

# Dichiarazione

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

27 giugno 2024

**mediolanum**  
VITA



# Indice

1. Sintesi	1
2. Descrizione dei principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità	2
3. Altri indicatori dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità	7
4. Descrizione delle politiche relative all'individuazione e alla prioritizzazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità	9
5. Politiche di impegno	11
6. Riferimenti alle norme internazionali	12
7. Raffronto storico	13



# 1. Sintesi

Mediolanum Vita S.p.A., LEI 8156008BFE-3F29A7B59I, (di seguito “Compagnia” o “Mediolanum Vita”) prende in considerazione i principali effetti negativi delle proprie decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità.

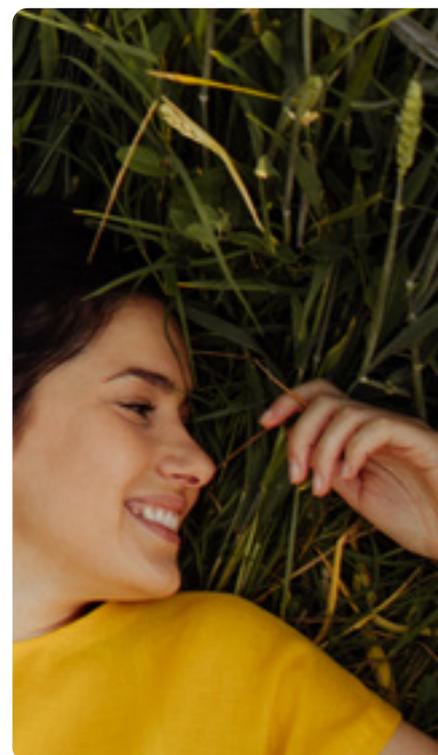
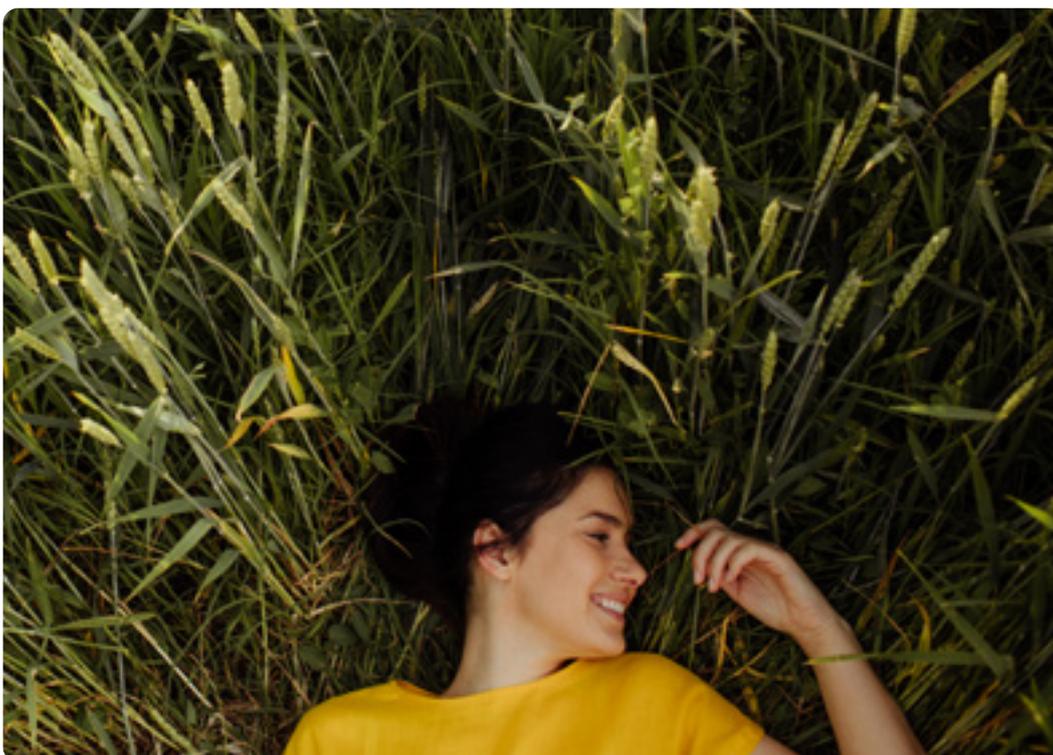
La presente dichiarazione sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità riguarda il periodo di riferimento dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023.

