

ANNEX IV

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Nome del prodotto: Mediolanum Flessibile Futuro ESG

Identificativo della persona giuridica: Mediolanum Gestione Fondi SGR p.A. - CODICE LEI 635400DHOJIZJYGA85

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ ☐ **Sì** ☒ ☐ ☒ **No**

☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%

☐ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ___% di investimenti sostenibili

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☒ Ha promosso le caratteristiche di A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Fondo ha promosso le caratteristiche ambientali, sociali e le prassi di buona governance, privilegiando l'investimento in emittenti caratterizzati da elevati standard ESG (Environmental, Social e Governance), con particolare attenzione a quelli ambientali. In particolare, il Fondo ha conseguito una percentuale pari al 99% di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse, mediante:

- la verifica che la carbon intensity media ponderata, ovvero il valore che esprime il volume di CO2 emesso per 1 milione di dollari di fatturato, fosse inferiore a quella dell'indice di riferimento interno selezionato dalla SGR, così come previsto dalla strategia di investimento di tale prodotto finanziario.



- Il monitoraggio dei seguenti specifici indicatori PAI al fine di monitorare, contenere e ridurre, nel lungo periodo, i potenziali effetti delle scelte di investimento che determinano incidenze negative sui fattori di sostenibilità: emissioni di gas serra (PAI 1), impronta di carbonio (PAI 2), intensità di GHG delle società beneficiarie degli investimenti (PAI 3).

Infine, il fondo ha mantenuto un'esposizione complessiva residuale verso investimenti in società e/o organismi di investimento con un basso rating ESG ("laggard") o senza rating.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il valore assunto dagli indicatori utilizzati per valutare la promozione delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo è rappresentato nella tabella di seguito:

Indicatore	Valore dell'indicatore 2025
Carbon Intensity Media del portafoglio del Fondo	Inferiore al valore dell'indice di riferimento preso in considerazione, come previsto dalla strategia di investimento del fondo
PAI 1 (emissioni di gas serra)	38.174,85
PAI 2 (impronta di carbonio)	111,43
PAI 3 (intensità di GHG delle società beneficiarie degli investimenti)	445,02
Esposizione complessiva residuale, ovvero non più del 10%, verso investimenti in società e/o organismi di investimento con un basso rating ESG (laggard) o senza rating	2%

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

--	--

● **E rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore	Valore dell'indicatore 2024	Valore dell'indicatore 2023
<i>Carbon Intensity Media del portafoglio del Fondo</i>	<i>Inferiore al valore dell'indice di riferimento preso in considerazione, come previsto dalla strategia di investimento del fondo</i>	<i>Inferiore al valore dell'indice di riferimento preso in considerazione, come previsto dalla strategia di investimento del fondo</i>
<i>PAI 1 (emissioni di gas serra)</i>	60.403,33	88.888,27
<i>PAI 2 (impronta di carbonio)</i>	183,66	266,03
<i>PAI 3 (intensità di GHG delle società beneficiarie degli investimenti)</i>	543,34	629,33
<i>Esposizione complessiva residuale, ovvero non più del 10%, verso investimenti in società e/o organismi di investimento con un basso rating ESG (laggard) o senza rating</i>	2,3%	2,5%

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

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Il prodotto non aveva obiettivi di investimento sostenibile, ha solo promosso il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali durante il periodo di riferimento.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Il prodotto non aveva obiettivi di investimento sostenibile, ha solo promosso il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali durante il periodo di riferimento.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

La SGR ha avviato il monitoraggio dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) al fine di monitorare, contenere e ridurre, nel lungo periodo, i potenziali effetti delle scelte di investimento che determinano incidenze negative sui fattori di sostenibilità. Nello specifico, nella gestione del Fondo sono stati monitorati i seguenti indicatori (PAI): emissioni di gas serra (PAI 1), impronta di carbonio (PAI 2), intensità di GHG delle società beneficiarie degli investimenti (PAI 3).

Il monitoraggio dei PAI avviene, come previsto dalla normativa, su base trimestrale avvalendosi delle informazioni fornite da un infoprovder esterno (MSCI ESG Research).

