



## **Declaració de les principals incidències adverses de les decisions d'inversió sobre els factors de sostenibilitat**

**Versió 1.1**

**Data de lectura: 28.07.23**

**Participant en els mercats financers:** Mediolanum International Funds Limited

**Identificador de l'entitat jurídica:** 635400QXP44PVCL1QZ57

### **1. Resum**

Aquesta declaració de les principals incidències adverses («PIA») descriu com Mediolanum International Fund Limited («MIFL») té en compte les principals incidències adverses («PIA») de les seves decisions d'inversió sobre els factors de sostenibilitat en nom dels fons sota gestió i mandats discrecionals per als quals MIFL actua com a gestora d'inversions nomenada. Aquesta declaració sobre les principals incidències adverses de les decisions d'inversió sobre els factors de sostenibilitat abasta el període de comunicació d'informació comprés entre l'1 de gener del 2022 i el 31 de desembre del 2022.

Els principals efectes negatius en relació amb els instruments financers en què MIFL inverteix es tenen en compte en l'àmbit de l'entitat a través del seguiment dels indicadors descrits en les normes tècniques de regulació (Reglament Delegat (UE) 2022/1288) pel qual es complementa el Reglament (UE) 2019/2088 del Parlament Europeu i del Consell de 27 de novembre de 2019 sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat en el sector dels serveis financers («SFDR»). MIFL té en compte tant els indicadors obligatoris com els dos indicadors voluntaris addicionals, tal com proposen els reglaments.

La manera com es tenen en compte les decisions d'inversió que tinguin efectes negatius sobre els factors de sostenibilitat es descriu en la política d'inversió responsable de MIFL, que està disponible [aquí](#).

## 2. Descripció de les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat

MIFL té, com a objectiu, reduir els efectes negatius de les seves decisions d'inversió sobre els factors de sostenibilitat considerant les PIA com a part del procés d'inversió. Les PIA són les incidències negatives més significatives de les decisions d'inversió sobre factors de sostenibilitat (relacionades amb qüestions relatives al medi ambient, amb assumptes socials i laborals, el respecte dels drets humans i la lluita contra la corrupció i contra el suborn) encara que no afectin el valor d'una inversió.

MIFL creu que cal avaluar els efectes negatius sobre els factors de sostenibilitat generats a través de les seves activitats i, per tant, ha aplicat mesures de protecció a partir de les dades i la informació disponible actualment.

Aquest apartat presenta dades sobre les incidències negatives de les decisions d'inversió de MIFL sobre els factors de sostenibilitat per al període comprès entre l'1 de gener del 2022 i el 31 de desembre del 2022. La publicació d'aquestes dades s'actualitzarà anualment.

MIFL té en compte setze indicadors obligatoris relatius a les PIA amb els quals es mesuren les carteres d'inversió, així com dos indicadors addicionals: el primer indicador voluntari addicional, que té un vessant mediambiental, mesura la participació de la inversió en empreses sense reduccions d'emissions de carboni (quadre 2, indicador 4); el segon indicador addicional, que té un vessant social, fa referència a la participació d'inversions en empreses que no disposen d'una política relacionada amb el respecte dels drets humans (quadre 3, indicador 9).

MIFL completa un càlcul d'exploració cada trimestre per a les 18 PIA (tant les obligatòries com les addicionals), en tots els fons, mitjançant les dades de MSCI ESG Manager.

MIFL adaptarà els seus informes amb els requisits reglamentaris de la UE, tal com s'indica al Reglament SFDR i en les mesures de nivell 2 de les normes tècniques de regulació (NTR) del Reglament SFDR. El quadre següent inclou tots els paràmetres obligatoris i els addicionals seleccionats de les PIA indicades al Reglament SFDR tal com es publiquen a l'annex 1 de les mesures de nivell 2 de les normes tècniques de regulació (NTR) del Reglament SFDR.

Les següents dades representen la suma de valors relatius a cada valor invertit per l'entitat.

**Aquests quadres s'actualitzaran anualment abans del 30 de juny perquè incloguin informació quantitativa pel que fa a l'àmbit de l'entitat individual, i d'acord amb les mesures de nivell 2 de les normes tècniques de regulació (NTR) del Reglament SFDR.**

**Quadre 1**

Indicadors aplicables a les inversions en empreses en les quals s'inverteix						
Indicador de sostenibilitat en relació amb incidències adverses	Paràmetre	Incidència (any n) <sup>1</sup>	Incidència (any n-1) <sup>2</sup>	Explicació <sup>3</sup>	Mesures adoptades i mesures previstes o els objectius establerts per al pròxim període de referència	
<b>INDICADORS RELACIONATS AMB EL CANVI CLIMÀTIC I ALTRES INDICADORS RELACIONATS AMB EL MEDI AMBIENT</b>						
Emissions de gasos amb efecte d'hivernacle (GEH)	1. Emissions de GEH	Emissions de GEH de l'àmbit 1	2 001 014,44	N/A	N/A	<b>Implicació</b> L'equip d'inversió de MIFL ha prioritzat la supervisió dels 3 ODS amb els quals està relacionada aquesta PIA i s'implica amb les gestores subjacents o les empreses en les quals s'inverteix, amb l'objectiu d'oferir els canvis amb el pas del temps.
		Emissions de GEH de l'àmbit 2	398 530,22	N/A	N/A	
		Emissions de GEH de l'àmbit 3	13 695 706,40	N/A	N/A	
		Emissions totals de GEH	16 281 590,19	N/A	N/A	

<sup>1</sup> MIFL ha començat a mesurar el comportament de les principals incidències adverses a partir de l'1 de desembre del 2021. Els resultats finals es publicaran el 30 de juny del 2023 o abans.

