



# **Política d'implicació dels accionistes de MIFL**

**Data: Juliol del 2021**

## Resum

Antecedents .....	2
Secció 1: Supervisió de les Societats en les quals s'inverteix.....	4
Secció 2: Participació amb les empreses participades .....	5
Secció 3: Votació per representació .....	5
Secció 4: Gestió de conflictes d'interès reals i potencials .....	7
Secció 5: Cooperació amb altres accionistes i comunicació amb les parts interessades .....	8
Secció 6: Requisits de transparència.....	10
Secció 7: Revisió continua.....	10

## Antecedents

La Directiva de la Unió Europea (Drets dels Accionistes) del 2020 ("SRD II") exigeix que les societats gestores d'actius i els inversors institucionals que inverteixen en empreses que cotitzen en un mercat regulat a l'EEE (Societats en les quals s'inverteix) desenvolupin i posin en coneixement del públic una Política d'implicació dels accionistes que ofereixi una visió general de com s'integra la participació dels accionistes en la política d'inversió.

Aquesta Política pretén descriure com MIFL garanteix que la participació dels accionistes s'integri en la seva estratègia d'inversió. Mediolanum International Life DAC (MIL) és un inversor institucional en el marc de l'SRD II. MIFL actua com a Societat gestora d'inversions per a MIL i, com a tal, ha implementat aquesta política en nom de MIL.

Aquesta política proporciona una visió general de la manera en què MIFL:

- Supervisa les Societats en les quals s'inverteix pel que fa a l'estratègia, el rendiment financer i no financer, el risc, l'estructura de capital, l'impacte social i ambiental i la governança corporativa ("ESG");
- S'implica amb les empreses participades;
- Exerceix el dret de vot;
- Gestiona els conflictes d'interessos reals i potencials pel que fa a la seva participació; i
- Col·labora amb altres accionistes i altres parts interessades de les empreses participades.

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 el següent s'integra en el procés d'inversió.

- Factors mediambientals, socials i de governança cooperativa (ESG), els quals poden tenir un impacte significatiu en els resultats sobre el risc i la rendibilitat a llarg termini, però que no es poden incloure en els comptes financers d'una empresa.
- L'administració / propietat activa (mitjançant el vot i la participació), que 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.

### **Gestores d'inversions delegades**

MIFL gestiona directament una part dels actius de manera interna, incloses les carteres de renda variable. Tot i això, MIFL ha delegat les activitats diàries de gestió d'inversions d'una gran part dels seus actius gestionats (AUM) a terceres empreses gestores d'actius (Gestora delegada d'inversions o DIM).

Per tant, per a una part dels AUM, MIFL no inverteix directament en Societats en les quals s'inverteix, sinó que contracta gestores delegades d'inversions perquè ho facin en nom seu, en virtut d'un acord de gestió d'inversions delegades.

Les gestores delegades d'inversions nomenades per MIFL col·laboraran directament amb les Societats en les quals s'inverteix, segons sigui necessari. MIFL espera que les seves gestores delegades d'inversions nomenades adoptin polítiques de bona governança i administració mitjançant pràctiques d'implicació que incloguin un enfocament en els riscos de sostenibilitat i altres qüestions i matèries mediambientals, socials i de governança (ESG). MIFL col·labora regularment amb gestores d'inversions delegades en qüestions d'ESG tal com es detalla a la secció 1.

MIFL és responsable de votar tant la part d'AUM gestionada directament per MIFL com la delegada en gestores d'inversió delegades. L'enfocament de MIFL a les votacions es detalla a la secció 3 d'aquesta Política.

