

# Dichiarazione di considerazione dei PAI nelle decisioni di investimento

## **Partecipante ai mercati finanziari: Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., codice LEI: J4CP7MHCXR8DAQMKIL78**

### **Sintesi**

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., codice LEI: J4CP7MHCXR8DAQMKIL78, in qualità di Partecipante ai mercati finanziari (di seguito anche “MPS” o la “Banca”) in quanto presta il servizio di investimento di gestione di portafogli (di seguito anche il “Servizio”), prende in considerazione i principali effetti negativi (PAI: Principal Adverse Impact) delle proprie decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità.

La presente dichiarazione fa riferimento ai principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità calcolati sul portafoglio gestito di MPS con riferimento al periodo dal 1° gennaio al 31 dicembre 2023.

MPS considera i principali effetti negativi misurando e monitorando gli effetti negativi aggregati sui fattori di sostenibilità degli investimenti, in relazione al Servizio e adottando le azioni di mitigazione di seguito indicate.

Negli investimenti, MPS considera gli indicatori obbligatori dei principali effetti negativi e due indicatori supplementari definiti dal Regolamento Delegato (UE) 2022/1288 (di seguito “RTS”) che integra il Regolamento (UE) 2019/2088 (di seguito “SFDR”) relativo all’informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, condizionatamente alla disponibilità e alla qualità dei dati.

Nella valutazione degli effetti negativi sulla sostenibilità, MPS si avvale delle informazioni ricevute da fornitori specializzati con esperienza consolidata a livello internazionale, con i quali è stato attivato un rapporto di collaborazione.

MPS si impegna a monitorare e valutare nel tempo il livello degli indicatori selezionati, con particolare priorità in relazione ai seguenti PAI:

- PAI 1 - Emissioni di GHG
- PAI 2 - Impronta di carbonio
- PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti
- PAI 10 - Violazioni dei principi del Global Compact delle N.U. e delle Linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali
- PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio
- PAI 15 - Intensità di GHG degli Emittenti Sovrani e delle Organizzazioni Internazionali.

## STATEMENT ON PRINCIPAL ADVERSE IMPACTS OF INVESTMENT DECISIONS ON SUSTAINABILITY FACTORS

**Financial market participant: Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., LEI code: J4CP7MHCXR8DAQMKIL78**

### Summary

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., LEI code: J4CP7MHCXR8DAQMKIL78, as a Participant in the financial markets (hereinafter also “MPS” or “Bank”) as it provides the portfolio management investment service (hereinafter also the “Service”), takes into account the principal adverse impacts (PAI) of its investment decisions on sustainability factors.

This statement refers to the principal adverse impacts on sustainability factors calculated on the managed portfolio of MPS with reference to the period from 1 January to 31 December 2023.

MPS considers the principal adverse impacts by measuring and monitoring the aggregate adverse impacts on the sustainability factors of investments, in relation to the Service and by adopting the mitigation actions indicated below.

In investment decisions, MPS considers the mandatory indicators of the main adverse impacts and two additional indicators defined by the Delegated Regulation (EU) 2022/1288 which integrates Regulation (EU) 2019/2088 (“SFDR Regulation”) on sustainability information in the financial services sector, subject to data availability and quality.

In assessing the adverse impacts on sustainability, MPS uses information received from specialized infoproviders with consolidated experience at international level, with whom a collaborative relationship has been activated.

MPS undertakes to monitor and evaluate over time the level of the selected indicators, with particular intensity in relation to the following PAIs:

- PAI 1 - GHG emissions
- PAI 2 - Carbon footprint
- PAI 3 - GHG intensity of investee companies
- PAI 10 - Violations of UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises
- PAI 13 - Board gender diversity
- PAI 15 - GHG intensity of Sovereign Issuers and International Organizations.

## Descrizione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità

Gli indicatori dei PAI, definiti all'interno dell'Allegato I del RTS nelle Tabelle 1, 2, 3, sono considerati allo scopo di valutare i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (ambientali, sociali e di governo delle imprese). Ai partecipanti ai mercati finanziari è richiesto di rendicontare in merito agli indicatori dei PAI obbligatori indicati nella Tabella 1, e in merito ad almeno un indicatore ambientale di cui alla Tabella 2 e ad almeno un indicatore sociale di cui alla Tabella 3. La maggior parte degli indicatori dei PAI è applicabile ad investimenti in imprese, i rimanenti si riferiscono ad investimenti in attività immobiliari e ad investimenti in emissioni sovrane e sovranazionali.

