



Politica relativa all'impegno degli azionisti MIFL

Data: Luglio 2021

Indice

Informazioni generali	2
Sezione 1: Monitoraggio delle Società partecipate	4
Sezione 2: Impegno con società partecipate	5
Sezione 3: Voto per delega	5
Sezione 4: Gestione di conflitti d'interesse effettivi e potenziali	7
Sezione 5: Collaborazione con altri azionisti e comunicazioni con gli stakeholder	8
Sezione 6: Requisiti di trasparenza	10
Sezione 7: Revisione continua	10

Informazioni generali

La Direttiva dell'Unione Europea (Diritti degli azionisti) del 2020 (SRD II) prevede che gestori patrimoniali e investitori istituzionali, che investono in società quotate su un mercato regolamentato SEE (Società partecipate), elaborino e divulgino pubblicamente una Politica sull'impegno degli azionisti che offra una panoramica di come tale impegno sia integrato nella strategia d'investimento.

La Politica punta a descrivere la modalità con cui MIFL assicura l'integrazione dell'impegno degli azionisti nella propria strategia d'investimento. Mediolanum International Life DAC (MIL) è un investitore istituzionale ai sensi della SRD II. MIFL agisce in qualità di Gestore degli investimenti di MIL e in tale veste ha messo in atto detta Politica per conto di MIL.

Questa Politica offre una panoramica di come MIFL:

- Monitora le Società partecipate relativamente a strategia, performance finanziaria e non finanziaria, rischio, struttura patrimoniale, impatto sociale e ambientale e corporate governance (ESG);
- si impegna con le Società partecipate;
- esercita i diritti di voto;
- gestisce conflitti d'interesse potenziali ed effettivi relativamente al proprio impegno; e
- collabora con altri azionisti e stakeholder delle società partecipate.

MIFL ritiene che un approccio d'investimento sostenibile abbia maggiori probabilità di creare e preservare il capitale d'investimento e che sarà favorito dall'integrazione, nel processo d'investimento, dei fattori indicati di seguito:

- i fattori ambientali, sociali e di corporate governance (ESG), che possono avere un impatto sostanziale sul rischio e sui rendimenti a lungo termine, ma non possono essere rilevati nel bilancio di una società.
- la stewardship/l'azionariato attivo (attraverso il voto e l'impegno), che può aumentare il valore delle società e incoraggiare una buona condotta societaria contribuendo a realizzare valore per gli azionisti a lungo termine.

Investment Manager Delegati

MIFL gestisce direttamente al suo interno una parte degli attivi, compresi i portafogli azionari. Tuttavia, MIFL ha delegato le attività giornaliere di gestione degli investimenti in relazione a un'ampia porzione dei suoi attivi in gestione (AUM) a gestori patrimoniali terzi (Investment

Manager Delegati o DIM).

Pertanto, per una porzione di AUM, MIFL non investe direttamente in Società partecipate, ma incarica gli investment manager delegati di farlo per suo conto, in base a un contratto di gestione degli investimenti delegata.

Gli investment manager delegati incaricati da MIFL si impegneranno direttamente con le Società partecipate secondo necessità. MIFL si aspetta che i suoi investment manager delegati adottino gli standard di buona governance e stewardship attraverso pratiche di impegno incentrate in particolare sui rischi di sostenibilità e su altri temi e argomenti importanti relativi all'ambiente, al sociale e alla governance (ESG). MIFL si impegna regolarmente con gli Investment Manager Delegati su tematiche ESG come illustrato in dettaglio nella Sezione 1.

MIFL è responsabile del voto per la porzione di AUM da essa gestita direttamente e per quella delegata agli investment manager delegati. L'approccio di MIFL al voto è illustrato in dettaglio nella Sezione 3 della presente Politica.

Sezione 1: Monitoraggio delle Società partecipate

Laddove MIFL investa direttamente in società partecipate per conto dei fondi gestiti e dei clienti istituzionali interessati, monitorerà le società prendendo in considerazione la strategia, la performance finanziaria e non finanziaria, la struttura patrimoniale e i fattori ESG. Tale monitoraggio sarà effettuato con vari possibili mezzi, tenendo conto della natura e della dimensione dell'esposizione di MIFL alle rispettive società partecipate. Tra i possibili metodi di monitoraggio figurano i seguenti:

- Piattaforme di informazione, Bloomberg ecc.
- Relazioni finanziarie, comunicati stampa, documenti da inviare all'organo di controllo.
- Ricerca eseguita da aziende terze selezionate.
- Partecipazione a conferenze ed eventi di settore.
- Relazioni di proxy research.
- Strumenti di valutazione dei fattori ESG.
- Incontri con il personale delle società partecipate per discutere di performance operativa e finanziaria, e di qualsiasi argomento che possa costituire un rischio per la stabilità finanziaria a lungo termine della società partecipata.