I principali impatti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali, concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e questioni relative alla lotta alla corruzione. La Compagnia ritiene necessario valutare gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità generati attraverso le proprie attività e ha adottato, pertanto, presidi e misure sulla

base dei dati e delle informazioni attualmente disponibili.

I principali effetti negativi, generati dalla Compagnia a livello di Entity attraverso le proprie attività di investimento, vengono presi in considerazione attraverso una specifica attività di monitoraggio dei valori assunti dagli indicatori obbligatori - Principal Adverse Impacts o PAI - previsti dalle norme tecniche di regolamentazione (Regolamento Delegato (UE) 2022/1288) che integrano il Regolamento (UE) 2019/2088 (Reg. “SFDR”) nonché da ulteriori indicatori supplementari tra quelli normativamente proposti.

La considerazione degli effetti negativi degli investimenti sui fattori di sostenibilità è descritta nella [Policy per i Prodotti e l’Investimento Responsabile](#) della Compagnia.



## 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 Mediolanum Vita sui fattori di sostenibilità relativamente al periodo 1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023. La pubblicazione di questi dati viene aggiornata con cadenza annuale.

La Compagnia misura e monitora sedici indicatori obbligatori, di cui quattordici applicabili agli investimenti in società partecipate (imprese beneficiarie degli investimenti)

e riguardanti le macroaree relative alle emissioni di gas a effetto serra, la biodiversità, la risorsa idrica, i rifiuti e altri indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale; due indicatori PAI sono invece applicabili agli investimenti in emittenti nazionali e sovranazionali.



**Tabella 1**
**Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti**

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2023	Effetto 2022	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo		
<b>CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE</b>							
<b>Emissioni di gas a effetto serra</b>	<b>1. Emissioni di GHG</b>	Emissioni di GHG di ambito 1 (in tonnellate di CO2e)	993.480,04	1.077.821,35	<p>Per il calcolo dell'indicatore Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima.</p>	<p>Coerentemente alla Policy per i Prodotti e l'Investimento Responsabile adottata, Mediolanum Vita ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto. Nel periodo di riferimento in esame è stata svolta un'attività di due diligence circa le politiche di sostenibilità delle società di gestione terze emittenti dei prodotti oggetto di investimento al fine di monitorare il loro posizionamento e stimolare eventuale azioni di miglioramento. <b>Gli indicatori PAI 1-2-3 sono ritenuti da Mediolanum Vita prioritari.</b> Mediolanum Vita continuerà a monitorare l'andamento di questi indicatori e approfondirà eventuali trend negativi ingaggiando gli asset manager di riferimento per promuovere nel tempo un loro miglioramento. Nel Piano Strategico 2024 - 2026 il Gruppo Mediolanum ha introdotto specifici indicatori volti al presidio del cambiamento climatico nell'ambito degli investimenti, proponendosi di giungere alla definizione di obiettivi relativi al tema delle emissioni GHG.</p>	
		Emissioni di GHG di ambito 2 (in tonnellate di CO2e)	218.382,68	193.960,87			
		Emissioni di GHG di ambito 3 (in tonnellate di CO2e)	7.437.399,72	7.424.013,74			
		Emissioni totali di GHG (in tonnellate di CO2e)	8.649.262,44	8.695.795,96			
	<b>2. Impronta di carbonio</b>	Impronta di carbonio (Emissioni totali di gas serra associate a 1 milione di EUR investito in tonnellate di CO2e)	403,01	475,68			
	<b>3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti</b>	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (rapporto tra le emissioni in tonnellate ed i ricavi in milioni di euro)	841,08	893,35			
	<b>4. Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili</b>	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	9,66%	7,67%			
	<b>5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile</b>	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	63,45%	70,90%			
	<b>6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico</b>	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codicec NACE A)	0,23	0,30			<p>Coerentemente alla Policy per i Prodotti e l'Investimento Responsabile adottata, Mediolanum Vita ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto. Nel periodo di riferimento in esame è stata svolta un'attività di due diligence circa le politiche di sostenibilità delle società di gestione terze emittenti dei prodotti oggetto di investimento al fine di monitorare il loro posizionamento e stimolare eventuale azioni di miglioramento. Mediolanum Vita continuerà a monitorare l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.</p>
		Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codicec NACE B)	0,92	1,80			
Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codicec NACE C)		0,78	0,69				
Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codicec NACE D)		2,72	5,63				

