

Dichiarazione

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

30 giugno 2026

mediolanum
VITA

Partecipante ai mercati finanziari: Mediolanum Vita S.p.A. - LEI: 8156008BFE3F29A7B591



Indice

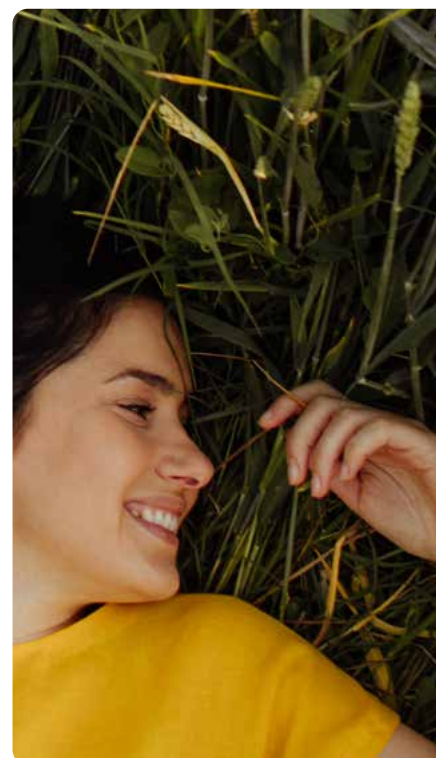
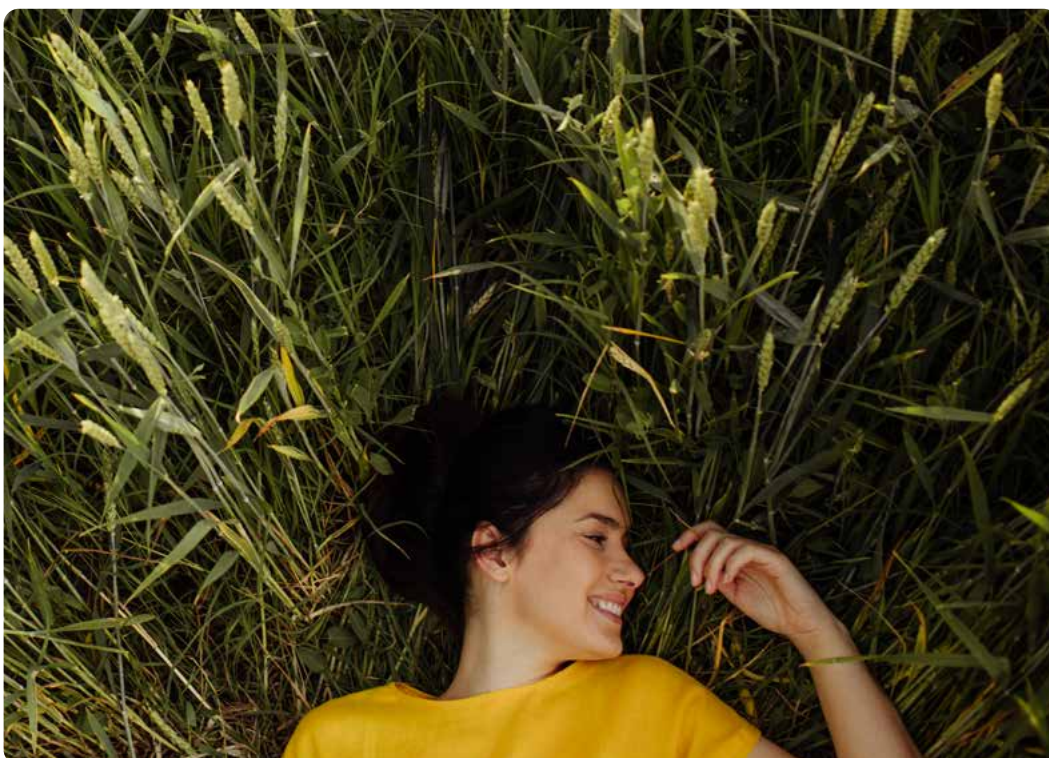
1. Sintesi	3
2. Descrizione dei principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità	4
3. Altri indicatori dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità	13
4. Descrizione delle politiche relative all'individuazione e alla prioritizzazione dei principali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

