



**MEDIOBANCA**  
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

**Mediobanca Nordea World Climate Engagement.**

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

## Mediobanca Nordea World Climate Engagement.

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

**Nome del prodotto:** Mediobanca Nordea World Climate Engagement.  
**Codice LEI:** 5493002OBQ0J7OUIPM33

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?	
<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>Sì</b></p> <p><input type="checkbox"/> Effettuerà un minimo di <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___%</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> Effettuerà un minimo di <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%</b></p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>No</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Promuove <b>caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una <b>quota minima del __50__% di investimenti sostenibili</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> Promuove <b>caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile</b></p>
Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?	
<p>Le caratteristiche A/S di questo fondo includono:</p> <p><b>Transizione climatica</b> Il fondo si concentra su società che si mostrano intenzionate ad allineare i loro modelli di business agli obiettivi dell'accordo di Parigi. L'azionariato attivo e l'engagement giocano un ruolo chiave nel tentativo di influenzare il comportamento delle aziende e nel promuovere e accelerare la necessaria transizione.</p> <p><b>Quota minima di investimenti sostenibili</b> Il fondo investe parzialmente in investimenti sostenibili, ossia in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli SDG delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali.</p> <p><b>Principali effetti negativi (PAI)</b> L'impatto negativo degli investimenti sui fattori di sostenibilità viene considerato una parte integrante del processo d'investimento.</p> <p><b>Criteri di esclusione di emittenti</b> Il Fondo non effettua consapevolmente investimenti in emittenti che sono contrari ai valori del Gruppo Mediobanca o che violino principi e normative che potrebbero esporre il Gruppo ad un grave rischio reputazionale. Nordea Investment Management (NIM), in qualità di gestore del fondo, esclude le società coinvolte in gravi violazioni delle norme internazionali, laddove l'engagement è ritenuto impossibile o inefficace ai fini dell'ottenimento di azioni correttive.</p>	
<p><b>Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle</b></p>	<p>Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario sono i seguenti:</p>

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.

<p>Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono state rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.</p>	<p><b>caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?</b></p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Quota emittenti coinvolti nella produzione di armi che violano i fondamentali principi umanitari;</li> <li>2. Quota emittenti coinvolti nella produzione di armi nucleari, qualora i ricavi risultino pari o superiori al 2% del totale del fatturato;</li> <li>3. Quota emittenti condannati per gravi violazione dei diritti umani;</li> <li>4. Quota emittenti condannati per gravi violazioni in materia di frode contabile, riciclaggio e corruzione;</li> <li>5. Quota emittenti condannati per reati relativi a salute e sicurezza dei dipendenti e/o gravi danni ambientali;</li> <li>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;</li> <li>7. Impronta di carbonio 8 definita dalla TCFD9 come la misura le emissioni totali di carbonio (scope 1 e scope 2) di un portafoglio, normalizzate per il valore di mercato del portafoglio ed espresse in tonnellate di CO2e per milione di dollari investito.</li> <li>8. Violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite10 ("UNGC") sono utilizzate per misurare la porzione di investimenti in società o emittenti coinvolti in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle Linee guida OCSE per le imprese multinazionali.</li> </ol>
	<p><b>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?</b></p>	<p>Sulla base della politica di gestione di NIM, gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare consistono nel contribuire a uno o più SDG o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili contribuiscono agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società che promuovono gli SDG o le attività allineate alla tassonomia quando superano una soglia minima di allineamento dei ricavi agli SDG delle Nazioni Unite o alla tassonomia dell'UE.</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>	<p>Gli investimenti sostenibili hanno superato un test che ha stabilito che non arrecano un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH). NIM ha sviluppato uno "strumento PAI" quantitativo proprietario che valuta la performance dell'intero universo di investimento di NIM attraverso molteplici indicatori PAI. Lo strumento utilizza una gamma diversificata di fonti di dati provenienti da numerose aree tematiche ESG per garantire che le performance delle società beneficiarie degli investimenti siano analizzate in modo appropriato, utilizzando una metodologia interna rigorosa. L'output dello strumento PAI costituisce la base per il test DNSH e i risultati vengono arricchiti con ulteriori</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.

