

Dichiarazione

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

30 giugno 2026

mediolanum BANCA

Partecipante ai mercati finanziari: Banca Mediolanum S.p.A. - LEI: 7LVZJ6XRIE7VNZ4UBX8I



Indice

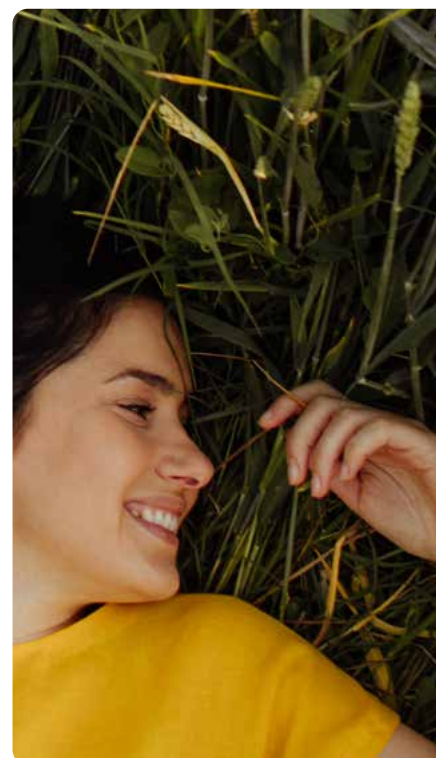
1. Sintesi	3
2. Descrizione dei principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità	4
3. Altri indicatori dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità	13
4. Descrizione delle politiche relative all'individuazione e alla prioritizzazione dei principali 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 2025 al 31 dicembre 2025.

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 2025 e il 31 dicembre 2025. 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 2025	Effetto 2024	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)	42.956,54	35.060,42	Per il calcolo dell'indicatore, Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un <i>info provider</i> specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 94,71%. Dati stimati dall'info Provider: 6,34%	<p>Azioni adottate: In linea con i principi definiti nella Politica di Investimento Responsabile, Banca Mediolanum ha garantito nel corso dell'esercizio un presidio continuativo sugli indicatori PAI 1, 2 e 3, individuati come prioritari. Nel periodo di riferimento è stata svolta un'attività di analisi e verifica delle politiche di sostenibilità adottate dalle società di gestione terze emittenti degli strumenti finanziari presenti in portafoglio.</p> <p>L'incremento delle emissioni di gas a effetto serra in termini assoluti (PAI 1) è riconducibile principalmente all'aumento degli asset in gestione. Parallelamente, la riduzione dell'impronta di carbonio (PAI 2) evidenzia l'impatto delle scelte di allocazione effettuate, con particolare riferimento alle linee di investimento conformi all'Articolo 8 SFDR che, nel 2025, hanno registrato livelli sensibilmente inferiori rispetto al dato medio, contribuendo positivamente al profilo complessivo dell'<i>entity</i>.</p> <p>L'indicatore di intensità delle emissioni (PAI 3) presenta un andamento sostanzialmente stabile nel confronto anno su anno.</p> <p>Alla luce dell'analisi condotta, non sono emerse criticità tali da richiedere l'adozione di interventi correttivi specifici.</p> <p>Azioni programmate: La Banca proseguirà nel monitoraggio sistematico degli indicatori PAI sopra menzionati, riservandosi di approfondire eventuali segnali di deterioramento anche attraverso un confronto strutturato con le società di riferimento.</p> <p>Nell'ambito delle linee di gestione riconducibili all'Articolo 8 SFDR, la definizione e l'aggiornamento dell'universo investibile continueranno a privilegiare OICR ed ETF che integrano in modo prevalente la considerazione di questi indicatori PAI.</p>
		Emissioni di GHG di ambito 2 (in tonnellate di CO ₂ e)	10.829,90	8.323,91	Per il calcolo dell'indicatore, Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un <i>info provider</i> specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 94,71%. Dati stimati dall'info Provider: 9,41%	
		Emissioni di GHG di ambito 3 (in tonnellate di CO ₂ e)	301.611,26	279.096,45	Per il calcolo dell'indicatore, Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un <i>info provider</i> specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 94,80%. Dati stimati dall'info Provider: 94,80%	
		Emissioni totali di GHG (in tonnellate di CO ₂ e)	358.035,46	321.468,72	Per il calcolo dell'indicatore, Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un <i>info provider</i> specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 94,65%. Dati stimati dall'info Provider: 94,65%	
	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)	351,60	378,38	Per il calcolo dell'indicatore, Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un <i>info provider</i> specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 94,65%. Dati stimati dall'info Provider: 94,65%	
	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)	830,39	814,67	Per il calcolo dell'indicatore, Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un <i>info provider</i> specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 94,81%. Dati stimati dall'info Provider: 94,81%	

