

Catalogo Prodotti ESG

Marzo 2024



MEDIOBANCA



Indice

1.	Introduzione	5
	1.1 Principi ispiratori	5
	1.2 Politiche di Gruppo	6
2.	Mediobanca Green e Sustainable Bond Framework	9
3.	Attività di finanziamento	11
4.	Corporate & Investment Banking	15
5.	Prodotti per Asset e Wealth Management	17
6.	Disclaimer	23



1. Introduzione

Crescita e sostenibilità sono due tratti distintivi del Gruppo Mediobanca (“Mediobanca”) la cui strategia di sviluppo si basa sulla convinzione che etica e profitto 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, creando valore per tutti gli stakeholder.

I Principi ispiratori e le Politiche di Gruppo di seguito riportati sono i capisaldi del Catalogo di prodotti ESG (Environmental, Social and Governance)¹ che il Gruppo intende offrire ai propri clienti e investitori.

1.1 Principi ispiratori

Dal 2018 il Gruppo è membro del **Global Compact delle Nazioni Unite**: un’iniziativa basata sull’adesione volontaria a dieci principi che promuovono valori di sostenibilità. Intende, inoltre, contribuire alla promozione degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDGs) previsti dall’Agenda 2030 delle Nazioni Unite.

Nel luglio 2021 Mediobanca ha sottoscritto i **Principles for Responsible Banking**, 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**, impegnandosi svolgere un ruolo attivo nella transizione verde allineando i propri portafogli di finanziamento e investimento a zero emissioni nette entro il 2050, in linea con gli obiettivi fissati dall’Accordo di Parigi sul clima.

Mediobanca SGR, RAM Active Investment e Polus Capital Management sono firmatari dei **Principles for Responsible Investment**, 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.

In linea con tali impegni, il Gruppo ha inserito target ESG qualitativi e quantitativi nel nuovo **Piano Strategico 2023-2026 “One Brand - One Culture”²** e nelle politiche di valutazione e remunerazione del top management.

1. Il Catalogo prodotti ESG fornisce il dettaglio dei prodotti con connotazioni ESG offerti (o in fase di studio) dal Gruppo ma non sostituisce i cataloghi prodotti delle singole società.

2. Per ulteriori dettagli sugli obiettivi ESG inseriti nel Piano Strategico si rimanda al capitolo 9 *Obiettivi Futuri* della Dichiarazione Consolidata di carattere Non Finanziario 2022–2023.

1.2 Politiche di Gruppo

Il Gruppo ha adottato la **Politica di Sostenibilità**³ con l'obiettivo di disciplinare i propri impatti diretti in cinque ambiti ritenuti prioritari: misure di contrasto alla corruzione; tutela dei diritti umani; inclusione e salute finanziaria; diversità, equità e inclusione; ambiente e cambiamenti climatici.

La **Politica ESG**⁴ ha, invece, lo scopo di presidiare gli impatti socio-ambientali indiretti del Gruppo delineando 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. Tale Politica si basa su una combinazione di:

- ◇ **screening negativi:** 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:** 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 a seconda delle diverse attività. In particolare, con riferimento all'attività di finanziamento e taluni investimenti diretti proprietari, 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.

3. https://www.mediobanca.com/static/upload_new/pol/politicastostenibilita-24.pdf