## Secció 1: Supervisió de les Societats en les quals s'inverteix

MIFL haurà de supervisar les empreses pel que fa a l'estratègia, el rendiment financer i no financer, l'estructura de capital i d'ESG quan inverteixi directament en empreses participades en nom dels fons gestionats i dels clients institucionals pertinents. Aquesta supervisió es farà a través de diversos mitjans potencials, tenint en compte la naturalesa i l'abast de l'exposició de MIFL a l'empresa participada pertinent. Entre els exemples de mètodes de control possibles, hi trobem:

- A través de plataformes d'informació, Bloomberg, etc.
- Informes financers de l'empresa, comunicats de premsa, expedients reglamentaris.
- Recerca d'empreses terceres seleccionades.
- Assistència a congressos i esdeveniments del sector.
- Informes d'investigació de representants.
- Eines de classificació d'ESG.
- Reunions amb el personal d'empreses participades per parlar sobre el rendiment operatiu i financer, així com qualsevol qüestió que pugui suposar un risc per a l'estabilitat financera a llarg termini de l'empresa participada.

### Consideracions sobre els ESG

MIFL reconeix la importància de la participació dels accionistes i la contribució que les consideracions mediambientals, socials i de governança (ESG) poden fer als resultats d'inversions sostenibles. El punt de vista de MIFL és que la integració dels factors ESG no consisteix a acceptar una disminució dels rendiments. De fet, cada cop hi ha més proves que suggereixen que la integració pot millorar el rendiment operatiu de l'empresa i ajudar a obtenir rendiments de més qualitat a llarg termini.

MIFL ha implementat una Política d'inversió responsable específica per a l'àrea d'ESG que tracta sobre les formes i els mitjans en què MIFL considerarà i supervisarà els factors d'ESG en les diverses parts del procés d'inversió i en diferents classes d'actius. Aquesta Política permet la supervisió d'ESG per garantir que s'integri adequadament en les decisions d'inversió i propietat activa. Si bé invertir en fons i mandats de tercers és la part fonamental del negoci de MIFL, MIFL també considera altres elements importants de la nostra experiència com ara les consideracions sobre l'assignació d'actius, la gestió directa interna de capital i la gestió directa d'actius en forma de bons. En els casos en què MIFL subdelegui activitats de gestió de cartera dels fons sota gestió a societats gestores d'inversions terceres, MIFL comunicarà el seu enfocament i els requisits d'ESG a les societats gestores actuals i potencials com a part de la seva supervisió inicial i continuada.

Per obtenir informació addicional sobre com s'ha integrat la sostenibilitat en el procés

d'inversió de MIFL, consulteu la declaració preparada d'acord amb el Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat en el sector dels serveis financers al lloc web de MIFL <https://www.mifl.ie/sustainable-finance>.

## Secció 2: Participació amb les empreses participades

MIFL considera que l'administració (o titularitat activa) ajuda a materialitzar el valor dels accionistes a llarg termini, proporcionant als inversors l'oportunitat de millorar el valor de les empreses de manera més coherent amb els terminis d'inversió a llarg termini.

Hi ha diverses maneres d'aconseguir una política eficaç pel que fa al vot per representació i el compromís per tenir un enfocament més integral tenint en compte els ESG. Quan MIFL inverteix directament en societats en les quals s'inverteix en nom dels fons gestionats i de clients institucionals rellevants, MIFL pot col·laborar amb la societat en la qual s'inverteix quan tingui una preocupació especial sobre qüestions com ara estratègia, rendiment financer i no financer, risc, estructura de capital i ESG. En aquests casos, MIFL pot intentar col·laborar amb l'empresa participada obrint un diàleg per un dels mitjans següents:

- (a) reunint-se amb la direcció de l'empresa sobre qüestions concretes mitjançant trucades, correus electrònics, reunions, etc.;
- (b) votant sobre les decisions a les assemblees generals de l'empresa.

Tenint en compte la naturalesa de la preocupació per part de MIFL i la naturalesa i l'abast de la seva exposició a l'empresa participada en qüestió, MIFL pot sol·licitar en determinades circumstàncies reunir-se amb un membre de la direcció de nivell executiu de l'empresa participada.