Tabella 1
Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2025	Effetto 2024	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	8,32%	8,02%	Per il calcolo dell'indicatore, Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un <i>info provider</i> specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 95,33%. Dati stimati dall'info Provider: 0,00%	<p>Azioni adottate: In linea con i principi definiti nella Politica di Investimento Responsabile, Banca Mediolanum ha garantito nel corso dell'esercizio un presidio continuativo sull'indicatore in oggetto. Questo indicatore presenta valori stabili anno su anno, pertanto non si sono rese necessarie azioni specifiche.</p> <p>Azioni programmate: La Banca proseguirà nel monitoraggio sistematico dell'indicatore, riservandosi di approfondire eventuali segnali di deterioramento anche attraverso un confronto strutturato con le società di riferimento.</p>
	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	62,36%	62,09%	Per il calcolo dell'indicatore, Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un <i>info provider</i> specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 92,06%. Dati stimati dall'info Provider: 10,29%	<p>Azioni adottate: In linea con i principi definiti nella Politica di Investimento Responsabile, Banca Mediolanum ha garantito nel corso dell'esercizio un presidio continuativo sull'indicatore in oggetto. Questo indicatore presenta valori stabili anno su anno, pertanto non si sono rese necessarie azioni specifiche.</p> <p>Azioni programmate: La Banca proseguirà nel monitoraggio sistematico dell'indicatore, riservandosi di approfondire eventuali segnali di deterioramento anche attraverso un confronto strutturato con le società di riferimento.</p>
	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)	0,22	0,35	Per il calcolo dell'indicatore, Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un <i>info provider</i> specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 92,67%. Dati stimati dall'info Provider: 11,54%	<p>Azioni adottate: In linea con i principi definiti nella Politica di Investimento Responsabile, Banca Mediolanum ha garantito nel corso dell'esercizio un presidio continuativo sull'indicatore in oggetto. L'esposizione del portafoglio in ognuno di questi nove settori è marginale, complessivamente inferiore al 30% degli investimenti; di conseguenza, anche variazioni di entità contenuta possono tradursi in un delta percentuale apparentemente elevato.</p> <p>Azioni programmate: La Banca proseguirà nel monitoraggio sistematico dell'indicatore, riservandosi di approfondire eventuali segnali di deterioramento anche attraverso un confronto strutturato con le società di riferimento.</p>
		Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codice NACE B)	1,58	1,76		
		Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codice NACE C)	0,39	2,05		
		Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codice NACE D)	3,74	3,14		

