

**Divulgacions en l'àmbit d'entitat**  
**Reglament de divulgació de finances sostenibles**

**1. Introducció**

Mediolanum International Funds Limited ("MIFL" o la "Societat gestora") està autoritzada pel Banc Central d'Irlanda com a empresa de gestió de fons OICVM d'acord amb el Reglament de les comunitats europees (Reglament sobre Organismes d'inversió col·lectiva en valors mobiliaris) de 2011 (SI núm. 352 de 2011) en la seva forma modificada («el Reglament sobre OICVM») i una Gestora de fons d'inversió alternatius d'acord amb el Reglament de la Unió Europea (Gestors de fons d'inversió alternativa) de 2013 (SI núm. 257 de 2013) en la seva forma modificada (el "Reglament GFIA"). Sota la seva autorització actual, MIFL també té permís per proporcionar una gestió de cartera individual de manera discrecional a clients que no són fons. MIFL actua com a Societat gestora d'inversions per diversos OICVM i FIA gestionats internament (els "fons") i també per alguns clients que no són fons (coneguts conjuntament com els "Productes").

Les qüestions ambientals, socials i de governança (ESG) són part integral dels valors i la cultura del grup Mediolanum. Aquests valors també s'inclouen al procés d'inversió de MIFL. MIFL ha establert un procés documental de presa de decisions d'inversió ("procés d'inversió") que s'aplica a tots els seus clients, inclosos els fons i aquells clients que no són fons i que hagin contractat MIFL com a societat gestora de la cartera discrecional. Tot i que pot haver-hi diferències clares entre l'estructura legal i els mandats atorgats per diferents productes, MIFL segueix un procés coherent i implementa un marc de governança comú per a totes les seves activitats de gestió d'inversions.

MIFL compleix la definició d'un Participant en el Mercat Financer ("FMP") segons el Reglament de divulgació de finances sostenibles ("SFDR"). Segons l'SFDR, MIFL ha de publicar al seu lloc web diverses divulgacions pel que fa a l'entitat, com ara:

- Informació sobre com s'ha integrat el risc de sostenibilitat en el procés de presa de decisions sobre inversions (article 3);
- Informació sobre com els seus acords de remuneració són coherents amb la integració del risc de sostenibilitat en el procés de presa de decisions sobre inversions (article 5); i
- Informació sobre com es consideren els impactes adversos de les decisions d'inversió sobre els factors de sostenibilitat. (Article 4).

Aquesta declaració s'ha preparat per fer front als requisits anteriors, tal com s'indica a l'SFDR, i proporciona una visió general de l'enfocament de MIFL sobre la integració de la sostenibilitat en el procés d'inversió.

## **2. Inversió responsable**

MIFL manté una Política d'inversió responsable (la "Política RI") que descriu el marc i l'enfocament adoptat pel que fa a la inversió responsable en el procés de presa de decisions d'inversió. Tot i que MIFL no és signatari, la base del nostre enfocament d'integració de la sostenibilitat es basa en els 6 Principis d'Inversió Responsable (PIR) de les Nacions Unides per a societats gestores institucionals, els quals volen contribuir a un sistema financer global més sostenible. MIFL defineix la "inversió responsable" com la integració de consideracions de sostenibilitat, inclosos els factors ambientals, socials i de governança corporativa (ESG), el risc de sostenibilitat i la propietat activa (és a dir, la intenció d'impulsar el canvi a través de la votació per representació en empreses participades) (conjuntament, "Consideracions de sostenibilitat") en el procés de presa de decisions sobre inversions.

La Societat gestora d'inversions creu que la integració de Consideracions de sostenibilitat en el procés de gestió d'inversions pot comportar rendibilitats ajustades al risc més sostenibles mitjançant la identificació d'empreses d'alta qualitat per a societats gestores d'inversions o de carteres (inclosos els programes d'inversió col·lectiva sota la seva gestió) que persegueixen una agenda d'inversions ESG / sostenible. L'objectiu de MIFL és potenciar i millorar la integració de la sostenibilitat en un enfocament de diversos passos i anys mitjançant les diverses línies de productes i controlar les millores de manera contínua.