## Secció 3: Votació per representació

Segons els seus permisos reglamentaris vigents, MIFL ha de mantenir una Política de votació per representació que estableixi les mesures i els procediments que s'han adoptat en l'exercici del seu dret de vot sobre títols pertinents. La Política de votació per representació també s'aplica als productes de MIL. Com a societat gestora d'inversions designada, MIFL pot votar en nom de MIL, si és necessari.

MIO ha nomenat Broadridge com a Agent de representació. Per col·laborar en aquest procés, MIFL utilitza una plataforma de votació web proporcionada per Glass Lewis, i tots els vots emesos per MIFL al sistema Glass Lewis es transmeten a Broadridge. MIFL generalment votarà en línia amb la recomanació de Glass Lewis. Hi ha algunes excepcions a aquest procés per les quals Glass Lewis no vota ni fa cap recomanació; aquestes es recullen a la Política de votació per representació de MIFL.

Un exemple d'esdeveniment en què Glass Lewis no proporciona cap recomanació és quan les votacions es refereixen a determinats valors italians mantinguts pel fons Challenge Italian Equity. En aquest cas, MIFL gestiona el vot directament. MIFL és membre d'Assogestioni l'associazione italiana delle società di gestione del risparmio (Assogestioni), que és l'equivalent italià de la Irish Funds Industry Association (Associació de la Indústria de Fons d'Irlanda) a Irlanda. La normativa a Itàlia permet a Assogestioni votar a les assemblees generals mitjançant representació dels seus membres. Assogestioni proporcionarà informació a tots els membres sobre com volen votar a través dels seus agents legals Trevisan.

En determinades circumstàncies, MIFL pot abstenir-se de votar un representant. Aquestes circumstàncies s'han detallat a la Política de vot per representació. Un exemple de quan MIFL pot abstenir-se de votar és quan MIFL creu que fer-ho suposa el millor interès del client. Generalment, això passarà si MIFL està en desacord amb les propostes, però la direcció s'ha compromès a fer, en un termini previst, canvis adequats que, segons l'opinió de MIFL, afavoriran els accionistes.

### **Votació per delegació i ESG**

MIFL ha adoptat un marc sobre inversions mediambientals, socials i de governança ("ESG") tal com s'estableix a la Política d'inversió responsable de MIFL a la qual es fa referència a la secció 1. Aquesta política estableix com es considera l'ESG en els diferents elements de l'enfocament d'inversió i com s'espera que evolucioni en el futur. MIFL considera que un enfocament d'inversió sostenible té més possibilitats de crear i preservar el capital d'inversió si integra els factors ESG i l'administració / propietat activa. Un enfocament de propietat activa pot millorar el valor de les empreses, fomentar un bon comportament corporatiu i ajudar a la materialització de valor per als accionistes a llarg termini. D'acord amb la Política d'inversió responsable de MIFL, MIFL es compromet a adoptar un enfocament de propietat activa i votarà d'una manera socialment responsable.

Per fer-ho, MIFL ha nomenat Glass Lewis, que tindrà en compte un ampli conjunt de factors d'ESG per a cada vot que poden afectar la capacitat de l'empresa d'executar la seva estratègia comercial i crear valor a llarg termini, alhora que operen d'una manera socialment responsable.

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. Un cop finalitzada la seva anàlisi, Glass Lewis formularà la seva recomanació que serveixi per al millor interès dels accionistes d'acord amb les seves "Directrius sobre el paper dels representants- Regne Unit" i les seves "Directrius sobre el paper dels representants- Política ESG".

Recentment, MIFL ha desenvolupat la seva política de votació per centrar-se més en el clima. Juntament amb Glass Lewis MIFL, MIFL ha desenvolupat 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 divulgacions financeres relacionades 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 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. MIFL té accés al portal Glass Lewis, que ens proporciona accés a informes detallats sobre el vot per representació.

## **Secció 4: Gestió de conflictes d'interès reals i potencials**

D'acord amb la normativa pertinent, MIFL ha adoptat una Política de conflictes d'interès a la qual s'identifiquen les circumstàncies que constitueixen o poden donar lloc a un conflicte d'interès que comportin un risc material de danys als interessos de MIFL i que estableix els procediments que s'han de seguir i les mesures que s'han d'adoptar per gestionar aquests conflictes.