Tabella 1
Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2025	Effetto 2024	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)	0,77	0,76	Per il calcolo dell'indicatore, Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un <i>info provider</i> specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 92,67%. Dati stimati dall'info Provider: 11,54%	<p>Azioni adottate: In linea con i principi definiti nella Politica di Investimento Responsabile, Banca Mediolanum ha garantito nel corso dell'esercizio un presidio continuativo sull'indicatore in oggetto. L'esposizione del portafoglio in ognuno di questi nove settori è marginale, complessivamente inferiore al 30% degli investimenti; di conseguenza, anche variazioni di entità contenute possono tradursi in un delta percentuale apparentemente elevato.</p> <p>Azioni programmate: La Banca proseguirà nel monitoraggio sistematico dell'indicatore, riservandosi di approfondire eventuali segnali di deterioramento anche attraverso un confronto strutturato con le società di riferimento.</p>
		Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codice NACE F)	0,12	0,15		
		Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codice NACE G)	0,28	0,19		
		Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codice NACE H)	1,65	1,75		
		Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codice NACE L)	0,38	0,37		
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	9,66%	8,54%	<p>Per il calcolo dell'indicatore, Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un <i>info provider</i> specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 96,07%. Dati stimati dall'info Provider: 96,07%</p> <p>Azioni adottate: In linea con i principi definiti nella Politica di Investimento Responsabile, Banca Mediolanum ha garantito nel corso dell'esercizio un presidio continuativo sull'indicatore in oggetto. Questo indicatore presenta valori stabili anno su anno, pertanto non si sono rese necessarie azioni specifiche.</p> <p>Azioni programmate: La Banca proseguirà nel monitoraggio sistematico dell'indicatore, riservandosi di approfondire eventuali segnali di deterioramento anche attraverso un confronto strutturato con le società di riferimento.</p>	

Tabella 1
Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2025	Effetto 2024	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)	0,14	0,17	<p>Per il calcolo dell'indicatore, Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un <i>info provider</i> specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 8,70%. Dati stimati dall'info Provider: 0,00%</p> <p>Azioni adottate: In linea con i principi definiti nella Politica di Investimento Responsabile, Banca Mediolanum ha garantito nel corso dell'esercizio un presidio continuativo sull'indicatore in oggetto. La significatività dei valori dell'indicatore continua a risentire di una percentuale di copertura dei dati contenuta.</p> <p>Azioni programmate: La Banca proseguirà nel monitoraggio sistematico dell'indicatore, riservandosi di approfondire eventuali segnali di deterioramento anche attraverso un confronto strutturato con le società di riferimento.</p>
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)	4,60	1,44	<p>Per il calcolo dell'indicatore, Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un <i>info provider</i> specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 78,76%. Dati stimati dall'info Provider: 36,91%</p> <p>Azioni adottate: In linea con i principi definiti nella Politica di Investimento Responsabile, Banca Mediolanum ha garantito nel corso dell'esercizio un presidio continuativo sull'indicatore in oggetto. L'incremento osservato è riconducibile sia alle scelte di allocazione effettuate dai gestori sia all'aumento della copertura dei dati sottostanti, pari a circa il 15%.</p> <p>Azioni programmate: La Banca proseguirà nel monitoraggio sistematico dell'indicatore, riservandosi di approfondire eventuali segnali di deterioramento anche attraverso un confronto strutturato con le società di riferimento.</p>

