

Dichiarazione

sui principali effetti negativi delle decisioni
di investimento sui fattori di sostenibilità

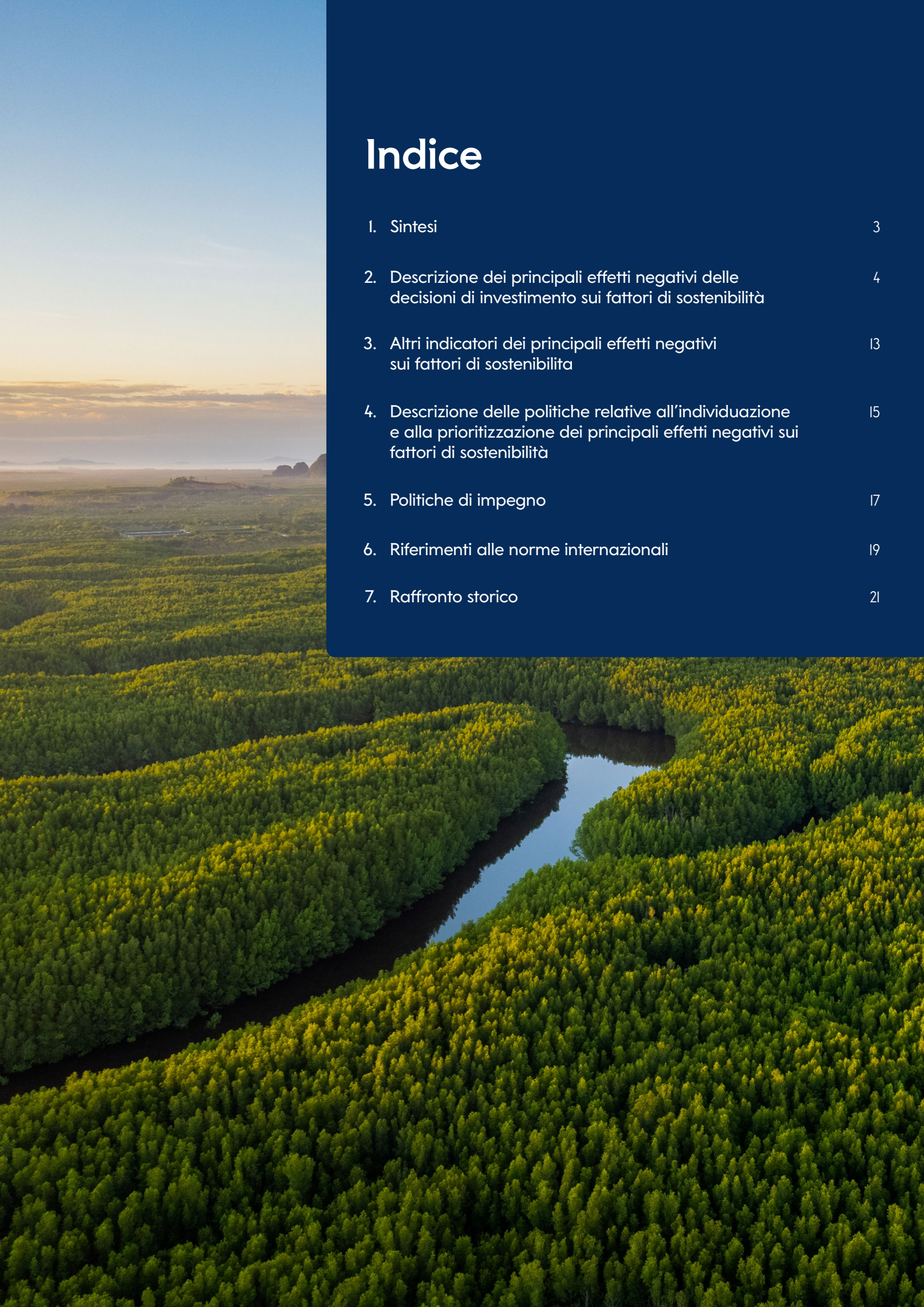


30 giugno 2025



Indice

1. Sintesi	3
2. Descrizione dei principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità	4
3. Altri indicatori dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità	13
4. Descrizione delle politiche relative all'individuazione e alla prioritizzazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità	15
5. Politiche di impegno	17
6. Riferimenti alle norme internazionali	19
7. Raffronto storico	21

