

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

Versió 1.1

Data de lectura: 28.07.23

Participant en els mercats financers: Mediolanum International Life dac

Identificador de l'entitat jurídica: 635400C7L8C5RGY8VK81

1. Resum

Aquesta Declaració de principals incidències adverses («PIA») descriu com Mediolanum International Life dac («MIL») té en compte les principals incidències adverses («PIA») de les seves decisions d'inversió sobre els factors de sostenibilitat en benefici dels seus Productes («Producte d'assegurança/fons interns») i les seves inversions subjacents. MIL ha nomenat Mediolanum International Funds Ltd. («MIFL») com a la seva gestora d'inversions. MIFL proporciona serveis discrecionals de gestió de carteres per a MIL. Aquesta declaració sobre les principals incidències adverses de les decisions d'inversió sobre els factors de sostenibilitat abasta el període de comunicació d'informació comprés entre l'1 de gener del 2022 i el 31 de desembre del 2022.

Els principals efectes negatius en relació amb els instruments financers en què MIL 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»). MIL 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 les decisions d'inversió que tenen efectes negatius sobre els factors de sostenibilitat es descriu a la Política d'inversió responsable de MIL - disponible [aquí](#).

2. Descripció de les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat

MIL manté la mateixa línia de treball de MIFL, la seva gestora d'inversions nomenada, que 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.

MIL creu que cal avaluar els efectes negatius sobre els factors de sostenibilitat generats a través de les seves activitats de gestió d'inversions i, per tant, ha aplicat mesures de protecció a partir de les dades i la informació disponibles actualment.

Aquest apartat presenta dades sobre les incidències negatives de les decisions d'inversió de MIL sobre els factors de sostenibilitat per al període comprès entre l'1 de gener del 2022 i el 31 de desembre del 2022. La publicació d'aquestes dades s'actualitzarà anualment.

MIL 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 relació amb les dades disponibles, MIFL, juntament amb la Unitat d'Assegurances i Mercats de Banca Mediolanum, supervisa les dades sobre els indicadors de les PIA dels productes de l'empresa amb la informació proporcionada per MSCI ESG Manager, un proveïdor extern. Es fa una anàlisi trimestral de les 18 PIA (tant les obligatòries com les addicionals), en tots els productes de MIL.

MIL 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 següents dades representen la suma 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						
Indicador de sostenibilitat en relació amb incidències adverses	Paràmetre	Incidència (any n) ¹	Incidència (any n-1) ²	Explicació ³	Mesures adoptades i mesures previstes o els objectius establerts per al pròxim període de referència	
INDICADORS RELACIONATS AMB EL CANVI CLIMÀTIC I ALTRES INDICADORS RELACIONATS AMB EL MEDI AMBIENT						
Emissions de gasos amb efecte d'hivernacle (GEH)	1. Emissions de GEH	Emissions de GEH de l'àmbit 1	269 740,17	N/A	N/A	En el seu procés d'inversió, MIL ha avaluat l'enfocament de la gestora d'inversions en relació amb la PIA i s'ajusta a la forma d'actuar en aquesta PIA. Implicació La gestora d'inversions ha prioritzat la supervisió dels 3 ODS amb els quals està relacionada aquesta PIA i col·labora amb els gestors subjacents o les empreses participades, amb l'objectiu de fer canvis al llarg del temps.
		Emissions de GEH de l'àmbit 2	33 612,67	N/A	N/A	
		Emissions de GEH de l'àmbit 3	1 445 770,29	N/A	N/A	
		Emissions totals de GEH	1 749 123,13	N/A	N/A	
	2. empremta de carboni	Empremta de carboni	702,37	N/A	N/A	Votació per representació La gestora d'inversions ha adaptat la seva política de votació d'acord amb els ODS relacionats amb el canvi climàtic. En el seu procés d'inversió, MIL ha avaluat l'enfocament de la gestora d'inversions en

¹ MIL ha començat a mesurar el comportament de les principals incidències adverses a partir de l'1 de desembre del 2021. Els resultats finals es publicaran el 30 de juny del 2023 o abans.

² MIL ha començat a mesurar el comportament de les principals incidències adverses a partir de l'1 de desembre del 2021. Els resultats finals es publicaran el 30 de juny del 2023 o abans. El 2024 serà el primer any que reflecteixi una comparació amb un any anterior.

³ Aquesta columna oferirà una explicació sobre l'evolució de l'indicador específic sobre la principal incidència adversa respecte dels diferents períodes de referència, en relació amb les mesures adoptades.

