

Dichiarazione

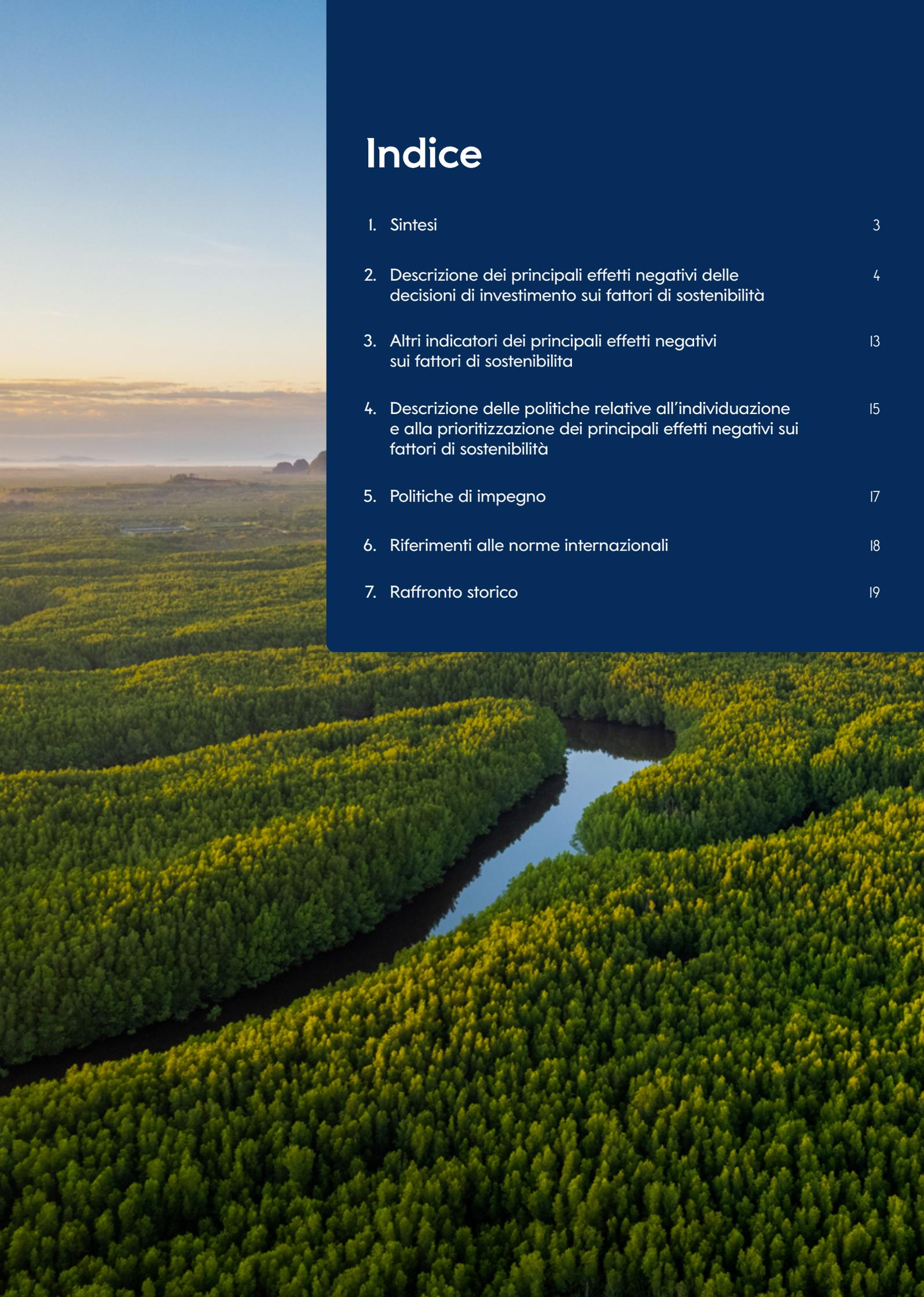
sui principali effetti negativi delle decisioni
di investimento sui fattori di sostenibilità

30 giugno 2025

mediolanum
VITA

Indice

| | |
|---|----|
| 1. Sintesi | 3 |
| 2. Descrizione dei principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità | 4 |
| 3. Altri indicatori dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità | 13 |
| 4. Descrizione delle politiche relative all'individuazione e alla prioritizzazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità | 15 |
| 5. Politiche di impegno | 17 |
| 6. Riferimenti alle norme internazionali | 18 |
| 7. Raffronto storico | 19 |



1. Sintesi

Mediolanum Vita S.p.A., LEI 8156008BFE-3F29A7B59I, (di seguito “Compagnia” o “Mediolanum Vita”) prende in considerazione i principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità. La presente dichiarazione sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità riguarda il periodo di riferimento dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.

