

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

Data: 30.06.25



Participant en els mercats financers: Mediolanum International Funds Limited
Identificador de l'entitat jurídica: 635400QXP44PVCLIQZ57



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

Data: 30.06.25

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 d'informació comprès entre l'1 de gener del 2024 i el 31 de desembre del 2024.

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 els efectes negatius de les inversions sobre els factors de sostenibilitat es descriu en la Política d'inversió responsable de MIFL, 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 disponibles actualment.

Aquest apartat presenta dades sobre els efectes negatius de les decisions d'inversió de MIFL en relació amb els factors de sostenibilitat per al període comprès entre l'1 de gener del 2024 i el 31 de desembre del 2024. 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).

En el moment en què s'ha preparat aquest document, MIFL fa servir MSCI One com al seu únic proveïdor de serveis de dades de tercers pel que fa a les dades mediambientals, socials i de governança. En relació amb aquest fet, MIFL depèn de la metodologia i la cobertura de dades facilitades per MSCI, que poden estar subjectes a canvis. MIFL no fa cap càlcul estimat de les dades.

Cada trimestre, MIFL fa un càlcul comparatiu de les seves participacions i aplica les dades d'un moment concret (al final de l'any) per a les 18 PIA (tant les obligatòries com les addicionals), en tots els fons.

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 dades següents representen l'agregació 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

INDICADORS RELACIONATS AMB EL CANVI CLIMÀTIC I ALTRES INDICADORS RELACIONATS AMB EL MEDI AMBIENT

Indicador de sostenibilitat en relació amb incidències adverses	Paràmetre	Incidències del 2024	Incidències del 2023	Explicació	Mesures adoptades i mesures previstes o els objectius establerts per al pròxim període de referència
---	-----------	----------------------	----------------------	------------	--

Emissions de gasos amb efecte d'hivernacle (GEH)

1. Emissions de GEH	Emissions de GEH de l'àmbit 1—mesurades en tones equivalents de CO ₂	1.939.525,91	1.874.655,24	Suma de les emissions de carboni de les empreses de la cartera - Abast 1 (tCO₂e) ponderada pel valor de la inversió de la cartera en una empresa i pel valor empresarial més recent disponible de l'empresa, inclòs l'efectiu. Per calcular l'indicador, MIFL fa servir dades proporcionades per un proveïdor de dades especialitzat (MSCI One) i no fa càlculs aproximats. Nivell de cobertura de les dades: 96,41 %. Dades calculades per part del proveïdor de les dades: 8,83 %.	Nota: L'augment del valor absolut de les emissions de GEH es va deure principalment al creixement dels actius sota gestió. La reducció de la petjada de carboni i la intensitat de les emissions es deu, principalment, als canvis en les carteres d'inversió i a les millores en les dades d'emissions de les empreses subjacents. ACCIONS DUTES A TERME Durant el període de referència, MIFL ha supervisat contínuament l'evolució d'aquests indicadors i s'han pres les mesures següents: Política d'inversió responsable de MIFL La Política d'inversió responsable de MIFL incorpora el fet de donar prioritat a 3 ODS relacionats amb el medi ambient (7, 12 i 13). Per mesurar la incidència d'aquests 3 ODS, MIFL ha fet un seguiment de 5 PIA, entre les quals hi ha les PIA 1, 2 i 3.
	Emissions de GEH de l'àmbit 2—mesurades en tones equivalents de CO ₂	425.392,93	421.651,36	Suma de les emissions de carboni de les empreses de la cartera - Abast 2 (tCO ₂ e) ponderada pel valor de la inversió de la cartera	

				en una empresa i pel valor empresarial més recent disponible de l'empresa, inclòs l'efectiu. Per calcular l'indicador, MIFL fa servir dades proporcionades per un proveïdor de dades especialitzat (MSCI One) i no fa càlculs aproximats. Nivell de cobertura de les dades: 96,41 %. Dades calculades per part del proveïdor de les dades: 10,89%	Implicació El 2024, l'equip de gestores múltiples de MIFL es va comprometre amb les societats gestores de les 121 estratègies mantingudes en els fons classificades com a l'Article 6 en virtut de la directiva SFDR, en relació amb els ODS prioritaris per a MIFL i les PIA triades. El 2024, l'equip de tria de posicions individuals de MIFL, juntament amb Glass Lewis, va posar en marxa un projecte de participació directe amb 50 empreses objectiu a les seves carteres respectives. De l'univers de compromís total de 50 empreses, se'n van seleccionar 22 i se'n van estudiar les PIA 1, 2 i 3. Dissent empreses van respondre a la sol·licitud d'informació i set d'aquestes han presentat un avenç en relació amb els objectius identificats. Votació per representació El 2021, MIFL va crear una política de votació personalitzada perquè el seu vot s'ajustés als Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS) de l'ONU. Al llarg del 2024, MIFL va votar sobre diverses propostes relacionades amb les emissions de GEH, des de responsabilitzar els administradors de les estratègies de mitigació de riscos fins a donar suport a les propostes dels accionistes que tracten d'aconseguir més informació relacionada amb les emissions i les estratègies en matèria de GEH d'una empresa. MIFL va votar en contra de 115 administradors de 27 empreses perquè no havien adoptat cap objectiu en matèria d'emissions de GEH, de 32 administradors perquè feien una supervisió insuficient dels objectius en matèria d'emissions de GEH, i de 34 administradors perquè feien una supervisió insuficient dels riscos climàtics i mediambientals, de 29 administradors de 29 empreses perquè no havien proposat objectius d'emissions zero netes, 485 administradors de 51 empreses per no haver presentat la informació al Consell de Normes de Comptabilitat de la Sostenibilitat (SASB) i contra aproximadament 262 plans de compensació en els quals no s'incentivava la mitigació dels riscos climàtics i mediambientals. MIFL també va votar a favor de les propostes dels accionistes que demanaven a les empreses que presentessin informes sobre les seves accions en relació amb el canvi climàtic. El 2024, les propostes dels accionistes relatives a les polítiques de transició climàtica, els plans d'acció per al clima i els plans de reducció dels gasos d'efecte hivernacle van ocupar un lloc destacat en totes les posicions de
	Emissions de GEH de l'àmbit 3– mesurades en tones equivalents de CO ₂	13.490.544,08	13.290.226,97	Suma de les emissions totals estimades de les empreses de la cartera (tCO₂e) - Abast 3 ponderada pel valor de la inversió de la cartera en una empresa i pel valor empresarial més recent disponible de l'empresa, inclòs l'efectiu. Per calcular l'indicador, MIFL fa servir dades proporcionades per un proveïdor de dades especialitzat (MSCI One) i no fa càlculs aproximats. Nivell de cobertura de les dades: 96,42 %. Dades calculades per part del proveïdor de les dades: 96,42 %.	
	Emissions de GEH totals – mesurades en tones d'equivalent de CO ₂ .	15.837.539,81	15.586.533,57	Total anual d'emissions de GEH de l'Abast 1, Abast 2 i Abast 3 estimat associat al valor de mercat de la cartera. Les emissions de carboni de les empreses es reparteixen entre totes les accions i els bons en circulació (en funció del valor empresarial més recent disponible, inclòs l'efectiu). Per calcular l'indicador, MIFL fa servir dades proporcionades per un proveïdor de dades especialitzat (MSCI One) i no fa càlculs aproximats. Nivell de cobertura de les dades: 96,39 %. Dades calculades per part del proveïdor de les dades: 96,39 %.	
2. Petjada de carboni	Petjada de carboni – mesurada en tones de CO ₂ equivalent per milió d'euros invertit	365,12	418,80	Total anual d'emissions de GEH de l'Abast 1, Abast 2 i Abast 3 estimat associat amb 1 milió EUR invertit en la cartera. Les emissions de carboni de les empreses es reparteixen entre totes les accions i els bons en circulació (en	

