

Politica relativa all'impegno degli azionisti MIFL



Maggio 2020

Riepilogo

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

Informazioni generali

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

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

Questa Politica offre una panoramica di come MIFL:

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

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

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

Sezione 1: Monitoraggio delle società partecipate

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

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

Considerazioni ESG

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

MIFL ha posto in essere procedure interne ESG specifiche mirate 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. Le procedure interne consentono il monitoraggio dei fattori ESG al fine di accertare che siano adeguatamente integrati nelle decisioni d'investimento e nell'azionariato attivo. Sebbene l'investimento in fondi e mandati terzi costituisca il fulcro della sua attività commerciale, MIFL tiene conto anche di altri importanti elementi di nostra competenza, come asset allocation, gestione azionaria diretta interna e gestione obbligazionaria diretta delle attività. Nonostante MIFL sottodeleghi le attività di gestione del portafoglio dei fondi a gestori d'investimento terzi, nell'ambito del proprio monitoraggio iniziale e continuo comunicherà il proprio approccio e requisiti ESG ai gestori delegati correnti e potenziali.

Sezione 2: Impegno con società partecipate

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

Esistono vari modi per realizzare una politica efficace in termini di voto per delega e impegno allo scopo di adottare un approccio più olistico basato sui fattori ESG. MIFL può impegnarsi con la società partecipata quando è particolarmente preoccupata per questioni come strategia, performance finanziaria e non finanziaria, rischio, struttura patrimoniale e fattori ESG. In tali casi, può cercare di impegnarsi con la società partecipata aprendo un dialogo con una delle seguenti modalità:

(a) contatti telefonici, via e-mail, incontri, ecc. con il management della società per discutere di questioni specifiche.

(b) voto sulle delibere all'ordine del giorno nelle Assemblee generali annuali delle società

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

Sezione 3: Voto per delega

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

Broadridge è stata nominata Agente delegato da MIO. Per offrire supporto in questo processo, MIFL ricorre all'uso di una piattaforma di voto basata sul web fornita da Glass Lewis e tutti i voti espressi da MIFL sul sistema Glass Lewis sono trasmessi a Broadridge. Questa procedura prevede alcune eccezioni per escludere il voto o le raccomandazioni di Glass Lewis, che sono specificate nella Politica sul voto per delega.

Glass Lewis è un fornitore indipendente di servizi governativi globali e servizi di proxy advisory. Ha una considerevole esperienza nell'attività di proxy research che include la raccolta di informazioni accurate da fonti pubbliche, le quali sono poi valutate da un team dedicato di analisti e specialisti di emissioni, fra cui team di analisti regionali esperti in leggi di mercato, regolamenti e migliori pratiche locali, che collaborano con esperti del settore e valutano ogni argomento oggetto di votazione con una discrezionalità limitata. Non appena completata la

propria analisi, Glass Lewis suggerisce raccomandazioni nel migliore interesse degli azionisti in conformità alle proprie linee guida e politiche “Proxy Paper Guidelines - United Kingdom” e “Proxy Paper Guidelines - ESG Policy”.

MIO voterà in conformità ai principi specificati nelle linee guida e nei regolamenti pertinenti, sulla base delle circostanze specifiche da essa ritenute rilevanti. MIFL non sarà generalmente influenzata da fonti esterne o da relazioni commerciali che implicino interessi potenzialmente in conflitto con quelli dei detentori di quote/polizze; eventuali conflitti saranno gestiti in linea con le nostre procedure relative ai Conflitti d’interesse. In linea di massima, MIFL voterà in linea con le raccomandazioni di Glass Lewis. Glass Lewis incorpora fattori ESG nel suo approccio all’attività di proxy advisor e nella stesura di relazioni Proxy Paper, che includono un punteggio basato sui Rating ESG di Sustainalytics in relazione modalità di gestione proattiva, da parte degli emittenti, delle questioni ESG più importanti per la loro attività commerciale.

In alcune circostanze, MIFL può astenersi dal votare in base alla raccomandazione qualora ritenga che ciò sia nel migliore interesse dei suoi clienti. In generale, ciò avverrà se MIFL è in disaccordo con le proposte, ma il management si è impegnato ad apportare, entro un periodo di tempo concordato, opportune modifiche che a giudizio di MIFL favoriranno gli azionisti.

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

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

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

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

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

Gestori patrimoniali

MIFL è del parere che uno degli strumenti più efficaci a nostra disposizione sia l'impegno con i gestori terzi, considerato il peso significativo della massa gestita che esternalizziamo. Grazie all'impegno possiamo accelerare l'agenda degli investimenti ESG e sostenibili nell'intero settore. MIFL ha realizzato un'indagine che sarà inviata ai nostri gestori patrimoniali con frequenza annuale.

L'obiettivo di questa indagine è:

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

Collaborazione settoriale

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

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

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

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

MIFL si terrà aggiornata e informata su altre iniziative e sviluppi normativi concernenti l'Investimento sostenibile e continuerà a rivedere il suo approccio nel contesto di possibili future adesioni ad altre iniziative di collaborazione.

Sezione 6: Requisiti di trasparenza

Annualmente, MIFL pubblicherà informazioni sulla modalità di realizzazione della propria politica di impegno, che saranno messe gratuitamente a disposizione sul sito web di Mediolanum.

Come previsto dalla SRD II, MIFL fornirà annualmente a determinati clienti istituzionali ulteriori informazioni su come la propria strategia d'investimento:

- sia conforme agli accordi stipulati con tali clienti; e
- contribuisca alla performance di medio-lungo termine delle attività di tali investitori istituzionali.

Sezione 7: Revisione annuale

La Politica relativa all'impegno degli azionisti MIFL è rivista e approvata dal Consiglio di amministrazione annualmente, o con una frequenza maggiore se necessario, ed è disponibile al pubblico sul sito web di Mediolanum.