Tabella 1
Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2025	Effetto 2024	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	<p>10. 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</p>	<p>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</p>	0,45%	0,40%	<p>Per il calcolo dell'indicatore, Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un <i>info provider</i> specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 96,31%. Dati stimati dall'info Provider: 96,31%</p>	<p>Azioni adottate: In linea con i principi definiti nella Politica di Investimento Responsabile, Banca Mediolanum ha garantito nel corso dell'esercizio un presidio continuativo sull'indicatore in oggetto. Nel periodo di riferimento è stata svolta un'attività di analisi e verifica delle politiche di sostenibilità adottate dalle società di gestione terze emittenti degli strumenti finanziari presenti in portafoglio. 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 stato considerato nella definizione dell'universo investibile attraverso la selezione di OICR ed ETF che lo adottano in via prevalente. Nel periodo di riferimento l'indicatore ha registrato valori stabili anno su anno; in particolare, le Linee conformi all'articolo 8 hanno evidenziato valori pressoché nulli (inferiori allo 0,0024%). Alla luce di tali evidenze, non si sono rese necessarie azioni specifiche.</p> <p>Azioni programmate: La Banca proseguirà nel monitoraggio sistematico dell'indicatore, riservandosi di approfondire eventuali segnali di deterioramento anche attraverso un confronto strutturato con le società di riferimento.</p>
	<p>11. 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</p>	<p>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</p>	1,43%	1,59%	<p>Per il calcolo dell'indicatore, Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un <i>info provider</i> specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 96,21%. Dati stimati dall'info Provider: 0,00%</p>	<p>Azioni adottate: In linea con i principi definiti nella Politica di Investimento Responsabile, Banca Mediolanum ha garantito nel corso dell'esercizio un presidio continuativo sull'indicatore in oggetto. Questo indicatore presenta valori stabili anno su anno, pertanto non si sono rese necessarie azioni specifiche.</p> <p>Azioni programmate: La Banca proseguirà nel monitoraggio sistematico dell'indicatore, riservandosi di approfondire eventuali segnali di deterioramento anche attraverso un confronto strutturato con le società di riferimento.</p>
	<p>12. Divario retributivo di genere non corretto</p>	<p>Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti (espressa in percentuale)</p>	14,52%	13,10%	<p>Per il calcolo dell'indicatore, Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un <i>info provider</i> specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 76,97%. Dati stimati dall'info Provider: 31,25%</p>	<p>Azioni adottate: In linea con i principi definiti nella Politica di Investimento Responsabile, Banca Mediolanum ha garantito nel corso dell'esercizio un presidio continuativo sull'indicatore in oggetto. L'ampliamento di circa il 20% della copertura dei dati sottostanti forniti dal Data Provider, non ha inciso sull'andamento dell'indicatore, che risulta stabile anno su anno, pertanto non si sono rese necessarie azioni specifiche.</p> <p>Azioni programmate: La Banca proseguirà nel monitoraggio sistematico dell'indicatore, riservandosi di approfondire eventuali segnali di deterioramento anche attraverso un confronto strutturato con le società di riferimento.</p>

Tabella 1
Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2025	Effetto 2024	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	34,04%	35,26%	Per il calcolo dell'indicatore, Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un <i>info provider</i> specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 94,08%. Dati stimati dall'info Provider: 0,00%	<p>Azioni adottate In linea con i principi definiti nella Politica di Investimento Responsabile, Banca Mediolanum ha garantito nel corso dell'esercizio un presidio continuativo sull'indicatore in oggetto. Nel periodo di riferimento è stata svolta un'attività di analisi e verifica delle politiche di sostenibilità adottate dalle società di gestione terze emittenti degli strumenti finanziari presenti in portafoglio. Per le Linee di gestione che promuovono caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, l'indicatore è stato oggetto di monitoraggio periodico ed è stato utilizzato come elemento guida nella definizione dell'universo investibile, privilegiando OICR ed ETF che considerano in via prevalente il PAI I3. Nel periodo di riferimento, l'indicatore - ritenuto prioritario da Banca Mediolanum - ha registrato valori sostanzialmente stabili anno su anno; le Linee conformi all'articolo 8 hanno inoltre evidenziato un andamento superiore rispetto alla media dell'<i>entity</i>. Alla luce di tali evidenze, non si sono rese necessarie azioni specifiche</p> <p>Azioni programmate La Banca proseguirà nel monitoraggio sistematico dell'indicatore, riservandosi di approfondire eventuali segnali di deterioramento anche attraverso un confronto strutturato con le società di riferimento.</p>
	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	0,09%	0,12%	Per il calcolo dell'indicatore, Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un <i>info provider</i> specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 96,27%. Dati stimati dall'info Provider: 0,00%	<p>Azioni adottate In linea con i principi definiti nella Politica di Investimento Responsabile, Banca Mediolanum ha garantito nel corso dell'esercizio un presidio continuativo sull'indicatore in oggetto. Nel periodo di riferimento è stata svolta un'attività di analisi e verifica delle politiche di sostenibilità adottate dalle società di gestione terze emittenti degli strumenti finanziari presenti in portafoglio. Nel periodo di riferimento l'indicatore ha registrato valori stabili anno su anno e si è mantenuto su livelli contenuti nel periodo compreso tra il 1° gennaio e il 31 dicembre 2025; pertanto, non si sono rese necessarie azioni specifiche. In conformità alla Legge italiana n. 220/2021, Banca Mediolanum esclude dai propri investimenti le imprese coinvolte nella produzione di mine antipersona, munizioni e submunizioni a grappolo</p> <p>Azioni programmate La Banca proseguirà nel monitoraggio sistematico dell'indicatore, riservandosi di approfondire eventuali segnali di deterioramento anche attraverso un confronto strutturato con le società di riferimento.</p>