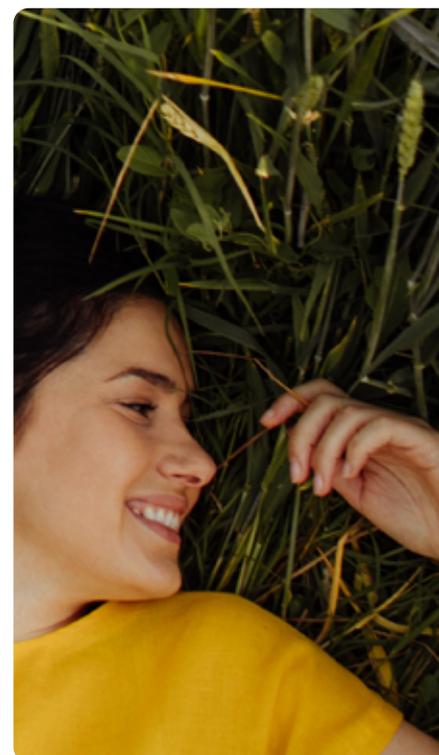
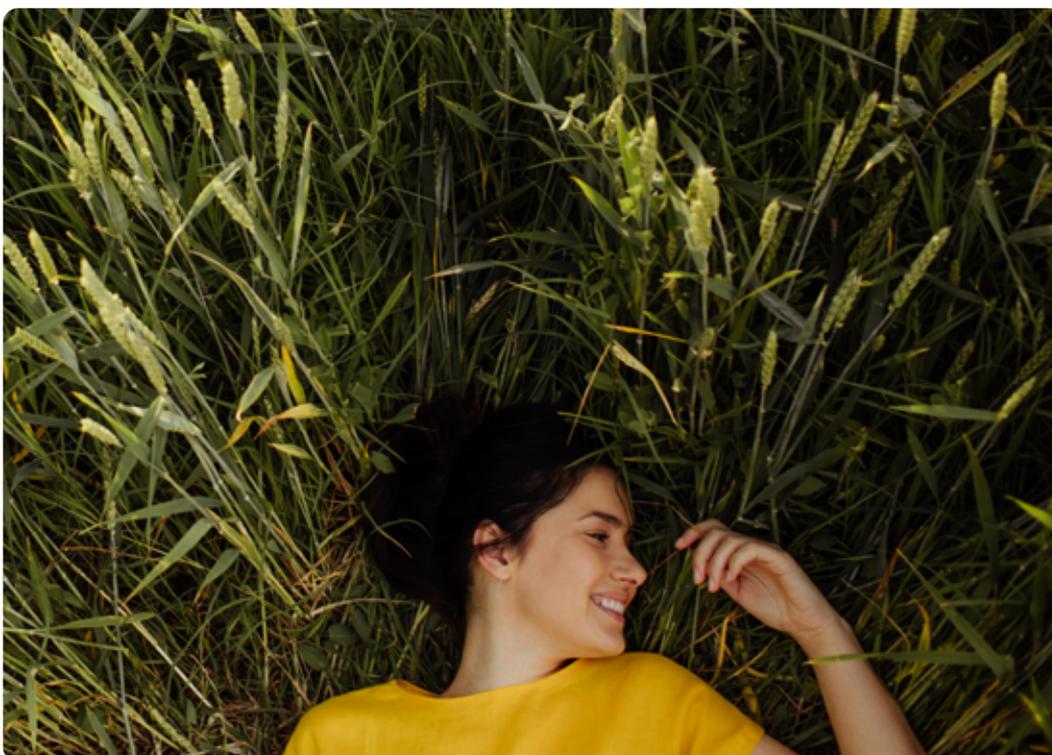
I principali effetti negativi, generati dalla Compagnia a livello di Entity attraverso le proprie attività di investimento, vengono presi in considerazione attraverso una specifica attività di monitoraggio dei valori assunti dagli indicatori obbligatori - Principal Adverse Impacts o PAI - previsti dalle 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.

