



**MEDIOBANCA**  
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

## **MEDIOBANCA ESG CREDIT OPPORTUNITIES 2027**

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

## MEDIOBANCA ESG CREDIT OPPORTUNITIES 2027

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

**Nome del prodotto:** Mediobanca ESG Credit Opportunities 2027

**Codice LEI:** 5493002OBQ0J7OUIPM33

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?	
<p><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 type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>No</b></p> <p><input 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(lo) ___% 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 type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale</li> </ul> <p><input checked="" 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>La <b>tassonomia dell'UE</b> è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di <b>attività economiche ecosostenibili</b>. 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>	<p>Il Fondo promuove le caratteristiche ambientali e sociali privilegiando l'investimento in emittenti e OICR con un rating ESG elevato 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.</p> <p>In particolare, sulla base delle informazioni disponibili, il Fondo non effettua consapevolmente investimenti diretti in emittenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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);</li> <li>• 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);</li> <li>• 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;</li> <li>• 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.</li> </ul>



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 i seguenti:

1. quota emittenti collegati ad armi che violano i fondamentali principi umanitari;
2. quota emittenti collegati 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 Sovranazionali 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 OICR "Laggard";
8. quota singoli emittenti e OICR "Unrated";
9. quota emittenti "Controversi".

*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.*

**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 non effettua investimenti sostenibili

**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?**

Il Fondo non effettua investimenti sostenibili

- **In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

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



- **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**

**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 nei documenti **Politica in materia di investimenti sostenibili ESG**.

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:**

- 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;
- emittenti significativamente 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;
- emittenti condannati per gravi violazioni dei diritti umani;
- emittenti condannati per gravi violazioni in materia di frode contabile, riciclaggio e corruzione;
- emittenti condannati per gravi reati relativi a salute e sicurezza dei dipendenti e/o gravi danni ambientali;
- 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;
- emittenti inseriti nelle black list antiterrorismo nazionali o internazionali applicabili.

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":**

Il portafoglio del prodotto non può investire in emittenti e OICR "Unrated", "Laggard" e "Controversi". I criteri di inclusione sono adottati privilegiando emittenti e OICR con un rating ESG elevato utilizzando i dati dell'info-provider specializzato "MSCI ESG Research" e delle valutazioni svolte internamente dalla SGR.

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

<p>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.</p> <p>I criteri di valutazione sono descritti nel dettaglio nella sezione del sito web Criteri ESG <a href="https://www.mediobancasgr.com/investimenti-sostenibili/processo-di-investimento-esg/criteri-esg">https://www.mediobancasgr.com/investimenti-sostenibili/processo-di-investimento-esg/criteri-esg</a>.</p>	
<p><b>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?</b></p>	<p>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.</p> <p>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.</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>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 <b>"Politica di impegno"</b>.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
<p><b>Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?</b></p>	
<p>Il Fondo intende effettuare 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 non effettua investimenti sostenibili.</p> <p>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 applicabili i requisiti che definiscono l'allineamento alle caratteristiche ambientali e/o sociali in precedenza definiti.</p>	

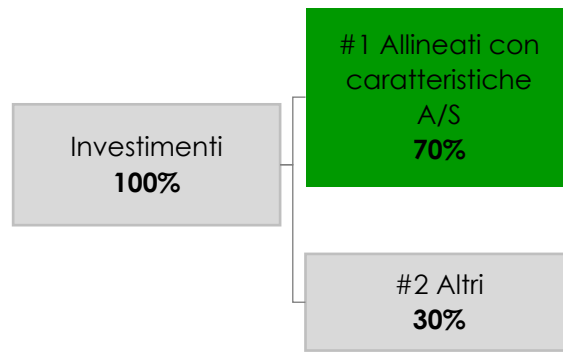
Le prassi di buona governance comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



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

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?**

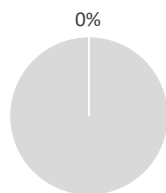
I criteri di inclusione e di esclusione sopra descritti si applicano anche ai derivati i cui sottostanti sono diversi da indici finanziari, utilizzati per costituire posizioni lunghe o corte (da considerare in valore assoluto, tenendo conto del netting con altre eventuali posizioni lunghe), verificando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

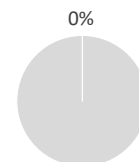
1. Investimenti allineati alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***

■ Allineati alla tassonomia  
■ Altri investimenti



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***

■ Allineati alla tassonomia  
■ Altri investimenti



\*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.

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.



**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 a 0%.

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

La quota minima di investimenti socialmente sostenibili è pari a 0%

**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 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 applicabili i requisiti che definiscono l'allineamento alle caratteristiche ambientali e/o sociali, in precedenza definiti.

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

**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>).

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