Tabella 1

Indicatori applicabili agli investimenti in emittenti sovrani e organizzazioni sovranazionali							
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto 2025	Effetto 2024	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo	
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)	339,89	379,23	Per il calcolo dell'indicatore, Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un <i>info provider</i> specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 98,64%. Dati stimati dall'info Provider: 0,00%	<p>Azioni adottate: In linea con i principi definiti nella Politica di Investimento Responsabile, Banca Mediolanum ha garantito nel corso dell'esercizio un presidio continuativo sull'indicatore in oggetto. Il valore dell'Intensità di GHG è diminuito soprattutto grazie alla progressiva riduzione delle emissioni pro capite da parte degli Stati maggiormente presenti all'interno dei portafogli.</p> <p>Azioni Programmate: La Banca proseguirà nel monitoraggio sistematico dell'indicatore, riservandosi di approfondire eventuali segnali di deterioramento anche attraverso un confronto strutturato con le società di riferimento.</p>	
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	7,00	7,75	Per il calcolo dell'indicatore, Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un <i>info provider</i> specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 99,19%. Dati stimati dall'info Provider: 0,00%	<p>Azioni adottate: In linea con i principi definiti nella Politica di Investimento Responsabile, Banca Mediolanum ha garantito nel corso dell'esercizio un presidio continuativo sull'indicatore in oggetto. Questo indicatore presenta valori stabili anno su anno, pertanto non si sono rese necessarie azioni specifiche.</p> <p>Azioni programmate: La Banca proseguirà nel monitoraggio sistematico dell'indicatore, riservandosi di approfondire eventuali segnali di deterioramento anche attraverso un confronto strutturato con le società di riferimento.</p>
			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)	6,06%	7,29%		

Tabella 1

Indicatori applicabili agli investimenti in attivi immobiliari						
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2025	Effetto 2024	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo	
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 2025	Effetto 2024	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	42,61%	40,34%	Per il calcolo dell'indicatore, Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un <i>info provider</i> specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 94,51%. Dati stimati dall'info Provider: 94,51%	<p>Azioni adottate In linea con i principi definiti nella Politica di Investimento Responsabile, Banca Mediolanum ha garantito nel corso dell'esercizio un presidio continuativo sull'indicatore in oggetto. Questo indicatore presenta valori stabili anno su anno, pertanto non si sono rese necessarie azioni specifiche.</p> <p>Azioni programmate La Banca proseguirà nel monitoraggio sistematico dell'indicatore, riservandosi di approfondire eventuali segnali di deterioramento anche attraverso un confronto strutturato con le società di riferimento.</p>

Tabella 3

Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti						
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2025	Effetto 2024	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						
Diritti Umani	9. Assenza di una politica in materia di diritti umani	Quota di investimenti in entità prive di una politica sui diritti umani	5,45%	6,52%	Per il calcolo dell'indicatore, Banca Mediolanum utilizza dati forniti da un <i>info provider</i> specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 96,11%. Dati stimati dall'info Provider: 0,00%	<p>Azioni adottate In linea con i principi definiti nella Politica di Investimento Responsabile, Banca Mediolanum ha garantito nel corso dell'esercizio un presidio continuativo sull'indicatore in oggetto. Questo indicatore presenta valori stabili anno su anno, pertanto non si sono rese necessarie azioni specifiche.</p> <p>Azioni programmate La Banca proseguirà nel monitoraggio sistematico dell'indicatore, riservandosi di approfondire eventuali segnali di deterioramento anche attraverso un confronto strutturato con le società di riferimento.</p>

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 di Investimento, 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. 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.