La misurazione e il monitoraggio di tali indicatori è funzionale a dimostrare il rispetto delle caratteristiche ambientali promosse dal Fondo. Qualora dalle rilevazioni periodiche emergano delle criticità come il deterioramento di alcune metriche, la SGR conduce opportuni approfondimenti al fine di individuare le ragioni di tale trend negativo e, nel caso, attivarsi con le società emittenti principalmente coinvolte attraverso eventuali incontri mirati e/o l'esercizio del diritto di intervento e di voto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
NVIDIA CORP	ELETTRONICO	4,22	STATI UNITI D'AMERICA
ASML HOLDING	ELETTRONICO	3,4	PAESI BASSI
MICROSOFT CORP	ELETTRONICO	2,92	STATI UNITI D'AMERICA
APPLE INC	ELETTRONICO	1,98	STATI UNITI D'AMERICA
ADOBE INC	ELETTRONICO	1,85	STATI UNITI D'AMERICA
HOME DEPOT INC	COMMERCIO	1,75	STATI UNITI D'AMERICA
SHOPIFY INC CLASS	ELETTRONICO	1,56	CANADA
INTUIT	ELETTRONICO	1,54	STATI UNITI D'AMERICA
WALT DISNEY CO/THE	COMUNICAZIONI	1,49	STATI UNITI D'AMERICA
SERVICENOW INC	ELETTRONICO	1,35	STATI UNITI D'AMERICA
APPLIED MATERIALS IN	ELETTRONICO	1,33	STATI UNITI D'AMERICA
LAM RESEARCH CORP	ELETTRONICO	1,31	STATI UNITI D'AMERICA
ANALOG DEVICES	ELETTRONICO	1,27	STATI UNITI D'AMERICA
MASTERCARD INC CLASS	FINANZIARIO	1,18	STATI UNITI D'AMERICA
ALPHABET INC CL A	COMUNICAZIONI	1,18	STATI UNITI D'AMERICA

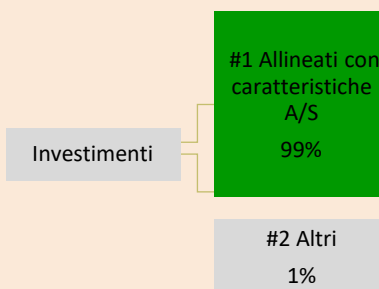


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Durante il periodo di riferimento, il Fondo ha privilegiato investimenti in attività che rispettano le caratteristiche ambientali/sociali promosse, pur non prevedendo una percentuale minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale o sociale.

L'allocazione degli attivi
descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati con caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

Nel periodo di riferimento, il Fondo ha effettuato il 99% (#1) di investimenti allineati con caratteristiche ambientali e/o sociali, nel rispetto degli elementi vincolanti delineati nella strategia e nella politica di investimento del Fondo.

La parte restante del portafoglio, pari all'1%, è stata investita nella categoria Altri (#2).

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

SETTORE DI ATTIVITA' ECONOMICA	% Sul totale degli strumenti finanziari
ELETTRONICO	36,06
COMUNICAZIONI	11,29
BANCARIO	9,22
DIVERSI	8,53
ASSICURATIVO	7,39
FINANZIARIO	6,28
CHIMICO	4,92
COMMERCIO	4,39

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il gas fossile comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività transitorie sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore

STATO	2,95
MECCANICO ED AUTOMOBILISTICO	2,71
IMMOBILIARE EDILIZIO	2,09
CEMENTIFERO	2,02
ALIMENTARE E AGRICOLO	1,56
CARTARIO ED EDITORIALE	0,37
TESSILE	0,22



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Fondo non presenta una percentuale di investimenti sostenibili allineata alla Tassonomia Europea.

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì:

☐ In gas fossile In ☐ energia nucleare

☒ No

- **Qual era la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

Non è presente una quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti, in quanto il Fondo non ha percentuali di allineamento alla Tassonomia.

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Non è presente una quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti, in quanto il Fondo non ha percentuali di allineamento alla Tassonomia.