				funció del valor empresarial més recent disponible, inclòs l'efectiu). Per calcular l'indicador, MIFL fa servir dades proporcionades per un proveïdor de dades especialitzat (MSCI One) i no fa càlculs aproximats. Nivell de cobertura de les dades: 96,39 %. Dades calculades per part del proveïdor de les dades: 96,39 %.	MIFL, en consonància amb l'ODS 13: Acció climàtica. Si en voleu obtenir més informació, vegeu Resum de la votació per representació de MIFL 2024. ACCIONS PREVISTES MIFL considera que aquests indicadors de les PIA són una prioritat. En continuarem supervisant l'evolució i investigarem qualsevol tendència negativa tot comproment-nos amb les societats gestores subjacents per tal de fomentar-ne la millora al llarg del temps.
3. Intensitat de GEH de les empreses en les quals s'inverteix	Intensitat de GEH de les empreses en les quals s'inverteix – mesurada en tones de CO ₂ equivalent per milió d'euros de volum de negoci.	848,98	860,43	La mitjana ponderada de la intensitat de GEH dels emissors de la cartera (emissions de GEH estimades d'Abast 1, Abast 2 i Abast 3/milió EUR d'ingressos). Per calcular l'indicador, MIFL fa servir dades proporcionades per un proveïdor de dades especialitzat (MSCI One) i no fa càlculs aproximats. Nivell de cobertura de les dades: 96,63 %. Dades calculades per part del proveïdor de les dades: 96,63 %.	MIFL té previst continuar el diàleg amb les empreses participades incloses en el seu projecte de compromís de l'equip de tria de posicions individuals juntament amb Glass Lewis, amb una difusió esglaonada programada per a la segona meitat del 2025. MIFL creu que el compromís continu i a llarg termini té un paper significatiu en l'assoliment dels objectius establerts i comunicats a les empreses, i la millora tangible de les PIA. S'ha fixat un termini inicial de tres anys per mesurar l'avenç respecte dels objectius fixats per als compromisos. En el pla estratègic 2024-2026, MIFL ha seleccionat indicadors de carboni específics per fer-ne un seguiment, destinats a fer front al canvi climàtic dins de les inversions, amb la finalitat de definir objectius relacionats amb les emissions de GEH. MIFL està duent a terme una iniciativa de reducció de carboni que pretén aplicar a un subconjunt dels seus actius per a finals de l'any 2025. En el moment de redactar aquest informe encara no s'han ultimat els detalls d'aquest projecte.
4. Exposició a empreses actives en el sector dels combustibles fòssils	Proporció d'inversions en empreses actives en el sector dels combustibles fòssils	7,67%	10,37%	El percentatge del valor de mercat de la cartera exposat a emissors amb activitats relacionades amb els combustibles fòssils, inclosa l'extracció, el processament, l'emmagatzematge i el transport de productes derivats del petroli, gas natural i carbó tèrmic i carbó d'ús metal·lúrgic. Per calcular l'indicador, MIFL fa servir dades proporcionades per un proveïdor de dades especialitzat (MSCI One) i no fa càlculs	Nota: aquest indicador ha millorat principalment gràcies al reequilibri de les posicions subjacents i a la sortida d'alguns valors de combustibles fòssils. ACCIONS DUTES A TERME Durant el període de referència, MIFL ha supervisat contínuament l'evolució d'aquest indicador i s'han pres les mesures següents: Política de votació per representació

				aproximats. Nivell de cobertura de les dades: 96,46 %. Dades calculades per part del proveïdor de les dades: 0,00 %.	El 2024, MIFL va votar d'acord amb la seva política de vot per delegació a favor de diverses propostes dels accionistes (SHP), entre aquestes, per exemple, una SHP que exigia a una institució financera racionalitzar la seva política en matèria de protecció del medi ambient per a les empreses de combustibles fòssils amb la finalitat d'assolir una posició més coherent en matèria de combustibles fòssils i excloure els bons de crèdit de les empreses d'exploració i producció de petroli i gas que ampliarien la seva producció de combustibles fòssils, en contra de l'escenari de zero emissions netes de l'Agència Internacional de l'Energia. ACCIONS PREVISTES MIFL continuarà supervisant l'evolució d'aquest indicador i investigará qualsevol tendència negativa.
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, expressat en un percentatge de la totalitat de les fonts d'energia.	62,88%	64,93%	Mitjana ponderada del consum o la producció d'energia dels emissors a partir de fonts no renovables de la cartera, expressada com a percentatge de l'energia total utilitzada o generada. Per calcular l'indicador, MIFL fa servir dades proporcionades per un proveïdor de dades especialitzat (MSCI One) i no fa càlculs aproximats. Nivell de cobertura de les dades: 95,54 %. Dades calculades per part del proveïdor de les dades: 21,20 %. Durant el període de referència, l'any natural 2024, per millorar la cobertura de dades d'aquest indicador, MSCI va incloure no només la informació publicada per les empreses participades, sinó també dades estimades. Per tant, el valor de 2024 no pot comparar-se directament amb els valors d'anys anteriors.	ACCIONS DUTES A TERME Durant el període de referència, MIFL ha supervisat contínuament l'evolució d'aquest indicador i s'han pres les mesures següents: Política d'inversió responsable de MIFL La Política d'inversió responsable de MIFL incorpora el fet de donar prioritat a 3 ODS relacionats amb el medi ambient (7, 12 i 13). Per mesurar la incidència d'aquests 3 ODS, MIFL ha fet un seguiment de 5 PIA, entre les quals hi ha la PIA 5. Implicació El 2024, l'equip de gestores múltiples de MIFL es va comprometre amb les societats gestores de les 121 estratègies mantingudes en els fons classificades com a l'Article 6 en virtut de la directiva SFDR, en relació amb els ODS prioritaris per a MIFL i les PIA triades. El 2024, l'equip de tria de posicions individuals de MIFL, juntament amb Glass Lewis, va posar en marxa un projecte de participació directa amb 50 empreses objectiu mantingudes en carteres de MIFL; d'aquestes, se'n van seleccionar 14 i es van preparar per a la PIA 5. Dotze empreses van respondre a la sol·licitud d'informació i sis d'aquestes han presentat un avenç en relació amb els objectius identificats.

