionali (es. UE, OFAC), valutazioni della vulnerabilità dei paesi ai conflitti.

(iii) azionariato attivo - strumento per comprendere meglio i principali impatti avversi, in alcune circostanze, per richiedere la mitigazione dei principali impatti negativi. La politica di voto del gestore delegato include linee guida per l'esercizio del diritto di voto su tematiche connesse con la governance delle società (Consiglio di Amministrazione, struttura del capitale, sistemi di remunerazione, tematiche sociali ed ambientali).

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.

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

Il processo di investimento si basa sulla combinazione dello screening negativo con uno screening positivo selezionando società che contribuiscono ad un impatto ambientale o sociale positivo, attenzione alle pratiche di buona governance, così come altri fattori di integrazione ESG.

Criteri di esclusione per:

- o emittenti collegati ad armi che violano i fondamentali principi umanitari;

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



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

Inoltre, l'universo di riferimento su cui il Fondo investe presenta un approccio di tipo tematico che si caratterizza per l'identificazione di uno o più temi di investimento. Tali temi definiscono l'universo di investimento e indirizzano la relativa selezione dei titoli.

**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?**

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento sono:

- almeno il 20% di investimenti sostenibili;
- analisi dei criteri ESG dei titoli idonei che copra almeno il 90% del patrimonio netto o del numero di emittenti in portafoglio.

Per garantire una conformità costante, il Fondo monitora il profilo ESG di tutti i titoli e gli emittenti che rientrano nella percentuale minima di investimenti ambientali e/o sociali indicata nella sezione "Qual è l'asset allocation pianificata per questo prodotto finanziario?". Il gestore delegato si avvale di informazioni provenienti da varie fonti, quali analisi fondamentali proprietarie, fornitori di ricerche ESG, analisi di terzi (comprese quelle dei broker), servizi di rating del credito e media finanziari e generali. Sulla base di queste informazioni, il gestore delegato può decidere di aggiungere o eliminare determinati titoli, di aumentare o diminuire le proprie partecipazioni in determinati titoli.

Inoltre, il Fondo applicherà sistematicamente le Esclusioni previste.

**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?**

Le pratiche di governance degli emittenti sono valutate con riferimento ai processi decisionali e ai controlli aziendali, nonché al modo in cui il management bilancia gli interessi di azionisti, dipendenti, fornitori, clienti, comunità e altri stakeholder.

Le aree di valutazione possono includere:

- la composizione del gruppo dirigente e del consiglio di amministrazione, compresa l'esperienza, la diversità e la distribuzione dei ruoli, nonché la pianificazione della successione e la valutazione del consiglio di amministrazione;
- la remunerazione dei dirigenti, compresi gli incentivi a breve e lungo termine e il loro allineamento con gli interessi degli investitori;

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



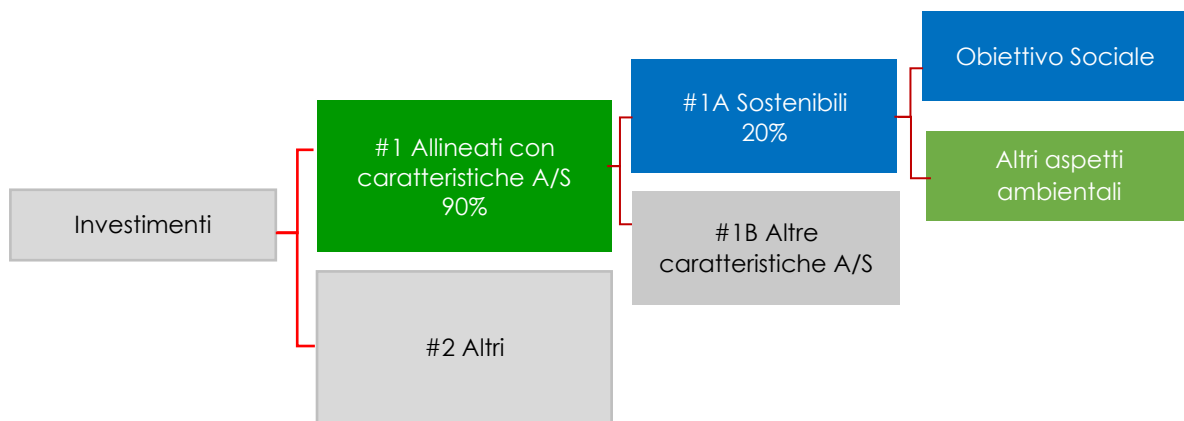
L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

- il controllo e la rendicontazione dei rischi, compresa l'indipendenza e la permanenza dei revisori contabili;
- i diritti degli azionisti, tra cui il principio "un'azione, un voto" e le transazioni con parti correlate.