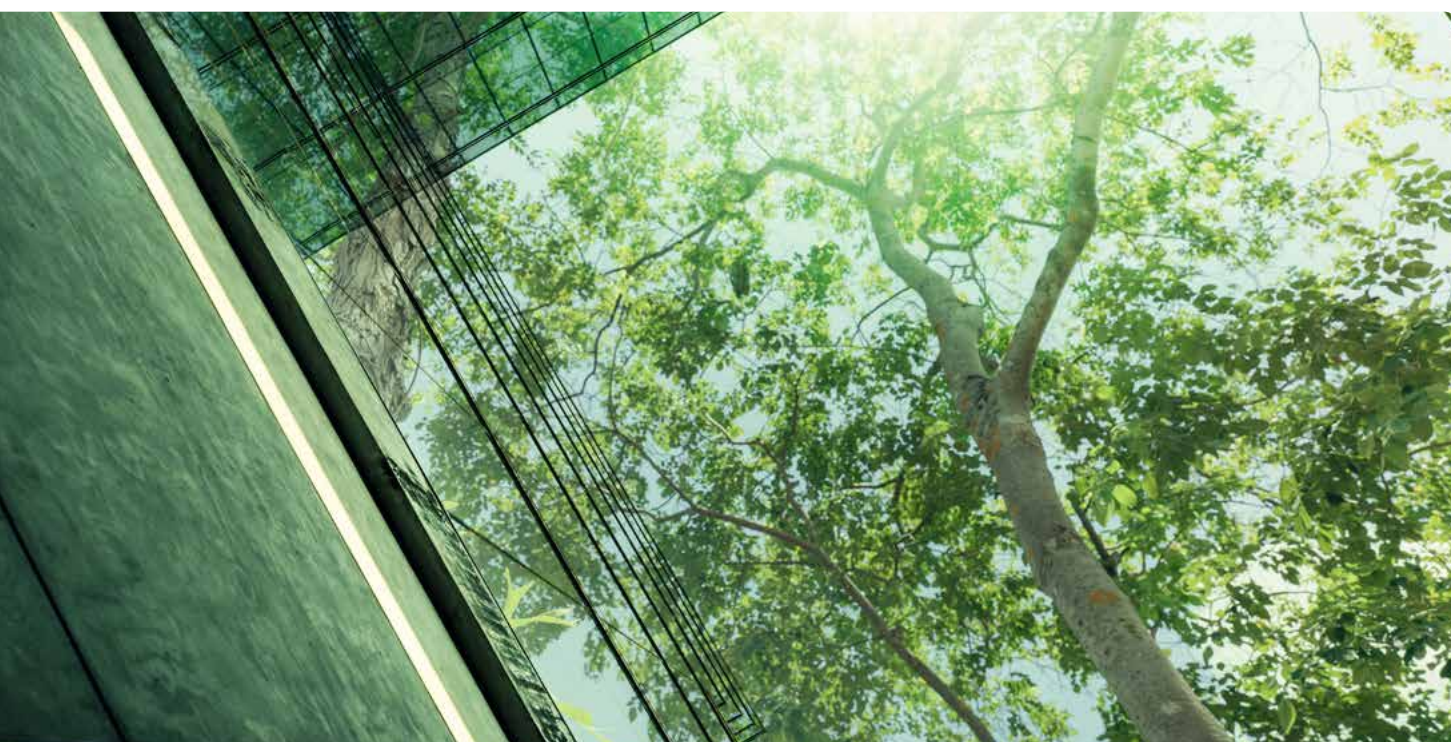
5. Politiche di impegno

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, secondo la quale il diritto di voto inerente agli strumenti finanziari in gestione non viene esercitato dalla Banca, salvo il caso in cui il cliente conferisca una delega alla Banca stessa, con i limiti e le modalità previsti dal contratto stesso e/o in cui comunque la Banca vi sia tenuta ai sensi delle disposizioni normative tempo per tempo applicabili.