<sup>2</sup> MIFL ha començat a mesurar el comportament de les principals incidències adverses a partir de l'1 de desembre del 2021. Els resultats finals es publicaran el 30 de juny del 2023 o abans. El 2024 serà el primer any que reflecteixi una comparació amb un any anterior.

<sup>3</sup> Aquesta columna oferirà una explicació sobre l'evolució de l'indicador específic sobre la principal incidència adversa respecte dels diferents períodes de referència, en relació amb les mesures adoptades.

						<p><b>Votació per representació</b> MIFL ha adaptat la seva política de votació d'acord amb els ODS relacionats amb el canvi climàtic.</p>
	2. empremta de carboni	empremta de carboni	473,94	N/A	N/A	<p><b>Implicació</b> L'equip d'inversió de MIFL ha prioritzat la supervisió dels 3 ODS amb els quals està relacionada aquesta PIA i s'implica amb les gestores subjacents o les empreses en les quals s'inverteix, amb l'objectiu d'oferir els canvis amb el pas del temps.</p> <p><b>Votació per representació</b> MIFL ha adaptat la seva política de votació d'acord amb els ODS relacionats amb el canvi climàtic.</p>
	3. Intensitat de GEH de les empreses en les quals s'inverteix	Intensitat de GEH de les empreses en les quals s'inverteix	939,08	N/A	N/A	<p><b>Implicació</b> L'equip d'inversió de MIFL ha prioritzat la supervisió dels 3 ODS amb els quals està relacionada aquesta PIA i s'implica amb les gestores subjacents o les empreses en les quals s'inverteix, amb l'objectiu d'oferir els canvis amb el pas del temps.</p> <p><b>Votació per representació</b> MIFL ha adaptat la seva política de votació d'acord amb els ODS relacionats amb el canvi climàtic.</p>
	4. Exposició a empreses actives en el sector dels combustibles fòssils	Proporció d'inversions en empreses actives en el sector dels combustibles fòssils	8,50%	N/A	N/A	<p>MIFL supervisa aquesta PIA des de desembre del 2021 i recopila anàlisis de la materialitat de la nostra cartera en aquesta PIA</p>

						MIFL continuarà supervisant-la fins al final del segon període de referència. Basant-se en l'anàlisi dels períodes de referència, MIFL tindrà en compte objectius quantitativs i accions relacionades amb aquesta PIA.
	5. Proporció de producció i consum d'energia no renovable	Proporció de consum d'energia no renovable i de producció d'energia no renovable de les empreses en les quals s'inverteix procedent de fonts d'energia no renovable en comparació amb fonts d'energia renovable (proporció respecte de la totalitat de les fonts d'energia)	73,14%	N/A	N/A	<p><b>Implicació</b> L'equip d'inversió de MIFL ha prioritzat la supervisió dels 3 ODS amb els quals està relacionada aquesta PIA i s'implica amb les gestores subjacents o les empreses en les quals s'inverteix, amb l'objectiu d'oferir els canvis amb el pas del temps.</p> <p><b>Votació per representació</b> MIFL ha adaptat la seva política de votació d'acord amb els ODS relacionats amb el canvi climàtic.</p>
	6. Intensitat de consum d'energia per sector d'alt impacte climàtic	Consum d'energia en GWh per milions d'euros d'ingressos de les empreses en les quals inverteix, per sector d'alt impacte climàtic (A)	0,31	N/A	N/A	MIFL supervisa aquesta PIA des de desembre del 2021 i recopila anàlisis de la materialitat de la nostra cartera en aquesta PIA. MIFL continuarà supervisant-la fins al final del segon període de referència. Basant-se en l'anàlisi dels períodes de referència, MIFL tindrà en compte objectius quantitativs i accions relacionades amb aquesta PIA.
Consum d'energia en GWh per milions d'euros d'ingressos de les empreses en les quals inverteix, per sector d'alt impacte climàtic (B)		1,85				
Consum d'energia en GWh per milions d'euros d'ingressos de les		0,72				

		empreses en les quals inverteix, per sector d'alt impacte climàtic (C)				
		Consum d'energia en GWh per milions d'euros d'ingressos de les empreses en les quals inverteix, per sector d'alt impacte climàtic (D)	7,99			
		Consum d'energia en GWh per milions d'euros d'ingressos de les empreses en les quals inverteix, per sector d'alt impacte climàtic (E)	1,78			
		Consum d'energia en GWh per milions d'euros d'ingressos de les empreses en les quals inverteix, per sector d'alt impacte climàtic (F)	0,42			
		Consum d'energia en GWh per milions d'euros d'ingressos de les empreses en les quals inverteix, per sector d'alt impacte climàtic (G)	0,11			
		Consum d'energia en GWh per milions d'euros d'ingressos de les empreses en les quals inverteix, per sector d'alt impacte climàtic (H)	1,35			
		Consum d'energia en GWh per milions d'euros d'ingressos de les	0,51			