I principali impatti negativi sono gli effetti più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativamente a questioni ambientali, sociali, concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e questioni relative alla lotta alla corruzione.

La 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.

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 2024 - 31 dicembre 2024. La pubblicazione di questi dati viene aggiornata con cadenza annuale. Mediolanum Vita si impegna ad indicare la data di pubblicazione delle informazioni e la data di ogni eventuale ulteriore aggiornamento, segnalando a tal fine la cronologia delle versioni e dandone evidenza nel nome del documento. La Compagnia misura e monitora sedici indicatori PAI 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.

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



Tabella 1
Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti

| Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità | Metrica | Effetto 2024 | Effetto 2023 | Spiegazione | Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo | |
|---|--|---|--------------|--------------|--|---|
| CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE | | | | | | |
| Emissioni di gas a effetto serra | 1. Emissioni di GHG | Emissioni di GHG di ambito 1 (in tonnellate di CO2e) | 960.071,27 | 993.480,04 | Per il calcolo dell'indicatore, Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 96,88%. Dati stimati dall'info Provider: 9,02% | <p>Azioni adottate: Coerentemente alla Policy per i Prodotti e l'Investimento Responsabile, Mediolanum Vita ha monitorato in modo continuativo gli indicatori PAI 1-2-3, considerati prioritari. In particolare, nel periodo di riferimento è stata svolta:</p> <ul style="list-style-type: none"> • un'attività di due diligence circa le politiche di sostenibilità delle società di gestione terze emittenti dei prodotti finanziari in portafoglio; • un'analisi degli indicatori complessivi, per categoria e singolo fondo in portafoglio. <p>Nei casi in cui sono emersi punti di attenzione, Mediolanum Vita ha avviato un confronto costruttivo con le società coinvolte per valutarne le motivazioni e promuovere eventuali azioni di miglioramento e accrescere la consapevolezza e la qualità dei dati analizzati.</p> <p>Questi indicatori hanno avuto un generico miglioramento del valore dovuto principalmente ad una riduzione delle emissioni da parte delle società oggetto di investimento.</p> <p>Azioni programmate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Mediolanum Vita continuerà a monitorare l'andamento di questi indicatori e approfondirà eventuali trend negativi dialogando con gli asset manager di riferimento per promuovere un loro miglioramento nel tempo. • Nel Piano Strategico 2024 - 2026 Mediolanum Vita 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. |
| | | Emissioni di GHG di ambito 2 (in tonnellate di CO2e) | 212.233,40 | 218.382,68 | Per il calcolo dell'indicatore, Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 96,88%. Dati stimati dall'info Provider: 10,95% | |
| | | Emissioni di GHG di ambito 3 (in tonnellate di CO2e) | 7.360.412,92 | 7.437.399,72 | Per il calcolo dell'indicatore, Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 96,90%. Dati stimati dall'info Provider: 96,90% | |
| | | Emissioni totali di GHG (in tonnellate di CO2e) | 8.521.973,92 | 8.649.262,44 | Per il calcolo dell'indicatore, Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 96,86%. Dati stimati dall'info Provider: 96,86% | |
| | 2. Impronta di carbonio | Impronta di carbonio (Emissioni totali di gas serra associate a 1 milione di EUR investito in tonnellate di CO2e) | 338,79 | 403,01 | Per il calcolo dell'indicatore, Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 96,86%. Dati stimati dall'info Provider: 96,86% | |
| | 3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti | Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (rapporto tra le emissioni in tonnellate ed i ricavi in milioni di euro) | 812,86 | 841,08 | Per il calcolo dell'indicatore, Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 97,13%. Dati stimati dall'info Provider: 97,13% | |

