



MEDIOBANCA

MEDIOBANCA
CATALOGO ESG

Marzo 2022



Indice

1	Introduzione.....	2
2	Mediobanca Green and Sustainable Bond Framework	3
3	Forme di finanziamento.....	4
4	Corporate & Investment Banking.....	5
5	Prodotti per Asset and Wealth Management.....	6
6	Allegato- Obiettivi di sostenibilità del Piano 2019-2013.....	11



1 Introduzione

Crescita e sostenibilità sono due dei tratti distintivi del Gruppo Mediobanca ("Mediobanca"). La nostra strategia di sviluppo si basa sulla convinzione che etica e profitto possano e anzi debbano andare di pari passo, poiché a lungo termine non ci può essere crescita economica senza progresso sociale e ambientale. Comportamenti responsabili, corretti e trasparenti valorizzano e tutelano nel tempo reputazione, credibilità e consenso, ponendo le basi per sviluppare ulteriori pratiche di business sostenibile e creare valore per tutti gli stakeholder.

I Principi Ispiratori e le Politiche di Gruppo di seguito riportati sono i capisaldi del Catalogo di prodotti ESG che il Gruppo offre ai propri clienti e investitori.

Principi ispiratori

Dal 25 aprile 2018 il Gruppo è membro del **Global Compact delle Nazioni Unite**: un'iniziativa basata sull'adesione volontaria a un insieme di principi per promuovere valori di sostenibilità tra cui i diritti umani.

Nel luglio 2021 Mediobanca ha sottoscritto i **Principles for Responsible Banking (PRB)**, lanciati nel 2019 dalle Nazioni Unite con l'intento di incentivare il sistema bancario a fissare obiettivi di sviluppo sostenibile e a misurare gli impatti delle proprie attività sulle persone e sul pianeta.

Nel novembre 2021 Mediobanca ha aderito alla **Net-Zero Banking Alliance (NZBA)**, confermando l'intenzione di svolgere un ruolo attivo nella transizione verde. Sposando questa iniziativa promossa dalle Nazioni Unite, Mediobanca si è impegnata ad allineare i propri portafogli di finanziamento e investimento a zero emissioni nette entro il 2050 o prima, in linea con gli obiettivi fissati dall'Accordo di Parigi sul clima.

Mediobanca SGR, RAM Active Investment e Cairn Capital Limited sono firmatari dei **Principles for Responsible Investment (PRI)**, promossi dall'ONU per sviluppare un sistema finanziario globale più responsabile, mediante l'integrazione di valutazioni di sostenibilità nelle decisioni di investimento e nell'azionariato attivo.

Il Gruppo Mediobanca intende contribuire alla promozione degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDGs) previsti dall'Agenda 2030 delle Nazioni Unite, sostenendo e incoraggiando progetti di crescita e sviluppo basati su tali principi.

Il Gruppo ha, inoltre, definito i propri target di sostenibilità all'interno del **Piano Strategico 2019-23¹** con l'intento di contribuire al conseguimento di 6 dei 17 macro SDGs, impegnandosi a contribuire alla generazione di un cambiamento positivo a livello globale.

Politiche di Gruppo

Il Gruppo ha adottato una **Politica di Sostenibilità**, suddivisa in quattro ambiti ritenuti prioritari: misure di contrasto alla corruzione, tutela dei diritti umani, diversità e inclusione, ambiente e cambiamenti climatici. La Politica contribuisce al rafforzamento e all'attuazione dei valori di etica, integrità e responsabilità come forma di rispetto verso le persone, l'ambiente e la società nel suo complesso. La Politica di Sostenibilità di Gruppo si basa sulle primarie dichiarazioni e normative emanate in relazione alle aree sopra indicate, con l'impegno a migliorare costantemente i comportamenti del Gruppo per garantire che la sostenibilità sia parte integrante della strategia e dell'operatività del proprio business.

1) Si prega di fare riferimento all'allegato per ulteriori dettagli ed informazioni sullo stato di avanzamento alla fine di giugno 2021.



A luglio 2021, il Consiglio di Amministrazione di Mediobanca ha approvato la **Politica ESG di Gruppo**² che rappresenta l'evoluzione della *Politica di Gruppo in materia di Finanziamenti e Investimenti Responsabili*, adottata nel 2019.