Per ciascuno di questi indicatori sono incluse informazioni per descrivere le azioni intraprese e quelle che la Banca intende intraprendere per evitare o attenuare i principali effetti negativi identificati. Al fine, inoltre, di mitigare gli effetti negativi sulle scelte di investimento, sono adottati presidi volti ad escludere emittenti con uno rating ESG al di sopra di una soglia di attenzione (poiché a un rating più elevato corrisponde un maggior rischio ESG).

Le sopra descritte informazioni sono pubblicate al 30 giugno 2024, e successivamente su base annuale, e si riferiscono all'anno precedente.

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI NELLE IMPRESE BENEFICIARIE DEGLI INVESTIMENTI						
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto anno 2023	Effetto anno 2022	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo	
<b>CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE</b>						
Emissioni di gas a effetto serra (GHG: GreenHouse Gases)	1. Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	27710	53161	Emissioni in tonnellate di CO2 equivalenti generate da fonti controllate dall'impresa Metrica misurata in termini assoluti e influenzata dalle masse complessive a perimetro.	Al fine di prevenire o mitigare in logica preventiva gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità, la

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI NELLE IMPRESE BENEFICIARIE DEGLI INVESTIMENTI						
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto anno 2023	Effetto anno 2022	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo	
				Percentuale di copertura: 71,89%.	strategia di investimento del Servizio è progressivamente orientata ad includere nei portafogli strumenti di investimento (OICR/ETF) classificati ai sensi degli artt. 8 o 9 di SFDR, escludendo o limitando di conseguenza gli investimenti in taluni settori controversi e incrementando la percentuale di investimenti sostenibili.	
		Emissioni di GHG di ambito 2	6531	11072		Emissioni in tonnellate di CO2 equivalenti generate da fonti a monte dell'impresa Metrica misurata in termini assoluti e influenzata dalle masse complessive a perimetro. Percentuale di copertura: 71,89%.
		Emissioni di GHG di ambito 3	414109	714855		Emissioni in tonnellate di CO2 equivalenti generate da fonti indirette a monte e a valle dell'impresa Metrica misurata in termini assoluti e influenzata dalle masse complessive a perimetro. Percentuale di copertura: 71,66%.
		Emissioni di GHG totali	448351	779088		Emissioni in tonnellate di CO2 equivalenti Percentuale di copertura: 71,66%.
2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	826,35	1088,15	Emissioni in tonnellate di CO2 equivalenti nei tre ambiti per milione di euro di attivo dell'impresa Percentuale di copertura: 71,66%.		

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI NELLE IMPRESE BENEFICIARIE DEGLI INVESTIMENTI						
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto anno 2023	Effetto anno 2022	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
	3.	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	1196,76	1301,21	Emissioni in tonnellate di CO2 equivalenti nei tre ambiti per milione di euro di entrate dell'impresa Percentuale di copertura: 92,64%.	Inoltre, MPS cerca di escludere emittenti, OICR ed ETF che presentano un elevato rischio di sostenibilità (ovvero rating ESG elevati, in una scala da 1 a 5). Infine, è oggetto di monitoraggio il rating ESG complessivo medio ponderato delle masse in gestione. Si consideri che ad oggi la qualità e la disponibilità dei dati sono in alcuni casi piuttosto
	4.	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	6,56%	8,18%	Percentuale del controvalore di mercato del portafoglio di esposizione a emittenti che svolgono attività collegate a combustibili fossili Percentuale di copertura: 95,32%.	

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI NELLE IMPRESE BENEFICIARIE DEGLI INVESTIMENTI					
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto anno 2023	Effetto anno 2022	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
	e nel settore dei combustibili fossili				carenti. Prevedendo un miglioramento delle medesime, MPS si aspetta di altrettanto migliorare sia il monitoraggio sia il complesso di azioni praticabili per ridurre gli effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità.
5.	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia	56,35% 27,17%	61,16% 27,10%	consumo produzione Media ponderata, riferita agli emittenti del portafoglio, della percentuale di consumo e/o produzione di energia da fonti non rinnovabili sul totale di energia utilizzata e/o generata Percentuale di copertura: 74,37% e 39,16% rispettivamente.	