		empreses en les quals inverteix, per sector d'alt impacte climàtic (L)				
Biodiversitat	7. Activitats que afecten negativament zones sensibles a la biodiversitat	Proporció d'inversions en empreses amb seus o operacions ubicades en zones sensibles pel que fa a la biodiversitat o que hi són a prop quan les activitats d'aquestes empreses afecten negativament aquestes zones	0,20%	N/A	N/A	MIFL supervisa aquesta PIA des de desembre del 2021 i recopila anàlisis de la materialitat de la nostra cartera en aquesta PIA. MIFL continuarà supervisant-la fins al final del segon període de referència. Basant-se en l'anàlisi dels períodes de referència, MIFL tindrà en compte objectius quantitatius i accions relacionades amb aquesta PIA.
Aigua	8. Emissions a l'aigua	Tones d'emissions a l'aigua generades per les empreses en les quals s'inverteix per milió d'euros invertit (mitjana ponderada)	89,86	N/A	N/A	MIFL supervisa aquesta PIA des de desembre del 2021 i recopila anàlisis de la materialitat de la nostra cartera en aquesta PIA. MIFL continuarà supervisant-la fins al final del segon període de referència. Basant-se en l'anàlisi dels períodes de referència, MIFL tindrà en compte objectius quantitatius i accions relacionades amb aquesta PIA.
Residus	9. Ràtio de residus perillosos i residus radioactius	Tones de residus perillosos i residus radioactius generades per les empreses en les quals s'inverteix per milió EUR invertit (mitjana ponderada)	15,63	N/A	N/A	<b>Implicació</b> L'equip d'inversió de MIFL ha prioritzat la supervisió dels 3 ODS amb els quals està relacionada aquesta PIA i s'implica amb les gestores subjacents o les empreses en les quals s'inverteix, amb l'objectiu d'oferir els canvis amb el pas del temps.  <b>Votació per representació</b>

						MIFL ha adaptat la seva política de votació d'acord amb els ODS relacionats amb el canvi climàtic.
<b>INDICADORS SOBRE ASSUMPTES SOCIALS I LABORALS, EL RESPECTE DELS DRETS HUMANS I LA LLUITA CONTRA LA CORRUPCIÓ I EL SUBORN</b>						
Assumptes socials i laborals	10. Infraccions dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i de les Línies Directrius de l'Organització per a la Cooperació i el Desenvolupament Econòmic (OCDE) per a Empreses Multinacionals	Proporció d'inversions en empreses que han estat relacionades amb infraccions dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i de les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals	0,93%	N/A	N/A	MIFL supervisa aquesta PIA des de desembre del 2021 i recopila anàlisis de la materialitat de la nostra cartera en aquesta PIA. MIFL continuarà supervisant-la fins al final del segon període de referència. Basant-se en l'anàlisi dels períodes de referència, MIFL tindrà en compte objectius quantitatius i accions relacionades amb aquesta PIA.
	11. Absència de processos i mecanismes de compliment per supervisar el compliment dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals	Proporció d'inversions en empreses sense polítiques per fer un seguiment del compliment dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides o de les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals o sense mecanismes de gestió de reclamacions o queixes per a abordar les infraccions dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides o de les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals	44,91%	N/A	N/A	MIFL supervisa aquesta PIA des de desembre del 2021 i recopila anàlisis de la materialitat de la nostra cartera en aquesta PIA. MIFL continuarà supervisant-la fins al final del segon període de referència. Basant-se en l'anàlisi dels períodes de referència, MIFL tindrà en compte objectius quantitatius i accions relacionades amb aquesta PIA.



	12. Bretxa salarial entre homes i dones, sense ajustar	Bretxa salarial mitjana entre homes i dones, sense ajustar, de les empreses en les quals s'inverteix	11,41%	N/A	N/A	MIFL supervisa aquesta PIA des de desembre del 2021 i recopila anàlisis de la materialitat de la nostra cartera en aquesta PIA. MIFL continuarà supervisant-la fins al final del segon període de referència. Basant-se en l'anàlisi dels períodes de referència, MIFL tindrà en compte objectius quantitatius i accions relacionades amb aquesta PIA.
	13. Diversitat de gènere de la junta directiva	Proporció entre el nombre de dones en la junta directiva i el nombre total de membres (homes i dones) de la junta directiva de les empreses en les quals s'inverteix	32,51%	N/A	N/A	<b>Implicació</b> L'equip d'inversió de MIFL supervisa aquesta PIA i s'implica amb les gestores subjacents o les empreses en les quals inverteix, amb l'objectiu d'oferir els canvis amb el pas del temps.
	14. Exposició a armes controvertides (mines antipersona, municions de dispersió, armes químiques i armes biològiques)	Proporció d'inversions en empreses relacionades amb la fabricació o la venda d'armes controvertides	0,06%	N/A	N/A	<b>Polítiques d'exclusió</b> Mentre que MIFL ha implantant una política d'exclusió que s'aplica tant a les inversions directes com als gestors delegats, aquesta política està d'acord amb la nova legislació italiana —Llei núm. 220 de 9 de desembre de 2021— aprovada pel Parlament italià i que va entrar en vigor l'1 de gener del 2023. Com a filial d'un grup bancari italià, MIFL està obligada a complir aquesta legislació. L'objectiu de la política d'exclusió és prohibir les inversions en empreses