**Tabella 1**
**Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti**

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2023	Effetto 2022	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo	
<b>CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE</b>						
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 (Codicec NACE E)	0,94	1,59	Per il calcolo dell'indicatore Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima.	Coerentemente alla Policy per i Prodotti e l'Investimento Responsabile adottata, Mediolanum Vita ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto. Nel periodo di riferimento in esame è stata svolta un'attività di due diligence circa le politiche di sostenibilità delle società di gestione terze emittenti dei prodotti oggetto di investimento al fine di monitorare il loro posizionamento e stimolare eventuale azioni di miglioramento. Mediolanum Vita continuerà a monitorare l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.
		Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codicec NACE F)	0,22	0,36		
		Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codicec NACE G)	0,14	0,11		
		Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codicec NACE H)	1,64	1,43		
		Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codicec NACE L)	0,42	0,52		
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	9,42%	0,12%	Coerentemente alla Policy per i Prodotti e l'Investimento Responsabile adottata, Mediolanum Vita ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto. Il valore dell'indicatore relativo al periodo I gennaio - 31 dicembre 2023 non può essere confrontato con il valore del periodo precedente in quanto la metodologia di rilevazione dei dati ha subito una significativa variazione da parte dell'info provider al fine di rappresentare l'indicatore in maniera più adeguata. Mediolanum Vita monitorerà l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.	
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)	0,22	49,53	Coerentemente alla Policy per i Prodotti e l'Investimento Responsabile adottata, Mediolanum Vita ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto. La significatività dei valori dell'indicatore risente di una percentuale di copertura dei dati contenuta. Mediolanum Vita monitorerà l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.	
Rifiuti	9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	5,41	12,38	Coerentemente alla Policy per i Prodotti e l'Investimento Responsabile adottata, Mediolanum Vita ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto. La significatività dei valori dell'indicatore risente di una percentuale di copertura dei dati contenuta. Mediolanum Vita monitorerà l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.	

**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	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	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,25%	0,86%	Per il calcolo dell'indicatore Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima.	Coerentemente alla Policy per i Prodotti e l'Investimento Responsabile adottata, Mediolanum Vita ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto. Nel periodo di riferimento in esame è stata svolta un'attività di due diligence circa le politiche di sostenibilità delle società di gestione terze emittenti dei prodotti oggetto di investimento al fine di monitorare il loro posizionamento e stimolare eventuale azioni di miglioramento. Mediolanum Vita continuerà a monitorare l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.
---	---	---	-------	-------	--	---

**Tabella 1**
**Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti**

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2023	Effetto 2022	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo	
<b>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</b>						
Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale	<b>II.</b> Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,99%	33,93%	Per il calcolo dell'indicatore Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima.	Coerentemente alla Policy per i Prodotti e l'Investimento Responsabile adottata, Mediolanum Vita ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto. Il valore dell'indicatore relativo al periodo gennaio - 31 dicembre 2023 non può essere confrontato con il valore del periodo precedente in quanto la metodologia di rilevazione dei dati ha subito una significativa variazione da parte dell'info provider al fine di rappresentare l'indicatore in maniera più adeguata. Mediolanum Vita monitorerà l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.
	<b>12.</b> Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti (espressa in percentuale)	11,27%	15,73%		Coerentemente alla Policy per i Prodotti e l'Investimento Responsabile adottata, Mediolanum Vita ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto. La significatività dei valori dell'indicatore risente di una percentuale di copertura dei dati contenuta. Mediolanum Vita monitorerà l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.
	<b>13.</b> 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	34,85%	34,24%		Coerentemente alla Policy per i Prodotti e l'Investimento Responsabile adottata, Mediolanum Vita ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto. Nel periodo di riferimento in esame è stata svolta un'attività di due diligence circa le politiche di sostenibilità delle società di gestione terze emittenti dei prodotti oggetto di investimento al fine di monitorare il loro posizionamento e stimolare eventuale azioni di miglioramento. Questo indicatore è ritenuto prioritario da Mediolanum Vita. Mediolanum Vita continuerà a monitorarne l'andamento e approfondirà eventuali suoi trend negativi ingaggiando gli asset manager di riferimento per promuovere nel tempo un miglioramento dell'indicatore.
	<b>14.</b> 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	0,03%	0,05%		Coerentemente alla Policy per i Prodotti e l'Investimento Responsabile adottata, Mediolanum Vita ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto. Nel periodo di riferimento in esame è stata svolta un'attività di due diligence circa le politiche di sostenibilità delle società di gestione terze emittenti dei prodotti oggetto di investimento al fine di monitorare il loro posizionamento e stimolare eventuale azioni di miglioramento. Mediolanum Vita continuerà a monitorare l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi. In ottemperanza alla legge italiana 220/2021 Mediolanum Vita esclude dai suoi investimenti diretti le imprese produttrici di mine antipersona, di munizioni e submunizioni a grappolo.