					Votació per representació El 2024, MIFL va votar d'acord amb la seva política de vot per delegació a favor de diverses propostes dels accionistes (SHP, per les sigles en anglès), entre aquestes, per exemple, diverses SHP que exigien a grans institucions financeres, divulgessin anualment el seu «índex de finançament del subministrament d'energia neta en el subministrament d'energia baixa en carboni respecte al subministrament d'energia fòssil». Les propostes que MIFL va secundar a través de la seva política de representació van ser aprovades. Els índexs de finançament de l'energia neta enfront dels combustibles fòssils s'han convertit en una dada clau per avaluar l'avenç en el finançament de la transició cap a l'energia neta. ACCIONS PREVISTES MIFL considera que aquest indicador és una prioritat. En continuarem supervisant l'evolució i investigarem qualsevol tendència negativa tot comproment-nos amb les societats gestores subjacents per tal de fomentar-ne la millora al llarg del temps. MIFL té previst continuar el diàleg amb les empreses participades incloses en el seu projecte de compromís de l'equip de tria de posicions individuals juntament amb Glass Lewis, amb una difusió esglaonada programada per a la segona meitat del 2025. MIFL creu que el compromís continu i a llarg termini té un paper significatiu en l'assoliment dels objectius establerts i comunicats a les empreses, i la millora tangible de les PIA. S'ha fixat un termini inicial de tres anys per mesurar l'avenç respecte dels objectius fixats per als compromisos.
6. Intensitat de consum d'energia per sector d'alt impacte climàtic	Grup A de NACE (agricultura, silvicultura i pesca)	0,26	0,43	Mitjana ponderada de la intensitat del consum d'energia de la cartera (GwH/milió d'euros d'ingressos) dels emissors classificats en el codi NACE respectiu. Per calcular l'indicador, MIFL fa servir dades proporcionades per un proveïdor de dades especialitzat (MSCI One) i no fa càlculs aproximats. Nivell de cobertura de les dades:	ACCIONS DUTES A TERME Durant el període de referència, MIFL ha supervisat contínuament l'evolució d'aquests indicadors. ACCIONS PREVISTES MIFL continuarà supervisant l'evolució d'aquests indicadors i investigarà qualsevol tendència negativa.
	Grup B de NACE (indústries extractives)	1,55	0,96		
	Grup C de NACE (indústria manufacturera)	1,52	0,79		

	Grup D de NACE (subministrament d'energia elèctrica, gas, vapor i aire condicionat)	5,19	3,54	96,21 %. Dades calculades per part del proveïdor de les dades: 13,67 %. Durant el període de referència, l'any natural 2024, per millorar la cobertura de dades d'aquest indicador, MSCI va incloure no només la informació publicada per les empreses participades, sinó també dades estimades. Per tant, el valor de 2024 no pot comparar-se directament amb els valors d'anys anteriors.	
	Grup E de NACE (subministrament d'aigua, activitats de sanejament, gestió de residus i descontaminació)	0,76	0,93		
	Grup F de NACE (construcció)	0,16	0,29		
	Grup G de NACE (comerç al major i al detall; reparació de vehicles de motor i motocicletes)	0,28	0,15		
	Codi H de NACE (transport i emmagatzematge)	1,58	1,65		
	Grup L de NACE (activitats immobiliàries)	0,39	0,36		

INDICADORS APLICABLES A LES INVERSIONS EN EMPRESES EN LES QUALS S'INVERTEIX

INDICADORS RELACIONATS AMB EL CANVI CLIMÀTIC I ALTRES INDICADORS RELACIONATS AMB EL MEDI AMBIENT

Indicador de sostenibilitat en relació amb incidències adverses	Paràmetre	Incidències del 2024	Incidències del 2023	Explicació	Mesures adoptades i mesures previstes o els objectius establerts per al pròxim període de referència

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 si les activitats d'aquestes empreses afecten negativament aquestes zones.	8,45%	9,86%	Percentatge del valor de mercat de la cartera exposat a emissors que van declarar tenir operacions en zones sensibles pel que fa a la biodiversitat o que hi són a prop i que s'han vist implicats en controvèrsies amb repercussions greus o molt greus sobre el medi ambient. Per calcular l'indicador, MIFL fa servir dades proporcionades per un proveïdor de dades especialitzat (MSCI One) i no fa càlculs aproximats. Nivell de cobertura de les dades: 95,99 %. Dades calculades per part del proveïdor de les dades: 95,99 %.	ACCIONS DUTES A TERME Durant el període de referència, MIFL ha supervisat contínuament l'evolució d'aquest indicador. ACCIONS PREVISTES MIFL continuarà supervisant l'evolució d'aquest indicador i investigarà qualsevol tendència negativa.
--	---	-------	-------	--	---

INDICADORS APLICABLES A LES INVERSIONS EN EMPRESES EN LES QUALS S'INVERTEIX

INDICADORS RELACIONATS AMB EL CANVI CLIMÀTIC I ALTRES INDICADORS RELACIONATS AMB EL MEDI AMBIENT

Indicador de sostenibilitat en relació amb incidències adverses	Paràmetre	Incidències del 2024	Incidències del 2023	Explicació	Mesures adoptades i mesures previstes o els objectius establerts per al pròxim període de referència
---	-----------	----------------------	----------------------	------------	--

