

Politica relativa all'impegno degli azionisti MIFL

Data: Luglio 2021

Riepilogo

| | |
|---|---|
| Informazioni di base | 2 |
| Sezione 1: Monitoraggio delle Società partecipate | 4 |
| Sezione 2: Impegno con le società partecipate..... | 5 |
| Sezione 3: Voto per delega..... | 5 |
| Sezione 4: Gestione dei conflitti di interesse reali e potenziali | 7 |
| Sezione 5: Cooperazione con altri azionisti e comunicazione con gli stakeholder | 8 |
| Sezione 6: Requisiti di trasparenza | 9 |
| Sezione 7: Revisione continua..... | 9 |

Informazioni di base

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

La presente Politica si propone di descrivere il modo in cui MIFL garantisce che l'impegno degli azionisti sia integrato nella sua strategia d'investimento. Mediolanum International Life DAC (MIL) è un investitore istituzionale ai sensi della SRD II. MIFL agisce in qualità di Investment Manager per MIL e come tale ha implementato questa Politica per conto di MIL.

La presente Politica fornisce una panoramica sul modo in cui MIFL:

- Monitora le Società partecipate relativamente a strategia, performance finanziaria e non finanziaria, rischio, struttura patrimoniale, impatto sociale e ambientale e corporate governance (ESG);
- Si impegna con le Società partecipate;
- Esercita il diritto di voto;
- Gestisce conflitti d'interesse potenziali ed effettivi relativamente al proprio impegno; e
- Collabora con altri azionisti e stakeholder delle società partecipate.

MIFL ritiene che un approccio d'investimento sostenibile abbia maggiori probabilità di creare e preservare il capitale d'investimento e che sarà favorito dall'integrazione nel processo d'investimento di quanto segue:

- Fattori ambientali, sociali e di corporate governance (ESG), che possono avere un impatto significativo sul profilo di rischio e rendimento di lungo periodo, ma che potrebbero non essere rilevati nel bilancio di una società.
- Stewardship/azionariato attivo (attraverso il voto e l'impegno), che può aumentare il valore delle società e incoraggiare una buona condotta societaria contribuendo a realizzare valore per gli azionisti a lungo termine.

Investment Manager Delegati

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

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

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

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

Sezione 1: Monitoraggio delle Società partecipate

Laddove investa direttamente in società partecipate per conto dei fondi in gestione e di clienti istituzionali pertinenti, MIFL monitorerà le società esaminando strategia, performance finanziaria e non finanziaria, struttura del capitale ed ESG. Questo monitoraggio avverrà attraverso una varietà di potenziali strumenti, tenendo conto della natura e delle dimensioni dell'esposizione di MIFL alla società partecipata in questione; esempi di potenziali metodi di monitoraggio includono:

- Piattaforme di informazione, Bloomberg ecc.
- Rapporti finanziari della società, comunicati stampa, documenti normativi.
- Ricerche di aziende terze selezionate.
- Partecipazione a conferenze ed eventi di settore.
- Rapporti di ricerca sulle deleghe.
- Strumenti di valutazione ESG.
- Riunioni con il personale delle società partecipate per discutere i risultati operativi e finanziari, nonché ogni questione che possa rappresentare un rischio per la stabilità finanziaria a lungo termine della società partecipata.

Considerazioni ESG

MIFL riconosce l'importanza dell'impegno degli azionisti e il contributo che le considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) possono apportare ai risultati degli investimenti sostenibili. MIFL ritiene che l'integrazione dei fattori ESG non equivalga ad accettare una diminuzione dei rendimenti. In realtà, prove sempre più numerose dimostrano come l'integrazione riesca a migliorare le performance operative delle aziende, contribuendo a ottenere rendimenti di qualità superiore nel lungo periodo.

Per quanto concerne l'area ESG in particolare, MIFL ha posto in essere una Politica d'investimento responsabile mirata ad affrontare i modi e i mezzi con cui essa prenderà in considerazione e monitorerà i fattori ESG nelle varie fasi del processo d'investimento e nelle diverse classi di attività. Questa Politica consente il monitoraggio dei fattori ESG al fine di accertare che siano adeguatamente integrati nelle decisioni d'investimento e nell'azionariato attivo. Sebbene l'investimento in fondi e mandati di terzi rappresenti la parte centrale dell'attività di MIFL, la società tiene in considerazione anche altri importanti aspetti che rientrano nelle nostre competenze, tra i quali riflessioni sull'asset allocation, gestione azionaria diretta interna e gestione obbligazionaria diretta. Laddove subdeleghi le attività di gestione del portafoglio dei fondi in gestione a gestori terzi, MIFL comunicherà il proprio approccio e i propri requisiti ESG ai gestori delegati attuali e potenziali nel quadro di un processo di monitoraggio iniziale e continuo.

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

Sezione 2: Impegno con le società partecipate

MIFL ritiene che la gestione (o proprietà attiva) contribuisca a realizzare il valore offerto agli azionisti nel lungo termine, fornendo agli investitori l'opportunità di migliorare il valore delle società che risultano più coerenti con le stime a lungo termine degli investitori.

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

- (a) dialogo con i vertici aziendali su questioni specifiche, attraverso chiamate, e-mail, riunioni ecc.
- (b) voto sulle delibere delle assemblee generali delle società

Tenendo conto della natura della questione sollevata da MIFL e della natura e dell'entità della sua esposizione alla società partecipata in oggetto, in determinate circostanze MIFL può chiedere di incontrare un membro esecutivo della dirigenza della società partecipata.