						implicades en el finançament, la producció, l'ús, la venda, la distribució, la importació, l'exportació o la transferència de mines antipersones, municions i municions de dispersió. Malgrat que aquesta aplicació no afecta l'any natural 2022, com que la data d'aplicació va ser el 31 de desembre, com a resultat de l'aplicació preveiem una millora d'aquest paràmetre els anys vinents.
<b>Indicadors aplicables a les inversions en entitats sobiranes i supranacionals</b>						
<b>Indicador de sostenibilitat en relació amb incidències adverses</b>		<b>Paràmetre</b>	<b>Incidència [any n]</b>	<b>Incidència [any n-1]</b>	<b>Explicació</b>	<b>Mesures adoptades, mesures previstes o objectius establerts per al pròxim període de referència</b>
Medioambientals	15. Intensitat de GEH	Intensitat de GEH dels països receptors de la inversió	300,73	N/A	N/A	MIFL supervisa aquesta PIA des de desembre del 2021 i recopila anàlisis de la materialitat de la nostra cartera en aquesta PIA. MIFL continuarà supervisant-la fins al final del segon període de referència. Basant-se en l'anàlisi dels períodes de referència, MIFL tindrà en compte objectius quantitatius i accions relacionades amb aquesta PIA.
Socials	16. Països receptors de la inversió subjectes a infraccions socials	Nombre de països receptors de la inversió subjectes a infraccions socials (nombre absolut) contemplades en els tractats i convenis	7,75	N/A	N/A	MIFL supervisa aquesta PIA des de desembre del 2021 i recopila anàlisis de la materialitat de la nostra cartera en aquesta PIA. MIFL continuarà supervisant-la fins al final del segon període de

		internacionals, els principis de les Nacions Unides i, quan escaigui, les lleis nacionals				referència. Basant-se en l'anàlisi dels períodes de referència, MIFL tindrà en compte objectius quantitatius i accions relacionades amb aquesta PIA.
		Proporció de països receptors de la inversió subjectes a infraccions socials contemplades en els tractats i convenis internacionals, els principis de les Nacions Unides i, quan escaigui, les lleis nacionals	6,64%			
<b>Indicadors aplicables a les inversions en actius immobiliaris<sup>4</sup></b>						
<b>Indicador de sostenibilitat en relació amb incidències adverses</b>		<b>Paràmetre</b>	<b>Incidència [any n]</b>	<b>Incidència [any n-1]</b>	<b>Explicació</b>	<b>Mesures adoptades, mesures previstes o objectius establerts per al pròxim període de referència</b>
Combustibles fòssils	17. Exposició a combustibles fòssils a través d'actius immobiliaris	Proporció d'inversions en actius immobiliaris relacionats amb l'extracció, l'emmagatzematge, el transport o la fabricació de combustibles fòssils.	N/A	N/A	N/A	[No aplicable d'acord amb el tipus d'inversió dels fons i els mandats sota gestió.]
Eficiència energètica	18. Exposició a actius immobiliaris energèticament ineficients	Percentatge d'inversions en actius immobiliaris energèticament ineficients	N/A	N/A	N/A	[No aplicable d'acord amb el tipus d'inversió dels nostres fons.]

<sup>4</sup> MIFL ha considerat que la PIA 17: Exposició a combustibles fòssils a través d'actius immobiliaris i la PIA 18: Exposició a actius immobiliaris energèticament ineficients no es tinguin en compte.

**Quadre 2**

**Indicadors relacionats amb el canvi climàtic i altres indicadors relacionats amb el medi ambient addicionals**

Incidència adversa sobre la sostenibilitat	Incidència adversa sobre els factors de sostenibilitat (qualitativa o quantitativa)	Paràmetre	Incidència [any n]	Incidència [any n-1]	Explicació	Mesures adoptades, mesures previstes o objectius establerts per al pròxim període de referència
<b>Indicadors aplicables a les inversions en empreses en les quals s'inverteix</b>						
<b>INDICADORS RELACIONATS AMB EL CANVI CLIMÀTIC I ALTRES INDICADORS RELACIONATS AMB EL MEDI AMBIENT</b>						
Emissions	4. Inversions en empreses sense iniciatives de reducció d'emissions de carboni	Percentatge d'inversions en empreses sense iniciatives de reducció de les emissions de carboni adreçades a ajustar-se a l'Acord de París.	23,67%	N/A	N/A	MIFL supervisa aquesta PIA des de desembre del 2021 i recopila anàlisis de la materialitat de la nostra cartera en aquesta PIA. MIFL continuarà supervisant-la fins al final del segon període de referència. Basant-se en l'anàlisi dels períodes de referència, MIFL tindrà en compte objectius quantitius i accions relacionades amb aquesta PIA.

**Quadre 3**

**Altres indicadors sobre assumptes socials i laborals, el respecte dels drets humans i la lluita contra la corrupció i el suborn.**

<b>INDICADORS SOBRE ASSUMPTES SOCIALS I LABORALS, EL RESPECTE DELS DRETS HUMANS I LA LLUITA CONTRA LA CORRUPCIÓ I EL SUBORN</b>						
<b>Incidència adversa sobre la sostenibilitat</b>	<b>Incidència adversa sobre els factors de sostenibilitat (qualitativa o quantitativa)</b>	<b>Paràmetre</b>	<b>Incidència [any n]</b>	<b>Incidència [any n-1]</b>	<b>Explicació</b>	<b>Mesures adoptades, mesures previstes o objectius establerts per al pròxim període de referència</b>
<b>Indicadors aplicables a les inversions en empreses en les quals s'inverteix</b>						
Drets humans	9. Absència de política de drets humans	Proporció d'inversions en entitats sense política de drets humans	10,24%	N/A	N/A	MIFL supervisa aquesta PIA des de desembre del 2021 i recopila anàlisis de la materialitat de la nostra cartera en aquesta PIA. MIFL continuarà supervisant-la fins al final del segon període de referència. Basant-se en l'anàlisi dels períodes de referència, MIFL tindrà en compte objectius quantitatius i accions relacionades amb aquesta PIA.