Aigua

8. Emissions a l'aigua	Tones d'emissions a l'aigua	0,06	0,36	El total anual d'emissions d'aigües residuals (tones mètriques notificades) abocades a l'aigua de la superfície com a resultat	ACCIONS DUTES A TERME Durant el període de referència, MIFL ha supervisat contínuament l'evolució d'aquest indicador i s'han pres les mesures següents:
-------------------------------	-----------------------------	------	------	--	---

	generades per les empreses en les quals s'inverteix per milió d'euros invertit (mitjana ponderada)			d'activitats industrials o manufactureres associades per cada milió d'euros invertit en la cartera. Les emissions d'aigua de les empreses es reparteixen entre totes les accions i els bons en circulació (en funció del valor empresarial més recent disponible, inclòs l'efectiu). Per calcular l'indicador, MIFL fa servir dades proporcionades per un proveïdor de dades especialitzat (MSCI One) i no fa càlculs aproximats. Nivell de cobertura de les dades: 2,02 %. Dades calculades per part del proveïdor de les dades: 0,00 %. A causa de l'escassa cobertura de dades dels valors que constitueixen les carteres, el número representat pot no ser una representació justa de la cartera.	Votació per representació El 2024, MIFL va votar en línia amb la seva política de vot per delegació sobre una varietat de propostes dels accionistes, incloses les propostes relatives a l'exposició al risc per a l'aigua. Per exemple, MIFL va donar suport a una proposta dels accionistes, que va ser aprovada pel consell d'administració de l'empresa, d'encarregar una auditoria independent a un tercer amb la finalitat d'avaluar l'impacte mediambiental sobre l'aigua que tenen les operacions actuals i previstes de les seves mines. Les aportacions de les parts interessades, incloses les organitzacions de la societat civil local i els membres de les comunitats afectades, s'havien de tenir en compte a l'hora de determinar l'abast específic i les directrius de l'avaluació. L'informe de l'auditoria s'havia de publicar al lloc web de l'empresa en un termini de 12 mesos, amb un informe provisional de situació abans del tancament del quart trimestre del 2024.
--	--	--	--	--	---

INDICADORS APLICABLES A LES INVERSIONS EN EMPRESES EN LES QUALS S'INVERTEIX

INDICADORS RELACIONATS AMB EL CANVI CLIMÀTIC I ALTRES INDICADORS RELACIONATS AMB EL MEDI AMBIENT

Indicador de sostenibilitat en relació amb incidències adverses	Paràmetre	Incidències del 2024	Incidències del 2023	Explicació	Mesures adoptades i mesures previstes o els objectius establerts per al pròxim període de referència
---	-----------	----------------------	----------------------	------------	--

Residus

9. Relació de residus perillosos	Tones de residus perillosos generades per les empreses en les quals	1,66	6,08	El total anual de residus perillosos (tones mètriques notificades) associat per cada milió EUR invertit en la cartera. Les emissions de residus perillosos de les empreses es reparteixen entre totes les accions i els bons en circulació (en funció del valor empresarial més recent disponible, inclòs l'efectiu).	ACCIONS DUTES A TERME Durant el període de referència, MIFL ha supervisat contínuament l'evolució d'aquest indicador i s'han pres les mesures següents:
----------------------------------	---	------	------	---	--

	s'inverteix per milió d'euros invertit (mitjana ponderada).			Per calcular l'indicador, MIFL fa servir dades proporcionades per un proveïdor de dades especialitzat (MSCI One) i no fa càlculs aproximats. Nivell de cobertura de les dades: 95,66 %. Dades calculades per part del proveïdor de les dades: 51,77 %. Durant el període de referència, l'any natural 2024, per millorar la cobertura de dades d'aquest indicador, MSCI va incloure no només la informació publicada per les empreses participades, sinó també dades estimades. Per tant, el valor de 2024 no pot compararse directament amb els valors d'anys anteriors.	Política d'inversió responsable de MIFL La Política d'inversió responsable de MIFL incorpora el fet de donar prioritat a 3 ODS relacionats amb el medi ambient (7, 12 i 13). Per mesurar la incidència d'aquests 3 ODS, MIFL ha fet un seguiment de 5 PIA, entre les quals hi ha la PIA 9. Implicació El 2024, l'equip de gestores múltiples de MIFL es va comprometre amb les societats gestores de les 121 estratègies mantingudes en els fons classificades com a l'Article 6 en virtut de la directiva SFDR, en relació amb els ODS prioritaris per a MIFL i les PIA triades. El 2024, l'equip de tria de posicions individuals de MIFL, juntament amb Glass Lewis, va posar en marxa un projecte de participació directa amb 50 empreses objectiu mantingudes en cartera; d'aquestes, se'n van seleccionar catorze i es van preparar per a la PIA 9. Onze empreses van respondre a la sol·licitud d'informació i vuit d'aquestes han presentat un avenç en relació amb els objectius identificats. Votació per representació MIFL ha adaptat la seva política de votació d'acord amb els ODS relacionats amb el canvi climàtic. ACCIONS PREVISTES MIFL considera que aquest indicador és una prioritat. En continuarem supervisant l'evolució i investigarem qualsevol tendència negativa tot comproment-nos amb les societats gestores subjacents per tal de fomentar-ne la millora al llarg del temps. MIFL té previst continuar el diàleg amb les empreses participades incloses en el seu projecte de compromís de l'equip de tria de posicions individuals juntament amb Glass Lewis, amb una difusió esglaonada programada per a la segona meitat del 2025. MIFL creu que el compromís continu i a llarg termini té un paper significatiu en
--	---	--	--	---	---

					l'assoliment dels objectius establerts i comunicats a les empreses, i la millora tangible de les PIA. S'ha fixat un termini inicial de tres anys per mesurar l'avenç respecte dels objectius fixats per als compromisos.
--	--	--	--	--	--

INDICADORS APLICABLES A LES INVERSIONS EN EMPRESES EN LES QUALS S'INVERTEIX

ASSUMPTES SOCIALS I LABORALS, RESPECTE DELS DRETS HUMANS I LLUITA CONTRA LA CORRUPCIÓ I EL SUBORN

Indicador de sostenibilitat en relació amb incidències adverses	Paràmetre	Incidències del 2024	Incidències del 2023	Explicació	Mesures adoptades i mesures previstes o els objectius establerts per al pròxim període de referència
---	-----------	----------------------	----------------------	------------	--

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	0,36%	0,36%	El percentatge del valor de mercat de la cartera exposat a emissors amb controvèrsies molt greus relacionades amb les operacions o els productes de l'empresa. Per calcular l'indicador, MIFL fa servir dades proporcionades per un proveïdor de dades especialitzat (MSCI One) i no fa càlculs aproximats. Nivell de cobertura de les dades: 96,80 %. Dades calculades per part del proveïdor de les dades: 96,80 %.	ACCIONS DUTES A TERME Durant el període de referència, MIFL ha supervisat continuament l'evolució d'aquest indicador. Votació per representació El 2024, MIFL va votar en consonància amb la seva política de vot per delegació sobre de diverses propostes dels accionistes (SHP), entre aquestes, per exemple, les SHP següents a les quals MIFL va votar a favor i que van ser aprovades: - Una SHP que exigia a l'empresa encarregar una auditoria independent a un tercer per avaluar l'eficàcia de les seves polítiques i pràctiques per prevenir el treball infantil il·legal, concretament a partir dels informes sobre treball infantil en la cadena de subministrament de l'empresa. - Una SHP que exigia al consell d'administració d'una empresa que continués redactant els seus informes sobre els esforços que feia l'empresa per respectar els drets humans i laborals, així com els seus processos de diligència deguda, de conformitat amb els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans (UNGP) i d'acord amb la Directiva sobre la divulgació
---	---	-------	-------	---	---