**Tabella 1**
**Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti**

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2023	Effetto 2022	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
---	---------	--------------	--------------	-------------	--

**INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI**

Ambientale	15. Intensità di GHG dei Paesi beneficiari degli investimenti	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti (rapporto tra le emissioni in tonnellate ed il PIL in milioni di euro)	229,00	286,31	Per il calcolo dell'indicatore Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima.	Coerentemente alla Policy per i Prodotti e l'Investimento Responsabile adottata, Mediolanum Vita ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto. Il confronto tra il valore dell'indicatore relativo al periodo 1 gennaio - 31 dicembre 2023 ha registrato un incremento significativo della percentuale di copertura dei dati. Mediolanum Vita monitorerà l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.
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	8,00		Coerentemente alla Policy per i Prodotti e l'Investimento Responsabile adottata, Mediolanum Vita ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto. Nel periodo di riferimento in esame è stata svolta un'attività di due diligence circa le politiche di sostenibilità delle società di gestione terze emittenti dei prodotti oggetto di investimento al fine di monitorare il loro posizionamento e stimolare eventuali azioni di miglioramento. Mediolanum Vita continuerà a monitorare l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.
		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)	5,81%	6,73%		

**INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN ATTIVI IMMOBILIARI**

Combustibili fossili	17. Esposizione ai combustibili fossili tramite attivi immobiliari	Quota di investimenti in attivi immobiliari coinvolti nell'estrazione, nello stoccaggio, nel trasporto e nella produzione di combustibili fossili	n.d.	n.d.	I dati relativi a questo indicatore sono di difficile reperimento. Allo stato attuale non sono presenti in portafoglio esposizioni dirette significative in attivi immobiliari. Mediolanum Vita si impegna a verificare con cadenza periodica che le esposizioni in attivi immobiliari si mantengano residuali nonché a monitorare le eventuali evoluzioni dei dati disponibili.
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.d.	n.d.	

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

In coerenza con i valori e le priorità espresse dal Conglomerato in materia di sostenibilità, la Compagnia, considera, oltre agli indicatori obbligatori dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità messi a disposizione dalle norme tecniche vigenti, anche altri facoltativi che figurano tra le opzioni disponibili nell'ambito di altri indicatori connessi al clima e all'ambiente (Tabella 2 dell'Allegato I del Reg. Delegato (UE) 2022/1288), nonché alla voce "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).

Nello specifico la Compagnia ha selezionato:

- "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 2023	Effetto 2022	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo 2022	
<b>CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE</b>						
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	26,31%	21,65%	Per il calcolo dell'indicatore Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima.	Coerentemente alla Policy per i Prodotti e l'Investimento Responsabile adottata, Mediolanum Vita ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto. Nel periodo di riferimento in esame è stata svolta un'attività di due diligence circa le politiche di sostenibilità delle società di gestione terze emittenti dei prodotti oggetto di investimento al fine di monitorare il loro posizionamento e stimolare eventuale azioni di miglioramento. Mediolanum Vita continuerà a monitorare l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.