Tabella 1
Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti

| Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità | Metrica | Effetto 2024 | Effetto 2023 | Spiegazione | Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo | |
|---|--|---|--------------|-------------|--|--|
| CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE | | | | | | |
| Emissioni di gas a effetto serra | 4. Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili | Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili | 7,38% | 9,66% | Per il calcolo dell'indicatore, Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 96,96%. Dati stimati dall'info Provider: 0,00% | <p>Azioni adottate: Coerentemente alla Policy per i Prodotti e l'Investimento Responsabile adottata, Mediolanum Vita ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto. Questo indicatore presenta valori stabili anno su anno, pertanto non si sono rese necessarie azioni specifiche.</p> <p>Azioni programmate: Mediolanum Vita continuerà a monitorare l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.</p> |
| | 5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile | Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile, espressa in percentuale delle fonti totali di energia | 60,79% | 63,45% | Per il calcolo dell'indicatore, Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 96,09%. Dati stimati dall'info Provider: 21,22% | <p>Azioni adottate: Coerentemente alla Policy per i Prodotti e l'Investimento Responsabile adottata, Mediolanum Vita ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto. Questo indicatore presenta valori stabili anno su anno, pertanto non si sono rese necessarie azioni specifiche.</p> <p>Azioni programmate: Mediolanum Vita continuerà a monitorare l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.</p> |
| | 6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico | Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codice NACE A) | 0,13 | 0,23 | Per il calcolo dell'indicatore, Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 96,72%. Dati stimati dall'info Provider: 13,87% | <p>Azioni adottate: 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 in esame non è direttamente confrontabile con quello degli anni precedenti, in quanto include valori stimati forniti dall'info provider in assenza di dati pubblicati dagli emittenti. In considerazione di ciò, non si sono rese necessarie azioni specifiche.</p> <p>Azioni programmate: Mediolanum Vita monitorerà 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 (Codice NACE B) | 1,25 | 0,92 | | |
| | | Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codice NACE C) | 2,32 | 0,78 | | |
| | | Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codice NACE D) | 3,88 | 2,72 | | |

Tabella 1
Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti

| Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità | Metrica | Effetto 2024 | Effetto 2023 | Spiegazione | Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo | |
|---|---|--|--------------|-------------|--|---|
| CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE | | | | | | |
| Emissioni di gas a effetto serra | 6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico | Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codice NACE E) | 0,78 | 0,94 | Per il calcolo dell'indicatore, Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 96,72%. Dati stimati dall'info Provider: 13,87% | <p>Azioni adottate: Coerentemente alla Politica di Investimento Responsabile adottata, Banca Mediolanum ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto.</p> <p>Questo indicatore presenta valori stabili anno su anno, pertanto non si sono rese necessarie azioni specifiche.</p> <p>Azioni programmate: Banca Mediolanum 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 (Codice NACE F) | 0,13 | 0,22 | | |
| | | Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codice NACE G) | 0,21 | 0,14 | | |
| | | Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codice NACE H) | 1,58 | 1,64 | | |
| | | Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codice NACE L) | 0,40 | 0,42 | | |
| Biodiversità | 7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità | Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti, in cui le attività di tali imprese incidono negativamente su tali aree | 8,51% | 9,42% | Per il calcolo dell'indicatore, Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 96,56%. Dati stimati dall'info Provider: 96,56% | <p>Azioni adottate: Coerentemente alla Policy per i Prodotti e l'Investimento Responsabile adottata, Mediolanum Vita ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto.</p> <p>Questo indicatore presenta valori stabili anno su anno, pertanto non si sono rese necessarie azioni specifiche.</p> <p>Azioni programmate: Banca Mediolanum continuerà a monitorare l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.</p> |

Tabella 1
Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti

| Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità | Metrica | Effetto 2024 | Effetto 2023 | Spiegazione | Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo | |
|---|---|---|--------------|-------------|--|--|
| CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE | | | | | | |
| Acqua | 8. Emissioni in acqua | Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata) | 0,09 | 0,22 | Per il calcolo dell'indicatore, Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 1,77%. Dati stimati dall'info Provider: 0,00% | <p>Azioni adottate: 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, pertanto non si sono rese necessarie azioni specifiche.</p> <p>Azioni programmate: Mediolanum Vita monitorerà l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.</p> |
| Rifiuti | 9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi | Tonnellate di rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata) | 1,51 | 5,41 | Per il calcolo dell'indicatore, Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 96,01%. Dati stimati dall'info Provider: 51,72% | <p>Azioni adottate: 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 in esame non è direttamente confrontabile con quello degli anni precedenti, in quanto include valori stimati forniti dall'info provider in assenza di dati pubblicati dagli emittenti. In considerazione di ciò, non si sono rese necessarie azioni specifiche.</p> <p>Azioni programmate: Mediolanum Vita monitorerà l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.</p> |