Considerazioni ESG

MIFL riconosce l'importanza dell'impegno degli azionisti e del contributo che fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) possono apportare ai risultati degli investimenti sostenibili. MIFL ritiene che l'integrazione dei fattori ESG non significhi accettare di conseguire rendimenti inferiori. È infatti sempre più evidente che tale integrazione può migliorare i risultati operativi di una società e favorire rendimenti di qualità superiore a lungo termine.

Per quanto concerne l'area ESG in particolare, MIFL ha posto in essere una Politica d'investimento responsabile mirata ad affrontare i modi e i mezzi con cui essa prenderà in considerazione e monitorerà i fattori ESG nelle varie fasi del processo d'investimento e nelle diverse classi di attività. Questa Politica consente il monitoraggio dei fattori ESG al fine di accertare che siano adeguatamente integrati nelle decisioni d'investimento e nell'azionariato attivo. Sebbene l'investimento in fondi e mandati terzi costituisca il fulcro della sua attività commerciale, MIFL tiene conto anche di altri importanti elementi di nostra competenza, come asset allocation, gestione azionaria diretta interna e gestione obbligazionaria diretta delle attività. Nonostante MIFL sottodeleghi le attività di gestione del portafoglio dei fondi a gestori d'investimento terzi, nell'ambito del proprio monitoraggio iniziale e continuo comunicherà il proprio approccio e requisiti ESG ai gestori delegati correnti e potenziali.

Per ulteriori informazioni sulla modalità di integrazione della sostenibilità nel processo d'investimento MIFL, si rimanda alla dichiarazione redatta in linea con il Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari sul sito web MIFL, <https://www.mifl.ie/sustainable-finance>.

Sezione 2: Impegno con società partecipate

MIFL ritiene che la stewardship (o azionariato attivo) contribuisca a realizzare valore a lungo termine per gli azionisti offrendo agli investitori l'opportunità di aumentare il valore di una società più in linea con i loro orizzonti temporali di lungo termine.

Esistono vari modi per realizzare una politica efficace in termini di voto per delega e impegno allo scopo di adottare un approccio più olistico basato sui fattori ESG. Laddove MIFL investa direttamente in società partecipate per conto dei fondi in gestione e di clienti istituzionali pertinenti, può impegnarsi con la società partecipata nel caso in cui nutra particolari preoccupazioni su questioni quali strategia, performance finanziaria e non finanziaria, rischio, struttura del capitale ed ESG. In tali casi, può cercare di impegnarsi con la società partecipata aprendo un dialogo con una delle seguenti modalità:

- (a) contatti telefonici, via e-mail, incontri, ecc. con il management della società per discutere di questioni specifiche.
- (b) voto sulle delibere all'ordine del giorno nelle Assemblee generali annuali delle società

Tenendo conto della natura dell'interesse detenuto da MIFL e della natura e dell'esposizione alla società partecipata interessata, in determinate circostanze MIFL può chiedere di incontrare un membro del management di livello esecutivo.

Sezione 3: Voto per delega

In base alle sue attuali autorizzazioni normative, MIFL è tenuta a mantenere una Politica sul voto per delega che specifichi le misure e procedure adottate nell'esercitare il proprio diritto di voto in relazione ai titoli pertinenti. La Politica sul voto per delega si applica anche ai prodotti di MIL. Quale gestore degli investimenti incaricato, MIFL può votare per conto di MIL, se richiesto.

Broadridge è stata nominata Agente delegato da MIO. Per offrire supporto in questo processo, MIFL ricorre all'uso di una piattaforma di voto basata sul web fornita da Glass Lewis e tutti i voti espressi da MIFL sul sistema Glass Lewis sono trasmessi a Broadridge. In linea di massima, MIFL voterà in linea con le raccomandazioni di Glass Lewis. Questa procedura prevede alcune eccezioni in base alle quali Glass Lewis non vota né fornisce una raccomandazione e che sono specificate nella Politica sul voto per delega.

