

# MIFL –Política de participació dels accionistes



Maig del 2020

## Resum

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

## Antecedents

El Reglament 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 desenvolupin i divulguin públicament una Política de participació dels accionistes que ofereixi una visió general de com s'integra la participació dels accionistes en l'estratègia 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 empreses participades 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.

## Secció 1: Supervisió de les empreses participades

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 procediments interns específics per a l'àrea d'ESG que tracten 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. Els procediments interns permeten 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.

## 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. MIFL pot col·laborar amb l'empresa participada 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. 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.

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".

MIO votarà d'acord amb els principis exposats per les directrius i els reglaments pertinents i en funció de les circumstàncies específiques que cregui rellevants. MIFL generalment no es veurà influenciada per fonts externes o relacions comercials que impliquin interessos que puguin entrar en conflicte amb els titulars de participacions/ subscriptors i qualsevol conflicte es gestionarà d'acord amb els nostres procediments de Conflictes d'interès. MIFL generalment votarà en línia amb la recomanació de Glass Lewis. Glass Lewis incorpora els factors d'ESG en el seu enfocament per a l'assessorament de representants en els seus informes detallats Proxy Paper (Document de representants), que inclou una mesura de valoracions dels ESG de Sustainalytics sobre la forma en què els emissors gestionen de manera proactiva els problemes d'ESG que són més importants per al seu negoci.

En determinades circumstàncies, MIFL pot abstenir-se de votar un representant quan MIFL cregui 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.

## **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 què disposem és el nostre compromís amb les societats gestores d'actius terceres, atès el pes significatiu d'actius gestionats que externalitzem. El fet de fer-ho servir pot ajudar a impulsar l'agenda d'ESG i d'inversions sostenibles a tot el sector. MIFL ha posat en marxa una enquesta que s'enviarà a les nostres societats gestores d'actius cada any.

L'objectiu d'aquesta enquesta 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.

## Secció 6: Requisits de transparència

Cada any, MIFL farà públic com s'ha implementat la seva política de participació i aquesta informació estarà disponible de manera gratuïta al lloc web de Mediolanum.

Tal com es requereix en el marc de l'SRD II, MIFL proporcionarà anualment, a determinats clients institucionals, informació addicional sobre com la seva estratègia d'inversió:

- compleix els acords establerts amb aquests clients; i
- contribueix al rendiment a mitjà i llarg termini dels actius d'aquest inversor institucional.

## Secció 7: Revisió anual

Aquesta política de participació dels accionistes de MIFL la revisa i aprova anualment el Consell, o amb més freqüència segons calgui, i està disponible públicament al lloc web de Mediolanum.