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 di 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 2025 - 31 dicembre 2025. 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 2025	Effetto 2024	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo	
CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE						
Emissioni di gas a effetto serra	1. Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1 (in tonnellate di CO ₂ e)	986.315,15	960.071,27	Per il calcolo dell'indicatore, Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un <i>info provider</i> specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 96,00%. Dati stimati dall'info Provider: 5,78%	<p>Azioni adottate: In linea con i principi definiti nella Politica di Investimento Responsabile, Mediolanum Vita ha garantito nel corso dell'esercizio un presidio continuativo sugli indicatori PAI 1, 2 e 3, individuati come prioritari.</p> <p>In particolare, 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; - un'analisi degli indicatori prioritari dei singoli fondi in portafoglio rispetto alla categoria di riferimento.</p> <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. L'aumento del valore assoluto delle emissioni di GHG è riconducibile alla crescita del patrimonio gestito. Gli indicatori di impronta di carbonio e di intensità emissiva risultano invece sostanzialmente stabili su base annua.</p> <p>Azioni programmate: Mediolanum Vita proseguirà nel monitoraggio sistematico degli indicatori PAI sopra menzionati, riservandosi di approfondire eventuali segnali di deterioramento anche attraverso un confronto strutturato con le società di riferimento. Infine, nel 2025 Mediolanum Vita, in qualità di Asset Owner, ha formalizzato i propri impegni nell'ambito del percorso di decarbonizzazione per il portafoglio di proprietà.</p>
		Emissioni di GHG di ambito 2 (in tonnellate di CO ₂ e)	223.547,21	212.233,40	Per il calcolo dell'indicatore, Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un <i>info provider</i> specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 96,00%. Dati stimati dall'info Provider: 7,85%	
		Emissioni di GHG di ambito 3 (in tonnellate di CO ₂ e)	8.026.729,81	7.360.412,92	Per il calcolo dell'indicatore, Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un <i>info provider</i> specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 96,13%. Dati stimati dall'info Provider: 96,13%	
		Emissioni totali di GHG (in tonnellate di CO ₂ e)	9.286.956,98	8.521.973,92	Per il calcolo dell'indicatore, Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un <i>info provider</i> specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 95,97%. Dati stimati dall'info Provider: 95,97%	
	2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio (Emissioni totali di gas serra associate a 1 milione di EUR investito in tonnellate di CO ₂ e)	339,31	338,79	Per il calcolo dell'indicatore, Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un <i>info provider</i> specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 95,97%. Dati stimati dall'info Provider: 95,97%	
	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)	819,35	812,86	Per il calcolo dell'indicatore, Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un <i>info provider</i> specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 96,04%. Dati stimati dall'info Provider: 96,04%	

Tabella 1
Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2025	Effetto 2024	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo	
CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE						
Emissioni di gas a effetto serra	4. Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	7,20%	7,38%	Per il calcolo dell'indicatore, Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un <i>info provider</i> specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 96,08%. Dati stimati dall'info Provider: 0,00%	<p>Azioni adottate: In linea con i principi definiti nella Politica di Investimento Responsabile, Mediolanum Vita ha garantito nel corso dell'esercizio un presidio continuativo sull'indicatore in oggetto. Questo indicatore presenta valori stabili anno su anno, pertanto non si sono rese necessarie azioni specifiche.</p> <p>Azioni programmate: Mediolanum Vita proseguirà nel monitoraggio sistematico dell'indicatore, riservandosi di approfondire eventuali segnali di deterioramento anche attraverso un confronto strutturato con le società di riferimento.</p>
	5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile, espressa in percentuale delle fonti totali di energia	59,34%	60,79%	Per il calcolo dell'indicatore, Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un <i>info provider</i> specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 95,72%. Dati stimati dall'info Provider: 12,27%	<p>Azioni adottate: In linea con i principi definiti nella Politica di Investimento Responsabile, Mediolanum Vita ha garantito nel corso dell'esercizio un presidio continuativo sull'indicatore in oggetto. Questo indicatore presenta valori stabili anno su anno, pertanto non si sono rese necessarie azioni specifiche.</p> <p>Azioni programmate: Mediolanum Vita proseguirà nel monitoraggio sistematico dell'indicatore, riservandosi di approfondire eventuali segnali di deterioramento anche attraverso un confronto strutturato con le società di riferimento.</p>
	6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codice NACE A)	0,38	0,13	Per il calcolo dell'indicatore, Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un <i>info provider</i> specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 95,72%. Dati stimati dall'info Provider: 12,27%	<p>Azioni adottate: In linea con i principi definiti nella Politica di Investimento Responsabile, Mediolanum Vita ha garantito nel corso dell'esercizio un presidio continuativo sull'indicatore in oggetto. L'esposizione del portafoglio in ciascuno di questi nove settori risulta marginale, pari complessivamente a circa il 30% degli investimenti; di conseguenza, anche variazioni di entità contenuta possono tradursi in un delta percentuale apparentemente elevato. In considerazione di ciò, non si sono rese necessarie azioni specifiche.</p> <p>Azioni programmate: Mediolanum Vita proseguirà nel monitoraggio sistematico dell'indicatore, riservandosi di approfondire eventuali segnali di deterioramento anche attraverso un confronto strutturato con le società di riferimento.</p>
		Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codice NACE B)	1,18	1,25		
		Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codice NACE C)	0,30	2,32		
		Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codice NACE D)	3,70	3,88		