- **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**

dati di terze parti relativi a fattori ambientali e sociali per ottenere l'esito del test.

Gli indicatori PAI vengono valutati nello strumento PAI di NIM e i risultati rappresentano una parte significativa del test DNSH.

L'allineamento con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani viene verificato e garantito nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando lo "strumento PAI" di NAM.

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.

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.

Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

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

**Si, il prodotto considera i PAI**

Sì, lo strumento PAI quantitativo proprietario di NIM valuta la performance dell'intero universo di investimento di NIM attraverso molteplici indicatori PAI.

I gestori di portafoglio sono tenuti a considerare le conseguenze negative delle loro decisioni di investimento, secondo quanto segnalato dagli indicatori PAI, nell'ambito del processo di gestione del portafoglio. Gli indicatori PAI specifici che vengono presi in considerazione sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono evolvere con il miglioramento della qualità e della disponibilità dei dati.

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?

L'attività di engagement e di azionariato attivo sono elementi caratterizzanti la strategia di gestione del Fondo in quanto giocano un ruolo centrale nel tentativo di influenzare il comportamento delle aziende e di promuovere e accelerare il raggiungimento di specifici obiettivi in ambito ESG (strategia engagement driven).

Tali strategie di gestione mirano, pertanto, ad individuare quegli investimenti che presentano una valutazione interessante e un potenziale di crescita strettamente correlato alla capacità di porre in essere i cambiamenti strategici ed operativi necessari al miglioramento del proprio profilo ESG.

Mediobanca Nordea World Climate Engagement rientra tra i fondi ex art. 8 che si caratterizzano per una strategia di gestione "engagement driven". Trattandosi di un fondo istituito dalla SGR ma gestito in delega da NIM, la SGR ha condiviso, nell'ambito delle investment guidelines, gli obiettivi di engagement e il set di KPI da utilizzare per: a) valutare il posizionamento iniziale degli emittenti rispetto ad un processo di transizione verso un modello di business sostenibile, e: b) i progressi ottenuti attraverso l'attività di engagement nel raggiungimento dei targets.

Nello specifico i KPI1 utilizzati per declinare e monitorare l'attività di engagement, ovvero valutare quali KPI la società ha già raggiunto e quali sono invece quelli su cui concentrare l'attività di engagement, sono i seguenti:

- KPI 1: Transparency
- KPI 2: Ambition
- KPI 3: Targets
- KPI 4: Strategy
- KPI 5: Performance
- KPI 6: Capex

Pertanto, la strategia utilizza le capacità ESG interne di NIM per analizzare le società e identificare quelle chiaramente intenzionate a migliorare il proprio profilo ESG.

L'engagement con le società per incoraggiarle ad allineare i loro modelli di business con l'accordo di Parigi costituisce una parte importante della strategia.

Le società e gli emittenti vengono analizzati e selezionati utilizzando la metodologia proprietaria di NIM al fine di individuare e selezionare gli investimenti che contribuiranno alla percentuale di investimenti sostenibili.

### Azionariato attivo

NIM svolge, per conto dei propri clienti, diverse attività di engagement con le società beneficiarie degli investimenti e con gli emittenti societari e sovrani, al fine di incoraggiarli a migliorare le loro prassi ESG e a promuovere un processo decisionale che segua un approccio a lungo termine.

Un sistema di selezione basata su norme e liste di esclusione è applicato a livello di NIM quale salvaguardia basilare tramite la Politica d'investimento responsabile di NIM, che vieta gli investimenti in società attive nella produzione di armi illegali o nucleari e in imprese con un'esposizione all'estrazione di carbone oltre una soglia predefinita. Sulla base di verifiche regolari, il Responsible Investments Committee di NIM sollecita un'azione appropriata per qualsiasi società che sia presumibilmente coinvolta in violazioni delle leggi e delle norme internazionali o controversie in materia. Se l'attività di engagement fallisce o è considerata inutile, gli investimenti possono essere sospesi o l'azienda può essere inserita nella lista di esclusione.

### 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?

Nell'ambito della delega di gestione è possibile che vengano applicate le modalità di gestione dei rischi ESG internamente adottate dai Delegati in luogo di quelle sviluppate dalla SGR, pur salvaguardando le previsioni relative ai "negative screening" previste dalla Direttiva ESG di Mediobanca SGR.