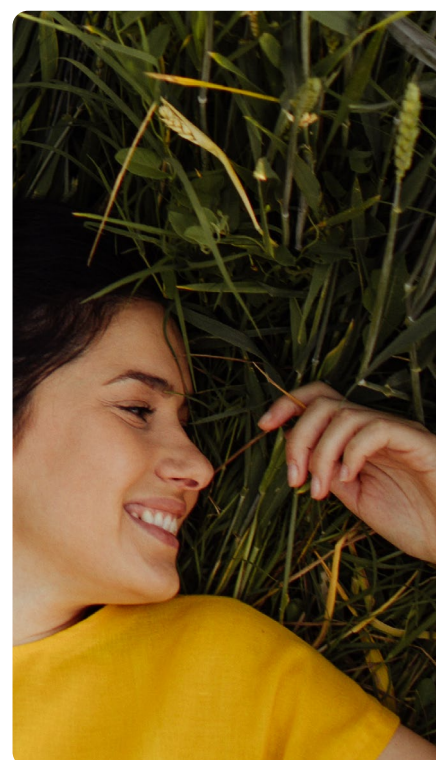
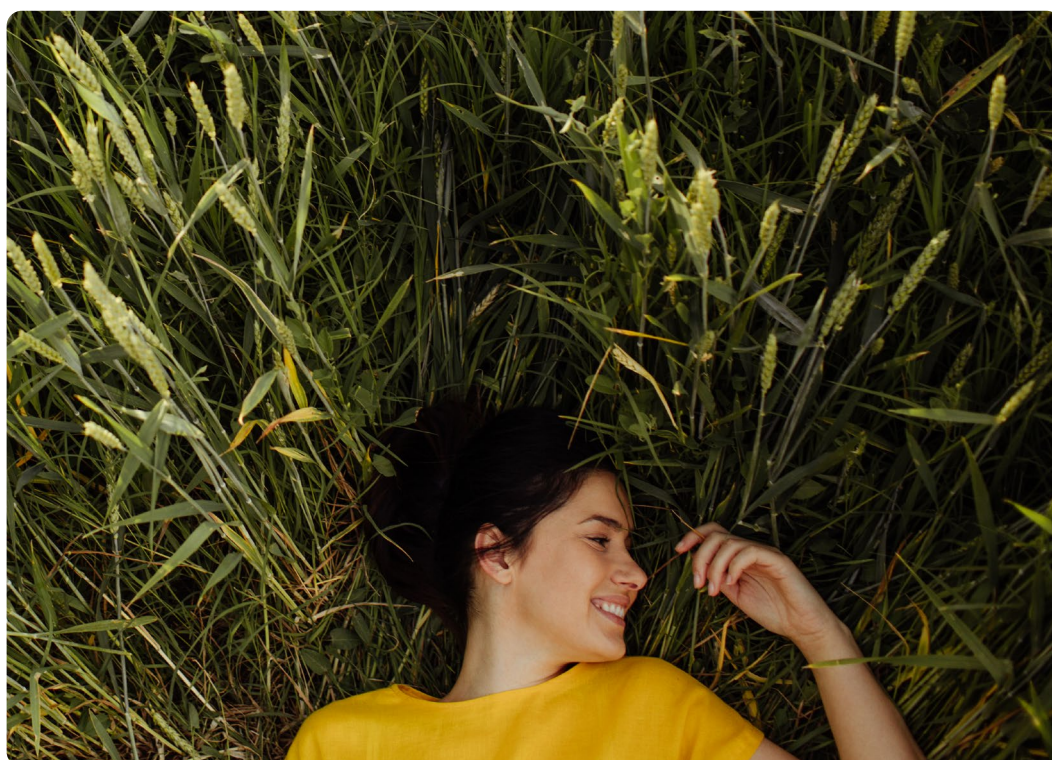


1. Sintesi

Banca Mediolanum S.p.A., LEI 7LVZJ6XRIE-7VNZ4UBX8I, prende in considerazione i principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità. La presente dichiarazione sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità riguarda il periodo di riferimento dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.

I principali effetti negativi in relazione ai prodotti e servizi per i quali la Banca effettua investimenti, vengono presi in considerazione a livello di *entity* attraverso una specifica attività di monitoraggio dei valori assunti dagli indicatori obbligatori - *Principal Adverse Impacts* o *PAI* - previsti dalle norme tecniche di regolamentazione (Reg. delegato UE 2022/1288) che integrano il Regolamento UE 2019/2088 (Reg. "SFDR") nonché da ulteriori indicatori supplementari tra quelli normativamente proposti.

I principali impatti negativi sono gli effetti più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità, relativamente a questioni ambientali, sociali, concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e questioni relative alla lotta alla corruzione. La Banca ritiene necessario valutare gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità generati attraverso le proprie attività di investimento e ha adottato, pertanto, presidi e misure sulla base dei dati e delle informazioni disponibili. La considerazione degli effetti negativi degli investimenti sui fattori di sostenibilità è descritta nella [Policy di Investimento Responsabile di Banca Mediolanum](#).