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI NELLE IMPRESE BENEFICIARIE DEGLI INVESTIMENTI					
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto anno 2023	Effetto anno 2022	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
	ovabile	non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile, espressa in percentuale delle fonti totali di energia			
6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico	NACE A: 1,80 NACE B: 1,28 NACE C: 0,36 NACE D: 3,10 NACE E: 0,65 NACE F: 0,14 NACE G: 0,08 NACE H: 1,19 NACE L: 0,38	NACE A: 1,71 NACE B: 1,20 NACE C: 0,59 NACE D: 3,70 NACE E: 0,68 NACE F: 0,13 NACE G: 0,08 NACE H: 1,27 NACE L: 0,36	Settori ad alto impatto climatico: A (agricoltura, silvicoltura e allevamento), B (pesca), C (estrattivo), D (manifatturiero), E (approvvigionamento di elettricità, gas ed acqua), F (edilizia), G (commercio, riparazione veicoli e beni personali), H (alberghiero e ristorazione), L (Pubblica Amministrazione, difesa, sicurezza sociale obbligatoria)	

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI NELLE IMPRESE BENEFICIARIE DEGLI INVESTIMENTI						
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto anno 2023	Effetto anno 2022	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
	imp atto clim atic o					
Biodiversità	7. Atti vità che inci don o neg ativ ame nte sull e aree sen sibil	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	5,69%	7,38%	Percentuale del controvalore di mercato del portafoglio di esposizione a emittenti che hanno dichiarato di svolgere operazioni all'interno o in prossimità di aree sensibili alla biodiversità e sono stati implicati in controversie con impatti gravi o molto gravi sull'ambiente Percentuale di copertura: 95,32%.	

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI NELLE IMPRESE BENEFICIARIE DEGLI INVESTIMENTI						
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto anno 2023	Effetto anno 2022	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
	i sott o il profilo della biodiversità	le attività di tali imprese incidono negativamente su tali aree				
Acqua	8. Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito	0	0	Totale annuo delle acque reflue scaricate Percentuale di copertura: 2,34%. Essendo la copertura ancora esigua, il dato nullo è probabile che sottovaluti la vera esposizione.	

<b>INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI NELLE IMPRESE BENEFICIARIE DEGLI INVESTIMENTI</b>						
<b>Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità</b>		<b>Metrica</b>	<b>Effetto anno 2023</b>	<b>Effetto anno 2022</b>	<b>Spiegazione</b>	<b>Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo</b>
		(media ponderata)				
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 euro investito (media ponderata)	2,17	3,48	Totale annuo di rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi generati Percentuale di copertura: 71,73%.	
<b>INDICATORI IN MATERIA DI PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA</b>						
Indicatori in materia	10. Violazio	Quota di investimenti	0,06%	0,18%	Percentuale del controvalore di mercato del portafoglio di esposizione a emittenti con	Al fine di prevenire o mitigare in logica

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI NELLE IMPRESE BENEFICIARIE DEGLI INVESTIMENTI						
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto anno 2023	Effetto anno 2022	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
di problematiche sociali e concernenti il personale	ni dei principi del Global Compact delle linee guida N.U. e dell'e linee guida	nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali			controversie molto severe relative alle attività della impresa e/o ai prodotti Percentuale di copertura: 95,32%.	preveniva gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità, la strategia di investimento del Servizio è progressivamente orientata ad includere nei portafogli strumenti di investimento (OICR/ETF) classificati ai sensi degli artt. 8 o 9 di SFDR, escludendo o limitando di conseguenza gli investimenti in taluni settori controversi e

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI NELLE IMPRESE BENEFICIARIE DEGLI INVESTIMENTI						
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto anno 2023	Effetto anno 2022	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
	a dell' OCS E dest inat e alle imp rese mul tina zion ali					incrementando la percentuale di investimenti sostenibili. Inoltre, MPS cerca di escludere emittenti, OICR ed ETF che presentano un elevato rischio di sostenibilità (ovvero rating ESG elevati, in una scala da 1 a 5). Infine, è oggetto di monitoraggio il rating ESG complessivo medio ponderato delle masse in gestione.
	11. Man canz a di proc edur e e	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti	6,10%	12,95%	Percentuale del controvalore di mercato del portafoglio di esposizione a emittenti non firmatari del Global Compact delle N.U. Percentuale di copertura: 95,15%.	

