

Divulgació anual de la Directiva de Drets dels Accionistes II

Implementació de la política d'implicació dels accionistes de MIFL

Període rellevant: 1 juliol de 2020 – 30 juny de 2021

Data: Setembre del 2021

Introducció

La Directiva sobre els Drets dels Accionistes II (SRD II) té com a objectiu promoure la gestió eficaç i la presa de decisions sobre inversions a llarg termini, mitjançant la millora de la transparència de les polítiques d'inversió i participació de la societat gestora d'actius amb les societats en les quals s'inverteix subjacents. MIFL és una empresa de gestió de fons OICVM i societat gestora de fons d'inversió alternatius autoritzada. MIFL també té permís per proporcionar serveis discrecionals de gestió de carteres a determinats clients. Com que MIFL inverteix en accions cotitzades en un mercat regulat de l'EEE, MIFL és una societat gestora d'actius en l'àmbit de l'SRD II.

Per als fons gestionats (Fons), MIFL gestiona directament una part dels actius de renda variable de manera interna. Tot i això, MIFL ha delegat les activitats diàries de gestió d'inversions d'una gran part dels seus actius gestionats (AUM) relacionats amb els fons a terceres gestores d'actius (Gestores delegades d'inversions o DIM).

Tal com es descriu en la nostra Política d'implicació dels accionistes (política), MIFL posarà en coneixement del públic de manera anual:

1. un resum de com es va implementar la Política d'implicació dels accionistes durant el període; i
2. informació sobre com la seva política d'inversió compleix els acords amb els inversors institucionals i contribueix al rendiment dels actius a mitjà i llarg termini.

Nota:

- El document per posar en coneixement del públic aquesta informació per a clients institucionals s'ha preparat únicament per abastar els inversors institucionals que inverteixen en algun dels fons gestionats.
- Quan MIFL actua com a gestora de cartera discrecional per al mandat de renda variable d'un inversor institucional, MIFL es comunicarà directament amb el seu client per proporcionar qualsevol informació rellevant segons l'SRD II.

Aquest document s'ha preparat per complir els requisits de posar en coneixement del públic la informació establerts a la Política i per demostrar com s'ha implementat aquesta durant el període comprés entre l'1 de juliol del 2020 i el 30 de juny del 2021 (el Període).

1. Com es va implementar la Política durant el període

1.1 Resum de l'activitat de votació i tendències significatives

MIFL és responsable de votar tant la part d'AUM gestionada directament per MIFL com la delegada en DIM. MIFL entén que, a mesura que els inversors incorporen cada vegada més ESG a les seves activitats d'inversió i administració, és important que les seves polítiques i activitats de votació per representació reflecteixin aquests principis a la pràctica.

L'abril del 2020, es va actualitzar la Política de votació per representació de MIFL per alinear-la amb la Política d'inversió responsable de MIFL (política RI) i incorporar consideracions ambientals, socials i de governança (ESG) al procés de votació. MIFL considera que un enfocament d'inversió sostenible té més probabilitats de crear i conservar el capital d'inversió i que aquest enfocament es veurà afavorit si l'administració / propietat activa (mitjançant el vot i la participació) s'integren en el procés d'inversió. MIFL creu que l'administració pot millorar el valor de les empreses, fomenta un bon comportament corporatiu i ajuda a la materialització de valor per als accionistes a llarg termini.

Hi va haver alguns canvis significatius en les tendències de vot de resultes del canvi de política l'abril del 2020:

- Es va incrementar el suport a les propostes dels accionistes en matèria de qüestions mediambientals i socials, cosa que va reduir el vot en contra en aquestes categories.
- A més, a causa d'un posicionament més ferm en qüestions d'ESG, es va incrementar el nombre de vots en contra en categories de propostes com Auditoria i Finances i Elecció i Compensació d'Administradors. Aquest augment de vots en contra va ser posterior a la introducció de la política RI de MIFL i l'escrutini que aquesta aplica a qüestions ambientals i socials específiques analitzades.
- L'enfocament ESG adopta una posició ferma en el seu suport a les propostes que intentin millorar la publicació d'informes o els esforços d'una empresa respecte als problemes ambientals, socials i de gestió del capital humà.