2. Descrizione dei principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità

In questa sezione si presentano i dati relativi agli impatti negativi degli investimenti di Banca Mediolanum sui fattori di sostenibilità relativamente al periodo tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024. La pubblicazione di questi dati viene aggiornata con cadenza annuale. La Banca si impegna ad indicare la data di pubblicazione delle informazioni e la data di ogni eventuale ulteriore aggiornamento, segnalando a tal fine la cronologia delle versioni e dandone evidenza nel nome del documento.

La Banca considera sedici indicatori PAI obbligatori, come riportati nella Tabella I dell'Allegato I al Reg. Delegato UE 2022/1288 rispetto ai quali vengono misurati i prodotti finanziari offerti dalla Banca attraverso il servizio di gestione individuale di portafoglio.

I dati esposti di seguito rappresentano l'aggregazione dei valori degli effetti negativi relativi ai singoli strumenti finanziari, oggetto di investimento da parte dell'*entity*.



Tabella 1
Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2024	Effetto 2023	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE					
Emissioni di gas a effetto serra	1. Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1 (in tonnellate di CO ₂ e)	35.060,42	34.844,22	Per il calcolo dell'indicatore, Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 92,67%. Dati stimati dall'info Provider: 11,54%
		Emissioni di GHG di ambito 2 (in tonnellate di CO ₂ e)	8.323,91	7.859,24	Per il calcolo dell'indicatore, Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 92,67%. Dati stimati dall'info Provider: 14,06%
		Emissioni di GHG di ambito 3 (in tonnellate di CO ₂ e)	279.096,45	256.885,71	Per il calcolo dell'indicatore, Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 92,84%. Dati stimati dall'info Provider: 92,84%
		Emissioni totali di GHG (in tonnellate di CO ₂ e)	321.468,72	299.589,16	Per il calcolo dell'indicatore, Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 92,62%. Dati stimati dall'info Provider: 92,62%
	2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio (Emissioni totali di gas serra associate a 1 milione di EUR investito in tonnellate di CO ₂ e)	378,38	400,07	Per il calcolo dell'indicatore, Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 92,62%. Dati stimati dall'info Provider: 92,62%
	3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (rapporto tra le emissioni in tonnellate ed i ricavi in milioni di euro)	814,67	858,59	Per il calcolo dell'indicatore, Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 93,15%. Dati stimati dall'info Provider: 93,15%
	Azioni adottate: Coerentemente con la Politica di Investimento Responsabile, Banca Mediolanum ha monitorato in modo continuativo gli indicatori PAI I-2-3, considerati prioritari. In particolare, nel periodo di riferimento è stata svolta un'attività di due diligence circa le politiche di sostenibilità delle società di gestione terze emittenti dei prodotti finanziari in portafoglio. Per le Linee di gestione che promuovono caratteristiche ambientali e sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, inoltre, questi indicatori hanno guidato la selezione dell'universo investibile, con preferenza per OICR ed ETF che considerano in via prevalente i PAI I, 2, 3. L'aumento del valore assoluto delle emissioni di GHG è stato determinato principalmente dalla crescita delle masse gestite. Il miglioramento dell'impronta di carbonio e dell'intensità emissiva riflettono le scelte di portafoglio, in particolare per le linee conformi all'Art. 8, che nel 2024 hanno registrato valori inferiori alla media della Entity. In considerazione di ciò, non si sono rese necessarie azioni specifiche. Azioni programmate: La Banca continuerà a monitorare l'andamento di questi indicatori e approfondirà eventuali trend negativi anche dialogando con gli asset manager di riferimento. Per le linee di gestione coerenti con l'art.8 SFDR, nella definizione e manutenzione dell'universo investibile, la Banca continuerà a selezionare OICR/ETF che prendono in considerazione questi indicatori PAI in via prevalente. Nel Piano Strategico 2024 - 2026 Banca Mediolanum ha introdotto specifici indicatori volti al presidio del cambiamento climatico nell'ambito degli investimenti, proponendosi di giungere alla definizione di obiettivi relativi al tema delle emissioni GHG.				

Tabella 1
Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2024	Effetto 2023	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE					
Emissioni di gas a effetto serra	4. Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	8,02%	7,85%	Per il calcolo dell'indicatore, Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 93,64%. Dati stimati dall'info Provider: 0,00% Azioni adottate: Coerentemente alla Politica di Investimento Responsabile adottata, Banca Mediolanum ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto. Questo indicatore presenta valori stabili anno su anno, pertanto non si sono rese necessarie azioni specifiche. Azioni programmate: Banca Mediolanum continuerà a monitorare l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.
	5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile, espressa in percentuale delle fonti totali di energia	62,09%	65,79%	Per il calcolo dell'indicatore, Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 80,12%. Dati stimati dall'info Provider: 11,77% Azioni adottate: Coerentemente alla Politica di Investimento Responsabile adottata, Banca Mediolanum ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto. Questo indicatore presenta valori stabili anno su anno, pertanto non si sono rese necessarie azioni specifiche. Azioni programmate: Banca Mediolanum continuerà a monitorare l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.
	6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codice NACE A)	0,35	0,47	Per il calcolo dell'indicatore, Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 80,12%. Dati stimati dall'info Provider: 11,77% Azioni adottate: Coerentemente alla Politica di Investimento Responsabile adottata, Banca Mediolanum ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto. Questo indicatore presenta valori stabili anno su anno, pertanto non si sono rese necessarie azioni specifiche. Azioni programmate: Banca Mediolanum continuerà a monitorare l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.
		Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codice NACE B)	1,76	1,34	
		Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codice NACE C)	2,05	2,19	
		Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codice NACE D)	3,14	2,74	