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI NELLE IMPRESE BENEFICIARIE DEGLI INVESTIMENTI					
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto anno 2023	Effetto anno 2022	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
	di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle N.U. e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e 2) di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei suddetti principi e/o delle				Si consideri che ad oggi la qualità e la disponibilità dei dati sono in alcuni casi piuttosto carenti. Prevedendo un miglioramento delle medesime, MPS si aspetta di altrettanto migliorare sia il monitoraggio sia il complesso di azioni praticabili per ridurre gli effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità.

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI NELLE IMPRESE BENEFICIARIE DEGLI INVESTIMENTI						
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto anno 2023	Effetto anno 2022	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
		pact delle N.U. e alle linee guida OCS E destinate alle imprese multinazionali	suddette linee guida			
	12. Divario	Media del divario	18,04%	18,78%	Media ponderata, rispetto alle imprese presenti in portafoglio, della differenza della retribuzione	

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI NELLE IMPRESE BENEFICIARIE DEGLI INVESTIMENTI						
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto anno 2023	Effetto anno 2022	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
		retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti			media oraria lorda tra i dipendenti uomini e donne, come percentuale della retribuzione lorda maschile Percentuale di copertura: 5,16%.	
	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	38,20%	36,64%	Media ponderata, rispetto alle imprese presenti in portafoglio, del rapporto donne/uomini tra i membri dei consigli di amministrazione Percentuale di copertura: 87,79%.	

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI NELLE IMPRESE BENEFICIARIE DEGLI INVESTIMENTI					
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto anno 2023	Effetto anno 2022	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,1%	0,3%	Percentuale del controvalore di mercato del portafoglio di esposizione a emittenti connessi con il settore delle mine antiuomo, bombe a grappolo, armi chimiche o armi biologiche Percentuale di copertura: 95,32%.	

<b>INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI NELLE IMPRESE BENEFICIARIE DEGLI INVESTIMENTI</b>						
<b>Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità</b>		<b>Metrica</b>	<b>Effetto anno 2023</b>	<b>Effetto anno 2022</b>	<b>Spiegazione</b>	<b>Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo</b>
	he e armi biol ogic he)					
<b>INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI</b>						
<b>Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità</b>		<b>Metrica</b>	<b>Effetto anno 2023</b>	<b>Effetto anno 2022</b>	<b>Spiegazione</b>	<b>Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo</b>
Ambientale	15. Intensità di GHG	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	0,16	0,17	Emissioni in tonnellate di CO2 equivalenti per milione di euro di PIL del paese Percentuale di copertura: 98,60%.	Si veda quanto descritto per l'argomento in oggetto relativamente ai PAI da 1 a 14.

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI NELLE IMPRESE BENEFICIARIE DEGLI INVESTIMENTI						
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto anno 2023	Effetto anno 2022	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
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 e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle N.U. e, se	6 4,88%	10 6,45%	Numero assoluto Percentuale di copertura: 98,60%. Numero relativo Percentuale di copertura: 98,60%.	

<b>INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI NELLE IMPRESE BENEFICIARIE DEGLI INVESTIMENTI</b>						
<b>Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità</b>		<b>Metrica</b>	<b>Effetto anno 2023</b>	<b>Effetto anno 2022</b>	<b>Spiegazione</b>	<b>Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo</b>
		del caso, della normativa nazionale				
<b>INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN ATTIVI IMMOBILIARI</b>						
<b>Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità</b>		<b>Metrica</b>	<b>Effetto anno 2023</b>	<b>Effetto anno 2022</b>	<b>Spiegazione</b>	<b>Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo</b>
Combustibili fossili	17. Esposizione ai combustibili	Quota di investimenti in attivi immobiliari coinvolti nell'estrazione, nello stoccaggio, nel			Non applicabile in quanto la Banca non investe in attività immobiliari	

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI NELLE IMPRESE BENEFICIARIE DEGLI INVESTIMENTI						
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto anno 2023	Effetto anno 2022	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
	fossili tra mit e attiv i im mo bilia ri	trasporto e nella produzione di combustibili fossili				
Efficienza energetica	18. Espo sizione ad attiv i im mo	Quota di investimenti in attivi immobiliari inefficienti dal punto di vista energetico			Non applicabile in quanto la Banca non investe in attività immobiliari	