					d'informació corporativa en matèria de sostenibilitat (CSRD). ACCIONS PREVISTES MIFL continuarà supervisant l'evolució d'aquest indicador i investigarà qualsevol tendència negativa.
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	0,75%	1,15%	El percentatge del valor de mercat de la cartera exposat a emissors que no són signataris del Pacte Mundial de les Nacions Unides. Per calcular l'indicador, MIFL fa servir dades proporcionades per un proveïdor de dades especialitzat (MSCI One) i no fa càlculs aproximats. Nivell de cobertura de les dades: 96,54 %. Dades calculades per part del proveïdor de les dades: 0,00 %.	ACCIONS DUTES A TERME Durant el període de referència, MIFL ha supervisat contínuament l'evolució d'aquest indicador. Votació per representació El 2024, MIFL va votar d'acord amb la seva política de vot per delegació sobre diverses propostes dels accionistes, entre les quals s'inclou, per exemple, el suport de MIFL a una proposta dels accionistes que va ser aprovada i que exigia a l'empresa informar sobre com els seus sistemes de gestió de riscos garanteixen l'aplicació efectiva de la seva declaració de drets humans, incloent-hi una descripció dels processos de diligència deguda en matèria de drets humans establerts per a integrar el respecte dels drets humans en les operacions i proporcionar accés a recursos sobre els impactes sobre els drets humans relacionats amb les relacions financeres; i els indicadors utilitzats per a avaluar l'eficàcia. ACCIONS PREVISTES MIFL continuarà supervisant l'evolució d'aquest indicador i investigarà qualsevol tendència negativa.

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 – expressada en percentatge.	13,88%	11,81%	Mitjana ponderada de la diferència entre els ingressos bruts mitjans per hora dels treballadors i les treballadores, expressada com a percentatge dels ingressos bruts dels treballadors. Per calcular l'indicador, MIFL fa servir dades proporcionades per un proveïdor de dades especialitzat (MSCI One) i no fa càlculs aproximats. Nivell de cobertura de les dades: 84,75 %. Dades calculades per part del proveïdor de les dades: 52,34 %. Durant el període de referència, l'any natural 2024, per millorar la cobertura de dades d'aquest indicador, MSCI va incloure no només la informació publicada per les empreses participades, sinó també dades estimades. Per tant, el valor de 2024 no pot comparar-se directament amb els valors d'anys anteriors.	ACCIONS DUTES A TERME Durant el període de referència, MIFL ha supervisat contínuament l'evolució d'aquest indicador. ACCIONS PREVISTES MIFL continuarà supervisant l'evolució d'aquest indicador i investigarà qualsevol tendència negativa.
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	34,53%	33,86%	Mitjana ponderada de la proporció de dones i homes en els consells d'administració de les empreses participades. Per calcular l'indicador, MIFL fa servir dades proporcionades per un proveïdor de dades especialitzat (MSCI One) i no fa càlculs aproximats. Nivell de cobertura de les dades: 95,57 %. Dades calculades per part del proveïdor de les dades: 0,00%	ACCIONS DUTES A TERME Durant el període de referència, MIFL ha supervisat contínuament l'evolució d'aquest indicador i s'han pres les mesures següents: Política d'inversió responsable de MIFL La Política d'inversió responsable de MIFL incorpora el fet de donar prioritat a un ODS social (5). Per mesurar la incidència d'aquests ODS, MIFL ha fet un seguiment d'aquest indicador, la PIA 13. Política d'inversió responsable de MIFL L'equip d'inversió de MIFL ha prioritzat la supervisió de l'ODS social 5 amb el qual està relacionada aquesta PIA i s'implica amb els gestors subjacents o les empreses en les quals s'inverteix, amb l'objectiu d'oferir els canvis amb el pas del temps. Implicació El 2024, l'equip de gestores múltiples de MIFL es va comprometre amb les societats gestores de les 121 estratègies mantingudes en els fons classificades com a l'Article 6 en virtut

					de la directiva SFDR, en relació amb els ODS prioritaris per a MIFL i les PIA triades. El 2024, l'equip de tria de posicions individuals de MIFL, juntament amb Glass Lewis, va posar en marxa un projecte de participació directa amb 50 empreses objectiu mantingudes en cartera sobre temes relacionats directament amb la PIA 13, Diversitat de gènere en els consells d'administració. Deu empreses van respondre a la sol·licitud d'informació i set d'aquestes han presentat un avenç en relació amb els objectius identificats. Votació per representació Durant la temporada de votacions del 2024, MIFL va actualitzar la seva política sobre diversitat de Gènere en els consells d'administració de la manera següent: En les empreses de capitalització gran i mitjana, votar en contra del comitè de nomenaments o de governança quan la representació femenina en el consell d'administració sigui inferior al 30% (excepte en els mercats amb les millors pràctiques de mercat). En les empreses de petita capitalització, votar EN CONTRA dels membres masculins del comitè de nomenaments o de governança quan no hi hagi almenys una dona en el consell d'administració. Aquesta política de vot per delegació va donar lloc a un vot en contra de 646 administradors en 293 empreses. ACCIONS PREVISTES MIFL considera que aquest indicador és una prioritat. En continuarem supervisant l'evolució i investigarem qualsevol tendència negativa tot comproment-nos amb les societats gestores subjacents per tal de fomentar-ne la millora al llarg del temps. MIFL té previst continuar el diàleg amb les empreses participades incloses en el seu projecte de compromís de l'equip de tria de posicions individuals juntament amb Glass Lewis, amb una difusió esglaonada programada per a la segona meitat del 2025. MIFL creu que el compromís continu i a llarg termini té un paper significatiu en l'assoliment dels objectius establerts i
--	--	--	--	--	---

					comunicats a les empreses, i la millora tangible de les PIA. S'ha fixat un termini inicial de tres anys per mesurar l'avenç respecte dels objectius fixats per als compromisos.
14. Exposició a armes controvertides (mines antipersones, municions de dispersió, armes químiques i armes biològiques).	Proporció d'inversions en empreses relacionades amb la fabricació o la venda d'armes controvertides	0,02%	0,03%	El percentatge del valor de mercat de la cartera exposat a emissors amb un vincle industrial amb mines antipersona, municions de dispersió, armes químiques o armes biològiques. Nota: Els vincles industrials poden ser la propietat, la fabricació i les inversions. Els vincles amb les mines antipersona no inclouen els productes de protecció que hi estiguin relacionats. Per calcular l'indicador, MIFL fa servir dades proporcionades per un proveïdor de dades especialitzat (MSCI One) i no fa càlculs aproximats. Nivell de cobertura de les dades: 96,56 %. Dades calculades per part del proveïdor de les dades: 0,00 %.	Polítiques d'exclusió MIFL ha implantat una política d'exclusió que està d'acord amb la 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. MIFL continuarà supervisant i executant l'aplicació d'aquesta política.