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



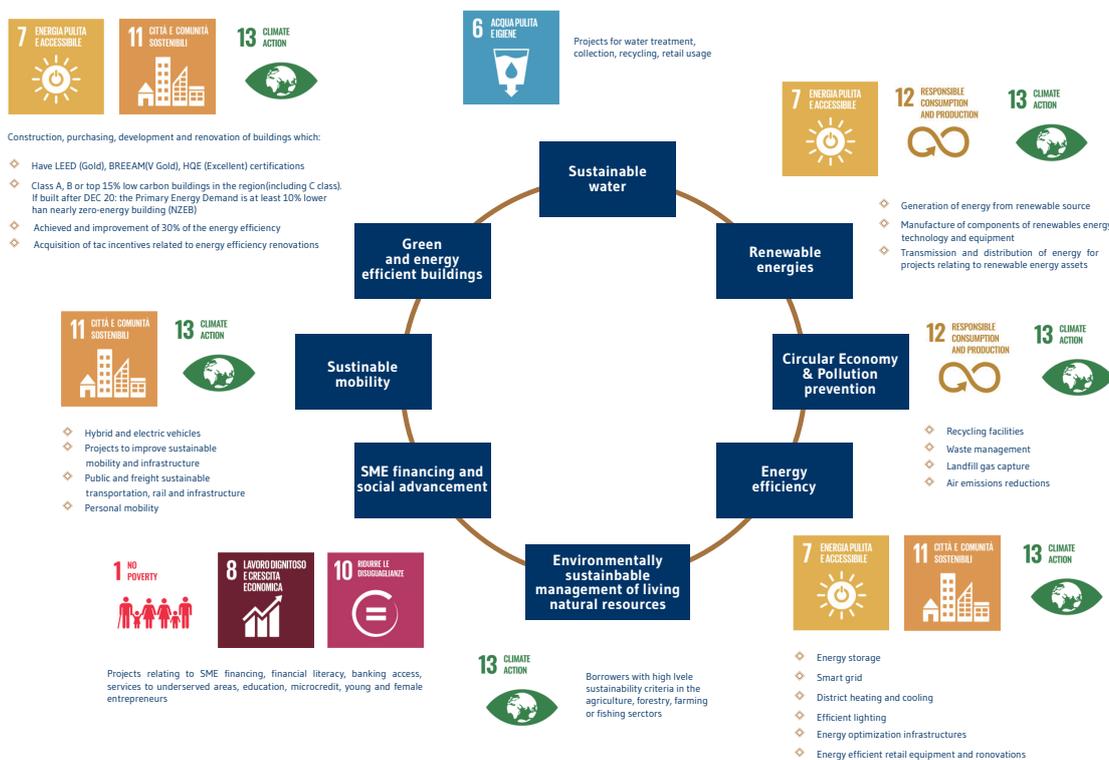
2. Mediobanca Green and Sustainable Bond Framework

Il *Green, Social and Sustainability Bond Framework*, aggiornato nel 2022, definisce regole e procedure per l'individuazione di progetti e iniziative finanziabili/rifinanziabili con i proventi dei bond emessi ai sensi del framework.

Il Framework di Mediobanca è allineato ai *Green Bond Principles*, ai *Social Bond Principles* e alle *Sustainability Bond Guidelines* dell'ICMA (*International Capital Market Association*).

Mediobanca, che è allineata alle *best practice* di mercato, perseguirà, ove fattibile, l'allineamento ai criteri di vaglio tecnico stabiliti negli atti delegati sulla Tassonomia dell'UE e in eventuali futuri aggiornamenti pertinenti di volta in volta applicabili.

Un importo equivalente ai proventi netti dei *Green, Social e Sustainability bond* emessi nell'ambito del *Framework* è destinato a finanziare e/o rifinanziare attività appartenenti alle seguenti categorie ammissibili:





3. Attività di finanziamento

Mediobanca

- ◇ **Green financing:** finanziamenti utilizzati dalle 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.

Mediobanca Premier

- ◇ **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 pratiche⁵.

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** concluse dalle imprese per effettuare investimenti che abbiano accesso al credito di imposta "**Transizione 5.0**" previsto dal Decreto-legge 2 marzo 2024, n. 19, recante "Ulteriori disposizioni urgenti per l'attuazione del Piano nazionale di ripresa e resilienza (PNRR)";
- ◇ **Operazioni di leasing strumentale** concluse con PMI che beneficiano di contributi statali a sostegno degli investimenti green/digital (**Sabatini Green, Sabatini 4.0**);
- ◇ **Operazioni di leasing** aventi a oggetto investimenti green effettuati da imprese con il supporto della garanzia SACE (**SACE Green**);

5. 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".

- ◇ **Operazioni di leasing** aventi a oggetto investimenti green effettuati da imprese per la realizzazione di impianti fotovoltaici volti alla produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili;
- ◇ **Operazioni di leasing** immobiliare aventi a oggetto edifici efficienti dal punto di vista energetico, che soddisfino criteri rigorosi basati sulle migliori pratiche⁵.

