



**MEDIOBANCA**  
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

**Disclosure sito web ex. Art. 10  
Regolamento (UE) 2019/2088 (“SFDR”)  
Mediobanca ESG Credit Opportunities  
2030**

## MEDIOBANCA ESG CREDIT OPPORTUNITIES 2030

# Versione	Nome del documento	Data di pubblicazione
Versione 1	Disclosure sito web ex. Art. 10 Regolamento (UE) 2019/2088 ("SFDR") Mediobanca ESG Credit Opportunities 2030	13/05/2024

## Sintesi

Mediobanca SGR fornisce informazioni ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento SFDR con riferimento al Fondo Mediobanca ESG Credit Opportunities 2030 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 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. 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 30%. All'interno di tale percentuale 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 anche la liquidità, gli strumenti ad essa assimilabili e gli strumenti derivati, tenuto conto del loro valore di mercato.

Nel dettaglio il prodotto promuove le caratteristiche ambientali e sociali privilegiando l'investimento in emittenti e OICR con un elevato livello di rating ESG ed escludendo l'investimento diretto in emittenti coinvolti in gravi controversie o che violino principi e normative e che potrebbero esporre il Gruppo a gravi rischi reputazionali.

Il rating ESG consente di valutare, tra gli altri elementi, le prassi di buona governance degli emittenti in cui Mediobanca SGR ha investito (o ha intenzione di investire).

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 limitare l'esposizione in emittenti che non rispettano le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

Mediobanca SGR effettua un monitoraggio costante dell'applicazione dei criteri di "*negative e positive screening*" secondo quanto previsto dalla propria Direttiva in materia di investimenti sostenibili (ESG). Per gli OICR oggetto di investimento i criteri di esclusione non saranno applicabili in quanto il dettaglio dell'esposizione degli stessi a tali tipologie di business non è chiaramente identificabile sulla base dei dati a disposizione.

Le analisi dei fattori ESG sono svolte sulla base dei dati forniti dall'info-provider selezionato, che mette a disposizione il Rating ESG degli strumenti oggetto di investimento. Tali dati sono prodotti dall'info-provider sulla base di approfondite analisi degli emittenti o degli strumenti sottostanti agli OICR, che tengono conto anche della presenza di eventuali controversie. Qualora il dato di Rating ESG non sia disponibile Mediobanca SGR può provvedere ad effettuare valutazioni proprie in merito al grado di attenzione che viene posto alle tematiche ESG.

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 dalla SGR e effettuato tramite l'utilizzo di indicatori PAI obbligatori selezionati considerando l'aderenza degli stessi agli obiettivi ambientali e sociali definiti dall'articolo 2(17) del Regolamento SFDR.

### **Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario**

Il Fondo promuove le caratteristiche ambientali e sociali privilegiando l'investimento in emittenti e OICR con un elevato livello di rating ESG 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 (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.

Per gli OICR oggetto di investimento, tali criteri di esclusione non saranno applicabili, in quanto il dettaglio dell'esposizione degli stessi a tali tipologie di business non è chiaramente identificabile sulla base dei dati a disposizione.

### **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 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;
  - 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;
  - 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.
- B. **Criteri di inclusione (positive screening):** finalizzati a limitare l'esposizione in emittenti o OICR che non rispettano le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. In particolare, il portafoglio del prodotto non può investire in emittenti "Unrated", "Laggard" e "Controversi". Nel caso di investimenti in OICR, i criteri di inclusione sono adottati privilegiando OICR con un rating ESG elevato (>B) utilizzando i dati dell'info-provider specializzato MSCI ESG Research e delle valutazioni svolte internamente dalla SGR.

Il rispetto dei criteri previsti dalla strategia di investimento è monitorato periodicamente dalla SGR.

### **Quota degli investimenti**

Il Fondo si impegna a effettuare almeno il 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 effettua in parte investimenti sostenibili (#1 A Sostenibili) nella misura minima del 20%. La quota residuale degli investimenti, compresi nella categoria #2 Altri, è pari al massimo al 30%. All'interno di tale percentuale 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 anche la liquidità, gli strumenti ad essa assimilabili e gli strumenti derivati, tenuto conto del loro valore di mercato, in quanto non sono applicabili i requisiti che definiscono l'allineamento alle caratteristiche ambientali e/o sociali in precedenza definiti.