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 condividerne 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, in coerenza con i principi definiti nella Politica di Investimento Responsabile e in continuità con i periodi precedenti, ha svolto un monitoraggio sistematico degli indicatori PAI.

L'analisi storica relativa ai quattro anni di rilevazione evidenzia un progressivo incremento sia della quota di strumenti analizzabili sia del livello di copertura dei dati sottostanti. Si osserva, inoltre, una progressiva stabilizzazione delle metodologie di rilevazione adottate dall'*info provider*, al fine di rappresentare gli indicatori in maniera più adeguata.

Raffronto 2025 - 2024

Il raffronto rispetto al 2024 mostra un andamento complessivamente stabile per la maggior parte degli indicatori relativi agli emittenti societari, mentre si evidenzia un miglioramento per quelli riferiti agli emittenti sovrani e agli organismi sovranazionali (PAI 15 e PAI 16).

Con riferimento agli indicatori ambientali prioritari per la Banca (PAI 1, 2 e 3), si osserva che l'incremento delle emissioni di gas a effetto serra in termini assoluti (PAI 1) è principalmente riconducibile alla crescita degli asset in gestione. Parallelamente, la riduzione dell'impronta di carbonio (PAI 2) riflette l'impatto delle scelte di allocazione effettuate, con particolare riferimento alle Linee conformi all'Articolo 8 SFDR che, nel 2025, hanno registrato livelli sensibilmente inferiori rispetto alla media dell'*entity*, contribuendo positivamente al profilo complessivo. L'indicatore di intensità delle emissioni (PAI 3) presenta invece un andamento sostanzialmente stabile su base annua. Per quanto riguarda l'indicatore sociale individuato come prioritario, ovvero la diversità di genere nel consiglio di amministrazione (PAI 13) e l'indicatore

relativo agli investimenti in società che violano i principi dell'UNGC e delle linee guida OCSE per le imprese (PAI 10), si osserva una sostanziale stabilità anno su anno. In particolare, le Linee conformi all'Articolo 8 hanno evidenziato valori pressoché nulli (inferiori allo 0,0024%) per l'indicatore PAI 10. Con riferimento all'indicatore PAI 13, tali Linee hanno mostrato valori superiori rispetto alla media dell'*entity*.

Raffronto 2025 - 2023

Il raffronto con il 2023 conferma il trend di miglioramento generale degli indicatori ambientali e un andamento stabile di quelli sociali prioritari. Si segnala tuttavia che alcuni indicatori (PAI 5, PAI 6, PAI 9, PAI 12 e PAI 4 addizionale) sono stati oggetto di modifiche metodologiche nella rilevazione dei dati sottostanti nel corso dell'anno 2023, che ne limitano pertanto la comparabilità nel tempo.

Raffronto 2025 - 2022

Estendendo il confronto al 2022, si rileva un andamento complessivamente positivo per tutti gli indicatori prioritari. Si precisa tuttavia che, trattandosi del primo anno di applicazione della normativa, nel 2022 diversi indicatori presentavano un livello di copertura dei dati sottostanti ancora limitato (PAI 9, PAI 12 e PAI 15). Inoltre, per alcuni indicatori sono state modificate le modalità di raccolta dei dati di sostenibilità pubblicati dagli emittenti beneficiari degli investimenti da parte dell'*info provider* (PAI 7 e PAI 11); tali elementi riducono la comparabilità dei valori tra i diversi periodi. Infine, si evidenzia che l'indicatore relativo alle emissioni in acqua (PAI 8) presenta tuttora una percentuale di copertura contenuta, inferiore al 15% degli emittenti societari oggetto di investimento.

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

Data di pubblicazione	Descrizione
30 giugno 2026	Quarta pubblicazione
30 giugno 2025	Terza pubblicazione
27 giugno 2024	Seconda pubblicazione
31 luglio 2023	Aggiornamento aggregazione dati per <i>entity</i>
30 giugno 2023	Prima pubblicazione