Tabella 1
Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2025	Effetto 2024	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo	
CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE						
Emissioni di gas a effetto serra	6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codice NACE E)	0,68	0,78	Per il calcolo dell'indicatore, Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un <i>info provider</i> specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 95,72%. Dati stimati dall'info Provider: 12,27%	<p>Azioni adottate: In linea con i principi definiti nella Politica di Investimento Responsabile, Mediolanum Vita ha garantito nel corso dell'esercizio un presidio continuativo sull'indicatore in oggetto. L'esposizione del portafoglio in ciascuno di questi nove settori risulta marginale, pari complessivamente a circa il 30% degli investimenti; di conseguenza, anche variazioni di entità contenuta possono tradursi in un delta percentuale apparentemente elevato. In considerazione di ciò, non si sono rese necessarie azioni specifiche.</p> <p>Azioni programmate: Mediolanum Vita proseguirà nel monitoraggio sistematico dell'indicatore, riservandosi di approfondire eventuali segnali di deterioramento anche attraverso un confronto strutturato con le società di riferimento.</p>
		Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codice NACE F)	0,13	0,13		
		Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codice NACE G)	0,25	0,21		
		Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Codice NACE H)	1,57	1,58		
		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	0,40		
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	9,03%	8,51%	Per il calcolo dell'indicatore, Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un <i>info provider</i> specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 96,41%. Dati stimati dall'info Provider: 96,41%	<p>Azioni adottate: In linea con i principi definiti nella Politica di Investimento Responsabile, Mediolanum Vita ha garantito nel corso dell'esercizio un presidio continuativo sull'indicatore in oggetto. Questo indicatore presenta valori stabili anno su anno, pertanto non si sono rese necessarie azioni specifiche.</p> <p>Azioni programmate: Mediolanum Vita proseguirà nel monitoraggio sistematico dell'indicatore, riservandosi di approfondire eventuali segnali di deterioramento anche attraverso un confronto strutturato con le società di riferimento.</p>

Tabella 1
Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2025	Effetto 2024	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE					
Acqua	8. Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,15	0,9	<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. Livello di copertura del dato: 7,80%. Dati stimati dall'info provider: 0,00%</p> <p>Azioni adottate: In linea con i principi definiti nella Politica di Investimento Responsabile, Mediolanum Vita ha garantito nel corso dell'esercizio un presidio continuativo sull'indicatore in oggetto. La significatività dei valori dell'indicatore continua a risentire di una percentuale di copertura dei dati contenuta, pertanto non si sono rese necessarie azioni specifiche.</p> <p>Azioni programmate: Mediolanum Vita proseguirà nel monitoraggio sistematico dell'indicatore, riservandosi di approfondire eventuali segnali di deterioramento anche attraverso un confronto strutturato con le società di riferimento.</p>
Rifiuti	9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	1,97	1,51	<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. Livello di copertura del dato: 95,51%. Dati stimati dall'info provider: 51,77%</p> <p>Azioni adottate: In linea con i principi definiti nella Politica di Investimento Responsabile, Mediolanum Vita ha garantito nel corso dell'esercizio un presidio continuativo sull'indicatore in oggetto. L'incremento dell'indicatore è riconducibile principalmente alla variazione dei dati sottostanti delle imprese oggetto di investimento rispetto all'esercizio precedente.</p> <p>Azioni programmate: Mediolanum Vita proseguirà nel monitoraggio sistematico dell'indicatore, riservandosi di approfondire eventuali segnali di deterioramento anche attraverso un confronto strutturato con le società di riferimento.</p>