Tabella 1
Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti

| Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità | Metrica | Effetto 2024 | Effetto 2023 | Spiegazione | Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo | |
|---|---|--|--------------|-------------|--|--|
| INDICATORI IN MATERIA DI PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA | | | | | | |
| Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale | 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 | 0,21% | 0,25% | Per il calcolo dell'indicatore, Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 97,14%. Dati stimati dall'info Provider: 97,14% | <p>Azioni adottate: Coerentemente alla Policy per i Prodotti e l'Investimento Responsabile adottata, Mediolanum Vita ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto. Questo indicatore presenta valori stabili anno su anno, pertanto non si sono rese necessarie azioni specifiche.</p> <p>Azioni programmate: Mediolanum Vita continuerà a monitorare l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.</p> |
| | 11. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali | 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 | 0,58% | 0,99% | Per il calcolo dell'indicatore, Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 97,00%. Dati stimati dall'info Provider: 0,00% | <p>Azioni adottate: Coerentemente alla Policy per i Prodotti e l'Investimento Responsabile adottata, Mediolanum Vita ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto. Questo indicatore presenta valori stabili anno su anno, pertanto non si sono rese necessarie azioni specifiche.</p> <p>Azioni programmate: Mediolanum Vita continuerà a monitorare l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.</p> |
| | 12. Divario retributivo di genere non corretto | Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti (espressa in percentuale) | 13,39% | 11,27% | Per il calcolo dell'indicatore, Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 85,72%. Dati stimati dall'info Provider: 51,10% | <p>Azioni adottate: 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 in esame non è direttamente confrontabile con quello degli anni precedenti, in quanto include valori stimati forniti dall'info provider in assenza di dati pubblicati dagli emittenti. In considerazione di ciò, non si sono rese necessarie azioni specifiche.</p> <p>Azioni programmate: Mediolanum Vita monitorerà l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.</p> |

Tabella 1
Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti

| Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità | Metrica | Effetto 2024 | Effetto 2023 | Spiegazione | Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo | |
|---|---|---|--------------|-------------|---|--|
| INDICATORI IN MATERIA DI PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA | | | | | | |
| Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale | 13. Diversità di genere nel consiglio | Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio | 35,59% | 34,85% | Per il calcolo dell'indicatore, Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 95,63%. Dati stimati dall'info Provider: 0,00% | <p>Azioni adottate: Coerentemente alla Policy per i Prodotti e l'Investimento Responsabile, Mediolanum Vita ha monitorato in modo continuativo questo indicatore. Nel periodo di riferimento è stata svolta un'attività di due diligence circa le politiche di sostenibilità delle società di gestione terze emittenti dei prodotti finanziari in portafoglio. Questo indicatore, ritenuto prioritario da Mediolanum Vita, presenta valori stabili anno su anno. In considerazione di ciò, non si sono rese necessarie azioni specifiche.</p> <p>Azioni Programmate: 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.</p> |
| | 14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) | Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse | 0,02% | 0,03% | Per il calcolo dell'indicatore, Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 97,03%. Dati stimati dall'info Provider: 0,00% | <p>Azioni adottate: Coerentemente alla Policy per i Prodotti e l'Investimento Responsabile, Mediolanum Vita ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto. Nel periodo di riferimento è stata svolta un'attività di due diligence circa le politiche di sostenibilità delle società di gestione terze emittenti dei prodotti oggetto di investimento. Nei confronti delle società di gestione per le quali sono emersi punti di attenzione, Mediolanum Vita ha promosso un confronto al fine di comprendere le ragioni di tale posizionamento e stimolare azioni di miglioramento. Il valore dell'indicatore relativo al periodo in esame rimane contenuto. In ottemperanza alla legge italiana 220/2021 Mediolanum Vita esclude dai suoi investimenti le imprese produttrici di mine antipersona, di munizioni e submunizioni a grappolo.</p> <p>Azioni programmate: Mediolanum Vita continuerà a monitorare l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.</p> |