INDICADORS APLICABLES A LES INVERSIONS EN EMPRESES EN LES QUALS S'INVERTEIX

INDICADORS MEDIAMBIENTALS I SOCIALS APLICABLES A LES INVERSIONS EN ENTITATS SOBIRANES I SUPRANACIONALS

Indicador de sostenibilitat en relació amb incidències adverses	Paràmetre	Incidències del 2024	Incidències del 2023	Explicació	Mesures adoptades i mesures previstes o els objectius establerts per al pròxim període de referència
---	-----------	----------------------	----------------------	------------	--

Mediambientals

15. Intensitat de GEH	Intensitat de GEH de les empreses en les quals s'inverteix – mesurada en tones d'equivalent de CO ₂ per milió d'euros del PIB.	216,37	254,61	Mitjana ponderada de la intensitat de les emissions de GEH dels emissors sobirans de la cartera (emissions d'abast 1, 2 i 3/M d'euros PIB). Per calcular l'indicador, MIFL fa servir dades proporcionades per un proveïdor de dades especialitzat (MSCI One) i no fa càlculs aproximats. Nivell de cobertura de les dades: 97,63 %. Dades	Nota: La intensitat de GEH es deu a inversions en països amb intensitats mitjanes més baixes o que han experimentat una reducció en les seves emissions per càpita. ACCIONS DUTES A TERME Durant el període de referència, MIFL ha supervisat continuament l'evolució d'aquest indicador. ACCIONS PREVISTES
------------------------------	---	--------	--------	---	--

				calculades per part del proveïdor de les dades: 0,00 %.	MIFL continuarà supervisant l'evolució d'aquest indicador i investigarà qualsevol tendència negativa.
--	--	--	--	---	---

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 internacionals, els principis de les Nacions Unides i, quan escaigui, les lleis nacionals	7,75	7,00	Nombre d'emissors sobirans únics de la cartera amb mesures restrictives (sancions) del Servei Europeu d'Acció Exterior (SEAE) sobre les importacions i exportacions. Per calcular l'indicador, MIFL fa servir dades proporcionades per un proveïdor de dades especialitzat (MSCI One) i no fa càlculs aproximats. Nivell de cobertura de les dades: 97,63 %. Dades calculades per part del proveïdor de les dades: 0,00 %.	Nota: El valor de l'indicador no va experimentar canvis significatius durant el període comprès entre l'1 de gener i el 31 de desembre del 2024, malgrat l'augment del nombre de països sancionats per la Unió Europea i de la diversificació geogràfica present en les carteres d'inversió. ACCIONS DUTES A TERME Durant el període de referència, MIFL ha supervisat continuament l'evolució d'aquests indicadors. ACCIONS PREVISTES MIFL continuarà supervisant l'evolució d'aquests indicadors i investigarà qualsevol tendència negativa.
	Nombre de països receptors de la inversió subjectes a infraccions socials (nombre relatiu, dividit entre tots els països receptors de la inversió) contemplades en els tractats i convenis internacionals, els principis de les Nacions Unides i, quan escaigui, les lleis nacionals.	6,89%	6,09%	Percentatge d'emissors sobirans únics de la cartera amb mesures restrictives (sancions) del Servei Europeu d'Acció Exterior (SEAE) sobre les importacions i exportacions. Per calcular l'indicador, MIFL fa servir dades proporcionades per un proveïdor de dades especialitzat (MSCI One) i no fa càlculs aproximats. Nivell de cobertura de les dades: 97,63 %. Dades calculades per part del proveïdor de les dades: 0,00 %.	

INDICADORS APLICABLES A LES INVERSIONS EN EMPRESES EN LES QUALS S'INVERTEIX

INDICADORS APLICABLES A LES INVERSIONS EN ACTIUS IMMOBILIARIS¹

Indicador de sostenibilitat en relació amb incidències adverses	Paràmetre	Incidències del 2024	Incidències del 2023	Explicació	Mesures adoptades i mesures previstes o els objectius establerts per al pròxim període de referència
---	-----------	----------------------	----------------------	------------	--

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	Mitjana ponderada de la intensitat de les emissions de GEH dels emissors sobirans de la cartera (emissions d'abast 1, 2 i 3/M d'euros PIB).	
--	--	-----	-----	---	--

Eficiència energètica

18. Exposició a actius immobiliaris energèticament ineficients	Percentatge d'inversions en actius immobiliaris energèticament ineficients	N/A	N/A	Mitjana ponderada de la intensitat de les emissions de GEH dels emissors sobirans de la cartera (emissions d'abast 1, 2 i 3/M d'euros PIB).	
---	--	-----	-----	---	--

¹ 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.

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». En aquest moment, MIFL no ha triat cap més indicador addicional.

Quadre 2

INDICADORS APLICABLES A LES INVERSIONS EN EMPRESES EN LES QUALS S'INVERTEIX

ALTRES INDICADORS RELACIONATS AMB EL CANVI CLIMÀTIC I EL MEDI AMBIENT

Indicador de sostenibilitat en relació amb incidències adverses	Paràmetre	Incidències del 2024	Incidències del 2023	Explicació	Mesures adoptades i mesures previstes o els objectius establerts per al pròxim període de referència
Emissions					
4. Inversions en empreses sense iniciatives de reducció d'emissions de carboni	Percentatge d'inversions en empreses participades Sense iniciatives de reducció de les emissions de carboni adreçades a ajustar-se a l'Acord de París	42,64%	27,37%	El percentatge del valor de mercat de la cartera exposat a emissors sense un objectiu de reducció d'emissions de carboni que respecti l'Acord de París. Per calcular l'indicador, MIFL fa servir dades proporcionades per un proveïdor de dades especialitzat (MSCI One) i no fa càlculs aproximats. Nivell de cobertura de les dades: 96,02 %. Dades calculades per part del proveïdor de les dades: 96,02 %.	ACCIONS DUTES A TERME Durant el període de referència, MIFL ha supervisat continuament l'evolució d'aquest indicador. ACCIONS PREVISTES MIFL continuarà supervisant-l'evolució d'aquest indicador i investigarà qualsevol tendència negativa.