Tabella 1
Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2025	Effetto 2024	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo	
INDICATORI IN MATERIA DI PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA						
Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale	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	0,19%	0,21%	Per il calcolo dell'indicatore, Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un <i>info provider</i> specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 96,57%. Dati stimati dall'info Provider: 96,57%	<p>Azioni adottate: In linea con i principi definiti nella Politica di Investimento Responsabile, Mediolanum Vita ha garantito nel corso dell'esercizio un presidio continuativo sull'indicatore in oggetto. Questo indicatore presenta valori stabili anno su anno, pertanto non si sono rese necessarie azioni specifiche.</p> <p>Azioni programmate: Mediolanum Vita proseguirà nel monitoraggio sistematico dell'indicatore, riservandosi di approfondire eventuali segnali di deterioramento anche attraverso un confronto strutturato con le società di riferimento.</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	0,70%	0,58%	Per il calcolo dell'indicatore, Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un <i>info provider</i> specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 96,52%. Dati stimati dall'info Provider: 0,00%	<p>Azioni adottate: In linea con i principi definiti nella Politica di Investimento Responsabile, Mediolanum Vita ha garantito nel corso dell'esercizio un presidio continuativo sull'indicatore in oggetto. Questo indicatore presenta valori stabili anno su anno, pertanto non si sono rese necessarie azioni specifiche.</p> <p>Azioni programmate: Mediolanum Vita proseguirà nel monitoraggio sistematico dell'indicatore, riservandosi di approfondire eventuali segnali di deterioramento anche attraverso un confronto strutturato con le società di riferimento.</p>
	12. Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti (espressa in percentuale)	14,29%	13,39%	Per il calcolo dell'indicatore, Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un <i>info provider</i> specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 90,40%. Dati stimati dall'info Provider: 42,72%	<p>Azioni adottate: In linea con i principi definiti nella Politica di Investimento Responsabile, Mediolanum Vita ha garantito nel corso dell'esercizio un presidio continuativo sull'indicatore in oggetto. Questo indicatore presenta valori stabili anno su anno, pertanto non si sono rese necessarie azioni specifiche.</p> <p>Azioni programmate: Mediolanum Vita proseguirà nel monitoraggio sistematico dell'indicatore, riservandosi di approfondire eventuali segnali di deterioramento anche attraverso un confronto strutturato con le società di riferimento.</p>

Tabella 1
Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2025	Effetto 2024	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo	
INDICATORI IN MATERIA DI PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA						
Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale	13. Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	34,82%	35,59%	Per il calcolo dell'indicatore, Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un <i>info provider</i> specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 94,86%. Dati stimati dall'info Provider: 0,00%	<p>Azioni adottate: In linea con i principi definiti nella Politica di Investimento Responsabile, Mediolanum Vita ha garantito nel corso dell'esercizio un presidio continuativo sull'indicatore in oggetto. Questo indicatore, ritenuto prioritario da Mediolanum Vita, presenta valori stabili anno su anno, pertanto non si sono rese necessarie azioni specifiche.</p> <p>Azioni programmate: Mediolanum Vita proseguirà nel monitoraggio sistematico dell'indicatore, riservandosi di approfondire eventuali segnali di deterioramento anche attraverso un confronto strutturato con le società di riferimento.</p>
	14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,02%	0,02%	Per il calcolo dell'indicatore, Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un <i>info provider</i> specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 96,55%. Dati stimati dall'info Provider: 0,00%	<p>Azioni adottate: In linea con i principi definiti nella Politica di Investimento Responsabile, Mediolanum Vita ha garantito nel corso dell'esercizio un presidio continuativo sull'indicatore in oggetto. Nel periodo di riferimento è stata svolta un'attività di analisi e verifica delle politiche di sostenibilità adottate dalle società di gestione terze emittenti degli strumenti finanziari presenti in portafoglio. Nel periodo di riferimento l'indicatore ha registrato valori stabili anno su anno e si è mantenuto su livelli contenuti nel periodo compreso tra il 1° gennaio e il 31 dicembre 2025; pertanto, non si sono rese necessarie azioni specifiche. In conformità alla Legge italiana n. 220/2021, Mediolanum Vita esclude dai propri investimenti le imprese coinvolte nella produzione di mine antipersona, munizioni e submunizioni a grappolo.</p> <p>Azioni programmate: Mediolanum Vita proseguirà nel monitoraggio sistematico dell'indicatore, riservandosi di approfondire eventuali segnali di deterioramento anche attraverso un confronto strutturato con le società di riferimento.</p>