La SGR effettua, pertanto, una 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,

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

<sup>1</sup> Si rimanda alle *Investment Guidelines* per una descrizione puntuale dei KPI utilizzati.



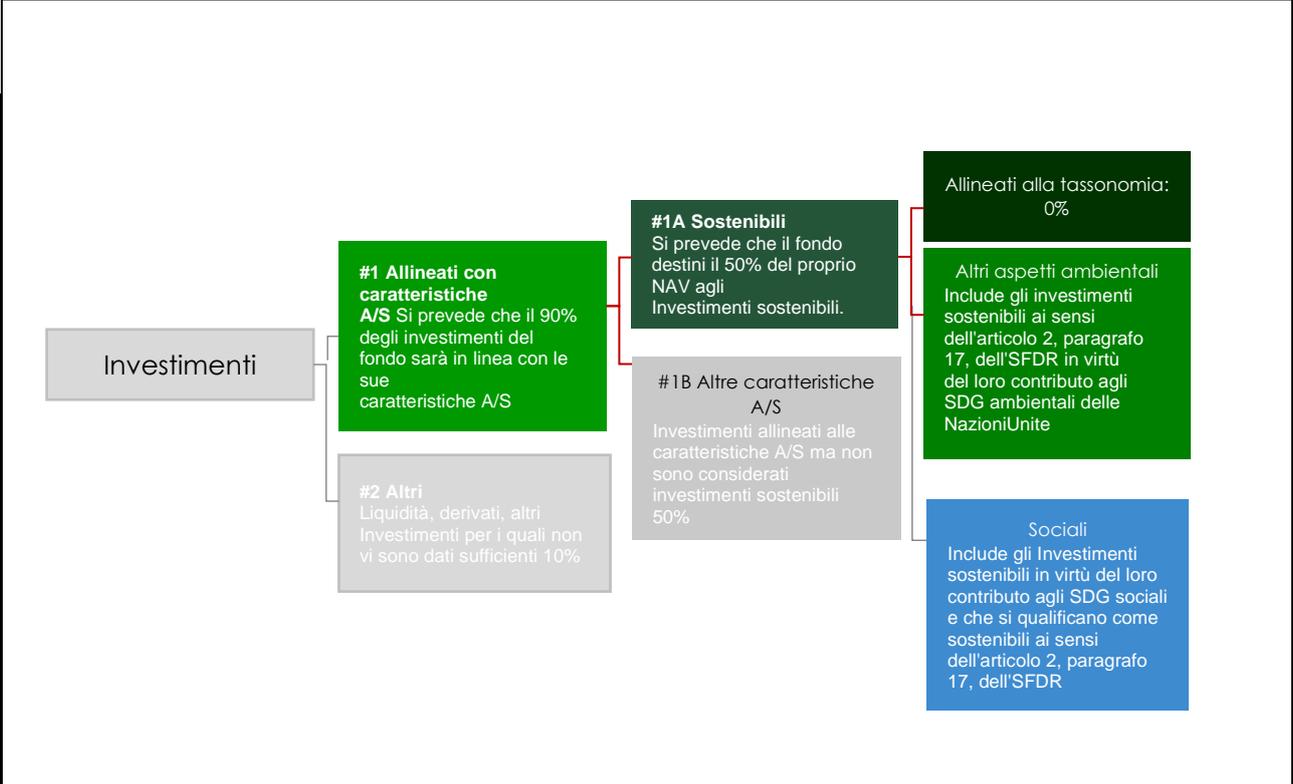
	<p>sia in fase di istituzione della delega che successivamente, con cadenza periodica.</p> <p>Nell'ambito della strategia adottata da NIM, gli elementi vincolanti della strategia di investimento sono:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Quota di investimenti sostenibili come definiti dalla metodologia proprietaria di NIM che identifica gli investimenti sostenibili in base al contributo agli SDG delle Nazioni Unite e/o alle attività allineate alla tassonomia.</li> <li>• Il fondo aderisce alla Politica d'investimento responsabile di NIM e non investe in società che figurano nella lista di esclusione di NIM in ragione di violazioni di norme internazionali o del loro coinvolgimento in attività commerciali controverse.</li> </ul> <p>Gli elementi vincolanti sono documentati e monitorati su base continuativa.</p> <p>Inoltre, NIM ha messo in atto processi di gestione del rischio al fine di monitorare il rischio finanziario e regolamentare e di garantire un'adeguata escalation di qualsiasi potenziale problema all'interno di una chiara struttura di governance.</p> <p>NIM conduce una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, dato che la regolamentazione e gli standard relativi alla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario sono in fase di rapido sviluppo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati continuano a rappresentare un problema, specialmente per le aziende di minori dimensioni e i mercati meno sviluppati</p>
<p><b>Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?</b></p>	<p>Non è definito un tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione della strategia di investimento.</p>
<p><b>Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?</b></p>	<p>Le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti vengono considerate a vari livelli del processo di selezione dei titoli.</p> <p>Le garanzie di salvaguardia in materia di governance sono parte integrante della selezione basata su norme a livello di NIM e dei processi PAI di NIM.</p> <p>Inoltre, a livello di fondo, le società vengono selezionate in base alle loro prassi di buona governance, valutando ad esempio le relazioni con i dipendenti, le pratiche retributive, le strutture di gestione e il rispetto degli obblighi fiscali. Per quanto riguarda gli emittenti sovrani, la valutazione delle prassi di buona governance si basa su tre pilastri: 1) principi di governance (governance democratica), 2) esecuzione della governance e 3) efficienza della governance.</p>
<p><b>Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?</b></p>	
<p>Il Fondo si impegna a effettuare almeno 90% 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 nella misura dello: 50%</p> <p>La quota residuale degli investimenti, compresi nella categoria "#2 Altri", è pari a 10% ed è destinata ad attività di efficiente gestione, legate a esigenze di liquidità o di copertura.</p>	