### **Monitoraggio delle caratteristiche ambientali e sociali**

Le caratteristiche ambientali e sociali sono promosse attivamente dal gestore, nell'ambito del perseguimento della strategia di investimento del Fondo.

La funzione di Risk Management monitora l'aderenza del portafoglio a tali caratteristiche e alla strategia di investimento e con cadenza periodica i limiti previsti dagli screening negativi e positivi in tema ESG, in precedenza descritti.

### **Metodologie relative alle caratteristiche ambientali o sociali**

La selezione degli strumenti finanziari oggetto di investimento è effettuata attraverso l'applicazione di criteri di screening positivo e criteri di screening negativo, come precedentemente descritto. Gli indicatori utilizzati per la valutazione delle caratteristiche ambientali e sociali degli emittenti oggetto di investimento e per l'individuazione degli emittenti da escludere sono quelli sviluppati dal fornitore terzo utilizzato, MSCI ESG Research LLC, secondo una metodologia proprietaria della quale è stata fornita *disclosure* alla SGR.

### **Fonti e trattamento dati**

Le analisi dei fattori ESG sono svolte sulla base dei dati forniti dall'info-provider selezionato, che mette a disposizione informazioni quali il rating ESG degli strumenti oggetto di investimento. Tali dati sono prodotti dall'info-provider sulla base di approfondite analisi degli emittenti o degli strumenti sottostanti agli OICR che tengono conto anche della presenza di eventuali controversie. Sulla base dei dati forniti dall'info-provider è inoltre possibile identificare le società che svolgono attività in settori ritenuti controversi e contrari ai valori sui quali il Gruppo Mediobanca si fonda. Qualora il dato di Rating ESG non sia disponibile, verranno effettuate valutazioni proprie in merito al grado di attenzione che viene posto alle tematiche ESG sulla base dei comportamenti adottati dall'emittente e dell'integrazione di tali criteri all'interno dei processi aziendali.

Qualora l'assenza del rating ESG riguardi un OICR la SGR calcola il rating ESG effettuando il look-through sui sottostanti sulla base delle informazioni fornite dal gestore terzo.

### **Limitazioni delle metodologie e dei dati**

Le eventuali limitazioni delle metodologie e delle fonti di dati riguardano, nello specifico, alcune tipologie di asset class non coperte dal perimetro dei dati a disposizione dell'info provider e dall'utilizzo, da parte dello stesso, di dati stimati/approssimazione ove non direttamente verificabili con l'emittente.

La SGR, avvalendosi di un unico info-provider, non ha la possibilità di integrare eventuali dati mancanti o correggere anomalie attraverso l'incrocio di più fonti dati, pertanto, qualora necessario, svolge una attività di verifica direttamente con gli emittenti interessati attraverso apposite attività di engagement.

Tali limitazioni non influiscono sul modo in cui sono soddisfatte le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario stante la strategia ESG adottata così come descritta nella sezione "Strategia di investimento".

La non applicazione dei criteri di esclusione agli OICR non influisce sul modo in cui sono soddisfatte le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario perché la politica di investimento del prodotto prevede un'esposizione residuale a tali strumenti.

### **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, il quale 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. 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 corretta applicazione delle valutazioni ESG è assicurata dalle modalità di scarico o recepimento informatizzato delle stesse dal provider terzo utilizzato, così come svolte dalla funzione interna di Risk Management. Inoltre, gli elementi vincolanti della strategia sono tradotti in limitazioni agli investimenti e restrizioni quantitative che sono applicate al sistema di controllo limiti dalla funzione di Risk Management.

### **Politiche di impegno**

Mediobanca SGR ritiene che il rispetto dei criteri ESG possa generare migliori performance a lungo termine per gli investitori.

Allo scopo di sensibilizzare ed incoraggiare le società in cui Mediobanca SGR ha investito (o ha intenzione di investire) ad adottare un approccio responsabile, la SGR definisce e implementa un processo di engagement attivo nei confronti di tali società.

L'attività di engagement viene svolta secondo un principio di rilevanza che tiene conto della significatività dell'investimento.

Per maggiore dettaglio si rimanda alla politica di impegno pubblicata dal gestore delegato sul sito web: <https://www.mediobancasgr.com/politica-di-impegno>.

### **Indice di riferimento designato**

Questo prodotto ha designato un indice di riferimento ESG?

NO

Sì