### 3. Altres indicadors de les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat

D'acord amb: (i) els valors i les prioritats expressades per MIFL pel que fa a la sostenibilitat a l'apartat 4.2, (ii) els efectes negatius sobre les inversions, i (iii) en respecte dels indicadors obligatoris publicats d'acord amb les normes tècniques en vigor, MIFL ha indicat l'indicador «Inversions en empreses sense iniciatives de reducció d'emissions de carboni» (quadre 2, indicador 4) sota «Altres indicadors de les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat» i «Absència de política de drets humans» (quadre 3, indicador 9) sota «Altres indicadors sobre assumptes socials i laborals, el respecte dels drets humans, i la lluita contra la corrupció i el suborn».

MIFL no ha triat més indicadors addicionals en aquest moment.

### 4. Descripció de les polítiques per detectar i prioritzar les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat

La Política d'inversió responsable determina el marc mitjançant el qual MIFL integra els riscos en matèria de sostenibilitat en el seu procés de presa de decisions sobre inversions i com es tenen en compte les PIA de les decisions d'inversió sobre factors de sostenibilitat. El juliol de 2022, la junta directiva de MIFL va actualitzar i aprovar l'última versió de la política d'inversió responsable, que es revisarà anualment.

#### 4.1 Governança de polítiques

La junta directiva de MIFL té la responsabilitat última de les polítiques relacionades amb la sostenibilitat. La junta de MIFL va aprovar per última vegada tant la Política d'inversió responsable com la Política de MIFL en matèria de sostenibilitat 2022 el 22 de juliol del 2022. La junta revisa totes dues polítiques anualment.

El Comitè d'inversions de MIFL supervisa l'aplicació d'aquestes polítiques de sostenibilitat per part de la gestora. L'equip d'inversió aplica la Política d'inversió responsable. L'equip de compliment aplica el seguiment del compliment comercial en relació amb les restriccions de compliment obligat de caràcter ASG per als fons que escauen als articles 8 i 9. L'equip de risc proporciona més suport en el seguiment i l'avaluació dels riscos de sostenibilitat. Finalment, l'equip d'auditoria interna durà a terme revisions periòdiques del marc d'inversió responsable.

#### 4.2 Metodologies utilitzades per seleccionar els indicadors de les PIA

Per fer el seguiment de les PIA, MIFL es basa en el que disposa l'annex 1 de les mesures de nivell 2 de les normes tècniques de regulació (NTR) del Reglament SFDR, que determinen els indicadors obligatoris que s'han de fer servir per mesurar les principals incidències adverses de les decisions d'inversió en factors de sostenibilitat juntament amb una selecció d'altres indicadors opcionals.

MIFL supervisa setze indicadors obligatoris aplicables relacionats amb les emissions de gasos amb efecte d'hivernacle, la biodiversitat, l'aigua, els residus, els assumptes socials i laborals, indicadors aplicables a les inversions en empreses en les quals s'inverteix i indicadors aplicables a les inversions en entitats sobiranes i supranacionals, tal com s'indica en l'apartat 2 anterior. A més a més, MIFL ha seleccionat dos indicadors addicionals, un relacionat amb el medi ambient i un altre de social, tal com s'indica a l'apartat 3 anterior. L'enfocament de MIFL per a la selecció dels indicadors voluntaris addicionals (un sobre el canvi climàtic i un altre de social) és avaluar la llista potencial basada en la cobertura MSCI. Això ha reduït la selecció de 22 a 6 en l'àmbit del canvi climàtic i de 24 a 20 en l'àmbit social. L'equip de criteris ASG de MIFL ha revisat la selecció i ha fet una recomanació a l'equip d'inversió de MIFL, que ha revisat la proposta. El raonament per a la selecció de les PIA voluntàries addicionals és el següent:

Inversions en empreses sense iniciatives de reducció d'emissions de carboni: per donar suport a la transició envers l'assoliment d'emissions zero de gasos amb efecte d'hivernacle per al 2050 o abans és fonamental que les empreses estableixin objectius i plans de descarbonització. MIFL espera que aquest fet sigui un estàndard mínim per a les empreses, especialment les dels sectors crítics amb el canvi climàtic.

Absència de política de drets humans: els drets humans són fonamentals per a la societat, i les empreses d'inversió que es troben implicades en qüestions greus d'incompliment dels drets humans haurien d'estar subjectes a un major control.

El responsable d'inversions (CIO) en va donar l'aprovació final.

MIFL ha decidit prioritzar tres objectius de desenvolupament sostenible de les Nacions Unides relacionats amb el medi ambient («ODS») (ODS 7: Energia neta i assequible, ODS 12: Consum i producció responsables i ODS 13: Acció climàtica) per avaluar els seus actius sota gestió amb l'objectiu de buscar millores a llarg termini. MIFL ha adaptat la seva política de vot per representació d'acord amb aquests ODS i també participa amb les gestores delegades en matèria d'aquests ODS.