Tabella 1
Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2024	Effetto 2023	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE					
Emissioni di gas a effetto serra	6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codice NACE E)	0,76	1,34	Per il calcolo dell'indicatore, Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 80,12%. Dati stimati dall'info Provider: 11,77% Azioni adottate: Coerentemente alla Politica di Investimento Responsabile adottata, Banca Mediolanum ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto. Questo indicatore presenta valori stabili anno su anno, pertanto non si sono rese necessarie azioni specifiche. Azioni programmate: Banca Mediolanum continuerà a monitorare l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.
		Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codice NACE F)	0,15	0,27	
		Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codice NACE G)	0,19	0,12	
		Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codice NACE H)	1,75	1,55	
		Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codice NACE L)	0,37	0,47	
Biodiversità	7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti, in cui le attività di tali imprese incidono negativamente su tali aree	8,54%	7,61%	Per il calcolo dell'indicatore, Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 93,16%. Dati stimati dall'info Provider: 93,16% Azioni adottate: Coerentemente alla Politica di Investimento Responsabile adottata, Banca Mediolanum ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto. Questo indicatore presenta valori stabili anno su anno, pertanto non si sono rese necessarie azioni specifiche. Azioni programmate: Banca Mediolanum continuerà a monitorare l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.

Tabella 1
Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2024	Effetto 2023	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE					
Acqua	8. Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,17	0,57	Per il calcolo dell'indicatore, Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 1,33%. Dati stimati dall'info Provider: 0,00% Azioni adottate: Coerentemente alla Politica di Investimento Responsabile adottata, Banca Mediolanum ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto. La significatività dei valori dell'indicatore risente di una percentuale di copertura dei dati contenuta, pertanto non si sono rese necessarie azioni specifiche. Azioni programmate: Banca Mediolanum monitorerà l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.
Rifiuti	9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	1,44	5,20	Per il calcolo dell'indicatore, Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 64,08%. Dati stimati dall'info Provider: 27,09% Azioni adottate: Coerentemente alla Politica di Investimento Responsabile adottata, Banca Mediolanum ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto. Il valore dell'indicatore relativo al periodo in esame non è direttamente confrontabile con quello degli anni precedenti, in quanto include valori stimati forniti dall'info provider in assenza di dati pubblicati dagli emittenti. In considerazione di ciò, non si sono rese necessarie azioni specifiche. Azioni programmate: Banca Mediolanum monitorerà l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.

Tabella 1
Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2024	Effetto 2023	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
INDICATORI IN MATERIA DI PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA					
Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale	IO. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,40%	0,25%	Per il calcolo dell'indicatore, Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 94,21%. Dati stimati dall'info Provider: 94,21% Azioni adottate: Coerentemente alla Politica di Investimento Responsabile adottata, Banca Mediolanum ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto. Nel periodo di riferimento è stata svolta un'attività di due diligence sulle politiche di sostenibilità delle società di gestione terze emittenti dei prodotti oggetto di investimento. Per le Linee di gestione che promuovono caratteristiche ambientali e sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, inoltre, il PAI IO è stato considerato nella definizione dell'universo investibile, attraverso la selezione di OICR ed ETF che lo adottano in via prevalente. L'indicatore ha registrato valori stabili anno su anno; le Linee conformi all'articolo 8 hanno evidenziato valori pressoché nulli (inferiori allo 0,0052%). In considerazione di ciò, non si sono rese necessarie azioni specifiche. Azioni programmate: Banca Mediolanum continuerà a monitorare l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi. Per le linee di gestione coerenti con l'art.8 SFDR, la Banca continuerà a selezionare OICR/ETF che in via prevalente prendono in considerazione questo indicatore PAI per la definizione dell'universo investibile.
	II. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	1,59%	0,95%	Per il calcolo dell'indicatore, Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 93,70%. Dati stimati dall'info Provider: 0,00% Azioni adottate: Coerentemente alla Politica di Investimento Responsabile adottata, Banca Mediolanum ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto. Questo indicatore presenta valori stabili anno su anno, pertanto non si sono rese necessarie azioni specifiche. Azioni programmate: Banca Mediolanum continuerà a monitorare l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.
	12. Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti (espressa in percentuale)	13,10%	12,85%	Per il calcolo dell'indicatore, Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 57,50%. Dati stimati dall'info Provider: 26,32% Azioni adottate: Coerentemente alla Politica di Investimento Responsabile adottata, Banca Mediolanum ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto. Il valore dell'indicatore relativo al periodo in esame non è direttamente confrontabile con quello degli anni precedenti, in quanto include valori stimati forniti dall'info provider in assenza di dati pubblicati dagli emittenti. In considerazione di ciò, non si sono rese necessarie azioni specifiche. Azioni programmate: Banca Mediolanum monitorerà l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.