Tabella 1

Indicatori applicabili agli investimenti in emittenti sovrani e organizzazioni sovranazionali						
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2025	Effetto 2024	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo	
Ambientale	15. Intensità di GHG	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti (rapporto tra le emissioni in tonnellate ed il PIL in milioni di euro)	185,29	196,29	Per il calcolo dell'indicatore, Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un <i>info provider</i> specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 98,94%. Dati stimati dall'info Provider: 0,00%	<p>Azioni adottate: In linea con i principi definiti nella Politica di Investimento Responsabile, Mediolanum Vita ha garantito nel corso dell'esercizio un presidio continuativo sull'indicatore in oggetto. Il valore dell'indicatore è diminuito soprattutto grazie alla progressiva riduzione delle emissioni pro capite da parte degli Stati maggiormente presenti all'interno dei portafogli. In considerazione di ciò, non si sono rese necessarie azioni specifiche.</p> <p>Azioni programmate: Mediolanum Vita proseguirà nel monitoraggio sistematico dell'indicatore, riservandosi di approfondire eventuali segnali di deterioramento anche attraverso un confronto strutturato con le società di riferimento.</p>
Sociale	16. Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di Paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	9,00	8,00	Per il calcolo dell'indicatore, Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un <i>info provider</i> specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 100,00%. Dati stimati dall'info Provider: 0,00%	<p>Azioni adottate: In linea con i principi definiti nella Politica di Investimento Responsabile, Mediolanum Vita ha garantito nel corso dell'esercizio un presidio continuativo sull'indicatore in oggetto. Nel periodo di riferimento l'indicatore, in termini percentuali, si è mantenuto sostanzialmente stabile. In valore assoluto, è stata rilevata l'inclusione di un ulteriore Paese, con un'esposizione residuale inferiore allo 0,001%, riconducibile a un singolo fondo sottostante a un prodotto Unit Linked. Alla luce di tali evidenze, non sono state intraprese azioni specifiche.</p> <p>Azioni programmate: Mediolanum Vita proseguirà nel monitoraggio sistematico dell'indicatore, riservandosi di approfondire eventuali segnali di deterioramento anche attraverso un confronto strutturato con le società di riferimento.</p>
		Numero relativo dei Paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali, ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale (numero assoluto diviso per tutti i Paesi partecipati)	7,39%	6,75%		

Tabella 1
Indicatori applicabili agli investimenti in attivi immobiliari

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2025	Effetto 2024	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo	
Combustibili fossili	17. Esposizione ai combustibili fossili tramite attivi immobiliari	Quota di investimenti in attivi immobiliari coinvolti nell'estrazione, nello stoccaggio, nel trasporto e nella produzione di combustibili fossili	n.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 2025	Effetto 2024	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo	
CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE						
Emissioni	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	43,20%	40,73%	Per il calcolo dell'indicatore, Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un <i>info provider</i> specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 95,41%. Dati stimati dall' <i>info provider</i> : 95,41%	<p>Azioni adottate: In linea con i principi definiti nella Politica di Investimento Responsabile, Mediolanum Vita ha garantito nel corso dell'esercizio un presidio continuativo sull'indicatore in oggetto. Questo indicatore presenta valori stabili anno su anno, pertanto non si sono rese necessarie azioni specifiche.</p> <p>Azioni programmate: Mediolanum Vita proseguirà nel monitoraggio sistematico dell'indicatore, riservandosi di approfondire eventuali segnali di deterioramento anche attraverso un confronto strutturato con le società di riferimento.</p>

Tabella 3

Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti						
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2025	Effetto 2024	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo	
INDICATORI IN MATERIA DI PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA						
Diritti Umani	9. Assenza di una politica in materia di diritti umani	Quota di investimenti in entità prive di una politica sui diritti umani	4,74%	5,83%	Per il calcolo dell'indicatore, Mediolanum Vita utilizza dati forniti da un <i>info provider</i> specializzato (MSCI ESG Research) e non effettua attività di stima. Livello di copertura del dato: 96,49%. Dati stimati dall' <i>info Provider</i> : 0,00%	<p>Azioni adottate: In linea con i principi definiti nella Politica di Investimento Responsabile, Mediolanum Vita ha garantito nel corso dell'esercizio un presidio continuativo sull'indicatore in oggetto. Questo indicatore presenta valori stabili anno su anno, pertanto non si sono rese necessarie azioni specifiche.</p> <p>Azioni programmate: Mediolanum Vita proseguirà nel monitoraggio sistematico dell'indicatore, riservandosi di approfondire eventuali segnali di deterioramento anche attraverso un confronto strutturato con le società di riferimento.</p>

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

L'individuazione e la prioritizzazione dei principali effetti negativi degli investimenti sui fattori di sostenibilità sono state formalizzate attraverso la [Policy di Investimento Responsabile della Compagnia](#) approvata dal Consiglio di Amministrazione della stessa in data 22/07/2025.