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI NELLE IMPRESE BENEFICIARIE DEGLI INVESTIMENTI					
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto anno 2023	Effetto anno 2022	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
	biliari inefficienti dal punto di vista energetico				
ALTRI INDICATORI DEI PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI SUI FATTORI DI SOSTENIBILITA'					
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto anno 2023	Effetto anno 2022	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI NELLE IMPRESE BENEFICIARIE DEGLI INVESTIMENTI						
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto anno 2023	Effetto anno 2022	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
						il periodo di riferimento successivo
Ambientale	Deforestazione	Quota di investimenti in imprese che beneficiano degli investimenti che non dispongono di una politica volta ad affrontare la deforestazione	75,10%	74.58%	Percentuale del controvalore di mercato del portafoglio di esposizione a emittenti che non adottano misure contro la deforestazione Percentuale di copertura: 95,16%.	Si veda quanto descritto per l'argomento in oggetto relativamente ai PAI da 1 a 14.
Sociale	Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in	Numero di casi di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani	0,62	0,59	Media ponderata, rispetto alle imprese presenti in portafoglio, dei casi problematici e dei casi di incidenti circa i diritti umani Percentuale di copertura: 95,32%.	

<b>INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI NELLE IMPRESE BENEFICIARIE DEGLI INVESTIMENTI</b>						
<b>Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità</b>		<b>Metrica</b>	<b>Effetto anno 2023</b>	<b>Effetto anno 2022</b>	<b>Spiegazione</b>	<b>Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo</b>
	materia di diritti umani	connessi alle imprese beneficiarie degli investimenti sulla base di una media ponderata				

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

Al fine di mitigare gli effetti negativi per la sostenibilità, la strategia di investimento del Servizio è progressivamente orientata ad includere nei portafogli strumenti di investimento (OICR/ETF) classificati ai sensi degli artt. 8 o 9 di SFDR, escludendo o limitando di conseguenza gli investimenti in taluni settori controversi e incrementando la percentuale di investimenti sostenibili.

All'interno del Servizio si utilizzano quindi OICR e ETF per i quali i rispettivi gestori adottano, al fine di limitare gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità, sia politiche di partecipazione al governo delle aziende (partecipazione alle assemblee, interazione con il management), sia criteri di esclusione verso:

- 1) gli emittenti che hanno controversie ambientali e controversie nell'ambito del rispetto dei diritti umani e del lavoratore, che hanno violato i principi del Global Compact delle Nazioni Unite e le linee-guida dell'OCSE.
- 2) gli emittenti che hanno esposizioni nel settore della estrazione/produzione di combustibili fossili, nella produzione di energia elettrica da fonti fossili, nella produzione/distribuzione di armi controverse.

Nella valutazione degli effetti negativi sulla sostenibilità, MPS si avvale delle informazioni ricevute da fornitori specializzati con esperienza consolidata a livello internazionale, con i quali è stato attivato un rapporto di collaborazione. La metodologia per identificare i PAI è soggetta alla disponibilità e alla qualità dei dati. MPS fa affidamento sulla qualità dei dati ricevuti dai fornitori, i quali prevedono controlli e presidi per assicurare la qualità, l'accuratezza e la validazione delle informazioni. La qualità dei dati e la relativa copertura sono oggetto di periodico confronto e interlocuzione con i fornitori.

MPS prende in considerazione 16 indicatori definiti obbligatori dalla normativa (9 ambientali e 7 sociali) e, inoltre, un indicatore supplementare concernente l'ambiente e un indicatore supplementare in materia sociale, valutandone lo stato e l'evoluzione del grado di copertura nel tempo.

Inoltre, al fine di prevenire o mitigare in logica preventiva gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità MPS cerca di escludere emittenti, OICR ed ETF che presentano un elevato rischio di sostenibilità (ovvero rating ESG elevati, in una scala da 1 a 5). Infine, a partire dal 2024 MPS offre alla propria clientela sei linee di gestione patrimoniale (2 prettamente azionarie, 3 bilanciate, 1 prettamente obbligazionaria) che promuovono caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'art. 8 di SFDR, con una quota minima di investimenti sostenibili compresa tra il 5 e il 30% (a seconda della linea), e che prendono in considerazione prioritaria i seguenti principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità:

- PAI 1 - Emissioni di GHG
- PAI 2 - Impronta di carbonio
- PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti
- PAI 10 - Violazioni dei principi del Global Compact delle N.U. e delle Linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali
- PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio
- PAI 15 - Intensità di GHG degli Emittenti Sovrani e delle Organizzazioni Internazionali.