La nuova Politica definisce le linee guida per l'integrazione dei criteri ESG (*Environmental, Social and Governance*) e delinea i principi di riferimento, nonché i criteri di esclusione e inclusione applicabili alle attività di finanziamento, investimento di fondi propri e di consulenza in materia di investimenti alla clientela.

Le integrazioni apportate riguardano principalmente: criteri di selezione più articolati, ampliamento del perimetro di applicazione e delle linee guida settoriali.

La Politica si basa su una combinazione di:

- ◆ **screening negativi**, ovvero criteri di esclusione volti a identificare soggetti coinvolti in specifiche attività e/o nella produzione e/o commercializzazione di beni con caratteristiche tecniche particolari;
- ◆ **screening positivi**, ovvero criteri finalizzati a identificare soggetti e/o beni valutati positivamente da un punto di vista ESG.

In aggiunta a principi di carattere generale applicabili a tutte le tipologie di business, il Gruppo ha declinato gli screening positivi e negativi in modo diverso a seconda delle diverse attività. In particolare, con riferimento all'attività di finanziamento e investimento proprietario, sono state delineate politiche specifiche in merito a Biodiversità e Beni Esclusi, nonché a settori ritenuti sensibili sotto il profilo ESG, ovvero: difesa e armamenti, silvicoltura e utilizzo di aree forestali, produzione di beni agricoli, industria mineraria, produzione, commercializzazione e consumo di energia e infrastrutture e dei trasporti. Inoltre, in coerenza con gli obiettivi relativi alla lotta al cambiamento climatico inseriti nel Piano Strategico, è stata introdotta una serie di limitazioni verso operatori aventi un impatto negativo sul clima.

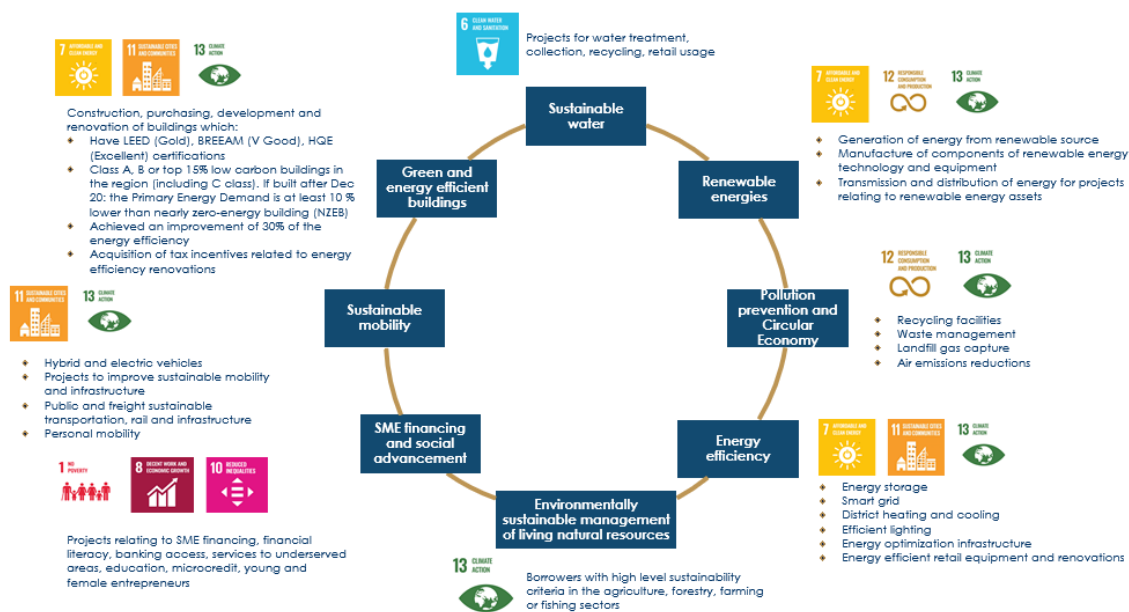
2 Mediobanca Green and Sustainable Bond Framework

La determinazione di Mediobanca nel perseguire gli obiettivi ESG è ulteriormente dimostrata dall'applicazione del *Green and Sustainable Bond Framework*, che definisce regole e procedure per l'individuazione di progetti e iniziative ammissibili.