Sezione 3: Voto per delega

Ai sensi delle attuali autorizzazioni regolamentari, MIFL è tenuta a mantenere una Politica di voto per delega che esponga le misure e le procedure adottate nell'esercizio del diritto di voto sui titoli rilevanti. La Politica di voto per delega si applica anche ai prodotti MIL. In qualità di investment manager incaricato, ove richiesto MIFL può votare per conto di MIL.

Broadridge è stata nominata Agente delegato da MIO. Per agevolare questo processo, MIFL utilizza una piattaforma di voto via web fornita da Glass Lewis e tutti i voti espressi da MIFL sul sistema Glass Lewis vengono trasmessi a Broadridge. Generalmente MIFL voterà in linea con le raccomandazioni espresse da Glass Lewis. Questa procedura prevede alcune eccezioni in base alle quali Glass Lewis non vota né fornisce una raccomandazione e che sono specificate nella Politica sul voto per delega.

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

In alcune circostanze, MIFL può astenersi dal voto per delega. Queste circostanze sono state descritte in dettaglio nella Politica sul voto per delega. Un esempio di quando MIFL può astenersi dal voto è il caso in cui ritiene che sia nel migliore interesse del cliente farlo. In genere ciò avviene se MIFL non condivide le proposte ma i dirigenti si sono impegnati, entro un periodo di tempo concordato, ad apportare modifiche che MIFL ritiene adeguate a favorire gli azionisti.

Voto per delega e ESG

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

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

Glass Lewis è un fornitore indipendente di servizi globali di governance e consulenza sulle deleghe. La società ha una considerevole esperienza nell'attività di proxy research che include la raccolta di informazioni accurate da fonti pubbliche, le quali sono poi valutate da un team dedicato di analisti e specialisti di emissioni. Vi partecipano team di analisti regionali esperti in leggi, regolamenti e migliori prassi del mercato locale che collaborano con esperti di settore e applicano un giudizio circostanziato nel valutare ogni punto all'ordine del giorno. Al termine dell'analisi, Glass Lewis formulerà la propria raccomandazione, che servirà a tutelare il più possibile gli interessi degli azionisti ai sensi delle sue linee guida generali desunte da "Proxy

Paper Guidelines - United Kingdom” e “Proxy Paper Guidelines - ESG Policy”.

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

Sezione 4: Gestione dei conflitti di interesse reali e potenziali

MIFL ha adottato una Politica sui conflitti di interesse conforme alla normativa vigente in materia. Tale Politica identifica le circostanze da cui deriva o può avere origine un conflitto di interesse che implica un rischio concreto di ledere gli interessi di MIFL e stabilisce le procedure da seguire e le misure da adottare per gestire tali conflitti.

In aggiunta, la Politica di voto per delega specifica anche la procedura da seguire nei casi in cui MIO possa avere un conflitto di interesse sostanziale relativamente a un punto da sottoporre a votazione. Un conflitto di interesse sostanziale può sussistere, ad esempio, se MIO intrattiene rapporti commerciali molto intensi con la società oggetto di votazione, con la persona che sollecita la delega o con una terza parte che vanta un interesse sostanziale nell’esito della votazione per delega.

Se emerge un potenziale conflitto di interessi, il team operativo di MIFL sottoporrà la questione al team di compliance di MIFL per un ulteriore esame. Compliance e il Comitato per gli investimenti di MIFL sono quindi congiuntamente responsabili della valutazione della rilevanza di eventuali conflitti.

Sezione 5: Cooperazione con altri azionisti e comunicazione con gli stakeholder

Gestori patrimoniali

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

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

1. Chiarire ai nostri gestori patrimoniali partner che il monitoraggio e lo sviluppo dell'agenda ESG costituiscono un tema importante per MIFL.
2. Consentirci di avviare la creazione di un database e valutare quali gestori si stanno dimostrando particolarmente intraprendenti e quali evidenze di miglioramento vi sono nel tempo tra tutti i gestori patrimoniali.

Collaborazione a livello di settore

MIFL parteciperà, ove possibile, a iniziative di collaborazione settoriali nell'intento di aiutare a promuovere l'investimento responsabile nel mercato europeo. Di seguito è riportato un esempio di tale iniziativa:

- **Sustainable Investment Forum (SIF Ireland):** MIFL è un membro fondatore di Sustainable and Responsible Investment Forum Ireland (SIF Ireland). Si tratta di un gruppo direttivo creato nel 2017 da Sustainable Nation Ireland, ente governativo irlandese costituito per sostenere e promuovere gli investimenti sostenibili in Irlanda. Il mandato di questo gruppo è quello di fornire sostegno alla crescita di aziende sostenibili, incoraggiare un uso efficiente delle risorse tra le aziende, offrire formazione e sviluppo delle competenze in ambito ESG, e promuovere l'Irlanda come hub mondiale per la finanza sostenibile. Il link sotto riportato contiene l'elenco di tutti i partner aziendali di questo programma ed è interamente composto da società leader in Irlanda, compresa MIFL.

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

<https://www.sustainablenation.ie/corporate-partners/>

MIFL si terrà aggiornata su altre iniziative e sviluppi normativi rilevanti in materia di investimento sostenibile e continuerà a rivedere il proprio approccio nel quadro di possibili future adesioni ad altre iniziative di collaborazione. MIFL sta rivedendo il suo approccio nell'ottica di una possibile

futura adesione ai Principi di investimento responsabile delle Nazioni Unite (UNPRI).

Sezione 6: Requisiti di trasparenza

Su base annuale, MIFL pubblicherà le seguenti informative:

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

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

Sezione 7: Revisione continua

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