Mirant cap al futur

El maig del 2021, MIFL va millorar encara més el seu enfocament ESG de votació per representació mitjançant l'adopció d'un enfocament més centrat en el clima. Juntament amb Glass Lewis, i amb les aportacions d'una Gestora delegada d'inversions, MIFL va desenvolupar una política personalitzada que utilitza la Política de canvi climàtic de Glass Lewis com a política base i afegeix directrius de la política ESG de Glass Lewis. La Política climàtica de Glass Lewis es guia per un marc establert pel Grup de treball sobre presentació d'informació financera relacionada amb el clima (TCFD), que es basa en quatre pilars: governança, estratègia, gestió de riscos i mètriques i objectius. Mitjançant l'activitat de votació de MIFL, els principals pilars ambientals dels Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS) de les Nacions Unides es reafirmen mitjançant el suport d'iniciatives que fomenten la presentació d'informació i l'acció en relació amb el medi ambient.

MIFL considera que els vots que ajuden a implementar la seva estratègia d'ESG, enfocada al clima, són significatius per al seu programa general d'administració. MIFL està actualment en

procés de recollida de dades sobre l'impacte del seu Enfocament climàtic adoptat el maig del 2021 sobre l'activitat i les tendències de votació general.

MIFL té la intenció de publicar documents informatius millorats sobre tendències i estadístiques de vot basades en aquest qüestió una vegada que la nova estratègia d'enfocament climàtic s'hagi integrat completament durant un període més llarg de temps. I assenyala que, durant el període objecte de revisió, el nou enfocament climàtic feia ben poques setmanes que s'havia aplicat.

1.2 Utilització dels serveis d'assessors per representació

Com s'ha indicat anteriorment, MIFL utilitza els serveis de Glass Lewis. Glass Lewis és un proveïdor independent de serveis de governança global i serveis d'assessorament de representació. Tenen una gran experiència a dur a terme investigacions de representació que inclouen l'obtenció d'informació precisa, recollida de fonts públiques, que després és avaluada per un equip específic d'analistes i especialistes en la matèria. Això inclou equips d'analistes regionals que són experts en lleis, reglaments i bones pràctiques del mercat local, els quals col·laboraren amb experts en la matèria i apliquen un judici delimitat a l'hora d'avaluar cada qüestió de la votació. MIFL generalment votarà en línia amb la recomanació de Glass Lewis. Tanmateix, en determinades circumstàncies, MIFL no votarà d'acord amb la recomanació; aquestes situacions s'han detallat a la Política de vot per representació de MIFL.

Hi ha algunes excepcions a aquest procés per les quals Glass Lewis no vota ni fa cap recomanació. Un exemple d'esdeveniment en què el Glass Lewis no proporciona cap recomanació és quan les votacions es refereixen a determinats valors italians.

Per obtenir informació addicional, consulteu la Política d'implicació dels accionistes de MIFL.

1.3 Participació amb Gestores delegades d'inversions

Com s'ha indicat anteriorment, MIFL ha delegat les activitats diàries de gestió d'inversions d'una gran part dels seus actius gestionats (AUM) a DIM. Per a les carteres de renda variable, les DIM nomenades per MIFL col·laboraran directament amb les societats en les quals s'inverteix subjacents dels fons, segons sigui necessari. MIFL considera que una de les eines més potents de què disposa és la participació amb les DIM, atès el pes significatiu d'AUM que s'externalitza. El fet de fer-ho servir pot ajudar a impulsar l'agenda d'ESG i d'inversions sostenibles a tot el sector.

Durant el període analitzat, MIFL ha preparat un Qüestionari anual d'implicació, el qual examina una sèrie d'avaluacions ESG, a totes les seves Gestores delegades d'inversions. L'objectiu del Qüestionari anual d'implicació és deixar clar a les nostres societats gestores d'actius associades que la supervisió i el desenvolupament de l'agenda d'ESG és una qüestió important per a MIFL i permetre a MIFL començar a construir una base de dades i avaluar quines gestores estan sent particularment proactives i quines proves de millora hi ha al llarg del temps entre les gestores d'actius.

2. Divulgació d'informació sobre inversors institucionals

Tal com s'exigeix a l'SRD II, MIFL ha de presentar informació als inversors institucionals dels fons gestionats sobre com l'estratègia d'inversió de MIFL compleix els acords amb els inversors institucionals i contribueix al rendiment a mitjà a llarg termini dels actius, tot fent referència als punts següents:

- Principals riscos materials a mitjà o llarg termini associats a les inversions
- Com es prenen les decisions d'inversió
- Seguiment de la composició / rotació de la cartera
- Política de préstec de valors de MIFL
- La utilització d'assessors per representació a efectes d'activitats d'implicació
- Com afronta MIFL els conflictes d'interessos que poden sorgir a causa de l'activitat d'implicació

La major part de la informació relacionada amb els punts anteriors ja està disponible públicament per als inversors a través de documentació reguladora al lloc web de MIFL, com ara els comptes anuals del fons, el fulletó, els Documents clau d'inversió per a inversors ("KIID") i el Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat en el sector dels serveis financers (SFDR) www.mifl.ie

2.1 Estratègia d'inversió i objectius a mitjà i llarg termini dels fons

MIFL posa a disposició de tots els inversors, inclosos els seus inversors institucionals, al seu lloc web el fulletó, els KIID i els informes periòdics del fons. Els objectius d'inversió a mitjà i llarg termini dels fons es defineixen clarament als fulletons i als KIID.