Il Green and Sustainable Bond Framework di Mediobanca è allineato ai *Green Bond Principles (2021)*, ai *Social Bond Principles (2021)* e alle *Sustainability Bond Guidelines (2021)* dell'ICMA (International Capital Market Association). Mediobanca si impegna ad essere costantemente allineata alle *best practice* di mercato, puntando alla piena trasparenza e qualità dei Green e Sustainable bond emessi. Ove attualmente fattibile e su base *best effort*, Mediobanca perseguirà l'allineamento con i criteri di vaglio tecnico stabiliti negli atti delegati sulla Tassonomia dell'UE e in eventuali futuri aggiornamenti pertinenti di volta in volta applicabili, incluso qualsiasi altro aggiornamento normativo o nuovo standard proposto dalle autorità europee.

Un importo equivalente ai proventi netti dei Green e Sustainable bond emessi nell'ambito del Framework è destinato a finanziare e/o rifinanziare Attività Verdi e Sostenibili appartenenti alle seguenti categorie ammissibili:

2) https://www.mediobanca.com/static/upload_new/pol/politica-esg.pdf



3 Forme di finanziamento

Mediobanca

- ◆ **Green financing:** finanziamenti messi a disposizione delle imprese esclusivamente per finanziare o rifinanziare attività/progetti green nuovi e/o esistenti;
- ◆ **Social financing:** affidamenti alle imprese i cui proventi sono utilizzati per far fronte a situazioni di emergenza;
- ◆ **Finanziamenti ESG/sustainability-linked:** affidamenti le cui condizioni economiche incorporano meccanismi di *bonus/malus* legati all'andamento di alcuni indicatori ESG.

MBFacta

- ◆ **Soluzioni di factoring** sui **crediti fiscali** relativi a investimenti in ristrutturazioni e miglioramenti dell'efficienza energetica introdotti dal governo italiano o di altri Paesi dell'Unione Europea.

SelmaBipiemme Leasing

- ◆ **Soluzioni di mobilità sostenibile:** leasing, relativi tra l'altro a: veicoli ibridi ed elettrici, dispositivi di mobilità personale (a zero emissioni o combinazione di zero emissioni e attività fisica);
- ◆ **Operazioni di leasing strumentale** concluse con piccole e medie imprese (**PMI**) che beneficiano di contributi statali a sostegno degli investimenti green/digital (**Sabatini Green, Sabatini 4.0**);
- ◆ **Operazioni di leasing** aventi ad oggetto investimenti green effettuati da imprese con il supporto delle garanzie SACE (**SACE Green**).



CheBanca!

- ◆ **Prestiti per edifici verdi ed efficienti dal punto di vista energetico:** finanziamenti – compresi i mutui al dettaglio – o rifinanziamenti per la costruzione, l'acquisto, lo sviluppo e la ristrutturazione di edifici che soddisfano criteri rigorosi basati sulle migliori pratiche;³
- ◆ **Social financing:** finanziamenti concessi a piccole e medie imprese (PMI) colpite dalla pandemia del Covid-19 e assistiti da garanzia pubblica ("Fondo di Garanzia" per PMI nell'ambito dei Decreti Legge "Cura Italia" e "Liquidità").

Compass

- ◆ **Prestiti per edifici verdi ed efficienti dal punto di vista energetico:** soluzioni di credito al consumo volti al finanziamento di interventi di efficientamento energetico o di miglioramento delle performance ambientali;
- ◆ **Soluzioni di mobilità sostenibile:** finanziamenti al consumo relativi, tra l'altro, a: veicoli ibridi ed elettrici, dispositivi di mobilità personale (a emissioni zero o combinazione di emissioni zero e attività fisica);
- ◆ **Social financing:** prestiti i cui proventi sono finalizzati al miglioramento di problematiche sociali e/o a incidere positivamente sulle condizioni di vita in particolare di alcune fasce di popolazione (ad esempio soggetti vulnerabili, che non accedono a servizi bancari, disoccupati, non istruiti, ecc.).