A més, a la Política de votació per representació també s'exposa el procés a seguir en les ocasions en què MIO 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. Llavors, l'Equip de compliment i el Comitè d'Inversions de MIFL són responsables conjuntament d'avaluar la materialitat de qualsevol conflicte.



## Secció 5: Cooperació amb altres accionistes i comunicació amb les parts interessades

### **Gestors d'actius**

MIFL considera que una de les eines més potents de les quals disposa és la participació amb les societats gestores d'actius terceres, atès el pes significatiu d'actius gestionats que MIFL externalitza. El fet de fer-ho servir pot ajudar a impulsar l'agenda d'ESG i d'inversions sostenibles a tot el sector. Com a part del seguiment i el debat continu amb gestores d'actius terceres, MIFL comunicarà el seu enfocament i requisits en matèria d'ESG als gestors de fons objectius / delegats actuals i potencials amb l'objectiu específic d'impulsar el canvi amb els gestors, en particular aquells que obtinguin una puntuació deficient respecte a les nostres diverses mètriques. Això es fa a través del Qüestionari anual d'implicació de MIFL, que és molt complet i analitza una sèrie d'avaluacions en matèria d'ESG.

L'objectiu d'aquest Qüestionari anual d'implicació de MIFL és:

1. 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.
2. Permetre'ns començar a crear una base de dades i avaluar quines societats gestores d'actius són especialment proactives i quines proves de millora hi ha amb el pas del temps entre societats gestores d'actius.

### **Col·laboració en el sector**

MIFL participarà sempre que sigui possible en iniciatives col·laboratives del sector per ajudar a promoure la inversió responsable en el mercat europeu. A continuació, es mostra un exemple d'aquesta iniciativa:

- **Fòrum d'Inversions Sostenibles (SIF Ireland, en anglès):** MIFL és membre fundador del Fòrum d'Inversions Sostenibles i Responsables d'Irlanda (SIF Ireland). Es tracta d'un grup directiu nacional creat per Sustainable Nation Ireland el 2017, que és un organisme del govern irlandès creat per donar suport i promoure la inversió sostenible a Irlanda. El mandat d'aquest grup és proporcionar suport per al creixement d'empreses sostenibles, fomentar l'ús eficient dels recursos entre les empreses, la formació i el desenvolupament de competències en matèria d'ESG i promoure Irlanda com al centre global de les finances sostenibles. A continuació, es mostra un enllaç on apareixen tots els socis corporatius d'aquest organisme, entre els quals hi ha MIFL, format per empreses líders a Irlanda.

<https://www.sustainablenation.ie/>

<https://www.sustainablenation.ie/corporate-partners/>

MIFL es mantindrà al dia i actualitzada sobre altres iniciatives i novetats reglamentàries pertinents en relació amb la inversió sostenible i continuarà examinant el seu enfocament en el context de possibles adhesions futures a d'altres iniciatives de col·laboració. MIFL revisa el seu enfocament en el context de la possible adhesió futura als Principis per a la Inversió Responsable de les Nacions Unides (UNPRI).

## Secció 6: Requisits de transparència

Anualment, MIFL farà pública la informació següent:

- Com s'ha implementat aquesta política d'implicació; i
- Informació addicional sobre els acords establerts amb inversors institucionals.

Aquesta informació farà referència al període anual que s'acaba el 30 de juny de cada any i es publicarà abans del 30 de setembre de cada any. Aquesta informació es facilitarà gratuïtament al lloc web de MIFL [www.mifl.ie](http://www.mifl.ie).

## Secció 7: Revisió continua

Aquesta Política d'implicació dels accionistes de MIFL es revisa i aprova (generalment anualment o amb més freqüència segons calgui), i està disponible públicament al lloc web de Mediolanum [www.mifl.ie](http://www.mifl.ie).