Tabella 1
Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti

| Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità | Metrica | Effetto 2024 | Effetto 2023 | Spiegazione | Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo | |
|--|---|--|--------------|-------------|---|---|
| INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI | | | | | | |
| Ambientale | 15. Intensità di GHG | Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti (rapporto tra le emissioni in tonnellate ed il PIL in milioni di euro) | 196,29 | 229,00 | Per il calcolo dell'indicatore, Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 97,66%. Dati stimati dall'info Provider: 0,00% | <p>Azioni adottate: 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. L'intensità di GHG dei Paesi beneficiari degli investimenti è complessivamente diminuita, favorita dal calo delle emissioni pro capite dei Paesi oggetto di investimento. In considerazione di ciò, non si sono rese necessarie azioni specifiche.</p> <p>Azioni Programmate: Mediolanum Vita continuerà a monitorare l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.</p> |
| | | | | | | |
| Sociale | 16. Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali | Numero di Paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale | 8,00 | 7,00 | Per il calcolo dell'indicatore, Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 97,66%. Dati stimati dall'info Provider: 0,00% | <p>Azioni adottate: 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 non ha subito variazioni significative nel periodo in esame, nonostante l'aumento del numero dei Paesi sanzionati dall'Unione Europea e la diversificazione geografica presente nei portafogli di investimento. In considerazione di ciò, non si sono rese necessarie azioni specifiche.</p> <p>Azioni programmate: Mediolanum Vita continuerà a monitorare l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.</p> |
| | | Numero relativo dei Paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali, ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale (numero assoluto diviso per tutti i Paesi partecipati) | 6,75% | 5,81% | | |

Tabella 1
Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti

| Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità | Metrica | Effetto 2024 | Effetto 2023 | Spiegazione | Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo | |
|---|---|---|--------------|-------------|--|---|
| INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN ATTIVI IMMOBILIARI | | | | | | |
| Combustibili fossili | 17. Esposizione ai combustibili fossili tramite attivi immobiliari | Quota di investimenti in attivi immobiliari coinvolti nell'estrazione, nello stoccaggio, nel trasporto e nella produzione di combustibili fossili | n.d. | n.d. | | I dati relativi a questo indicatori sono di difficile reperimento. Allo stato attuale non sono presenti esposizioni significative in portafoglio in investimenti Real Estate. Mediolanum Vita si impegna a monitorare con cadenza periodica che le esposizioni in attivi immobiliari si mantengano residuali nonché 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. | | I dati relativi a questo indicatori sono di difficile reperimento. Allo stato attuale non sono presenti esposizioni significative in portafoglio in investimenti Real Estate. Mediolanum Vita si impegna a monitorare con cadenza periodica che le esposizioni in attivi immobiliari si mantengano residuali nonché le eventuali evoluzioni dei dati disponibili. |

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 indicatori opzionali 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), e "indicatori supplementari in materia di problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei

diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva" (Tabella 3 dell'Allegato I al Reg. Delegato UE 2022/1288).

Nello specifico la Compagnia ha selezionato:

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



Tabella 2

| Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti | | | | | | |
|--|--|---|--------------|-------------|--|--|
| Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità | Metrica | Effetto 2024 | Effetto 2023 | Spiegazione | Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo | |
| CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE | | | | | | |
| Emissioni | 4. Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio | Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'accordo di Parigi | 40,73% | 26,31% | Per il calcolo dell'indicatore, Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 96,26%. Dati stimati dall'info Provider: 96,26% | <p>Azioni adottate: 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 in esame non può essere confrontato direttamente con il valore degli anni precedenti, in quanto l'info provider ha variato il modello di calcolo al fine di rispondere meglio alle linee guida fornite dal regolatore. In considerazione di ciò, non si sono rese necessarie azioni specifiche.</p> <p>Azioni programmate: Mediolanum Vita monitorerà l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.</p> |