4 Corporate & Investment Banking

Mediobanca

Debt Capital Markets

- ◆ **Green Bonds:** obbligazioni i cui proventi sono utilizzati per finanziare e rifinanziare progetti/attività verdi;
- ◆ **Social Bonds:** obbligazioni i cui proventi sono utilizzati per finanziare e rifinanziare progetti volti al miglioramento di problematiche sociali e/o ad incidere positivamente sulle condizioni di vita in particolare di alcune fasce di popolazione (ad esempio disoccupati, soggetti vulnerabili, non istruiti, aventi basso reddito o impossibilitati ad accedere a servizi bancari, ecc.).
- ◆ **Sustainability Bonds:** obbligazioni i cui proventi sono utilizzati per finanziare e rifinanziare progetti che ottengono risultati ambientali e/o socio-economici positivi;

3) Tali criteri includono, senza limitazioni:

- ◆ edifici dotati di certificazioni standard ambientali, come LEED (Gold o superiore), BREEAM (Molto buono o superiore), HQE (Eccellente o superiore) o certificazioni internazionali comparabili equivalenti;
- ◆ in caso di edifici costruiti prima del 31 dicembre 2020 - classe di efficienza energetica A o B, o appartenenti al 15% superiore di edifici a basse emissioni di carbonio nella regione (compresi gli edifici con classe di efficienza energetica C);
- ◆ in caso di edifici costruiti dopo il 31 dicembre 2020 – aventi PED (domanda di energia primaria) inferiore di almeno il 10% rispetto alla soglia fissata per un edificio a energia prossima a zero (NZEB);
- ◆ Progetti di ristrutturazione con un miglioramento in termini di efficienza energetica di almeno il 30% in termini di PED;
- ◆ Acquisizione di incentivi fiscali relativi a investimenti in ristrutturazioni e miglioramenti dell'efficienza energetica introdotti da governi italiani o di altri paesi dell'UE. Ad esempio, misure relative al decreto-legge 2020/34 "Misure urgenti in materia di salute, sostegno al lavoro e all'economia, nonché di politiche sociali connesse all'emergenza epidemiologica da COVID-19".



- ◆ **Sustainability-Linked Bonds:** obbligazioni le cui condizioni economiche incorporano meccanismi di *step-up* (incremento di costo) al mancato raggiungimento di obiettivi riferiti a indicatori ESG.

Markets – Sales & Trading

- ◆ La Divisione Mercati ha sviluppato attivamente prodotti per soddisfare la crescente **domanda di prodotti ESG da parte degli investitori**. I prodotti offerti agli investitori includono **obbligazioni** che hanno ottenuto connotazione ESG da parte di providers terzi che ne hanno verificato l'utilizzo dei proventi, nonché **strumenti di investimento** legati ad attività sottostanti azionarie e creditizie selezionate con filtri ESG.
- ◆ La Divisione Mercati è stata inoltre un attivo fornitore di liquidità nelle operazioni legate ai fattori ESG, in relazione alla sua partecipazione al mercato degli **swap ESG**, al suo recente coinvolgimento nel **carbon trading**, nonché nel *warehouse financing* di *securizations* ESG.

Mediobanca Securities, la divisione di intermediazione azionaria di Mediobanca, produce sia **commenti giornalieri** che un mix di **report** aziendali specifici, settoriali e tematici. Nelle sue analisi, Mediobanca Securities tiene conto dell'andamento dei macro trends di mercato, dell'evoluzione del quadro normativo e delle preferenze dei consumatori, elementi che sono tutti influenzati da fattori di sostenibilità. I report coprono quindi in misura crescente i rischi legati e le opportunità di business connesse ai **fattori ESG**.

Esempi recenti sono rappresentati dai seguenti **rapporti**: “SE Utilities & Infrastructures – A change in the Paradigm – 10 febbraio 2022”, “EU ETS: A Key Tool to Fight Climate Change – 26 maggio 2021”, “The Energy Super Cycle – 1 febbraio 2021” e “Hydrogen: The New (green) Energy Frontier – 8 settembre 2020”.

Si sta inoltre valutando la possibilità di istituire un **osservatorio ESG** per supportare i clienti e gli investitori nelle proprie valutazioni in merito a tematiche di sostenibilità.