Tot i que la Societat gestora considera els factors ESG en el procés de presa de decisions d'inversió, això no vol dir que els factors ESG / consideracions de sostenibilitat siguin les consideracions úniques o principals per a les decisions d'inversió. També cal destacar que MIFL no ha adoptat una política d'exclusions en aquest moment. A més, atesa la gran varietat de carteres gestionades, la Societat gestora pot adoptar diferents enfocaments a l'hora d'avaluar i ponderar les consideracions de sostenibilitat dins del seu procés d'inversió d'acord amb una estratègia d'inversió particular. Hi haurà un enfocament diferent i més profund per als Productes amb consideracions ESG més específiques en comparació amb les àrees de productes ESG menys desenvolupades. Tot i això, els esforços a llarg termini de MIFL s'enfocaran cap a la millora de totes les àrees, sempre que sigui possible.

MIFL entén que les seves decisions d'inversió poden tenir un impacte en factors de sostenibilitat (com ara el clima i el medi ambient, i assumptes socials i laborals, respecte als drets humans, contra la corrupció i contra els suborns). MIFL creu que el seguiment dels riscos de sostenibilitat i les puntuacions ESG dels Productes al llarg del temps pot proporcionar informació sobre com les seves decisions d'inversió poden tenir un impacte advers negatiu en els factors de sostenibilitat. En conseqüència, la Societat gestora intenta gestionar i mitigar els riscos de sostenibilitat en la mesura del possible integrant aquests riscos en el seu procés de presa de decisions sobre inversions. La Societat gestora ho fa mitjançant processos quantitius i qualitius, tal com es descriu a la secció 3 següent. A l'hora de considerar els impactes de les seves decisions d'inversió, l'enfocament inicial de

MIFL serà prioritzar factors ambientals com el canvi climàtic, l'energia assequible i verda i la producció responsable.

Aquests factors fonamentaran inicialment el seguiment de les carteres i el compromís amb administradors d'actius i empreses. MIFL també creu que la propietat activa es pot utilitzar per protegir el valor dels accionistes a llarg termini i contribuir positivament a les pràctiques i els resultats de sostenibilitat al llarg del temps. Consulteu la secció 4 per obtenir detalls addicionals sobre l'enfocament ESG de MIFL sobre Votació per representació.

Com que les Normes Tècniques de Regulació ("Mesures de nivell 2") per complementar el text SFDR de nivell 1 encara estan en format d'esborrany i no s'espera que s'apliquin fins a l'1 de gener de 2022, MIFL encara no ha incorporat Indicadors de principis d'impacte advers (PAI) obligatoris en el seu procés de diligència deguda en inversions. Una vegada que la Comissió Europea hagi adoptat les mesures de nivell 2, MIFL garantirà que s'implementin internament els PAI pertinents al procés d'inversió de MIFL i que la divulgació necessària es faci en els terminis reglamentaris que dicten les mesures de nivell 2.

### **3. Deguda diligència**

Pel que fa als actius gestionats, la Societat gestora pot adoptar diferents enfocaments per integrar les consideracions ESG en el procés d'inversió en funció de si:

- MIFL ha nomenat una societat gestora de la cartera subdelegada per gestionar una part dels actius en nom seu ("Mandat delegat");
- MIFL inverteix en programes d'inversió col·lectiva gestionats per altres societats gestores externes ("Fons del fons"); i
- MIFL inverteix directament en empreses participades a través de renda variable i renda fixa ("Mandat MIFL").

#### ➤ *Mandat delegat i Fons del fons*

Aquest enfocament pot implicar que MIFL designi una societat gestora de cartera delegada per gestionar una part dels actius d'un Producte en nom seu o invertir en fons de tercers, o ambdues coses. En seleccionar una societat gestora de cartera delegada o un fons de tercers (conjuntament anomenats "Societats gestores externes"), l'equip d'investigació de la Societat gestora de MIFL du a terme una diligència deguda inicialment i de forma contínua, tal com s'indica als Processos d'inversió de MIFL i la integració ESG és una part fonamental d'aquesta diligència deguda. MIFL creu que els riscos i oportunitats ESG haurien de ser avaluats per Societats gestores externes pel que fa a la selecció de valors i la formació de carteres. Com a part del procés de diligència deguda, la Societat gestora utilitza diverses eines de selecció que s'utilitzen individualment o combinades per avaluar possibles Societats gestores externes, i que poden incloure l'ús d'investigacions i dades externes (inclosa la informació disponible públicament i dades provinents de proveïdors de dades externs) i

interacció directa amb les possibles Societats gestores externes. MIFL ha desenvolupat la seva pròpia qualificació, subjecta a drets de propietat, proporcionant una qualificació global en l'àmbit de cartera que pot ajudar als requisits de supervisió i a les necessitats de formació de la cartera, amb el suport de mètriques quantitatives i qualitatives.