Tabella 3

| Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti | | | | | | |
|--|--|---|--------------|-------------|---|---|
| Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità | Metrica | Effetto 2024 | Effetto 2023 | Spiegazione | Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo | |
| CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE | | | | | | |
| Diritti Umani | 9. Assenza di una politica in materia di diritti umani | Quota di investimenti in entità prive di una politica sui diritti umani | 5,83% | 7,55% | Per il calcolo dell'indicatore, Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un info provider specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 97,00%. Dati stimati dall'info Provider: 0,00% | <p>Azioni adottate: Coerentemente alla Policy per i Prodotti e l'Investimento Responsabile adottata, Mediolanum Vita ha monitorato nel continuo l'andamento dell'indicatore in oggetto. Questo indicatore presenta valori stabili anno su anno, pertanto non si sono rese necessarie azioni specifiche.</p> <p>Azioni programmate: Mediolanum Vita continuerà a monitorare l'andamento dell'indicatore e approfondirà eventuali trend negativi.</p> |

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

L'individuazione e la prioritizzazione dei principali effetti negativi degli investimenti sui fattori di sostenibilità sono 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 investimento responsabile.

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/stru-

menti 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 opzionali selezionati è misurato su base trimestrale e aggregato a livello di entity. Le quattro rilevazioni trimestrali vengono ricondotte ad un dato medio annuale. I dati





medi annuali vengono pubblicati, secondo le modalità previste dal Regolamento Delegato UE 2022/1288, nel presente documento.

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 orientare i gestori 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 One 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 la promozione degli investimenti responsabili.

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.

Dal 2023 Mediolanum Vita 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. Mediolanum Vita completerà il primo reporting pubblico dei PRI nel 2025.



7. Raffronto storico

Mediolanum Vita, coerentemente alla Policy per i Prodotti e l'Investimento Responsabile adottata, in continuità con i periodi precedenti, ha svolto il monitoraggio continuo degli indicatori PAI.

Confrontando il 2024 con entrambi i periodi precedenti, ovvero 2023 e 2022, si riscontra un andamento complessivamente positivo in due terzi degli indicatori, inclusi i 4 PAI prioritari. La maggior parte delle variazioni occorse è riconducibile a miglioramenti nei profili dei portafogli di investimento.

Raffronto 2024-2023

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

Per gli indicatori legati alle emissioni di gas effetto serra, si è osservata una riduzione

dei valori dei seguenti indicatori nel 2024 rispetto al 2023 per:

- PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) hanno avuto un generico miglioramento del valore dovuto principalmente a una riduzione delle emissioni da parte delle società oggetto di investimento.

- PAI 15 (Intensità di GHG dei Paesi beneficiari degli investimenti) è complessivamente diminuito, grazie al calo delle emissioni pro capite dei Paesi oggetto di investimento.

Per quanto riguarda gli indicatori sociali, il PAI prioritario I3 (diversità di genere nel consiglio di amministrazione), coerente con le tematiche di inclusione e diversità considerate da Mediolanum Vita, si è mantenuto stabile con un leggero miglioramento.

L'indicatore PAI 14 (Esposizione ad armi controverse) è rimasto contenuto. In ottemperanza alla legge italiana 220/2021 Mediolanum Vita esclude dai suoi





investimenti le imprese produttrici di mine antipersona, di munizioni e submunizioni a grappolo.

Raffronto 2024-2022

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

In alcuni casi (es.: PAI 7, PAI 11), la metodologia di rilevazione dei dati è stata significativamente modificata dall'info provider a partire dal periodo 2023, al fine di rappresentare gli indicatori in maniera più adeguata, rendendo i valori dei differenti periodi non comparabili. Analogamente, i valori degli indicatori PAI 9, 12 e 15 non sono confrontabili a causa di una rilevante variazione nella percentuale di copertura dei dati occorsa in questo intervallo.

I dati relativi agli attivi immobiliari (PAI 17 e PAI 18) 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.

Infine, la significatività dei valori dell'indicatore PAI 8 (Emissioni in acqua) è influenzata da una bassa percentuale di copertura dei dati: l'oscillazione della copertura, che resta bassa, ha prodotto sul valore degli indicatori variazioni prive di reale significato.

Per quanto riguarda gli indicatori PAI relativi alle "Emissioni di gas a effetto serra", 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 |
|-----------------------|--|
| 30 giugno 2025 | Terza pubblicazione |
| 27 giugno 2024 | Seconda pubblicazione |
| 31 luglio 2023 | Aggiornamento aggregazione dati per entity |
| 30 giugno 2023 | Prima pubblicazione |