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.

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



#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 Altri investimenti allineati alle caratteristiche A/S, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche tali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

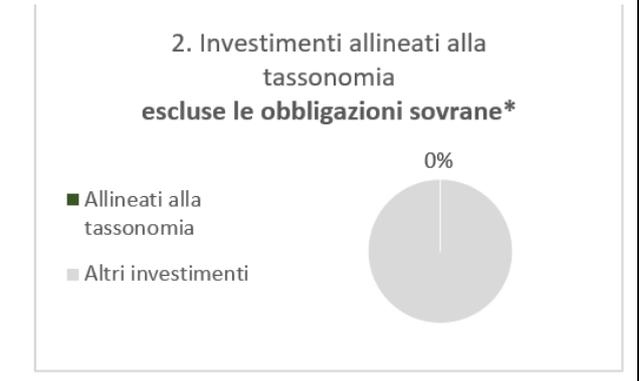
**In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

L'utilizzo degli strumenti derivati, pur previsto ai sensi del Regolamento del Fondo, non fa attualmente parte della strategia di gestione implementata, per tali strumenti quindi non si prevede alcun ruolo in relazione alle caratteristiche ambientali o sociali del prodotto.

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

I dati sufficientemente affidabili relativi all'allineamento alla tassonomia sono scarsi e la copertura dei dati è ancora troppo bassa per supportare un impegno significativo a garantire una percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia in questo fondo.

Le informative e la comunicazione di informazioni sull'allineamento alla tassonomia si svilupperanno con l'evoluzione del quadro normativo dell'UE e con la crescente disponibilità di dati societari.



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.

\*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 si impegna a garantire una quota minima di investimenti 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?**

La quota minima di investimenti sostenibili in attività economiche ambientali che non sono attività economiche ecosostenibili è pari al 50%.

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

Il fondo include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'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%, sono investiti in strumenti finanziari diversi da quelli con caratteristiche ambientali o sociali per ragioni di efficiente gestione (es. liquidità o derivati per finalità di copertura) o investimenti, i quali non vi sono dati sufficienti.

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

Per il Fondo non è stato designato uno specifico indice di sostenibilità.

**Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?**

<https://www.mediobancasgr.com/la-nostra-offerta/fondi-mobiliari-aperti/fondi-mobiliari-aperti-collocamento/mediobanca-nordea>.



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