Per al seu compromís amb les gestores, MIFL ha determinat 5 PIA per mesurar el seu impacte en els 3 ODS prioritaris. A més a més, MIFL ha triat un sisè indicador, la PIA 13: Diversitat de gènere de la junta directiva. Malgrat que no està relacionat amb el fet que MIFL s'hagi centrat en els tres ODS, MIFL creu que és una àrea important en què pot influir en el canvi. MIFL es compromet amb les gestores de fons subjacents i les empreses en què fa inversions directes amb l'objectiu d'oferir millores en aquestes sis PIA amb el temps. Vegeu l'apartat 4.3 per obtenir-ne més informació.

MIFL té, com a objectiu, gestionar el risc relacionat amb les possibles incidències adverses sobre la sostenibilitat de les seves inversions mitjançant el seguiment i l'avaluació de les diferents PIA descrites en els apartats 2 i 3 anteriors. Els indicadors sobre les PIA es tenen en compte i s'apliquen segons les classes d'actius i per a tots els mandats, no només a aquells etiquetats com a «inversions sostenibles». No obstant això, MIFL reconeix que el grau de rellevància o materialitat pot variar entre classes d'actius, així com l'estat actual d'integració per estratègies dins de classes d'actius. MIFL completa un càlcul d'exploració cada trimestre per a les 18 PIA (tant les obligatòries com les addicionals), en tots els fons, mitjançant les dades de MSCI ESG Manager.

MIFL té en compte les PIA prioritàries en els seus procediments de diligència deguda per a la selecció i el seguiment continu de les inversions, a través de diversos mètodes que van des de la reducció dels llinars d'emissions, la votació i el compromís fins a altres accions planificades. L'equip d'inversió i els subgrups d'inversió faran servir els informes per tenir-los en compte dins del procés d'inversió i per fer una avaluació global de les possibles preocupacions, com a base per al compromís amb les empreses o les gestores.

#### 4.2.1 Marc ASG - Gestió interna de les carteres per part de MIFL

L'equip de gestió interna de les carteres de MIFL («posicions individuals») no gestiona actualment els fons específics per al compliment de criteris ASG, excloents o d'impacte social, però pren una sèrie de mesures per garantir que el seu procés integra els criteris ASG a través del procés de selecció d'accions i la confecció de les carteres de MIFL. L'enfocament de tria de posicions individuals, així com l'enfocament multigestora, se centrarà en els ODS 7, 12 i 13 mitjançant les PIA triades amb prioritat, així com la PIA 13: Diversitat gènere de la junta directiva. Aquest fet dona suport al compromís de MIFL amb les empreses, tot reforçant el seu compromís de centrar-se en qüestions com el canvi climàtic i l'energia verda d'acord amb els principis del Grup Mediolanum, juntament amb altres qüestions de criteris ASG i els paràmetres de les PIA. El resultat final de tot plegat hauria de beneficiar tota la societat: la reducció de les emissions de carboni i la millora de la gestió dels residus significa

menys contaminació i un medi ambient més net. A més, la millora de les normes laborals i la conscienciació sobre els drets humans beneficien tant els empleats com els clients i la cadena de subministrament; i la millora dels controls de governança contribueix a donar confiança en la gestió i a evitar els costos associats a la corrupció i els litigis.

#### 4.2.2 Marc ASG - Renda fixa

D'acord amb la Política d'inversió responsable de MIFL, l'equip de valors individuals de renda fixa incorpora les consideracions sobre les PIA en el procés d'inversió. Aquest fet s'aconsegueix de diverses maneres i mitjançant una combinació d'integració dels criteris ASG i una inversió temàtica. L'equip supervisa els paràmetres de les PIA dels fons de manera regular, incloent els paràmetres en la reunió mensual del subcomitè d'inversió. L'equip supervisa els valors de les PIA en l'àmbit del fons i entre els fons, tot examinant els principals impulsors dels paràmetres tant pel que fa a sectors com a valors. A més (sempre que sigui possible), l'equip incorporarà les PIA en l'àmbit de l'entitat individual quan proposi una nova emissió per al fons. L' anotació «sempre que sigui possible» s'inclou perquè la majoria dels paràmetres de les PIA actualment només es poden mesurar per als bons corporatius. No obstant això, el fet d'afegir la PIA 15, Intensitat de GEH (només ràtio entitats sobiranes), ajuda a incloure paràmetres d'entitats sobiranes en el marc d'inversió esbossat aquí. L'aspecte temàtic de l'enfocament ASG està relacionat amb l'opinió de l'equip de renda fixa sobre la implicació. La implicació és difícil per a un inversor de renda fixa. Els inversors en renda fixa no disposen tan fàcilment d'oportunitats de vot com els inversors en renda variable, que poden fer servir el vot per representació. No obstant això, en invertir en bons etiquetats en línia amb els ODS que l'empresa prioritza (ODS 7, 12 i 13), l'equip d'inversió pot dedicar explícitament capital a la inversió sostenible.