				Durant el període de referència, l'any natural 2024, per millorar la cobertura de dades d'aquest indicador, MSCI va incloure no només la informació publicada per les empreses participades, sinó també dades estimades. Per tant, el valor de 2024 no pot comparar-se directament amb els valors d'anys anteriors.	
--	--	--	--	---	--

Quadre 3

INDICADORS APLICABLES A LES INVERSIONS EN EMPRESES EN LES QUALS S'INVERTEIX

ALTRES ASSUMPTES SOCIALS I LABORALS, RESPECTE DELS DRETS HUMANS I LLUITA CONTRA LA CORRUPCIÓ I EL SUBORN

Indicador de sostenibilitat en relació amb incidències adverses	Paràmetre	Incidències del 2024	Incidències del 2023	Explicació	Mesures adoptades i mesures previstes o els objectius establerts per al pròxim període de referència
---	-----------	----------------------	----------------------	------------	--

Drets humans

9. Absència de política de drets humans	Proporció d'inversions en entitats sense política de drets humans	5,96%	8,33%	Percentatge del valor de mercat de la cartera exposat a emissors sense una política formal de drets humans. Per calcular l'indicador, MIFL fa servir dades proporcionades per un proveïdor de dades especialitzat (MSCI One) i no fa càlculs aproximats. Nivell de cobertura de les dades: 96,54 %. Dades calculades per part del proveïdor de les dades: 0,00 %.	ACCIONS DUTES A TERME Durant el període de referència, MIFL ha supervisat contínuament l'evolució d'aquest indicador i s'han pres les mesures següents: Sistema propi de valoració ASG de MIFL per a inversions multigestora El 2024, MIFL va actualitzar el seu qüestionari ASG propi per incloure preguntes sobre com les gestores d'inversions subjacents tenien en compte els drets humans tant pel que fa com a entitat com en les seves inversions. Política de votació per representació de MIFL La Política de clients de MIFL secundarà en general la millora dels drets dels treballadors, així com la consideració de les
---	---	-------	-------	---	---

					comunitats i els electors de les zones en les quals les empreses desenvolupen la seva activitat. En conseqüència, la política votarà generalment a favor de les propostes que demanin a les empreses una major divulgació d'informació relativa a la incidència sobre les parts interessades locals, els drets dels treballadors i els drets humans en general. A més, la política donarà suport a les propostes perquè les empreses adoptin o compleixin determinats codis de conducta relacionats amb la legislació laboral, els convenis sobre drets humans i la responsabilitat corporativa en general. La política també donarà suport a les propostes que demanin una verificació independent del compliment de la legislació laboral i de drets humans per part dels contractistes d'una empresa. A més a més, la política dona suport a les normes de l'Organització Internacional del Treball i anima a les empreses a adoptar-les en les seves operacions comercials. Votació per representació del 2024 El 2024, MIFL va votar d'acord amb la seva política de vot per delegació en una varietat de propostes dels accionistes, incloent-hi una varietat de propostes relatives a la diversitat i la inclusió, l'avaluació de l'impacte dels drets humans i la informació relativa respecte als drets humans. ACCIONS PREVISTES MIFL continuarà supervisant-l'evolució d'aquest indicador i investigarà qualsevol tendència negativa. El 2025 MIFL ha actualitzat el seu qüestionari ASG per incloure les consideracions sobre drets humans en totes les seves futures estratègies de l'article 6.
--	--	--	--	--	---

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 desembre del 2024, el consell d'administració de MIFL va actualitzar i aprovar l'última versió de la política d'inversió responsable, que es revisarà anualment.

4.1 Governança de les polítiques

La junta directiva de MIFL té la responsabilitat última de les polítiques relacionades amb la sostenibilitat. El consell d'administració de MIFL va aprovar per última vegada la Política d'inversió responsable el novembre del 2024 i la Política de MIFL en matèria de sostenibilitat 2025 l'abril del 2025. El consell d'administració 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 de 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 de zero emissions netes de gasos d'efecte 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) i un ODS centrat en la protecció social (ODS 5: Igualtat de gènere) 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 s'implica amb les gestores delegades en relació amb aquests ODS.

Per al seu compromís amb les gestores, MIFL ha determinat 6 PIA per mesurar la seva incidència en els 4 ODS prioritaris. 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 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 llindars 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 5, 7, 12 i 13 mitjançant les PIA triades. 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 la societat: la reducció de les emissions de carboni i la millora la gestió dels residus es tradueix en 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.

Per a més detalls sobre l'enfocament adoptat pels equips de Renda Variable Fonamental i Renda Variable Quantitativa, vegeu l'apartat 2 de la [Política d'inversió responsable](#) de MIFL.

4.2.2 Marc ASG - Renda fixa

D'acord amb la Política d'inversió responsable de MIFL, l'equip de tria de posicions individuals de renda fixa incorpora les consideracions sobre les PIA en el procés d'inversió mitjançant una combinació d'integració de l'ASG i un compromís.

L'equip supervisa els paràmetres de les PIA dels fons de manera regular, incloent-hi els paràmetres en la reunió mensual del subgrup 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. Aquestes dades ajuden en el procés de presa de decisions a l'hora d'identificar bons ajustats amb les PIA prioritàries de MIFL. Les exposicions PIA dels fons es mesuren, com a mínim, mensualment. En la gestió de les seves carteres, les societats gestores de la cartera tenen en compte els paràmetres ASG i PIA, juntament amb altres factors d'inversió, tècnics, fonamentals i de valoració. Aquests paràmetres constitueixen una valuosa font d'informació des del punt de vista del risc.

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 5, 7, 12 i 13), l'equip d'inversió pot dedicar explícitament capital a la inversió sostenible cap a la integració de les consideracions ASG. Per a més detalls sobre l'enfocament adoptat per l'equip de tria de posicions individuals, vegeu l'apartat 2 de la [Política d'inversió responsable](#) de MIFL.

4.3 Compromís sobre les principals incidències adverses

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

MIFL fa servir MSCI One per calcular els 18 indicadors de sostenibilitat en totes les carteres per a les divuit PIA (tant les obligatòries com les addicionals) per a cada període de referència. MIFL ha decidit prioritzar les mesures que hagi de prendre en sis PIA (PIA 1, 2, 3, 5, 9 i 13). Pel que fa l'entitat, tenint en compte les dades de sostenibilitat disponibles, MIFL ha identificat sis PIA basades en les prioritats d'inversió a llarg termini vinculades als ODS de l'ONU als quals ha donat prioritat l'empresa (ODS 5: Igualtat de gènere; ODS 7: Energia neta i assequible; ODS 12: Consum i producció responsables, i ODS: 13 Acció climàtica). 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 mesurant aquestes sis PIA identificades pel que fa a l'entitat en els ODS que hagi triat.