**Tabella 3**

Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione						
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2023	Effetto 2022	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo 2022	
<b>SOCIALE E DIPENDENTE, RISPETTO DEI DIRITTI UMANI, ANTI-CORRUZIONE</b>						
Diritti Umani	9. Mancanza di una politica sui diritti umani	Quota di investimenti in entità prive di una politica sui diritti umani	7,55%	8,48%	Per il calcolo dell'indicatore Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima.	Coerentemente alla Policy per i Prodotti e l'Investimento Responsabile adottata, Mediolanum Vita ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto. Nel periodo di riferimento in esame è stata svolta un'attività di due diligence circa le politiche di sostenibilità delle società di gestione terze emittenti dei prodotti oggetto di investimento al fine di monitorare il loro posizionamento e stimolare eventuale azioni di miglioramento. Mediolanum Vita continuerà a monitorare l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.

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

L'individuazione e la prioritizzazione dei principali effetti negativi degli investimenti sui fattori di sostenibilità sono state formalizzate attraverso la [Policy per i Prodotti e l'Investimento Responsabile](#) della Compagnia approvata dal Consiglio di Amministrazione della stessa in data 19/12/2022.

L'aggiornamento e la revisione periodica del presente documento sono di responsabilità dell'Unità Mercati e Attivi Assicurativi che si interfaccia con la Direzione Servizi di Investimento e Assicurativi della Capogruppo Banca Mediolanum S.p.A. per la valutazione di coerenza rispetto agli indirizzi definiti a livello di Conglomerato in materia di prodotti responsabili.

Con riferimento alle evoluzioni della normativa di riferimento, inoltre, l'Unità Mercati e Attivi Assicurativi si avvale del supporto della Funzione Compliance.

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

- coerenza tra i PAIs selezionati e gli obiettivi ambientali sociali e di buon governo definiti a livello di Gruppo;
- disponibilità dei dati provenienti da fonti esterne;

- copertura dei dati di uno specifico indicatore rispetto al peso degli emittenti/strumenti finanziari in portafoglio.

Sulla base di questi driver, la Compagnia 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 Compagnia ha deciso di dare priorità alla tematica delle emissioni di gas serra.

In questa ottica, la Compagnia ha identificato come prioritari tra i PAI obbligatori:

- PAI n. 1: Emissioni 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 Compagnia ha deciso di dare priorità alla tematica della diversità di genere.

In questo ambito ha identificato come prioritario il PAI n.13 "Diversità di genere nel consiglio".





Ciascuno degli indicatori obbligatori e facoltativi selezionati è misurato su base trimestrale e aggregato a livello di entity. Le quattro rilevazioni trimestrali vengono ricondotte ad un dato medio annuale, pubblicato secondo le modalità previste dal Regolamento Delegato UE 2022/1288 e sue disposizioni attuative nel presente Allegato. La misurazione continua nel tempo degli indicatori è funzionale al monitoraggio del rischio di impatti potenzialmente negativi connessi agli investimenti sui fattori di sostenibilità e al loro miglioramento nel lungo periodo. Mediolanum Vita adotta presidi e misure sulla base dei dati e delle informazioni attualmente disponibili e si impegna ad affinare tale percorso in linea con le evoluzioni del mercato, dei dati e delle informazioni che si renderanno disponibili. In particolare, gli strumenti e le metodologie messe a disposizione nonché i report prodotti, tenuto conto dei dati tempo per tempo disponibili, sono funzionali ad eventuali azioni di mitigazione a lungo termine,

che si sostanziano in un'attività di engagement verso i gestori individuati e la definizione di opportune azioni per la mitigazione degli effetti negativi connessi ai fattori di sostenibilità e relativi ai patrimoni gestiti. Tale attività di engagement ha come obiettivo di orientarli verso il miglioramento delle loro prassi di sostenibilità.

Con riferimento ai dati disponibili, la struttura Mercati e Attivi Assicurativi monitora gli indicatori PAI della Compagnia avvalendosi delle informazioni fornite dal provider internazionale MSCI ESG Research ed elaborate dall'ufficio Monitoraggio e Analisi Allocation di Banca Mediolanum.

Nonostante il miglioramento continuo e l'affinamento che stanno attraversando le metodologie di calcolo, la qualità e la disponibilità dei dati relativi agli effetti negativi presentano ancora margini di consolidamento. Qualità e disponibilità dei dati possono risultare infatti inadeguate soprattutto in riferimento al panorama delle piccole società e dei mercati emergenti.