Tabella 1
Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2024	Effetto 2023	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
INDICATORI IN MATERIA DI PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA					
Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale	13. Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	35,26%	33,41%	Azioni adottate: Coerentemente con la Politica di Investimento Responsabile, Banca Mediolanum ha monitorato in modo continuativo questo indicatore. Nel periodo di riferimento è stata svolta un'attività di due diligence circa le politiche di sostenibilità delle società di gestione terze emittenti dei prodotti finanziari in portafoglio. Per le Linee di gestione che promuovono caratteristiche ambientali e sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, questo indicatore è stato oggetto di monitoraggio periodico ed è stato elemento guida nella selezione dell'universo investibile, privilegiando OICR ed ETF che considerano in via prevalente il PAI I3. Questo indicatore, ritenuto prioritario da Banca Mediolanum, presenta valori stabili anno su anno; le Linee conformi all'articolo 8 hanno registrato valori leggermente superiori alla media della Entity. In considerazione di ciò, non si sono rese necessarie azioni specifiche. Azioni Programmate: La Banca continuerà a monitorarne l'andamento e approfondirà eventuali trend negativi anche dialogando con gli asset manager di riferimento. Per le linee di gestione coerenti con l'art.8 SFDR, la Banca continuerà a selezionare OICR/ETF che in via prevalente prendono in considerazione questo indicatore PAI per la definizione dell' universo investibile.
	14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,12%	0,03%	Azioni adottate: Coerentemente alla Politica di Investimento Responsabile adottata, Banca Mediolanum ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto. Nel periodo di riferimento è stata svolta un'attività di due diligence circa le politiche di sostenibilità delle società di gestione terze emittenti dei prodotti oggetto di investimento. Il valore dell'indicatore nel periodo in esame rimane contenuto. In ottemperanza alla legge italiana 220/2021 Banca Mediolanum esclude dai suoi investimenti le imprese produttrici di mine antipersona, di munizioni e submunizioni a grappolo. Azioni programmate: Banca Mediolanum continuerà a monitorare l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.

Tabella 1
Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2024	Effetto 2023	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI					
Ambientale	15. Intensità di GHG	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti (rapporto tra le emissioni in tonnellate ed il PIL in milioni di euro)		Per il calcolo dell'indicatore, Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 98,36%. Dati stimati dall'info Provider: 0,00%	Azioni adottate: Coerentemente alla Politica di Investimento Responsabile adottata, Banca Mediolanum ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto. L'intensità di GHG dei Paesi beneficiari degli investimenti è complessivamente diminuita, favorita dal calo delle emissioni pro capite dei Paesi oggetto di investimento. In considerazione di ciò, non si sono rese necessarie azioni specifiche. Azioni Programmate: Banca Mediolanum continuerà a monitorare l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.
		379,23	405,39		
Sociale	16. Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di Paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale		Per il calcolo dell'indicatore, Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 98,36%. Dati stimati dall'info Provider: 0,00%	Azioni adottate: Coerentemente alla Politica di Investimento Responsabile adottata, Banca Mediolanum ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto. Il valore dell'indicatore non ha subito variazioni significative nel periodo in esame, nonostante l'aumento del numero dei Paesi sanzionati dall'Unione Europea e la diversificazione geografica presente nei portafogli di investimento. In considerazione di ciò, non si sono rese necessarie azioni specifiche. Azioni programmate: Banca Mediolanum monitorerà l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.
		7,75	7,25		
		Numero relativo dei Paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali, ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale (numero assoluto diviso per tutti i Paesi partecipati)			
		7,29%	6,27%		

Tabella 1

Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2024	Effetto 2023	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN ATTIVI IMMOBILIARI					
Combustibili fossili	17. Esposizione ai combustibili fossili tramite attivi immobiliari	Quota di investimenti in attivi immobiliari coinvolti nell'estrazione, nello stoccaggio, nel trasporto e nella produzione di combustibili fossili	n.a.	n.a.	Non applicabile: Banca Mediolanum non ha investimenti diretti in attivi immobiliari.
Efficienza energetica	18. Esposizione ad attivi immobiliari inefficienti dal punto di vista energetico	Quota di investimenti in attivi immobiliari inefficienti dal punto di vista energetico	n.a.	n.a.	Non applicabile: Banca Mediolanum non ha investimenti diretti in attivi immobiliari.