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 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.

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 ESG Research ed elaborate dall'ufficio Analisi e Monitoraggio Portafogli Prodotti di Banca Mediolanum. Mediolanum Vita si impegna a monitorare gli sviluppi normativi e a proseguire nel dialogo con l'*info provider* nell'ottica di un miglioramento continuo dei presidi.



5. Politiche di impegno

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 affida-

to il presidio dell'*engagement* delle società emittenti ai fini dell'impegno degli azionisti come disciplinato nella [Policy di Impegno e strategia per l'esercizio del diritto di voto](#) di Mediolanum Vita, pubblicata sul sito della Compagnia. A cadenza annuale viene pubblicata anche l'[Informativa sulle modalità di attuazione della Politica di impegno ai sensi dell'art. 124 quinquies, comma 2, del TUF](#).



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.

Sempre 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 ha completato il primo reporting pubblico dei PRI nel 2025 e completerà il reporting obbligatorio di nuovo nel 2026.



7. Raffronto storico

Mediolanum Vita, coerentemente alla Policy di Investimento Responsabile adottata, in continuità con i periodi precedenti, ha svolto il monitoraggio continuo degli indicatori PAI. L'analisi storica relativa ai quattro anni di rilevazione evidenzia un progressivo incremento sia della quota di strumenti analizzabili sia del livello di copertura dei dati sottostanti. Si osserva, inoltre, una progressiva stabilizzazione delle metodologie di rilevazione adottate dall'*info provider*, al fine di rappresentare gli indicatori in maniera più adeguata.

Raffronto 2025-2024

Il raffronto rispetto al 2024 mostra un andamento complessivamente stabile per la maggior parte degli indicatori relativi agli emittenti societari, mentre si evidenzia un miglioramento per quelli riferiti agli emittenti sovrani e agli organismi sovranazionali (PAI I5 e PAI I6).

Con riferimento agli indicatori ambientali

prioritari per la Mediolanum Vita (PAI I, 2 e 3), si osserva che l'incremento delle emissioni di gas a effetto serra in termini assoluti (PAI I) è principalmente riconducibile alla crescita degli asset in gestione. Parallelamente, gli indicatori di impronta di carbonio e di intensità emissiva risultano invece sostanzialmente stabili su base annua, nello specifico: l'incremento del PAI 2 - Carbon Footprint, espresso in tonnellate di CO₂ equivalente per milione di euro investito - risulta marginale, pari allo 0,2%. Analogamente, il PAI 3 - misurato come rapporto tra emissioni in tonnellate e ricavi in milioni di euro - registra un aumento contenuto dello 0,8%.

Per quanto riguarda l'indicatore sociale individuato come prioritario, ovvero la diversità di genere nel consiglio di amministrazione (PAI I3) si osserva una sostanziale stabilità anno su anno. L'indicatore PAI I4 (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. 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.

Mediolanum Vita proseguirà nel monitoraggio sistematico degli indicatori PAI sopra menzionati, riservandosi di approfondire eventuali segnali di deterioramento anche attraverso un confronto strutturato con le società di riferimento. Infine, nel 2025 Mediolanum Vita, in qualità di Asset Owner, ha formalizzato i propri impegni nell'ambito del percorso di decarbonizzazione per il portafoglio di proprietà.

Raffronto 2025-2023

Il raffronto con il 2023 conferma il trend di miglioramento generale degli indicatori ambientali e un andamento stabile di quelli

sociali prioritari. Si segnala tuttavia che alcuni indicatori (PAI 5, PAI 6, PAI 9, PAI 12 e PAI 4 addizionale) sono stati oggetto di modifiche metodologiche nella rilevazione dei dati sottostanti nel corso dell'anno 2023, che ne limitano pertanto la comparabilità nel tempo.

Raffronto 2025-2022

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

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

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