5 Prodotti per Asset and Wealth Management

In linea con gli standard di mercato e coerentemente con la propria direzione strategica, il Gruppo ha proseguito il proprio percorso a supporto della diffusione di prodotti sostenibili. Per quanto riguarda le attività di *Asset e Wealth Management*:

Mediobanca

- ◆ **Consulenza agli investimenti MiFID:** Mediobanca Private Banking propone diverse tipologie di strumenti finanziari conformi ai parametri ESG nella selezione e gestione dei propri portafogli. Tale selezione comprende un elenco tematico e un universo di strumenti investibili prodotti dall'unità Advisory di Mediobanca SGR (incluso il programma di investimento BlackRock di Mediobanca), nonché i fondi RAM Active Investment, come descritti nel presente documento. In particolare, l'elenco tematico è costituito da investimenti sostenibili sia in azioni che in obbligazioni, identificati selezionando fondi di terzi sulla base dell'adeguamento agli articoli 8 e 9 della SFDR, dell'uso di screening negativi e/o positivi e dell'analisi qualitativa e quantitativa dei risultati del processo di investimento.
- ◆ **Discretionary Asset Management:** la Banca offre un contratto di gestione patrimoniale discrezionale Global Impact, con attività di gestione degli investimenti delegate a



MEDIOBANCA

Mediobanca SGR. Tale linea di gestione si configura come prodotto ex articolo 8 della SFDR. Il profilo mira a creare una maggiore esposizione negli strumenti finanziari azionari, concentrandosi su settori/temi innovativi come l'innovazione tecnologica, la mobilità sostenibile e l'energia pulita. Il profilo adotta uno stile di gestione attiva e può discostarsi sostanzialmente dal benchmark di riferimento in relazione alle opportunità offerte dal mercato. Il portafoglio è gestito sulla base di analisi finanziarie fondamentali che integrano criteri ESG, oltre alle metriche tradizionali.

CheBanca!

- ◆ **Consulenza agli investimenti MiFID:** CheBanca! ha deciso di evidenziare, all'interno dell'offerta di strumenti finanziari oggetto di consulenza, una sezione dedicata ai **Fondi Sostenibili**, che rappresenta una selezione dell'universo investibile che, oltre al buon posizionamento rispetto ai *peer* avuto riguardo a metriche tradizionali, soddisfa anche i seguenti criteri: conformità agli articoli 8 e 9 della SFDR e Morningstar Sustainability Rating non inferiore alla media dell'asset class di riferimento. Inoltre, dal 2018 sono stati messi in atto focus periodici, studi approfonditi e formazione sui temi ESG.

Mediobanca SGR

- ◆ Mediobanca SGR offre 4 fondi ex Articolo 8 della SFDR:
 - ◆ **Mediobanca Social Impact**, è un fondo obbligazionario bilanciato che offre ai sottoscrittori l'opportunità di donare parte del patrimonio del fondo a un ente di beneficenza selezionato. Investe principalmente in strumenti finanziari obbligazionari e in OICR obbligazionari, in un'ottica di medio-lungo periodo, tenendo conto dei criteri ESG oltre a quelli finanziari tradizionali.
 - ◆ **Mediobanca ESG European Equity**, è un fondo azionario europeo che mira ad aumentare il valore del capitale investito nel tempo, tenendo conto dei criteri ESG, nonché dei criteri finanziari tradizionali. Il Fondo investe principalmente in strumenti azionari quotati nei mercati regolamentati dei paesi europei o emessi da società europee e quotati in altri mercati regolamentati.
 - ◆ **Mediobanca ESG US Equity**, è un fondo azionario americano che mira ad aumentare il valore del capitale investito nel tempo tenendo conto dei criteri ESG, oltre che dei criteri finanziari tradizionali. Il Fondo investe principalmente in strumenti azionari quotati nei mercati regolamentati statunitensi o emessi da società statunitensi quotate in altri mercati regolamentati.
 - ◆ **Mediobanca Global Thematic Multimanager 100 ESG**, è un fondo azionario tematico ESG di fondi che si propone di aumentare il valore del capitale investito, attuando una gestione attiva volta a cogliere le opportunità di mercato in un'ottica di medio/lungo periodo. Il Fondo mira a individuare trend strutturali (demografici, ambientali, innovazione tecnologica, mobilità sostenibile, efficienza energetica, ecc.) in grado di generare un aumento di valore a lungo termine adottando un approccio che coniughi la ricerca di investimenti tematici a livello globale con i criteri dell'analisi finanziaria tradizionale e della finanza sostenibile, ovvero fattori ambientali, sociali e di governance.
- ◆ **ESG criteria in private markets:** Mediobanca SGR ha costituito un **Mediobanca BlackRock** co-investments feeder fund investment programme, investendo nel Mediobanca BlackRock Master Fund SCSp. Anche se il fondo master non è classificabile come sostenibile ai sensi del regolamento SFDR, Blackrock integra temi sostenibili nel processo di investimento. In particolare, **riduce al minimo o elimina** l'esposizione a