3. Altri indicatori dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità

In coerenza con i valori e le priorità espresse da Banca Mediolanum in materia di sostenibilità, la Banca considera, oltre agli indicatori obbligatori dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità messi a disposizione dalle norme tecniche vigenti, anche alcuni indicatori facoltativi che figurano tra le opzioni disponibili quali “altri indicatori connessi al clima e all’ambiente” (Tabella 2 dell’Allegato I del Reg. Delegato UE 2022/1288) e “indicatori supplementari in materia di problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto

dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva” (Tabella 3 dell’Allegato I al Reg. Delegato UE 2022/1288). Nello specifico, la Banca ha selezionato:

- l’indicatore 4 della Tabella 2 sopra richiamata, ovvero “Investimenti in società senza iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio”;
- l’indicatore 9 della Tabella 3 sopra richiamata, ovvero “Mancanza di una politica dei diritti umani”.



Tabella 2

Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti					
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2024	Effetto 2023	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo 2022
CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE					
Emissioni	4. Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'accordo di Parigi	40,34%	40,17%	Per il calcolo dell'indicatore, Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 93,08%. Dati stimati dall'info Provider: 93,08% Azioni adottate: Coerentemente alla Politica di Investimento Responsabile adottata, Banca Mediolanum ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto. Il valore dell'indicatore relativo al periodo in esame non è direttamente confrontabile con il valore degli anni precedenti, in quanto l'info provider di riferimento ha affinato il modello di calcolo per rispondere meglio alle linee guida fornite dal regolatore. In considerazione di ciò, non si sono rese necessarie azioni specifiche. Azioni programmate: Banca Mediolanum monitorerà l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.

Tabella 3

Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione					
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2024	Effetto 2023	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo 2022
SOCIALE E DIPENDENTE, RISPETTO DEI DIRITTI UMANI, ANTI-CORRUZIONE					
Diritti Umani	9. Assenza di una politica in materia di diritti umani	Quota di investimenti in entità prive di una politica sui diritti umani	6,52%	8,00%	Per il calcolo dell'indicatore, Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 93,70%. Dati stimati dall'info Provider: 0,00% Azioni adottate: Coerentemente alla Politica di Investimento Responsabile adottata, Banca Mediolanum ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto. Questo indicatore presenta valori stabili anno su anno, pertanto non si sono rese necessarie azioni specifiche. Azioni programmate: Banca Mediolanum continuerà a monitorare l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.

4. Descrizione delle politiche relative all'individuazione e alla prioritizzazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità

L'individuazione e la prioritizzazione dei principali effetti negativi degli investimenti sui fattori di sostenibilità sono formalizzate attraverso la [Policy di Investimento Responsabile di Banca Mediolanum](#) approvata dal Consiglio di Amministrazione della stessa in data 26/06/2025. L'aggiornamento e la revisione periodica della citata politica sono responsabilità della Direzione Servizi d'Investimento e Assicurativi, che si avvale del supporto dell'Ufficio Asset Management & Advice con particolare riferimento al processo di investimento relativo al servizio di gestione individuale di portafoglio.

Al fine di individuare gli indicatori degli effetti negativi prioritari, la Banca ha considerato principalmente i seguenti driver:

- i valori fondamentali che ispirano la mission e la vision aziendale;
- la disponibilità per ciascun indicatore dei dati provenienti da fonti autorevoli, in particolare dal provider MSCI ESG Research.

Sulla base di questi driver, la Banca ha identificato quattro indicatori PAI prioritari tra quelli obbligatori.

Nell'ambito dell'area Clima e Ambiente, tra i nove indicatori obbligatori dei principali impatti negativi sulla sostenibilità applicabili

agli investimenti in società partecipate, la Banca ha deciso di dare priorità alla tematica delle emissioni di gas serra. In quest'ottica la Banca ha identificato come prioritari tra i PAI obbligatori:

- PAI n° 1: Emissioni di GHG
- PAI n° 2: Impronta di carbonio
- PAI n° 3: Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti.

Nell'ambito del Sociale e della Governance, tra i cinque indicatori obbligatori dei principali impatti negativi sulla sostenibilità applicabili agli investimenti in società partecipate, la Banca ha deciso di dare priorità alla tematica della diversità di genere. In questo ambito, la Banca ha identificato come prioritario il PAI n° I3 "Diversità di genere nel Consiglio [n.d.r.: di amministrazione]".

Con riferimento ai dati disponibili, la Banca monitora gli indicatori PAI su base mensile. Ciascuno degli indicatori obbligatori e supplementari selezionati, inoltre, è misurato su base trimestrale e aggregato a livello di entity. Le quattro rilevazioni trimestrali vengono ricondotte ad un dato medio annuale per singolo indicatore. I dati medi annuali vengono pubblicati, secondo le modalità previste dal Regolamento Delegato UE 2022/1288, nel presente documento.





