



MEDIOBANCA
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

**Disclosure sito web ex. Art. 10
Regolamento (UE) 2019/2088 (“SFDR”)
Mediobanca Schroder Diversified
Income Bond ESG**

MEDIOBANCA SCHRODER DIVERSIFIED INCOME BOND ESG

# Versione	Nome del documento	Data di pubblicazione
Versione 1	Disclosure sito web ex. Art. 10 Regolamento (UE) 2019/2088 ("SFDR") Mediobanca Schroder Diversified Income Bond ESG	20/05/2024

Sintesi

Mediobanca SGR fornisce informazioni ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento SFDR con riferimento al Fondo Mediobanca Schroder Diversified Income Bond ESG in quanto il Fondo promuove, tra le altre, caratteristiche ambientali e sociali nonché il rispetto delle prassi di buona governance.

Il Fondo si impegna, in particolare, a effettuare almeno il 60% di investimenti allineati con caratteristiche ambientali e/o sociali nel rispetto degli elementi vincolanti delineati nella strategia e nella politica di investimento del Fondo. Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, effettua una quota minima del 20% in investimenti sostenibili ai sensi della SFDR, sia con obiettivi ambientali che sociali.

La quota residuale degli investimenti è pari al 40%. Rientrano in tale percentuale la liquidità, che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità, e gli investimenti che non sono stati valutati dagli strumenti proprietari di sostenibilità del gestore delegato e quindi non contribuiscono al punteggio di sostenibilità del Fondo.

Nel dettaglio il prodotto promuove le caratteristiche ambientali e sociali privilegiando l'investimento in emittenti e OICR con un indice di sostenibilità elevato, determinato secondo una metodologia internamente sviluppata dal gestore delegato, e applicando i criteri di esclusione riportati nella sezione "Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario" del presente documento.

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 (cd. "**negative screening**");
- criteri di inclusione degli emittenti, (cd. "**positive screening**") finalizzati a mantenere un punteggio complessivo di sostenibilità del Fondo elevato sulla base di un sistema di rating sviluppato dal gestore delegato.

Il gestore delegato attinge informazioni sulle imprese beneficiarie degli investimenti dalle informazioni disponibili al pubblico, dalle relazioni dei broker, dagli organismi di settore e dalle organizzazioni di ricerca, etc. Inoltre, si affida a fornitori esterni per la ricerca ESG, tra cui MSCI ESG Research, Bloomberg, Refinitiv, Sustainalytics e Morningstar, che sono soggetti a revisioni e modifiche periodiche.

Non è stato designato un indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

Le indicazioni precedenti riprendono sinteticamente quanto definito nell'Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'art. 8, paragrafi 1,2 e 2bis, del Regolamento (UE) 2019/288 e all'art. 6, primo comma, del Regolamento (UE) 2020/852.

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 e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, ha una quota minima del 20% di investimenti sostenibili.

Il Fondo considera un investimento come sostenibile se supera il test di "buona governance" e non arreca un danno significativo ad alcun obiettivo ambientale e/o sociale, secondo un test DNSH sviluppato dal gestore delegato che prevede l'applicazione di una serie di criteri di esclusione d'investimento quali:

- società escluse con riferimento a convenzioni internazionali sulle munizioni a grappolo, sulle mine antiuomo e sulle armi chimiche e biologiche;
- esclusione di società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico;
- esclusione di società che, in base alla valutazione del gestore delegato, hanno violato una o più "norme globali" (UNGC, Linee guida OCSE per le Imprese Multinazionali, Principii Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani);
- ulteriori criteri di esclusione legati ai "negative screening".

Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Il Fondo promuove le caratteristiche ambientali e sociali privilegiando l'investimento in emittenti e OICR con un indice di sostenibilità elevato, determinato secondo una metodologia internamente sviluppata dal gestore delegato, e applicando i criteri di esclusione di seguito riportati.

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.