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

Il Fondo intende fare investimenti allineati con caratteristiche ambientali e/o sociali nel rispetto degli elementi vincolanti delineati nella strategia e nella politica di investimento del Fondo per:

- almeno il 90% delle sue attività in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli,
- un minimo del 20% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili (#1A sostenibile).



#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.

La categoria #1 Allineati con caratteristiche A/S comprende:

- la sottocategoria #1A Sostenibili, che contempla gli investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali;
- la sottocategoria #1B Altre investimenti allineati alle caratteristiche A/S, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

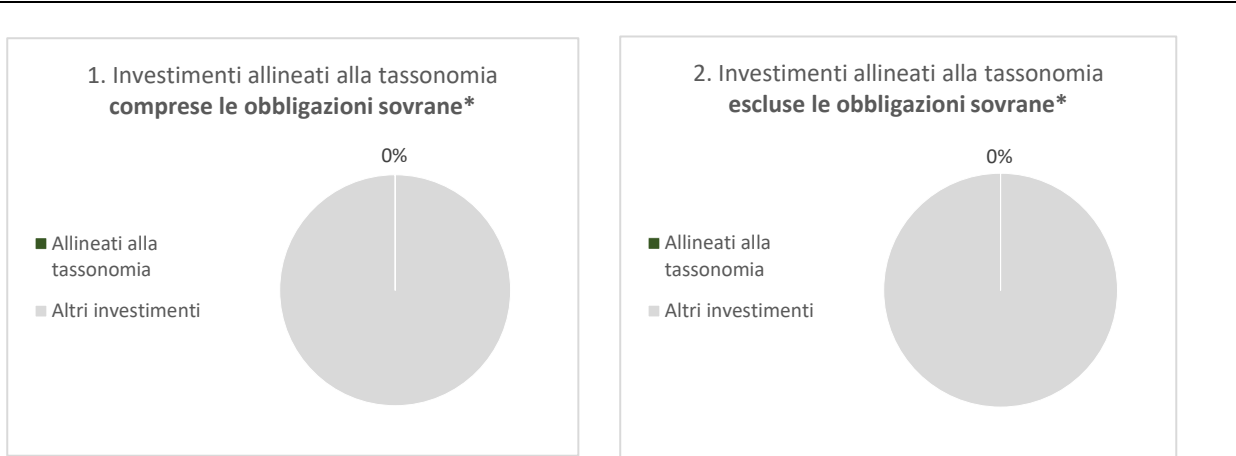
### In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

Il Fondo non utilizza strumenti derivati per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali promosse. Tuttavia, il gestore delegato applica le esclusioni a tutti i tipi di titoli (azioni, obbligazioni, obbligazioni convertibili) emessi dalle entità escluse, comprese le note di partecipazione e i derivati emessi da terzi su tali titoli.

### 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 con obiettivi ambientali allineati alla tassonomia.





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

**Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

Il Fondo non effettua investimenti sostenibili in attività transitorie e abilitanti.

**Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il Fondo include investimenti sostenibili con obiettivi sia ambientali (che non sono allineati alla tassonomia dell'UE) che sociali. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede una allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo di investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore delegato la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con l'obiettivo della quota minima di investimenti sostenibili, in base alla disponibilità e all'attrattività delle opportunità di investimento.

**Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?**

Il Fondo include investimenti sostenibili con obiettivi sia ambientali (che non sono allineati alla tassonomia dell'UE) che sociali. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede una allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo di investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore delegato la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con l'obiettivo della quota minima di investimenti sostenibili, in base alla disponibilità e all'attrattività delle opportunità di investimento.

**Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti compresi nella categoria "#2 Altri" riguardano una parte del portafoglio che nella misura massima del 10%, viene investita in strumenti finanziari diversi da quelli con caratteristiche ambientali o sociali per ragioni di efficiente gestione (es. liquidità o derivati per finalità di copertura) e/o di investimento.

**È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?**

Non è stato designato un benchmark ESG per tale prodotto.

**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>).

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.