Gli strumenti e i report relativi agli indicatori PAI supportano la Banca nella mitigazione degli effetti negativi nel lungo periodo.

Le azioni di mitigazione possono sostanziarsi in un processo di engagement verso i gestori terzi volto a promuovere un approccio maggiormente sostenibile o nella rimozione di alcuni investimenti.

I dati relativi agli effetti negativi degli investimenti della Banca sono forniti dal consolidato provider internazionale MSCI ESG Research. Nonostante il miglioramento continuo e l'affinamento che stanno attraversando le metodologie di calcolo, la qualità e la disponibilità dei dati relativi agli effetti negativi presentano ancora margini

di consolidamento. Qualità e disponibilità dei dati possono risultare infatti inadeguate soprattutto in riferimento al panorama delle piccole società e dei mercati emergenti.

La Banca si impegna a monitorare gli sviluppi normativi e a proseguire nel dialogo con l'info provider nell'ottica di un miglioramento continuo dei presidi.



5. Politiche di impegno

Ai sensi dell'art. 124-quinquies del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 - "TUF" - (Politica di Impegno), che recepisce quanto previsto dall'articolo 3-octies della direttiva 2017/828/CE, Banca Mediolanum, nella sua qualità di Partecipante ai mercati finanziari, a seguito delle valutazioni interne effettuate, ha scelto di non adottare una politica di impegno e gli adempimenti ad essa correlati, avvalendosi della facoltà prevista dall'art. 124-quinquies comma 3 del TUF. La scelta della Banca è motivata principalmente dall'esperienza maturata nel corso degli anni e dai seguenti fattori:

- la mancanza alla data di redazione dell'informativa, di posizioni rilevanti in emittenti con azioni ammesse alla negoziazione in un mercato regolamentato italiano o di un altro Stato comunitario;

- la previsione, nelle norme contrattuali sottoscritte dalla clientela per l'attivazione del servizio di gestione individuale di portafogli. Maggiori informazioni sulla Politica di impegno adottata dalla Banca sono disponibili nel doc. [Politica adottata da Banca Mediolanum S.p.A. in materia di trasparenza dei gestori attivi](#) nella Sezione Trasparenza del sito web.

Relativamente agli OICR sottostanti le linee di gestione individuale di portafoglio, la Banca svolge un'attività di due diligence con le società di gestione terze, per analizzare i presidi da queste adottati in relazione alle tematiche relative alla sostenibilità anche con riferimento ai PAI. Tale analisi è utilizzata a supporto delle scelte di investimento nel portafoglio.



Per ciascuna società l'analisi si sostanzia nella verifica ad esempio dei seguenti elementi:

- adozione di approcci di investimento responsabile all'interno del processo di investimento
- collocazione nell'organigramma aziendale della funzione che presidia la sostenibilità
- ricorso a info-provider specializzati
- processo di valutazione interno dei dati
- adesione a protocolli e organizzazioni che promuovono principi di sostenibilità
- offerta di prodotti con caratteristiche di sostenibilità
- considerazione dei principali effetti negativi (PAI) nelle politiche di investimento
- adozione di una policy sui diritti umani.

Periodicamente, il questionario di *due diligence* viene rivisto nel suo perimetro per garantire un costante adeguamento al contesto complessivo di sostenibilità del mercato.



6. Riferimenti alle norme internazionali



Banca Mediolanum si impegna a promuovere investimenti responsabili nel mercato. Nello svolgimento della propria attività si ispira a standard e codici di condotta internazionali e prende parte a iniziative di collaborazione industriale. Di seguito vengono riportate le principali iniziative cui Banca Mediolanum aderisce.

UNEP FI PRB United Nations Environment Programme Finance Initiative - Principles for Responsible Banking

Banca Mediolanum è firmataria dei sei principi ideati dalle Nazioni Unite per indirizzare il settore bancario verso gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile dell'ONU (Sustainable Development goals o SDGs) e l'accordo di Parigi sul Clima.

Aderendo a tali principi Banca Mediolanum si impegna a:

1. **ALIGNMENT:** allineare la strategia aziendale con gli obiettivi di sviluppo sostenibile e gli accordi climatici
2. **IMPACT & TARGET SETTING:** aumentare gli impatti positivi riducendo quelli negativi, gestire i rischi definendo e pubblicando obiettivi significativi
3. **CLIENTS & CUSTOMERS:** collaborare con clienti e consumatori per incoraggiare comportamenti sostenibili e favorire una prosperità condivisa
4. **STAKEHOLDERS:** coinvolgere e collaborare responsabilmente con gli stakeholder per raggiungere gli obiettivi della società
5. **GOVERNANCE & CULTURE:** implementare una governance efficace e promuovere una cultura di banca responsabile
6. **TRANSPARENCY & ACCOUNTABILITY:** promuovere la trasparenza e assumere responsabilità rispetto agli impatti e ai contributi generati sulla società.