Il Fondo mira a mantenere un punteggio complessivo di sostenibilità elevato calcolato sulla base del sistema di rating sviluppato dal gestore delegato. Il punteggio di sostenibilità è misurato attraverso uno strumento proprietario, che fornisce una stima dell'impatto netto di un emittente in termini di costi o benefici sociali e ambientali. Ciò avviene utilizzando alcuni indicatori relativi ai singoli emittenti per produrre una misura teorica aggregata dell'effetto che l'emittente pertinente sottostante può avere sulla società e sull'ambiente. A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni del gestore delegato. Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente. Il punteggio di sostenibilità del Fondo è ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti del portafoglio misurato dal gestore delegato.

Nel caso di investimento in fondi UCITS ex art. 8 e art. 9 ai sensi della SFDR e collegati al gestore delegato, la metodologia sopra esposta trova piena applicazione nel processo di investimento di tali fondi e quindi, indirettamente, determina le caratteristiche di sostenibilità del Fondo.

Strategia di investimento

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, nella selezione degli strumenti finanziari il Fondo tiene in considerazione non solo la valutazione finanziaria degli stessi, ma anche l'analisi dei fattori ESG sulla base di un approccio che combina:

A. **Criteri di esclusione (“negative screening”)**: volti ad evitare l’investimento diretto nelle seguenti tipologie di emittenti:

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

L’investimento in OICR ammesso è unicamente in fondi classificati ex art. 8 e art 9 ai sensi della SFDR. Il gestore delegato verifica la presenza di criteri di esclusione coerenti con il framework sopra rappresentato.

B. **Criteri di inclusione**, volti a mantenere un punteggio complessivo di sostenibilità del Fondo elevato sulla base di un sistema di rating sviluppato dal gestore delegato.

Nel valutare i fattori di sostenibilità per gli emittenti sovrani, il gestore delegato ritiene che i paesi con governi stabili e non corrotti siano probabilmente più disposti e in grado di soddisfare i loro debiti, mentre considerazioni politiche, tra cui l’impatto dei fattori sociali e di governance, possano influenzare l’inflazione e il profilo valutario di un paese e quindi avere un impatto materiale sul valore reale del debito. L’approccio include l’uso di strumenti di sostenibilità proprietari del gestore delegato per classificare i paesi misurando la loro performance rispetto a vari indicatori legati alla sostenibilità.

La selezione degli strumenti di credito è delegata a team specialistici di investimento che mirano ad escludere gli emittenti che si ritiene svolgano attività che danneggino materialmente l’ambiente o impongano un costo elevato alla società e ad includere, invece, quegli emittenti che dimostrano di avere prassi di buona governance e un profilo di sostenibilità stabile e di miglioramento in base alla metodologia di rating adottata dal gestore delegato.

Quota degli investimenti

Il Fondo si impegna a effettuare almeno il 60% 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 effettua in parte investimenti sostenibili (#1A Sostenibili) nella misura minima del 20%. La quota residuale degli investimenti, compresi nella categoria #2 Altri, è pari al massimo al 40%. All’interno di tale percentuale sono ricompresi gli strumenti finanziari diversi da quelli con caratteristiche ambientali o sociali per ragioni di efficiente gestione e/o di investimento. Rientrano in tale percentuale la liquidità, che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità, e gli investimenti che non sono stati valutati dagli strumenti proprietari di sostenibilità del gestore delegato e quindi non contribuiscono al punteggio di sostenibilità del Fondo.

Monitoraggio delle caratteristiche ambientali e sociali

Il Fondo mira a mantenere un punteggio complessivo di sostenibilità elevato calcolato sulla base del sistema di rating sviluppato dal gestore delegato. Il punteggio di sostenibilità è misurato attraverso uno strumento proprietario, che fornisce una stima dell’impatto netto di un emittente in termini di costi o benefici sociali e ambientali.

I criteri di esclusione e i limiti di investimento sono integrati nel processo di investimento dal gestore delegato al fine di garantire ex ante il blocco degli investimenti in tali categorie. Inoltre, i titoli esclusi in base a soglie di fatturato vengono valutati trimestralmente dal team di investimento del gestore delegato utilizzando i dati di fatturato forniti da MSCI.