determinate **società o settori** associati a caratteristiche **ESG negative** (ad esempio società che producono armi che violano i principi umanitari fondamentali, coinvolte nel riciclaggio di denaro, nella violazione dei diritti umani o nella detenzione, produzione e/o diffusione di pornografia infantile, ecc.) e **aumenta** l'esposizione degli **emittenti con caratteristiche ESG positive**. Ciò potrebbe includere l'utilizzo di punteggi ESG o concentrarsi su una specifica tematica o obiettivi sociali o ambientali. Le informazioni ESG e i rischi per la sostenibilità sono presi in considerazione nella ricerca sugli investimenti, nella due diligence degli investimenti, nel processo decisionale di investimento, nella costruzione del portafoglio, nella revisione del portafoglio e nella gestione degli investimenti.

CMB Monaco

- ◆ **Consulenza agli investimenti:** la Banca, attraverso il Team di Distribuzione, propone varie tipologie di strumenti finanziari conformi ai parametri ESG nella selezione e gestione dei propri portafogli. La selezione comprende l'elenco tematico e l'universo di investimento prodotti dall'unità Advisory di Mediobanca SGR, le soluzioni proposte da CGM Monaco ed i fondi di RAM Active Investment, tutti menzionati nel presente documento. Le tematiche ESG sono oggetto di specifica disanima all'interno di pubblicazioni trimestrali ("*Long-Term Investment Trend*") che riportano analisi di investimento e idee di prodotto.
- ◆ CMB Monaco distribuisce due fondi propri ex articolo 8 del SDFR: il **CMB Global Lux Dette Emergente Eur** e il **CMB Global Lux Dette Emergente Usd**, con attività di gestione degli investimenti delegate a Neuberger Berman. Sono entrambi fondi feeder che investono nel Neuberger Berman Emerging Market Debt Blend Fund. Il fondo master investe in obbligazioni governative e societarie di emittenti dei mercati emergenti denominate in valute forti (dollari USA, euro, sterline inglesi, franchi svizzeri) o in valuta locale.
- ◆ CMB Monaco ha anche recentemente lanciato la sua offerta di soluzioni di investimento nel **private market**, che includono strumenti i cui gestori di fondi incorporano principi ESG e perseguono opportunità in un'ottica di Impact Investing, con l'ambizione di mantenere una selezione relativa a questa strategia per tutto l'anno.

CMG propone

- ◆ **CMG Monaco Eco+ Eur e CMG Monaco Eco+ Usd**, due fondi tematici ambientali che investono in titoli azionari internazionali di emittenti aventi sede in paesi sviluppati e che anno un legame con i temi ambientali. Investe, più precisamente, sulle tematiche: dell'ottimizzazione delle risorse, delle energie rinnovabili e dell'agricoltura biologica. Si tratta di una gestione di convinzione, con una componente prociclica preponderante, focalizzata su determinate nicchie del settore industriale, ed eterogenea dal punto di vista della capitalizzazione di borsa.
- ◆ **Monaction Emerging Markets**, un fondo che investe fino al 100% del proprio capitale nel Master Fund, Emerging Markets Equities (ex SDFR Article 8) gestito da RAM Active Investment, il cui obiettivo principale è la selezione di azioni di paesi emergenti o in via di sviluppo.
- ◆ **CMG Monaco Discretionary Asset Management:** CMG Monaco offre ai clienti di CMB Monaco l'opportunità di sottoscrivere un contratto di gestione patrimoniale discrezionale che adotta una metodologia ESG di screening positiva *best-in-class*. Il profilo di investimento, sebbene non esplicitamente configurato come conforme all'articolo 8 dell'SDFR a causa della sua pertinenza con il contesto giuridico del Principato di Monaco, mira a creare un'esposizione principale negli strumenti finanziari azionari e obbligazionari, concentrandosi su società e stati che dimostrano rating ESG esemplari. Il



profilo adotta uno stile di gestione attivo. Il portafoglio è gestito sulla base di analisi finanziarie fondamentali che integrano metriche tradizionali con score ESG ottenuti da fornitori terzi declinati nell'ambito di un processo proprietario.