Un esempio di evento in cui Glass Lewis non fornisce una raccomandazione è quando i voti si riferiscono ad alcuni titoli azionari italiani detenuti da Challenge Italian Equity Fund. In questo caso, MIFL gestisce il voto direttamente. MIFL è socia di Assogestioni, l'associazione italiana delle società di gestione del risparmio (Assogestioni), l'equivalente italiano dell'Irish Funds Industry Association in Irlanda. La normativa italiana permette ad Assogestioni di votare per delega per i suoi soci nelle assemblee generali degli azionisti. Assogestioni fornirà a tutti i soci i dettagli su come desiderano votare tramite i loro agenti legali Trevisan.

In alcune circostanze, MIFL può astenersi dal voto per delega. Queste circostanze sono state descritte in dettaglio nella Politica sul voto per delega. Un esempio di quando MIFL può astenersi dal voto è il caso in cui ritiene che sia nel migliore interesse del cliente farlo. In generale, ciò avverrà se MIFL è in disaccordo con le proposte, ma il management si è impegnato ad apportare, entro un periodo di tempo concordato, opportune modifiche che a giudizio di MIFL favoriranno gli azionisti.

Voto per delega e ESG

MIFL ha adottato un quadro di investimenti ambientali, sociali e di governance ("ESG"), come stabilito nella Politica d'investimento responsabile di MIFL di cui alla Sezione 1. Questa politica illustra come i fattori ESG siano integrati nei diversi elementi dell'approccio d'investimento e come si prevede che questo quadro evolverà in futuro. MIFL prevede che un approccio d'investimento sostenibile crei e preservi capitali di investimento incorporando fattori ESG e principi di Stewardship/Azionariato attivo. Un approccio di Azionariato attivo può aumentare il valore delle società, incoraggiare una buona condotta aziendale e contribuire alla creazione di valore a lungo termine per gli azionisti. In conformità con la propria politica d'investimento responsabile, MIFL si impegna ad adottare un approccio di Azionariato attivo e a votare in modo socialmente responsabile.

In tal modo, MIFL ha nominato Glass Lewis, che per ogni voto terrà conto di un'ampia serie di fattori ESG che possano influire sulla capacità di una società di attuare la propria strategia aziendale e creare valore nel lungo termine, operando allo stesso tempo in modo socialmente responsabile.

Glass Lewis è un fornitore indipendente di servizi governativi globali e servizi di proxy advisory. Ha una considerevole esperienza nell'attività di proxy research che include la raccolta di informazioni accurate da fonti pubbliche, le quali sono poi valutate da un team dedicato di analisti e specialisti di emissioni, fra cui team di analisti regionali esperti in leggi di mercato, regolamenti e migliori pratiche locali, che collaborano con esperti del settore e valutano ogni argomento oggetto di votazione con una discrezionalità limitata. Non appena completata la propria analisi, Glass Lewis suggerisce raccomandazioni nel migliore interesse degli azionisti in conformità alle proprie linee guida e politiche "Proxy Paper Guidelines - United Kingdom" e

“Proxy Paper Guidelines - ESG Policy”.

Di recente MIFL ha sviluppato ulteriormente la sua politica di voto orientandola maggiormente sugli aspetti climatici. Insieme a Glass Lewis, MIFL ha sviluppato una politica personalizzata che utilizza come riferimento la Politica sul Cambiamento Climatico di Glass Lewis e introduce linee guida basate sulla politica ESG di Glass Lewis. La Politica climatica di Glass Lewis è guidata da un quadro istituito dalla Task Force on Climate-related Financial Disclosures (“TCFD”), basata su quattro pilastri: governance, strategia, gestione del rischio e parametri e obiettivi. Attraverso la propria attività di voto, MIFL rafforza i pilastri fondamentali degli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite sostenendo iniziative che incoraggiano maggiori interventi e informative in relazione all’ambiente. MIFL è consapevole del fatto che, considerata la crescente integrazione dei fattori ESG nelle attività d’investimento e di stewardship degli investitori, è importante che le loro politiche e attività di voto per delega riflettano tali principi nella pratica. MIFL ha accesso al portale Glass Lewis che ci fornisce l’accesso a rapporti dettagliati sulle votazioni per delega.

Sezione 4: Gestione di conflitti d’interesse effettivi e potenziali

MIFL ha adottato una Politica dei conflitti d’interesse conforme alla normativa pertinente. Tale politica identifica le circostanze che costituiscono o possono dar luogo a un conflitto d’interesse che comporti un rischio di danno sostanziale per gli interessi di MIFL e definisce le procedure da seguire e le misure da adottare per gestire detti conflitti.