4.4 Fonts de les dades

L'equip d'inversions de MIFL fa servir el mòdul MSCI One 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 ha desenvolupat una plataforma pròpia interactiva per supervisar les sis PIA que ha triat i sobre les 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 unefecte significatiu en els ODS als quals ha donat prioritat.

4.4.1 Dificultats relatives a les dades sobre els indicadors PIA

El proveïdor internacional MSCI One, triat per MIFL com a proveïdor de dades, proporciona les dades sobre els efectes negatius de les inversions de MIL.



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

Durant el període de referència, l'any natural 2024, per millorar la cobertura de dades dels indicadors PIA 5, 6, 9 i 12, MSCI va incloure no només la informació publicada per les empreses participades, sinó també dades estimades. Per tant, el valor de 2024 no pot comparar-se directament amb els valors d'anys anteriors.

Malgrat la millora i el perfeccionament continuus 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.

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 Implicació amb fons de gestores múltiples

El 2024, l'equip de tria de posicions individuals de MIFL va començar a col·laborar amb l'equip d'administració de Glass Lewis per ampliar el seu programa de participació. En col·laboració amb Glass Lewis, MIFL va seleccionar 50 empreses amb les quals interactuar basant-se en un marc per a les seves 6 PIA triades.



Es van crear perfils individuals per a cada empresa amb informació detallada sobre les seves característiques relacionades amb la sostenibilitat i dades subjacents per a orientar i maximitzar el diàleg de participació. Si en voleu obtenir més informació, vegeu la [Política d'inversió responsable](#) de MIFL.

5.3 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. El 2023, MIFL va actualitzar la seva política per garantir que les seves votacions també estiguessin d'acord amb l'ODS 5: Igualtat de gènere i la PIA 13 Diversitat de gènere en el Consell.

5.4 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.

5.5 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. El 2023, en reconeixement del seu compromís amb la PIA 13 Diversitat de gènere en el Consell, MIFL va formalitzar el fet que donava prioritat a l'ODS 5: Igualtat de gènere en l'actualització de la seva Política d'inversió responsable, com un ODS prioritari addicional.

6.1 Principis per a la inversió responsable de les Nacions Unides

MIFL és signatari dels Principis per a la inversió responsable de les Nacions Unides («UNPRI») des del febrer del 2023 i en farà la primera avaluació pública el 2025.

7. Comparativa històrica

MIFL ha supervisat contínuament l'evolució dels indicadors PIA des del desembre del 2021. Si comparem els indicadors del 2024 amb els del 2023, observem una millora en més de la meitat dels indicadors, i en aproximadament dos terços dels indicadors, en comparació amb els del 2022.

Comparació 2024 - 2023

La comparació amb el període del 2023 posa en relleu un nou augment general dels percentatges de cobertura de molts dels indicadors, a causa d'un perfeccionament de la recopilació de dades i a una major disponibilitat d'informació per part del proveïdor de dades.

En comparació amb el 2023, el 2024 s'ha observat una millora en cinc dels sis PIA a les quals ha donat prioritat MIFL, malgrat que el 2024 el proveïdor de les dades va canviar la seva manera de valorar dos dels indicadors, amb la qual cosa aquests valors no són directament comparables:

L'augment del valor absolut de la PIA 1 de les emissions de GEH es va deure principalment al creixement dels actius sota gestió. La reducció de la petjada de carboni (PIA 2) i la intensitat de les emissions (PIA 2) es deu, principalment, als canvis en les carteres d'inversió i a les millores en les dades d'emissions de les empreses subjacents.

Per a la PIA 5 Percentatge de consum i producció d'energia no renovable i la PIA 9 Relació de residus perillosos, durant el període de referència, l'any natural 2024, per millorar la cobertura de dades d'aquest indicador, MSCI va incloure no només la informació publicada per les empreses participades, sinó també dades estimades. Per tant, el valor de 2024 no pot comparar-se directament amb els valors d'anys anteriors.

La PIA 13 Diversitat de gènere en els consells d'administració es va mantenir estable amb una certa millora.

A més a més, s'han inclòs les observacions següents:

- PIA 4 – Exposició a empreses actives en el sector dels combustibles fòssils. S'ha materialitzat principalment a conseqüència d'un reequilibri de posicions subjacents i amb la sortida d'alguns valors de combustibles fòssils.
- PIA 8 – Emissions a l'aigua. A causa de l'escassa cobertura de dades dels valors que constitueixen les carteres, el número representat pot no ser una representació justa de la cartera.
- PIA 14 – L'exposició a les armes controvertides va continuar baixa. En compliment de la Llei italiana núm. 220 de 2021, MIFL exclou de les seves inversions les empreses que duen a terme activitats de producció de mines antipersones, municions i submunicions de dispersió.
- PIA 15 – La intensitat de GEH es deu a inversions en països amb intensitats mitjanes més baixes o que han experimentat una reducció en les seves emissions per càpita.
- PIA 9 Taula 3 – La falta d'una política de drets humans es deu principalment a una millora en els valors de les empreses subjacents.

Quant als indicadors de les PIA relacionades amb les «Emissions de gasos amb efecte d'hivernacle», MIFL ha introduït indicadors específics en el «Pla Estratègic 2024-2026» destinat a supervisar el canvi climàtic en les inversions, amb l'objectiu de definir els objectius relacionats amb les emissions de gasos amb efecte d'hivernacle (GEH). A més a més, MIFL està duent a terme una iniciativa de reducció de carboni que pretén aplicar a un subconjunt dels seus actius per a finals de l'any 2025. En el moment de redactar aquest informe encara no s'han ultimat els detalls d'aquest projecte.



Comparació 2024 - 2022

La comparació amb el 2022 presenta una tendència positiva per als indicadors considerats prioritaris i un augment general significatiu en els percentatges de cobertura de molts dels indicadors, així com una millora de les sis PIA prioritaries de MIFL.

En alguns casos (per exemple, PIA 7, PIA 11), el proveïdor d'informació va modificar significativament la metodologia de recollida de dades a partir del període 2023, amb la finalitat de representar els indicadors de manera més adequada, la qual cosa fa que els valors dels diferents períodes no siguin comparables. De la mateixa manera, els valors dels indicadors PIA 9, 12 i 15 no són comparables a causa d'un canvi significatiu en el percentatge de cobertura de dades que es va produir en aquest període.

Finalment, la credibilitat dels valors de l'indicador PIA 8 està en dubte a causa del baix percentatge de cobertura de dades.

Malgrat que aquest document contingui dades de tercers («Dades de tercers»), no podem garantir-ne l'exactitud, la integritat o la fiabilitat 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.