Qual era la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Fondo non ha previsto l'effettuazione di una percentuale minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo ad alcun obiettivo della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



Qual era la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

Il Fondo non prevede l'effettuazione di una percentuale minima di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Nella categoria #2 Altri sono comprese le società senza rating ESG, la cui l'esposizione complessiva è trascurabile e in ogni caso in linea con quanto previsto dalla Politica di Investimento del Fondo, e liquidità.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le caratteristiche ambientali/sociali e le prassi di buona governance sono state promosse mediante:

- *La predilezione per investimenti in emittenti caratterizzati da elevati standard ESG (Environmental, Social e Governance), con particolare attenzione a quelli ambientali, attraverso il supporto delle analisi fornite da un infoprovider terzo (MSCI ESG Research). Il rating ESG di MSCI ESG Research misura la resilienza di una società ai rischi ESG rilevanti che, nel lungo periodo, possono tradursi in rischi finanziari e valuta la capacità di un'azienda di gestire tale rischio, anche in termini relativi rispetto al settore di riferimento. Per le Società di cui MGF detiene una partecipazione rilevante, l'attività di analisi è stata effettuata, su base continuativa, anche utilizzando, ove disponibili, Dichiarazioni non finanziarie, Bilanci di Sostenibilità, presentazioni pubblicate sui siti internet degli emittenti, eventuali informazioni/rating ESG resi pubblici da parte di altri info-providers specializzati su tematiche di sostenibilità. In assenza della documentazione sopra descritta, MGF si riserva altresì la facoltà di inviare dei questionari direttamente ad emittenti identificati al fine di acquisire le informazioni necessarie onde effettuare le opportune valutazioni.*
- *L'analisi del portafoglio modello, costruito sulla base delle caratteristiche di sostenibilità sopra riportate, fornito mensilmente da HSBC Global Asset Management, che offre a MGF un servizio di advisory. Il team di gestione di MGF ha implementato il portafoglio modello ricevuto pur mantenendo una certa discrezionalità, in particolare in termini di pesi, prevedendo la possibilità di effettuare attività di overlay al fine di implementare strategie di ottimizzazione dell'esposizione geografica e settoriale, sempre rispettando le caratteristiche di sostenibilità del Fondo.*
- *Un'attività mensile di monitoraggio e valutazione del portafoglio del Fondo tesa ad accertare che quest'ultimo abbia un'esposizione complessiva residuale, ovvero non più del 10%, verso investimenti in società e/o organismi di investimento con un basso rating ESG (laggard) o senza rating.*
- *L'analisi della carbon intensity media ponderata del portafoglio del Fondo, che è risultata inferiore a quella dell'indice di riferimento interno selezionato dalla SGR.*
- *L'applicazione di esclusioni agli investimenti nelle Società non conformi ai criteri Paris-aligned Benchmark (PAB), come definiti dal Regolamento Delegato (UE) 2020/1818:*
 - a) *Società coinvolte in attività riguardanti armi controverse;*
 - b) *Società attive nella coltivazione e nella produzione di tabacco;*
 - c) *Società per le quali gli amministratori di indici di riferimento hanno constatato violazioni dei principi del patto mondiale delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali;*
 - d) *Società che ottengono l'1% o più dei ricavi dalla prospezione, estrazione, distribuzione o raffinazione di carbon fossile e lignite;*

- e) Società che ottengono il 10% o più dei ricavi dalla prospezione, estrazione, distribuzione o raffinazione di oli combustibili;
- f) Società che ottengono il 50% o più dei ricavi dalla prospezione, estrazione, produzione o distribuzione di gas combustibili;
- g) Società che ottengono il 50% o più dei ricavi dalla produzione di energia elettrica con un'intensità dei gas a effetto serra superiore a 100 g CO₂e/KWh.

In aggiunta, la SGR ha monitorato, con cadenza trimestrale, i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità al fine di monitorare, contenere e ridurre, nel lungo periodo, i potenziali effetti delle scelte di investimento che determinano incidenze negative sui fattori di sostenibilità. Nello specifico, nella gestione del Fondo sono stati monitorati i seguenti indicatori (PAI): emissioni di gas serra (PAI 1), impronta di carbonio (PAI 2), intensità di GHG delle società beneficiarie degli investimenti (PAI 3).



Quale è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è designato un indice di riferimento per determinare se il prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali che promuove.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

La seguente informativa SFDR non è assoggettata a revisione contabile da parte della società di revisione, PricewaterhouseCoopers S.p.A