La Politica sul voto per delega specifica altresì la procedura da seguire nei casi in cui MIO possa avere un conflitto d’interesse sostanziale relativamente a un punto da sottoporre a votazione. Un conflitto d’interesse sostanziale può sussistere, ad esempio, se MIO ha una relazione commerciale molto importante con la società il cui titolo azionario è oggetto di votazione, con la persona che sollecita il delegato o con una terza parte che abbia un interesse sostanziale nell’esito della votazione per delega.

Qualora sorga un conflitto d’interesse, il Team Operations di MIFL riferirà la questione al Team Compliance di MIFL, che la sottoporrà a un’analisi approfondita. Il Team Compliance e il Comitato per gli investimenti MIFL hanno quindi la responsabilità collettiva di valutare la rilevanza di eventuali conflitti.

Sezione 5: Collaborazione con altri azionisti e comunicazioni con gli stakeholder

Gestori patrimoniali

MIFL è del parere che uno degli strumenti più potenti di cui dispone è l'impegno con i gestori patrimoniali terzi, data la considerevole entità di AUM che MIFL esternalizza. Grazie all'impegno possiamo accelerare l'agenda degli investimenti ESG e sostenibili nell'intero settore. Nell'ambito del monitoraggio continuo e del dialogo con i gestori patrimoniali terzi, MIFL comunicherà il proprio approccio e i requisiti ESG per i fondi target attuali e potenziali/gestori delegati con l'obiettivo specifico di guidare il cambiamento all'interno di tali gestori, in particolare in quelli che ottengono un basso punteggio rispetto ai nostri vari parametri. Ciò avviene attraverso il Questionario annuale sull'impegno di MIFL, che è molto completo e prende in esame una serie di valutazioni ESG.

L'obiettivo del presente Questionario annuale sull'impegno di MIFL è di:

1. chiarire ai nostri gestori patrimoniali partner che il monitoraggio e lo sviluppo dell'agenda ESG sono questioni importanti per MIFL.
2. consentirci di creare un database e valutare quali gestori sono particolarmente proattivi e quale prova di miglioramento vi sia nel tempo tra i vari gestori patrimoniali.

Collaborazione settoriale

Ove possibile, MIFL parteciperà a iniziative di collaborazione settoriale mirate a promuovere l'investimento responsabile nel mercato europeo. Di seguito è riportato un esempio di una tale iniziativa:

- **Sustainable Investment Forum (SIF Ireland):** MIFL è un socio fondatore del Sustainable and Responsible Investment Forum Ireland (SIF Ireland). Si tratta di un gruppo direttivo creato da Sustainable Nation Ireland nel 2017, che è un ente governativo irlandese istituito per sostenere e promuovere l'Investimento sostenibile in Irlanda. Il mandato di questo gruppo consiste nell'offrire supporto alla crescita delle imprese sostenibili, incoraggiare un uso efficiente delle risorse nelle imprese, la formazione e lo sviluppo di competenze nel settore ESG, nonché promuovere l'Irlanda come centro nevralgico globale della finanza sostenibile. Di seguito è riportato un link che mostra tutti i partner societari di questo programma, inclusa MIFL, ossia tutte società di primo piano in Irlanda.

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

<https://www.sustainable.nation.ie/corporate-partners/>

MIFL si terrà aggiornata e informata su altre iniziative e sviluppi normativi concernenti l'Investimento sostenibile e continuerà a rivedere il suo approccio nel contesto di possibili future adesioni ad altre iniziative di collaborazione. MIFL sta rivedendo il suo approccio nell'ottica di una possibile futura adesione ai Principi di investimento responsabile delle Nazioni Unite (UNPRI).

Sezione 6: Requisiti di trasparenza

Su base annuale, MIFL pubblicherà le seguenti informative:

- Modalità di attuazione di questa politica di impegno; e
- Informazioni supplementari sugli accordi in atto con gli investitori istituzionali.

Tali informazioni si riferiscono al periodo annuale fino al 30 giugno di ogni anno e saranno pubblicate entro il 30 settembre di ogni anno. Queste informazioni saranno consultabili gratuitamente sul sito web di MIFL, www.mifl.ie.

Sezione 7: Revisione continua

La Politica relativa all'impegno degli azionisti MIFL è rivista e approvata periodicamente (in genere una volta l'anno o con frequenza maggiore, se necessario) ed è disponibile al pubblico sul sito web di MIFL, www.mifl.ie.