MPS tiene in considerazione gli indicatori dei PAI prioritari attraverso un'attività di monitoraggio periodico circa:

- la qualità e la copertura dei dati a livello di singolo strumento e a livello di singola linea;
- l'effetto degli investimenti sugli indicatori a livello di singola linea.

Il monitoraggio è svolto con cadenza almeno trimestrale e, in considerazione degli esiti, MPS modifica la composizione del portafoglio della singola linea allo scopo di non peggiorare considerevolmente gli effetti sui fattori di sostenibilità connessi ai PAI prioritari.

Tali politiche sono state approvate dall'organismo direttivo della Banca in data 15 settembre 2021.

## **Politiche di impegno**

Le politiche di impegno sono pubblicate sul sito di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ai sensi dell'art 124 quinquies del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n.58 (Testo Unico della Finanza o TUF).

Si fa presente comunque che:

- la Banca non è titolare delle partecipazioni presenti nei portafogli delle gestioni, rimanendo la titolarità delle medesime in capo al cliente;
- solitamente le quote di capitale dei titoli degli Emittenti in cui la Banca investe nell'ambito del servizio di gestione di portafogli rivestono, sia in termini assoluti che relativi, scarsa rilevanza;
- le partecipazioni di cui sopra sono detenute nei portafogli dei clienti per periodi variabili (da poche settimane a qualche anno) e pertanto non si configurano come "stabili" o strategiche, ma sono più assimilabili al concetto di "temporanee" o "finanziarie".

## Riferimenti alle norme internazionali

Il Gruppo, nella definizione dei temi rilevanti ai fini dello sviluppo di un modello di business sostenibile, si ispira alla normativa in vigore, agli indirizzi di vigilanza di settore e ai principi delle iniziative volontarie di cui è firmatario, tenendo conto di:

- normative esterne (regolamenti europei, leggi e decreti nazionali, leggi regionali, ecc.);
- iniziative volontarie sottoscritte dal Gruppo.

Di seguito si descrivono le iniziative volontarie sottoscritte dal Gruppo:

- la Net-Zero Banking Alliance (NZBA): iniziativa promossa dalle Nazioni Unite che ha l'obiettivo di accelerare la transizione sostenibile del settore bancario internazionale. Prevede che le banche partecipanti si impegnino ad allineare i propri portafogli di prestiti e investimenti al raggiungimento dell'obiettivo di zero emissioni nette entro il 2050, in linea con i target fissati dall'Accordo di Parigi sul clima.
- I 6 Principles for Responsible Banking (PRB): iniziativa promossa dalle Nazioni Unite (United Nation Environment Programme Financial Institute - UNEP FI), e sottoscritta dal Gruppo MPS a settembre 2019, con la quale si impegna ad adottare strategie e pratiche che contribuiscano alla creazione di un sistema bancario sostenibile e a generare un impatto positivo per la società.
- I Sustainable Development Goals (SDGs): l'adesione agli SDGs, derivante dall'adesione ai PRB, impegna il Gruppo ad allineare strategie aziendali, progetti e politiche agli obiettivi dell'Agenda 2030.
- I 10 Principi Global Compact delle Nazioni Unite: a cui il Gruppo aderisce dal 2002, che incoraggiano le aziende a promuovere la crescita sostenibile nell'interesse di tutti gli stakeholder.
- Carta delle Donne in Banca: promossa dall'Associazione Bancaria Italiana (ABI), si pone l'obiettivo di valorizzare la parità di trattamento e di opportunità tra i generi nel settore bancario.
- Codice di Corporate Governance: emanato nel 2020 da Borsa Italiana introduce come obiettivo prioritario degli Organi Amministrativi il perseguimento del "successo sostenibile" nel lungo termine enfatizzandone il ruolo di guida nella definizione delle strategie e nell'indirizzo delle attività.

## Raffronto storico

Il raffronto con l'anno 2022 evidenzia un generalizzato aumento del grado di copertura (si passa mediamente dal 72 al 76%), che comporta quindi una maggiore rappresentatività dei dati, e un altrettanto generalizzato miglioramento degli indicatori dei PAI, che comporta quindi un minor impatto sui fattori di sostenibilità pur in presenza di un notevole aumento del valore delle masse gestite. Il miglioramento riguarda in particolare gli indicatori ambientali e in subordine gli indicatori sociali.