Il gestore delegato predispone, con frequenza mensile, specifica reportistica con riferimento agli investimenti svolti al fine di consentire alla SGR di monitorare la coerenza del portafoglio gestito rispetto agli obiettivi fissati e di adempiere ai requisiti di disclosure stabiliti dalla SFDR.

Metodologie relative alle caratteristiche ambientali o sociali

Il punteggio di sostenibilità del fondo è misurato attraverso uno strumento proprietario del gestore delegato, che fornisce una stima dell'impatto netto di un emittente in termini di costi o benefici sociali e ambientali. Ciò avviene utilizzando alcuni indicatori relativi ai singoli emittenti per produrre una misura teorica aggregata dell'effetto che l'emittente pertinente sottostante può avere sulla società e sull'ambiente. A tal fine utilizza i dati di terze parti nonché le stime e le previsioni del gestore delegato. Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente. Il punteggio di sostenibilità del Fondo è ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti del portafoglio misurato dal gestore delegato.

Nel caso di investimento in fondi UCITS ex art. 8 e art. 9 ai sensi della SFDR e collegati al gestore delegato, la metodologia sopra esposta trova piena applicazione nel processo di investimento di tali fondi e quindi, indirettamente, determina le caratteristiche di sostenibilità del Fondo.

Fonti e trattamento dati

Il gestore delegato ha selezionato una serie di fornitori specializzati in dati ESG per supportare la valutazione ESG sulle società oggetto di investimento (MSCI ESG Research, Bloomberg, Refinitiv, Sustainalytics e Morningstar). I dati ricevuti da fornitori esterni possono essere integrati da ricerche e analisi interne fornite dai team di investimento e da specialisti ESG del gestore delegato.

Nel caso in cui i dati non siano disponibili, il gestore delegato effettua un'attività di engagement con le aziende al fine di ottenere i dati mancanti. Tali informazioni aggiuntive vengono utilizzate insieme ai dati provenienti da fonti di dati convenzionali e non convenzionali che alimentano gli strumenti proprietari del gestore delegato.

Pur privilegiando i dati comunicati rispetto a quelli stimati, il gestore delegato si affida in parte alle stime, laddove i primi non siano disponibili. La proporzione di dati stimati utilizzati può variare nel tempo e tende comunque ad essere marginale.

Per garantire la qualità dei dati ha implementato controlli proattivi sulla qualità dei dati. I controlli valutano le lacune e la volatilità delle serie temporali e le variazioni nella copertura e richiedono una stretta collaborazione con gli info-provider terzi e la gestione il monitoraggio della correzione dei dati.

Limitazioni delle metodologie e dei dati

Le limitazioni della metodologia e dei dati del gestore delegato derivano principalmente da errori nei dati e dalla disponibilità degli stessi, come descritto nella sezione "*Fonti e trattamento dei dati*" del presente documento.

Poiché utilizza una varietà di fonti di dati e combina elementi qualitativi e quantitativi, queste limitazioni non influenzano in modo significativo il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali del Fondo.

Dovuta diligenza

La SGR effettua un'approfondita attività di Due Diligence sul processo di investimento implementato dal gestore delegato al fine di valutare che il livello di integrazione dei criteri ambientali, sociali e di governance e le modalità di gestione dei rischi di sostenibilità siano adeguate e conformi ai requisiti

previsti dalla normativa vigente, sia in fase di istituzione della delega che successivamente, con cadenza periodica.

Politiche di impegno

L'attività di engagement è una delle attività chiave attraverso cui esprimere il proprio impegno per la sostenibilità, sostenendo gli investimenti responsabili a lungo termine, che risultano attenti alle tematiche ambientali, sociali e di buona governance ("ESG"). L'attività di engagement è rivolta verso emittenti societari selezionati per influire positivamente sulla performance ESG di una società e proteggere o aumentare il valore degli investimenti. L'attività di engagement diventa dunque un vantaggio reciproco poiché consente agli emittenti di rappresentare come il loro approccio alla sostenibilità sia strettamente connesso alla strategia aziendale e agli investitori di lavorare con le società su specifici temi di governance, sociali e ambientali.

Indice di riferimento designato

Questo prodotto ha designato un indice di riferimento ESG?

NO

SÌ