Tal com s'indica a la Declaració sobre el Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels productes financers de MIFL publicada al lloc web de MIFL, MIFL manté una Política d'inversió responsable que descriu l'enfocament de MIFL a la integració de Factors mediambientals, socials i de governança cooperativa (ESG) en el seu enfocament d'inversió. MIFL està compromesa amb la inversió sostenible a llarg termini i creu que un enfocament d'inversió sostenible té més possibilitats de crear i preservar capital d'inversió a llarg termini.

Les mesures anteriors ajuden a demostrar que l'estratègia d'inversió del fons compleix els acords amb els inversors institucionals i contribueix a la rendibilitat a mitjà i llarg termini dels actius de l'inversor institucional.

2.2 Decisions d'inversió de MIFL

MIFL disposa d'un Document sobre el procés d'inversió documentat i aprovat pel Consell que es revisa i s'actualitza periòdicament. El procés d'inversió es va actualitzar per última vegada el novembre del 2020 per alinear-lo amb la Política d'inversió responsable de MIFL pel que fa a la integració de la sostenibilitat. MIFL reconeix la importància de la implicació dels accionistes i la contribució que les consideracions mediambientals, socials i de governança poden fer als resultats d'inversions sostenibles a llarg termini.

2.3 Principals riscos materials a mitjà i llarg termini associats a les inversions

Els riscos a mitjà i llarg termini associats a les inversions s'exposen al fulletó i als KIID. Els Comptes anuals del fons també contenen una descripció d'alguns dels principals tipus de riscos associats a les inversions i un resum dels processos que MIFL ha implementat per avaluar, controlar i fer el seguiment d'aquests riscos específics.

2.4 Seguiment de la composició i rotació de la cartera

La Funció de gestió d'inversions de MIFL manté la supervisió de la rotació de la cartera mitjançant la revisió de totes les operacions iniciades per Gestores delegades d'inversions. Aquesta activitat utilitza l'accés a dades comercials i fa servir eines per consolidar i supervisar tota l'activitat comercial. Aquesta anàlisi posarà en relleu períodes de retenció massa curts i advertirà l'equip d'inversions de MIFL de possibles operacions excessives i, per tant, de costos excessius.

Per obtenir informació addicional sobre el Calendari d'actius dels fons, els Canvis significatius en la cartera i informació sobre els costos de les transaccions, consulteu el Compte anual del fons disponible al lloc web de MIFL.

2.5. Política de préstec de valors de MIFL

MIFL ha designat un Agent de préstecs de valors en virtut d'un Acord de préstec de valors ("SLA") per gestionar el seu programa de préstecs de valors dia a dia, i MIFL fa la supervisió de l'agent. L'Agent de préstecs gestiona el procés de recuperació amb els prestataris i MIFL pot recuperar els valors en préstec a efectes de votació, si és necessari.

2.6 Conflictes d'interessos relacionats amb les activitats de participació i com MIFL les tracta

La Política de votació per representació de MIFL exposa el procés que cal seguir en les ocasions en què MIFL pugui tenir un conflicte d'interès material respecte a una qüestió que s'hagi de votar. Pot existir un conflicte material d'interès, per exemple, si MIO té una relació comercial molt significativa amb l'empresa les accions de la qual s'estan votant, la persona que sol·licita la representació o un tercer que tingui interès material en el resultat del vot per representació.

Si es produeix un conflicte d'interès potencial, l'Equip d'operacions de MIFL plantejarà el problema a l'Equip de compliment de MIFL perquè ho tingui en compte. En el període en estudi, es van remetre deu conflictes potencials relacionats amb l'activitat de votació al Departament de Compliment per a la seva revisió. En tots els casos es va determinar que no hi havia cap conflicte d'interessos material.

Revisió continua

Els punts anteriors tenen com a objectiu demostrar com MIFL ha implementat la seva Política d'implicació dels accionistes i compleix els requisits relatius de presentació d'informació segons l'SRD II. Aquest document s'actualitzarà periòdicament (com a mínim anualment i amb més freqüència si cal).