### 4.3 Com es prioritzen els principals impactes adversos

#### 4.3.1 PIA i Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS) triats per MIFL

Malgrat que MIFL duu a terme una anàlisi trimestral de totes les carteres per a les setze PIA (tant les obligatòries com les addicionals), MIFL ha decidit prioritzar les mesures que hagi de prendre en sis PIA (PIA 1, 2, 3, 5, 9 i 13). Pel que fa a l'entitat, tenint en compte les dades de sostenibilitat disponibles, MIFL ha identificat i prioritzat cinc PIA basades en les prioritats d'inversió a llarg termini vinculades als ODS de l'ONU que ha triat l'empresa (ODS 7: Energia neta i assequible, ODS 12: Consum i producció responsables i ODS 13: Acció climàtica). MIFL també ha triat una sisena PIA (PIA 13). Malgrat que no està relacionat amb el fet que MIFL s'hagi centrat en els tres ODS, MIFL creu que és una àrea important en què pot influir en el canvi. El 2022, la Comissió Europea també va confirmar que les PIA es podrien fer servir com a mesura de contribució positiva i, com a tal, l'objectiu de MIFL és demostrar una millora a llarg termini mitjançant el mesurament d'aquestes sis PIA prioritàries pel que fa a l'entitat en els ODS triats per l'entitat.

#### 4.4 Fonts de les dades

L'equip d'inversions de MIFL fa servir el mòdul MSCI ESG Manager SFDR per generar informes mensuals amb la finalitat de supervisar les 18 PIA al llarg del temps. Qualsevol dada relativa als canvis en les PIA es compartirà amb el subgrup d'inversió de MIFL, en el qual els criteris ASG són un punt permanent de l'ordre del dia. El president redactarà i validarà les actes, que es faran arribar anualment al comitè d'inversions. Per a qualsevol PIA amb tendència negativa, s'establirà un pla d'implicació amb les empreses o les gestores d'actius pertinents. MIFL també està desenvolupant una plataforma pròpia interactiva per supervisar les seves sis PIA prioritàries sobre els quals MIFL pretén prendre mesures com a entitat. Mitjançant el seguiment d'aquests informes amb el temps, MIFL espera veure millores en les puntuacions. L'objectiu de MIFL és contribuir a aquesta millora a través del compromís amb les gestores o les empreses per fomentar la seva contribució a les PIA i aconseguir un impacte significatiu en els ODS triats.



#### 4.4.1 Dificultats relatives a les dades sobre els indicadors PIA

Amb referència a les dades disponibles, MIFL fa un seguiment mensual dels indicadors PIA.

A més a més, tant els indicadors obligatoris com els opcionals triat es mesuren trimestralment i s'agreguen com a entitat. Per a cada indicador, es proporciona una xifra anual basada en la mitjana dels quatre trimestres del període de referència i es publicarà de conformitat amb els procediments previstos a l'annex del Reglament Delegat (UE) 2022/1288 de la Comissió.

Les dades sobre els efectes negatius de les inversions de MIFL les proporciona el proveïdor internacional nomenat MSCI ESG Research.

Malgrat la millora i el perfeccionament continu que experimenten les metodologies de càlcul, la qualitat i la disponibilitat de les dades encara es poden millorar. La qualitat i disponibilitat de les dades pot ser inadequada, especialment en l'àmbit de les petites empreses i els mercats emergents.

## 5. Polítiques d'implicació

MIFL opina que una de les eines més poderoses que té és el seu compromís amb les gestores d'actius externes, atès el pes significatiu dels actius sota administració que MIFL subcontracta. MIFL creu que el seu ús pot ajudar a impulsar la inversió sostenible i amb criteris ASG en tot el sector.

MIFL segueix un procés de diverses etapes, centrat a fer avenços a llarg termini en els ODS de l'ONU triats mitjançant el seguiment de les PIA. A partir de les seves participacions existents, MIFL preselecciona un conjunt d'empreses que estan per sota de les seves homòlogues en valors objectius relacionats amb les seves PIA. Seguidament, MIFL inicia un diàleg estructurat amb les empreses amb la finalitat d'aconseguir avenços objectius en el tema en qüestió. Com evoluciona aquesta implicació es registra en la plantilla de recerca propietat de MIFL.

### 5.1 Implicació amb fons de gestores múltiples

MIFL té principalment un enfocament de gestores múltiples («multigestores») en el qual nomena gestores d'actius externes per gestionar part dels fons. MIFL tria i supervisa cada gestora d'actius externa a la qual s'assigna una part del fons de MIFL per a la seva gestió. Per a aquests fons, MIFL mantindrà una implicació indirecta amb les empreses sobre qüestions ASG rellevants a través de gestores d'actius externes, centrant-se en una llista específica de gestores d'actius externes «milloradores» en un procés objectiu estructurat: 1. Millorar la informació mediambiental; 2. Comprometre's amb les gestores d'actius externes en relació amb les nostres sis PIA prioritàries; i 3. Supervisar periòdicament els avenços assolits. Això es fa a través del Qüestionari d'Implicació en matèria de criteris ASG de MIFL, que examina una sèrie de paràmetres sobre criteris ASG.

### 5.2 Votació per representació

A més a més, MIFL dona suport a la seva implicació mitjançant el vot per representació. Per a la propietat activa (part de la cartera que consisteix en valors), la votació es durà a terme amb Glass Lewis com a agent de representació nomenat. MIFL manté la seva pròpia política de vot per representació que s'aplicarà en tots els mandats i estratègies gestionats directament. Mitjançant la votació, MIFL pretén millorar els perfils mediambientals de les carteres al llarg del temps. El 2021, MIFL va personalitzar la seva Política de votació per representació per adaptar l'activitat de vot amb els principals ODS de l'ONU relacionats amb la supervisió i divulgació d'informació sobre el clima (ODS 7: Energia assequible i neta, ODS 12: Consum i producció responsables i ODS 13: Acció climàtica), que busquen promoure les millors pràctiques respecte a les iniciatives i polítiques d'una empresa relacionades amb el clima.