MIFL comunica el seu enfocament i requisits en matèria d'ESG a Societats gestores externes actuals i potencials com a part del procés de selecció i de seguiment continu, en un esforç per garantir l'alineació. MIFL col·laborarà amb Societats gestores externes amb l'objectiu de generar canvis, en particular amb aquelles que obtinguin una puntuació deficient en les diverses mètriques de la Societat gestora. La Societat gestora es reserva la facultat de desinvertir en fons de tercers o societats gestores delegades quan consideri puntuacions o esdeveniments ESG.

➤ *Mandats MIFL*

MIFL ha implementat un marc per integrar les consideracions ESG en el procés d'inversió en renda fixa i renda variable que se centra en els tres elements de selecció de valors, mesurament de la cartera i compromís. Abans d'adquirir inversions en nom d'un Producte, la Societat gestora utilitza diverses eines de selecció que s'utilitzen individualment o combinades per definir l'univers d'inversió que pot incloure l'ús d'investigacions i dades externes (inclosa la informació disponible públicament i dades provinents de proveïdors de dades externs), així com una avaluació dels punts forts i febles dels compromisos dels emissors pertinents duta a terme per la Societat gestora. MIFL revisa regularment les qualificacions ESG de la cartera com a part del procés d'inversió continu per no només garantir que la cartera més àmplia mantingui una puntuació global satisfactòria d'ESG, sinó també per millorar les nostres qualificacions ESG a llarg termini sempre que sigui possible. La Societat gestora es reserva la facultat de desinvertir de les empreses participades quan considera les puntuacions o esdeveniments d'ESG.

#### **4. Administració / propietat activa (mitjançant votació i compromís)**

○ **Votació per representació**

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. MIFL manté la seva pròpia política de Votació per representació, tal com requereix la normativa pertinent. La Política de Votació per representació estableix les mesures i els procediments adoptats en l'exercici del seu dret a votació sobre valors rellevants relacionats amb els Productes gestionats. MIFL ha contractat un servei de votació per representació perquè li proporcioni l'anàlisi sobre les votacions i eines per ajudar a millorar l'enfocament ESG de MIFL per votar al llarg del temps. Mitjançant la votació, MIFL pretén millorar els perfils ambientals de les carteres al llarg del temps. MIFL també manté una política de

participació dels accionistes tal com s'exigeix segons el Reglament de la Unió Europea (Drets dels accionistes) de 2020.

- **Compromís amb el sector**

Com s'indica a la secció 2, MIFL delega una gran part dels actius sota gestió a Gestors d'actius externs, i MIFL opina que una de les eines més potents que té és aquest compromís amb els Gestors d'actius externs per ajudar a impulsar l'ESG i agenda d'inversions sostenibles en tot el sector

- **Col·laboració amb el sector i acció col·lectiva**

**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 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.

## **5. Acords de remuneració**

Mediolanum Irish Operations (inclou MIFL i l'empresa germana Mediolanum International Life DAC) manté una política de remuneració d'acord amb els requisits dels OICVM i GFIA i qualsevol altra normativa aplicable. Un principi subjacent de la Política de remuneració (la "Política") és promoure una gestió de riscos sòlida i eficaç que no fomenti la presa de riscos excessiva pel que fa al procés de presa de decisions d'inversió, i això inclourà consideracions de risc de sostenibilitat. La Política de remuneració ja té com a objectiu assegurar que les remuneracions retributives siguin adequades i que el perfil de risc, els objectius a llarg termini i els objectius de l'empresa i els interessos dels inversors hi quedin reflectits adequadament. S'atorga remuneració basada en el rendiment del personal, de manera que promogui una bona gestió del risc i no fomenti la presa de riscos excessiva. Com a tal, MIFL està satisfet que els seus acords de remuneració existents adoptats en virtut de la Política de remuneració són coherents amb la integració de consideracions de risc ESG / sostenibilitat, quan siguin rellevants i importants per al Producte.

## **6. Revisió continua**

MIFL revisarà la seva Política RI i qualsevol divulgació de llocs web relacionats amb una periodicitat mínima anual per garantir que es mantingui actualitzada.