MBFacta

- ◇ **Soluzioni di factoring** sui **crediti fiscali** relativi a investimenti in ristrutturazioni e miglioramenti dell'efficienza energetica introdotti dal governo italiano o da altri Paesi dell'Unione Europea;
- ◇ **Supply Chain Finance**: sono in fase di studio soluzioni in cui il pricing tenga conto della valutazione ESG dei fornitori-cedenti attribuita da un provider esterno (pricing più favorevole in caso di valutazione ESG positiva).

Compass

- ◇ **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);
- ◇ **Finanziamenti per l'efficiamento energetico degli edifici**: soluzioni di credito al consumo per fronteggiare interventi a favore del migliore rapporto fabbisogno energetico/consumi, legati a interventi di riqualificazione della propria abitazione intrapresi da privati;
- ◇ **Social financing**: prestiti finalizzati a migliorare problematiche sociali e/o a incidere positivamente sulle condizioni di vita di alcune fasce vulnerabili di popolazione.





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 a migliorare problematiche sociali e/o a incidere positivamente sulle condizioni di vita 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 volti a perseguire obiettivi ambientali e/o sociali;
- ◇ **Sustainability-Linked Bonds:** obbligazioni le cui condizioni economiche incorporano meccanismi di incremento di costo (step-up) al mancato raggiungimento di obiettivi riferiti a indicatori ESG.

Markets – Sales & Trading

- ◇ La Divisione Mercati sta lavorando al lancio di prodotti ESG per soddisfare la domanda da parte degli investitori. I prodotti offerti includerebbero: **obbligazioni** con connotazione ESG attribuita da providers terzi che ne hanno verificato l'utilizzo dei proventi e **strumenti di investimento** legati ad attività sottostanti azionarie e creditizie selezionate con filtri ESG.
- ◇ La Divisione Mercati ha fornito liquidità nelle operazioni legate a fattori ESG, in relazione alla propria partecipazione al mercato degli **swap ESG**, al recente coinvolgimento nel **carbon trading** e nel **warehouse financing** di **securitizations ESG**.

Corporate Finance Advisory

- ◇ Il **Team Energy** assiste la clientela, fornendo servizi di consulenza alle imprese nel contesto di operazioni di M&A anche finalizzate a perseguire un modello di business sostenibile, supportando la transizione energetica.



ECCHIA, DENT, IRATIS A, VICEC

5. Prodotti per Asset e Wealth Management

In linea con gli standard di mercato e con la propria direzione strategica, il Gruppo prosegue nel percorso di 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, nonché i fondi di 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 ex articoli 8 e 9 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 il contratto di gestione patrimoniale discrezionale **Global ESG Thematic** (ex Global Impact), con attività di gestione degli investimenti delegata a Mediobanca SGR. Tale linea di gestione si configura come prodotto ex articolo 8 SFDR. Il profilo mira a investire in strumenti finanziari azionari, concentrandosi su settori/temi innovativi quali: l'innovazione tecnologica, la mobilità sostenibile e l'energia pulita. Il profilo adotta uno stile di gestione attiva e può discostarsi 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.

Mediobanca Premier

- ◆ **Consulenza agli investimenti MiFID:** all'interno dell'offerta di strumenti finanziari oggetto di consulenza, Mediobanca Premier evidenzia una selezione di fondi sostenibili che, oltre al buon posizionamento rispetto ai peer con riguardo a metriche quali-quantitative tradizionali, sono conformi agli articoli 8 e 9 SFDR. Inoltre, Mediobanca Premier lavora costantemente con gli asset managers di Gruppo, per mettere a disposizione fondi di investimento aperti (anche in delega) e chiusi ex articolo 8 e 9 SFDR.
- ◆ Infine, proseguono gli approfondimenti periodici, gli studi e la formazione sui temi ESG che prevede anche corsi per l'ottenimento della certificazione ESG di EFPA destinati ai colleghi che svolgono l'attività di analisi e selezione dei fondi.