### 5.3 Política d'implicació dels accionistes

MIFL també ha adoptat una Política d'implicació amb els accionistes, tal com exigeix la Directiva dels Drets dels Accionistes II (SRD II), que descriu el seu enfocament sobre el vot i la implicació amb les empreses subjacents en les quals s'inverteix. La Política d'implicació dels accionistes reflecteix l'enfocament descrit en la Política de votació per representació i descriu com MIFL garanteix que la participació dels accionistes s'integra en l'estratègia d'inversió. També descriu com MIFL supervisa les empreses en què participa quant a estratègia, rendiment financer i no financer, risc, estructura de capital, impacte social i mediambiental i govern corporatiu. En la política també s'inclou la forma en què MIFL gestiona els conflictes d'interessos reals i potencials respecte a la seva implicació i cooperació amb altres accionistes i altres parts interessades de les empreses en què s'inverteix.

### 5.4 Adaptació de les polítiques

Cada període d'informació, MIFL durà a terme una revisió per comprovar si s'ha produït una reducció de les principals incidències adverses. Quan l'avenç sigui insuficient, les polítiques d'implicació descrites anteriorment s'adaptaran en termes de selecció de temes de participació, selecció d'empreses per a la participació o votació, així com el procés durant les participacions, inclosa l'estratègia d'escalada i l'establiment d'objectius. A més a més, MIFL supervisarà i revisarà anualment la principal incidència adversa de les participacions dels seus fons i adaptarà els objectius i les mesures per mitigar la incidència segons escaigui.

## 6. Referències a la normativa internacional

MIFL considera que l'adhesió contínua i la creació de normes, reglaments i marcs sòlids d'inversió responsable són fonamentals per al nostre compromís d'integrar la sostenibilitat. La base del nostre enfocament de la inversió responsable es fonamenta en els 6 principis de les Nacions Unides per a gestores institucionals, que pretenen contribuir a un sistema financer global més sostenible.

A més a més, MIFL està compromesa i dona suport als 17 Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS) de les Nacions Unides. El 2020, per centrar-nos millor en els nostres objectius d'inversió responsable, MIFL va decidir prioritzar tres objectius de desenvolupament sostenible de les Nacions Unides orientats al medi ambient («ODS») (ODS 7: Energia neta i assequible, ODS 12: Consum i producció responsables i ODS 13: Acció climàtica) per avaluar els seus actius sota gestió amb l'objectiu de buscar millores a llarg termini.

### 6.1 Principis per a la inversió responsable de les Nacions Unides

La sol·licitud de MIFL de convertir-se en signatària dels Principis per a la Inversió Responsable de les Nacions Unides («UNPRI») ha estat aprovada provisionalment a partir de febrer del 2023 i MIFL farà els següents passos necessaris per ser-ne membre.

### 6.2 Fòrum d'Inversió Sostenible i Responsable d'Irlanda

MIFL és membre fundador del Fòrum d'Inversions Sostenibles i Responsables d'Irlanda (SIF Ireland). Es tracta d'un grup director nacional creat el 2017 per Sustainable Nation Ireland, un organisme del govern irlandès per donar suport i promoure la inversió sostenible a Irlanda. El mandat del Fòrum és proporcionar suport per fer créixer empreses sostenibles, fomentar l'ús eficient dels recursos en les empreses, la formació i el desenvolupament d'habilitats en criteris ASG, i promoure Irlanda com un centre mundial de les finances sostenibles.

### 6.3 Associació Irlandesa de Gestors d'Inversions

MIFL està representada en la Comissió ASG de l'Associació Irlandesa de Gestors d'Inversions, l'organisme sectorial per a la indústria de gestió d'inversions a Irlanda. La funció d'aquesta comissió, que es reuneix mensualment, és proporcionar un discurs i un context sobre com les qüestions en matèria ASG actuals, com la regulació, estan afectant les gestores d'inversions a Irlanda.

## 7. Comparativa històrica

La primera comparativa històrica es proporcionarà el juny del 2024. Malgrat que aquest document contingui dades de tercers («Dades de tercers»), no podem garantir l'exactitud, integritat o fiabilitat d'aquestes Dades de tercers i no acceptem cap responsabilitat respecte a aquestes Dades de tercers.

### Publicació, modificacions i actualitzacions:

Aquesta informació es recull i elabora en aquest informe en un moment concret i no es pretén actualitzar o modificar la Informació ni corregir cap error que hi hagi després de la publicació d'aquesta declaració. Mediolanum International Funds Limited («MIFL») es reserva el dret d'actualitzar aquest document o la Informació en qualsevol moment i sense previ avís. Malgrat que la Informació que s'inclou en aquest document es considera correcta en el moment de la seva impressió o publicació, no es pot garantir que aquest document sigui complet o exacte a partir de la informació que pugui estar disponible després de la seva publicació. És possible que la Informació no tingui en compte cap esdeveniment, fet o condició rellevant que s'hagi produït després de la publicació o impressió d'aquest document.

Historial documental (segons Reg. UE Del. 2022/1288 art. 2)

Data de publicació	Descripció
30 Juny 2023	Publicació primària
28 Juliol 2023	Actualització de l'agregació de dades a nivell d'entitat