UN Global Compact

Iniziativa delle Nazioni Unite che incoraggia le imprese di tutto il mondo a creare un quadro economico, sociale ed ambientale che possa promuovere un'economia mondiale sana e sostenibile che garantisca a tutti l'opportunità di dividerne i benefici. A tale scopo, Banca Mediolanum si impegna a condividere, sostenere e applicare i 10 principi fondamentali relativi a diritti umani, standard lavorativi, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione previsti da questo protocollo.

Forum per la Finanza Sostenibile

Associazione non profit nata nel 2001 per diffondere la conoscenza e la pratica dell'investimento sostenibile, con l'obiettivo di incoraggiare l'inclusione dei criteri ambientali, sociali e di governance (Environmental, Social and Governance o ESG) nei prodotti e nei processi finanziari.



7. Raffronto storico

Banca Mediolanum, coerentemente con la politica di investimento responsabile adottata, in continuità con i periodi precedenti, ha svolto il monitoraggio continuo degli indicatori PAI.

Confrontando il 2024 con entrambi i periodi precedenti, ovvero 2023 e 2022, si riscontra un andamento complessivamente positivo per la maggior parte degli indicatori, inclusi gli indicatori prioritari.

Raffronto 2024-2023

Il raffronto con il periodo 2023 evidenzia un ulteriore generale incremento delle percentuali di copertura per molti degli indicatori, favorito da un affinamento delle rilevazioni dei dati ed una maggiore disponibilità di informazioni da parte dell'info provider.

Per gli indicatori legati alle emissioni di gas effetto serra si rileva che l'aumento del valore assoluto delle emissioni di GHG è stato determinato principalmente dalla crescita delle masse gestite.

Inoltre, si è osservata una riduzione dell'impronta di carbonio e dell'intensità emissiva riconducibile alla presenza in portafoglio di imprese con minori emissioni e/o intensità emissiva, in particolare per le linee conformi all'articolo 8 del Regolamento SFDR, che nel 2024 hanno registrato valori inferiori alla media della *entity*.

Per quando riguarda gli indicatori sociali, il PAI prioritario I3 (diversità di genere nel consiglio di amministrazione), coerente con le tematiche di inclusione e diversità considerate dalla Banca, si è mantenuto stabile con un leggero miglioramento. In particolare, le Linee conformi all'articolo 8 hanno registrato valori leggermente superiori alla media della *entity*.

Per le Linee di gestione che promuovono caratteristiche ambientali e sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, il PAI IO è considerato nella definizione dell'universo investibile, attraverso la selezione di OICR ed ETF che lo adottano in via prevalente. L'indicatore ha registrato valori stabili anno su anno e, in particolare, le Linee conformi all'articolo 8 hanno evidenziato valori pressoché nulli (inferiori allo 0,0052%).

L'indicatore PAI I4 (esposizione ad armi controverse) è rimasto contenuto. In ottemperanza alla legge italiana 220/2021 Banca Mediolanum esclude dai suoi investimenti le imprese produttrici di mine antipersona, di munizioni e submunizioni a grappolo.

Raffronto 2024-2022

Il raffronto con il 2022 mostra un andamento complessivamente positivo per gli indicatori considerati prioritari e un significativo generale incremento delle percentuali di copertura per molti degli indicatori.

In alcuni casi (es.: PAI 7, PAI II), la metodologia di rilevazione dei dati è stata significativamente modificata dall'info provider a partire dal periodo 2023, al fine di rappresentare gli indicatori in maniera più adeguata, rendendo i valori dei differenti periodi non comparabili. Analogamente, i valori degli indicatori PAI 9, I2 e I5 non sono confrontabili a causa di una rilevante variazione nella percentuale di copertura dei dati occorsa nell'intervallo in esame.

Infine, la significatività dei valori dell'indicatore PAI 8 è influenzata da una percentuale di copertura dei dati tutt'ora contenuta: l'oscillazione della copertura, che resta bassa, ha prodotto sul valore degli indicatori

variazioni prive di reale significato.
 Per quanto riguarda gli indicatori PAI relativi alle “Emissioni di gas a effetto serra”, Banca Mediolanum ha introdotto nel “Piano Strategico 2024-2026” specifici indicatori volti a presidiare il cambiamento climatico negli investimenti, con l’obiettivo di definire eventuali target relativi alle emissioni di GHG.



Cronologia del documento (in coerenza con quanto previsto da art. 2 del Reg. Del. UE 2022/1288)

Data di pubblicazione	Descrizione
30 giugno 2025	Terza pubblicazione
27 giugno 2024	Seconda pubblicazione
31 luglio 2023	Aggiornamento aggregazione dati per entity
30 giugno 2023	Prima pubblicazione