RAM Active Investments (o RAM AI)

- ◆ RAM AI offre dieci fondi conformi all'articolo 8/9 SDFR:
 - ◆ **RAM Stable Climate Global Equities** (ex articolo 9 SDFR) mira a raggiungere l'apprezzamento del capitale nel medio-lungo termine attraverso un portafoglio diversificato e sostenibile e ha come obiettivo principale quello di concentrarsi sui vari aspetti della transizione energetica e della riduzione delle emissioni di carbonio, contribuendo così alla stabilizzazione climatica globale.
 - ◆ **RAM European Equities** (ex articolo 8 SDFR) incorpora criteri ESG, con un minimo del 75% del patrimonio netto del fondo investito, direttamente o indirettamente attraverso strumenti derivati, in azioni di società che hanno la loro sede legale, o svolgono la maggior parte della loro attività, o come holding detengono partecipazioni significative in società che hanno la loro sede legale, in uno Stato membro dell'Unione europea.
 - ◆ **RAM US Sustainable Equities** (ex articolo 8 SDFR) incorpora criteri ESG, con almeno due terzi del patrimonio netto del comparto investito in azioni di società, selezionate principalmente sulla base del loro profilo di sostenibilità positivo, che hanno sede negli Stati Uniti.
 - ◆ **RAM Global Sustainable Income Equities** (ex articolo 8 SDFR) tiene conto dei criteri ESG e mira a perseguire un rendimento elevato nel lungo termine, con almeno due terzi del patrimonio netto del comparto investito in azioni di società che hanno la loro sede legale nei paesi sviluppati (come definiti da MSCI o FTSE).
 - ◆ **RAM Emerging Markets Equities** (ex articolo 8 SDFR) incorpora criteri ESG, con almeno due terzi del patrimonio netto del comparto investito in azioni di società che hanno la loro sede legale o che svolgono la maggior parte della loro attività o che sono quotate in un paese emergente o in via di sviluppo, sia in America Latina, Asia (escluso il Giappone), Europa orientale, Medio Oriente o Africa.
 - ◆ **RAM Long/Short European Equities** (ex articolo 8 SDFR) incorpora criteri ESG e mira a perseguire la crescita del capitale nel medio-lungo termine attraverso un portafoglio azionario *long/short* diversificato, con almeno il 75% del patrimonio netto del comparto investito, senza limitazioni settoriali, direttamente o indirettamente attraverso strumenti derivati, in azioni di società con sede legale, o svolgono la maggior parte della loro attività, o in qualità di holding detengono partecipazioni significative in società che hanno la loro sede legale, in uno Stato membro dell'Unione europea.
 - ◆ **RAM Global Equities Sustainable Alpha** (ex articolo 8 SDFR) mira a perseguire la crescita del capitale nel medio-lungo termine attraverso una strategia diversificata, limitando parzialmente o completamente l'esposizione al rischio direzionale dei mercati azionari attraverso l'uso di strategie di copertura e portafogli azionari *long/short* sostenibili che incorporano criteri ESG.
 - ◆ **RAM Long/Short Global Equities** (ex articolo 8 SDFR) incorpora criteri ESG e mira a perseguire la crescita del capitale nel medio-lungo termine attraverso un portafoglio azionario *long/short* diversificato, limitando parzialmente o completamente



l'esposizione al rischio direzionale dei mercati azionari attraverso l'uso di strategie di copertura.

- ◆ **RAM Global Bond Total Return** (ex articolo 8 SFDR) incorpora criteri ESG e mira a perseguire un rendimento assoluto positivo nel medio-lungo termine offrendo esposizione a titoli di debito di ogni tipo, strumenti del mercato monetario e valute, in tutte le aree geografiche. L'esposizione sub-investment grade è limitata al 30% del NAV.
- ◆ **RAM Sustainable Flexible Fund** (ex articolo 8 SFDR) mira a perseguire la crescita del capitale a medio termine attraverso un portafoglio diversificato e conservativo investito in diverse classi di attività, incorporando al contempo criteri ambientali, sociali e di governance (ESG). Il portafoglio è gestito attivamente senza riferimento a un benchmark.