## 5. Politiche di impegno

Riguardo l'attività di azionariato attivo si evidenzia che l'operatività diretta in titoli azionari è, al momento, circoscritta e per tale attività la Compagnia ha conferito delega di gestione a Mediolanum Gestione Fondi SGR p.a., società appartenente al Conglomerato. A Mediolanum Gestione Fondi, che opera in linea con i principi

dettati dal Conglomerato, compresi quelli in tema di sostenibilità, è stato inoltre affidato il presidio dell'engagement delle società emittenti ai fini dell'impegno degli azionisti come disciplinato nella [politica di impegno](#) di Mediolanum Vita, pubblicata sul sito della Compagnia.



## 6. Riferimenti alle norme internazionali

Mediolanum Vita ritiene che la collaborazione industriale sia fondamentale per lo sviluppo e promozione degli investimenti responsabili.

### **Forum per la Finanza Sostenibile**

Dal 2023 la Compagnia è socio ordinario del Forum per la Finanza Sostenibile (ItaSIF), un'associazione non profit nata nel 2001. La base associativa è multistakeholder: ne fanno parte operatori finanziari e altre organizzazioni interessate all'impatto ambientale e sociale degli investimenti. La missione del Forum è promuovere la conoscenza e la pratica dell'investimento sostenibile, con l'obiettivo di diffondere l'integrazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nei prodotti e nei processi finanziari.

### **UN PRI United Nations - Principles for Responsible Investment**

Mediolanum Vita dal 2023 ha aderito anche ai Principles for Responsible Investment (PRI), iniziativa delle Nazioni Unite creata per supportare gli investitori nell'implementazione di sei principi, che li impegnano a incorporare parametri sociali, ambientali e di governance nella valutazione degli investimenti. L'adesione dà accesso a un network che permette agli investitori di condividere best practice, di collaborare più facilmente con gli altri firmatari e di avere l'opportunità di partecipare a una molteplicità di attività e gruppi di lavoro.



## 7. Raffronto storico

Mediolanum Vita ha monitorato nel continuo l'andamento degli indicatori PAI, riscontrando un effetto positivo in due terzi degli indicatori, inclusi i 4 PAI prioritari, rispetto al periodo di riferimento precedente.

Nel periodo 2023 si è riscontrato un generale incremento delle percentuali di copertura per la quasi totalità degli indicatori.

La maggior parte delle variazioni occorse è riconducibile a miglioramenti nei profili dei portafogli di investimento. In alcuni casi (es.: PAI 7, PAI 11), la metodologia di rilevazione dei dati è stata significativamente modificata dall'info provider per il periodo 2023, al fine di rappresentare l'indicatore in maniera più adeguata rendendo i valori non comparabili con i periodi precedenti. Analogamente, il valore dell'indicatore PAI 15 non è confron-

tabile con i periodi precedenti a causa di una rilevante variazione nella percentuale di copertura dei dati, che quest'anno ha raggiunto quasi la totalità degli asset di riferimento.

Infine, la significatività dei valori degli indicatori PAI 8, 9 e 12 è influenzata da una bassa percentuale di copertura dei dati: l'oscillazione della copertura, che resta bassa, ha prodotto sul valore degli indicatori variazioni elevate ma prive di reale significato. L'indicatore PAI 14, relativo all'"Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)", è stato oggetto di monitoraggio; in aggiunta, in conformità con la legge italiana 220/2021, Mediolanum Vita ha escluso dagli investimenti diretti le imprese produttrici di mine antipersona, munizioni e submunizioni a grappolo.





I dati relativi agli attivi immobiliari (PAI I7 e PAI I8) sono di difficile reperimento.

Allo stato attuale non sono presenti in portafoglio esposizioni dirette significative in attivi immobiliari.

Mediolanum Vita si impegna a verificare con cadenza periodica che le esposizioni in attivi immobiliari si mantengano residuali nonché a monitorare le eventuali evoluzioni dei dati disponibili.

Per quanto riguarda gli indicatori PAI relativi alle "Emissioni di gas a effetto serra", il Conglomerato Mediolanum ha introdotto nel "Piano Strategico 2024-2026" specifici indicatori volti a fronteggiare il cambiamento climatico negli investimenti, con l'obiettivo di definire eventuali target relativi alle emissioni di GHG.



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

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