Mediobanca SGR offre 11 fondi ex articolo 8 SFDR:

- ◇ **Mediobanca Social Philanthropy (ex Mediobanca Social Impact):** è un fondo obbligazionario bilanciato che offre ai sottoscrittori la possibilità di devolvere una parte del patrimonio del fondo a favore di un ente benefico selezionato. Investe prevalentemente in strumenti finanziari obbligazionari e in OICR di natura obbligazionaria, in un'ottica di medio-lungo periodo, tenendo conto dei criteri di finanza sostenibile, ossia dei fattori ambientali, sociali e di governance 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, oltre che 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 coniugando la ricerca di investimenti tematici a livello globale con i criteri dell'analisi finanziaria tradizionale e della finanza sostenibile;
- ◇ **Mediobanca Nordea World Climate Engagement:** è un fondo che investe prevalentemente in azioni globali. Il team di gestione si concentra su società che intendono allineare i loro modelli di business agli obiettivi dell'Accordo di Parigi e che sembrano offrire prospettive di crescita e caratteristiche di investimento superiori. Azionariato attivo ed engagement giocano un ruolo chiave nel tentativo di influenzare il comportamento delle aziende e nel promuovere e accelerare la transizione;
- ◇ **Mediobanca ESG Credit Opportunities 2026:** è un fondo obbligazionario target maturity che, nell'orizzonte temporale di 3,5 anni dal termine del periodo di collocamento, ha l'obiettivo di distribuire una cedola annuale e di ottimizzare il rendimento tenendo conto dei criteri ESG, oltre che dei criteri finanziari tradizionali, nella selezione degli investimenti obbligazionari;
- ◇ **Mediobanca ESG Credit Opportunities 2027:** è un fondo obbligazionario target maturity che, nell'orizzonte temporale di 4,5 anni dal termine del periodo di collocamento, ha l'obiettivo di distribuire una cedola annuale e di ottimizzare il rendimento tenendo conto dei criteri ESG, oltre che dei criteri finanziari tradizionali, nella selezione degli investimenti obbligazionari;
- ◇ **Mediobanca ESG Credit Opportunities 2029:** è un fondo obbligazionario target maturity che, nell'orizzonte temporale di 5,5 anni dal termine del periodo di collocamento, ha l'obiettivo di distribuire una cedola annuale e di ottimizzare il rendimento tenendo conto dei criteri ESG, oltre che dei criteri finanziari tradizionali, nella selezione degli investimenti obbligazionari;
- ◇ **Mediobanca Morgan Stanley Step In Global Balanced ESG Allocation:** è un fondo di fondi di tipo multi-asset, specializzato nell'investimento in parti di OICR. La gestione del fondo integra l'analisi finanziaria con criteri ambientali, sociali e di buon governo, investendo principalmente in fondi che si qualificano come ex art. 8 e 9 ai sensi della SFDR;
- ◇ **Mediobanca Fidelity World Fund:** è un fondo azionario globale. Oltre alla valutazione finanziaria, il gestore tiene conto di principi di esclusione, dei rating ESG di Fidelity o di agenzie esterne e, attraverso il processo di gestione degli investimenti, intende garantire che le società partecipate adottino buone prassi di governance;

- ◆ **Mediobanca Pictet New Consumer Trends:** investe principalmente in titoli azionari di società quotate nelle principali borse valori globali. Oltre alla valutazione finanziaria degli strumenti, il portafoglio del fondo è gestito sulla base di analisi che integrano criteri ambientali, sociali e di buon governo. Il processo si basa sulla combinazione di uno screening negativo e di uno screening positivo selezionando società che contribuiscono a un impatto ambientale o sociale positivo.

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 CMG Monaco e i fondi di RAM Active Investment (tutti menzionati nel presente documento). Le tematiche ESG sono approfondite all'interno di pubblicazioni trimestrali ("Long-Term Investment Trend") che riportano analisi di investimento e idee di prodotto. Per quanto riguarda il segmento private markets, nel 2023 vi è stata una campagna d'investimento specifica, il *BlackRock Future Generations Private Equity Opportunities ELTIF Fund*, i cui cinque temi d'investimento sono clima, risorse, istruzione, benessere e inclusione finanziaria.
- ◆ **CMB Global Lux Dette Emergente** (classi in Eur e Usd): un comparto ex articolo 8 SFDR che investe il 100% del proprio capitale nel fondo *Neuberger Berman Emerging Market Debt Blend Fund* quale master fund (ex articolo 8 SFDR) gestito da Neuberger Berman. Il fondo master investe in obbligazioni governative e societarie di emittenti dei mercati emergenti denominate nelle principali valute (Eur, Usd, sterline inglesi, franchi svizzeri) o in valuta locale.