Cairn Capital

Attualmente, nessun fondo gestito da Cairn Capital Limited è classificabile come fondo ex articolo 8 o 'articolo 9 SFDR. Tuttavia, il processo di investimento tiene conto di valutazioni di sostenibilità effettuate in conformità con la sua **politica ESG** che include criteri di **screening negativo top-down**, che implicano l'esclusione di società che operano in determinati settori (a seconda del fondo, le esclusioni possono riguardare la produzione di tabacco e l'olio di palma insostenibile, ad esempio), combinati con **criteri bottom-up** che valutano gli investimenti in base a criteri ESG specifici per *asset class*.

6 Allegato- Obiettivi di sostenibilità del Piano 2019-2013

La tabella seguente riassume gli obiettivi di sostenibilità inclusi nel Piano Strategico 2019-23, evidenziandone lo stato di avanzamento a fine giugno 2021.

CSR OBJECTIVES – STRATEGIC PLAN 2019-23			
SDG	AREA	OBJECTIVES TO 2023	30/6/21
	Formazione	Ore di formazione: +25%, per potenziare le competenze di dipendenti	+71% rispetto al 30/06/2019
	Gender diversity	<ul style="list-style-type: none"> ~50% di profili femminili per le nuove assunzioni Per le promozioni interne tutti i profili femminili idonei saranno presi in considerazione 	Implementate le procedure (includere le specifiche per le società di selezione) per garantire equa rappresentanza nei processi di selezione e promozione del personale
	Investimenti responsabili	<ul style="list-style-type: none"> AM: 100% dei nuovi investimenti selezionati utilizzando sia criteri ESG sia finanziari 40% di fondi qualificati ESG (ex SFDR art. 8 e 9)⁴ sul totale dei fondi nel portafoglio dei clienti affluent⁵ 	<ul style="list-style-type: none"> 98.8% 33%
	Contributing to growth	€700mln da investire in PMI italiane d'eccellenza	€140m già investiti
	Sostegno alla comunità locale	<ul style="list-style-type: none"> 4mln all'anno destinati a progetti con impatto sociale/ambientale positivo MB Social Impact Fund: incremento degli AUM ≥ 20% 	<ul style="list-style-type: none"> ~ €7,3 mln nel 2020-2021 +43% dell'AUM rispetto al 30/06/2019
	Sustainable procurement	40% delle spese vs fornitori valutate secondo criteri ESG	40% delle spese valutate secondo criteri ESG ⁶
	Clienti	<ul style="list-style-type: none"> Customer satisfaction CheBanca!: CSI sui segmenti premier⁷ @75, NPS @30⁸ Compass: CSI @85, NPS @65⁹ 	<ul style="list-style-type: none"> CheBanca!: CSI @81, NPS @43 Compass: CSI @88,5 NPS @62
	Riduzione impatto ambientale diretto	<ul style="list-style-type: none"> 94%¹⁰ di energia da risorse rinnovabili 27%¹¹ di riduzione di emissioni di CO₂ @90% di auto ibride nella flotta del Gruppo Mediobanca in Italia 	<ul style="list-style-type: none"> 94% di energia da risorse rinnovabili -15% di emissioni di CO₂ 28% di auto ibride Il 1/9/2020 Mediobanca ha lanciato il suo primo Green Bond per €500 mln
	Supporto alla transizione energetica	<ul style="list-style-type: none"> Emissione di un Green Bond: €500mln RAM: emissione di un fondo carbon neutral Mutui «green» di CheBanca! + 50% 	<ul style="list-style-type: none"> Emesso il fondo carbon neutral RAM Stable Climate Global Equities >5X vs FY20 dei mutui green di CheBanca!

4) Target rivisto rispetto all'originario, (30% dei prodotti ESG nel portafoglio dei clienti) che è stato ampiamente raggiunto, anche a seguito del nuovo obbligo di divulgazione SFDR

5) Segmento Affluent: raccolta tra €50k e 500k.

6) Fornitori che hanno compilato la sezione CSR all'interno del form di qualifica presente nell'Albo Fornitori di Gruppo. Si tratta di una rilevazione informativa che non discrimina la scelta di un fornitore in sede di aggiudicazione.

7) Clientela appartenente ai segmenti affluent (raccolta tra €50k e 500k) e wealth (raccolta >€500k).

8) CSI e NPS rettificati rispetto ai target originari: CSI @73, NPS @25.

9) NPS rettificato rispetto al target originario: NPS @55.

10) Target rettificato rispetto all'originario: 92%.

11) In relazione a Scope 1 + Scope 2 Market based su utenze intestate. Target rettificato rispetto all'originario: 15%.