CMG Monaco propone:

- ◆ **CMG Monaco Eco+** (classi in Eur e Usd): è un fondo tematico ambientale che investe in titoli azionari internazionali di emittenti aventi sede in Paesi sviluppati. Investe nei seguenti ambiti: ottimizzazione delle risorse, energie rinnovabili e agricoltura biologica. La gestione si basa su un posizionamento di convinzione, con una componente pro-ciclica preponderante, focalizzata su determinate nicchie del settore industriale ed eterogenea dal punto di vista della capitalizzazione di borsa;
- ◆ **Monaco Green Bond Euro:** lanciato nel gennaio 2023, offre agli investitori l'opportunità di partecipare alla transizione "verde" e sociale investendo in "Green Bonds", "Social Bonds" e "Sustainability Bonds", tutti strumenti che consentono di finanziare progetti con un impatto positivo sull'ambiente e sulla comunità. L'obiettivo d'investimento del fondo è fornire un rendimento paragonabile a quello dell'Indice ICE BofA Euro Corporate Green, Social & Sustainability Index;
- ◆ **Monaction Emerging Markets:** è un fondo che investe fino al 100% del proprio capitale nell' Emerging Markets Equities quale master fund (ex articolo 8 SFDR) gestito da RAM Active Investment, il cui obiettivo principale è la selezione di azioni di Paesi emergenti o in via di sviluppo;
- ◆ **Monaction ESG Europe:** è un fondo azionario europeo di diritto monegasco, recentemente ridenominato per evolvere la propria filosofia di gestione rafforzando i criteri di gestione ESG; è gestito in delega da Mediobanca SGR in modo identico al Mediobanca ESG European Equity che si qualifica come un fondo ex articolo 8 SFDR;
- ◆ **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 positivo best-in-class. Il profilo di investimento, sebbene non esplicitamente configurato come conforme all'ex articolo 8 SFDR 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 rating ESG ottenuti da fornitori terzi declinati nell'ambito di un processo proprietario;

- ◇ **Discretionary Mandates:** gestiti attraverso fondi (Gestion Par Fonds - GPF) offerti ai clienti prevedono una metodologia di selezione basata su criteri ESG. Di conseguenza, tutti i fondi UCITS in tali mandati GPF devono essere fondi ex articolo 8 o 9 SFDR, mentre i fondi non-UCITS devono avere un rating di sostenibilità Morningstar di 3 "Globes" o superiore.

RAM Active Investments (o RAM AI) offre dieci fondi conformi all'ex articolo 8 o 9 SFDR:

- ◇ **RAM Stable Climate Global Equities** (ex articolo 9 SFDR): 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 SFDR): 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, Norvegia, Islanda, Regno Unito o Svizzera;
- ◇ **RAM Global Equity Income** (ex articolo 8 SFDR): 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 SFDR): 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 in: America Latina, Asia (escluso il Giappone), Europa orientale, Medio Oriente o Africa;
- ◇ **RAM Market Neutral European Equity** (ex articolo 8 SFDR): incorpora criteri ESG e mira a perseguire la crescita del capitale nel medio-lungo termine attraverso un portafoglio azionario long/short, 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 che 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 Market Neutral Global Equity** (ex articolo 8 SFDR): 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 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. Il portafoglio è gestito attivamente senza riferimento a un benchmark;

- ◇ **RAM NextGen TMF 2028** (ex articolo 8 SFDR): ha una “target maturity” di 6 anni e investe nei megatrend, ossia le tendenze strutturali di lungo termine e sui temi della Next Generation attraverso un approccio multi-asset e multi-strategy, combinando azionario tematico, green bond, investimenti alternativi liquidi e strategie di copertura con attenzione rivolta a tematiche ESG;
- ◇ **RAM Global Multi-Asset** (ex articolo 8 SFDR): mira a perseguire la crescita del capitale nel medio-lungo termine attraverso una strategia di investimento diversificata, adottando anche criteri ESG. Il fondo si basa principalmente su strategie ad alta alfa-generativa di azioni sistematiche e tattiche a reddito fisso e ripartisce le proprie attività in quattro strategie secondarie: azioni direzionali, neutrali rispetto al mercato azionario, a reddito fisso direzionale e riduzione del rischio. Il portafoglio è gestito attivamente e non fa riferimento a benchmark.

Polus Capital Management Limited (o Polus)

Polus offre il **Polus Special Situations Fund** (PSSF), un fondo conforme all'ex articolo 8 SFDR in virtù del suo impegno in relazione a ESG integration, ESG engagement e ESG reporting.

Inoltre, il processo di investimento di tutta la piattaforma tiene conto di valutazioni di sostenibilità effettuate in conformità con la propria **Politica ESG** che include criteri di **screening negativo top-down**, escludendo società che operano in determinati settori (ad esempio produzione di tabacco e olio di palma insostenibile), combinati con criteri **bottom-up** che valutano gli investimenti in base a criteri di strategia ESG specifici per asset class.

Infine, Polus si impegna a promuovere attivamente un cambiamento positivo nelle società in cui ha un alto livello di influenza e/o controllo.



6. Disclaimer

Il presente documento è stato redatto da Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. ("Mediobanca") per essere pubblicato sul proprio sito internet.

Il documento ha finalità esclusivamente informativa, e non costituisce in alcun modo offerta al pubblico di strumenti finanziari, consulenza in materia d'investimenti, consulenza contabile, fiscale o legale, né ricerca in materia di investimenti; il documento ha natura meramente indicativa, non costituisce proposta contrattuale, né crea alcun obbligo, impegno per Mediobanca a prestare alcuna attività in relazione a strumenti / operazioni ivi citati, o a partecipare alle medesime.

Più precisamente il documento non intende illustrare le condizioni definitive di alcuna operazione o strumento finanziario, né rappresentare compiutamente i relativi rischi, diretti o indiretti. Le soluzioni ivi rappresentate dipendono dalle condizioni di mercato del momento che sono soggette a continue variazioni; la validità degli assunti e dei dati finanziari ivi rappresentati rimane pertanto limitata ad un circoscritto periodo di tempo. Le informazioni sono presentate senza pretesa di esaustività e sono soggette a cambiamento senza alcun preventivo avviso.

Il documento può essere stato elaborato anche sulla base di dati ed informazioni pubblicamente disponibili, su cui Mediobanca non ha effettuato, direttamente o indirettamente, alcuna verifica autonoma, controllo e/o analisi indipendenti.

Le soluzioni rappresentate nel documento potrebbero non essere appropriate/adatte per un potenziale investitore/cliente e vanno in ogni caso valutate dal medesimo anche sulla base della propria posizione fiscale e legale. Inoltre, Mediobanca non garantisce che le caratteristiche ambientali, sociali o di sostenibilità dei suoi prodotti o servizi soddisferanno, in tutto o in parte, le aspettative o i requisiti che i potenziali investitori/clienti potrebbero avere in merito alle citate caratteristiche. Si invitano i clienti/investitori ad assumere qualsiasi decisione su strumenti, servizi o operazioni solo dopo attenta presa visione e valutazione di tutta la documentazione (di offerta e/o contrattuale) relativa a qualsiasi strumento, servizio o operazione, eventualmente con l'ausilio dei propri consulenti legali e/o fiscali.

Il presente documento non può essere in alcun modo utilizzato da alcuna persona o entità nelle giurisdizioni o nazioni ove un siffatto uso o distribuzione è contrario a prescrizioni legislative o regolamentari.

Mediobanca con sede legale in Milano, Piazzetta Cuccia 1, iscritta all'Albo delle Banche, capogruppo del Gruppo Mediobanca è autorizzata e vigilata dalla Banca Centrale Europea (BCE), dalla Banca d'Italia e dalla Consob, ed è inoltre soggetta alla vigilanza delle autorità locali dei Paesi in cui svolge attività regolamentate attraverso le proprie Succursali. Nel Regno Unito Mediobanca opera attraverso la sua Succursale di Londra, situata al 4° piano, 62 Buckingham Gate SW1E 6AJ, registrata nel Regno Unito con partita IVA GB 940 0700 66. Mediobanca è autorizzata e vigilata dalla Financial Conduct Authority con numero di riferimento FCA 977764. La natura e l'estensione delle tutele per i clienti possono differire da quelle previste per le imprese con sede nel Regno Unito.

Per ulteriori informazioni si prega di consultare i siti internet delle società del Gruppo Mediobanca.



MEDIOBANCA