						<p>relació amb la PIA i s'ajusta a la forma d'actuar en aquesta PIA.</p> <p>Implicació La gestora d'inversions ha prioritzat la supervisió dels 3 ODS amb els quals està relacionada aquesta PIA i col·labora amb els gestors subjacents o les empreses participades, amb l'objectiu de fer canvis al llarg del temps.</p> <p>Votació per representació La gestora d'inversions ha adaptat la seva política de votació d'acord amb els ODS relacionats amb el canvi climàtic.</p>
	3. Intensitat de GEH de les empreses en les quals s'inverteix	Intensitat de GEH de les empreses en les quals s'inverteix	1.184,11	N/A	N/A	<p>En el seu procés d'inversió, MIL ha avaluat l'enfocament de la gestora d'inversions en relació amb la PIA i s'ajusta a la forma d'actuar en aquesta PIA.</p> <p>Implicació La gestora d'inversions ha prioritzat la supervisió dels 3 ODS amb els quals està relacionada aquesta PIA i col·labora amb els gestors subjacents o les empreses participades, amb l'objectiu de fer canvis al llarg del temps.</p> <p>Votació per representació La gestora d'inversions ha adaptat la seva política de votació d'acord amb els ODS relacionats amb el canvi climàtic.</p>
	4. Exposició a empreses actives en el sector dels combustibles fòssils	Proporció d'inversions en empreses actives en el sector dels combustibles fòssils	7,83%	N/A	N/A	<p>MIL supervisa aquesta PIA des de desembre del 2021 i recopila anàlisis de la materialitat de la nostra cartera en aquesta PIA MIL continuarà supervisant-la fins al final del segon període de referència. Basant-se en l'anàlisi dels períodes de referència, MIL tindrà en compte objectius</p>

						quantitatius i accions relacionades amb aquesta PIA.
	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 en comparació amb fonts d'energia renovable (proporció respecte de la totalitat de les fonts d'energia)	73,90%	N/A	N/A	<p>En el seu procés d'inversió, MIL ha avaluat l'enfocament de la gestora d'inversions en relació amb la PIA i s'ajusta a la forma d'actuar en aquesta PIA.</p> <p>Implicació La gestora d'inversions ha prioritzat la supervisió dels 3 ODS amb els quals està relacionada aquesta PIA i col·labora amb els gestors subjacents o les empreses participades, amb l'objectiu de fer canvis al llarg del temps.</p> <p>Votació per representació La gestora d'inversions ha adaptat la seva política de votació d'acord amb els ODS relacionats amb el canvi climàtic.</p>
	6. Intensitat de consum d'energia per sector d'alt impacte climàtic	Consum d'energia en GWh per milions d'euros d'ingressos de les empreses en les quals inverteix, per sector d'alt impacte climàtic (A)	0,53	N/A	N/A	MIL supervisa aquesta PIA des de desembre del 2021 i recopila anàlisis de la materialitat de la nostra cartera en aquesta PIA. MIL continuarà supervisant-la fins al final del segon període de referència. Basant-se en l'anàlisi dels períodes de referència, MIL tindrà en compte objectius quantitatius i accions relacionades amb aquesta PIA.
Consum d'energia en GWh per milions d'euros d'ingressos de les empreses en les quals inverteix, per sector d'alt impacte climàtic (B)		13,49	N/A	N/A		
Consum d'energia en GWh per milions d'euros d'ingressos de les empreses en les quals inverteix, per sector d'alt impacte climàtic (C)		0,89	N/A	N/A		

		Consum d'energia en GWh per milions d'euros d'ingressos de les empreses en les quals inverteix, per sector d'alt impacte climàtic (D)	5,82	N/A	N/A	
		Consum d'energia en GWh per milions d'euros d'ingressos de les empreses en les quals inverteix, per sector d'alt impacte climàtic (E)	1,41	N/A	N/A	
		Consum d'energia en GWh per milions d'euros d'ingressos de les empreses en les quals inverteix, per sector d'alt impacte climàtic (F)	0,61	N/A	N/A	
		Consum d'energia en GWh per milions d'euros d'ingressos de les empreses en les quals inverteix, per sector d'alt impacte climàtic (G)	0,09	N/A	N/A	
		Consum d'energia en GWh per milions d'euros d'ingressos de les empreses en les quals inverteix, per sector d'alt impacte climàtic (H)	2,62	N/A	N/A	
		Consum d'energia en GWh per milions d'euros d'ingressos de les empreses en les quals inverteix, per sector d'alt impacte climàtic (L)	0,35	N/A	N/A	

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 quan les activitats d'aquestes empreses afecten negativament aquestes zones	0,19%	N/A	N/A	MIL supervisa aquesta PIA des de desembre del 2021 i recopila anàlisis de la materialitat de la nostra cartera en aquesta PIA. MIL continuarà supervisant-la fins al final del segon període de referència. Basant-se en l'anàlisi dels períodes de referència, MIL tindrà en compte objectius quantitatius i accions relacionades amb aquesta PIA.
Aigua	8. Emissions a l'aigua	Tones d'emissions a l'aigua generades per les empreses en les quals s'inverteix per milió d'euros invertit (mitjana ponderada)	1.786,79	N/A	N/A	MIL supervisa aquesta PIA des de desembre del 2021 i recopila anàlisis de la materialitat de la nostra cartera en aquesta PIA. MIL continuarà supervisant-la fins al final del segon període de referència, MIL tindrà en compte objectius quantitatius i accions relacionades amb aquesta PIA.
Residus	9. Ràtio de residus perillosos i residus radioactius	Tones de residus perillosos i residus radioactius generades per les empreses en les quals s'inverteix per milió EUR invertit (mitjana ponderada)	80,19	N/A	N/A	<p>En el seu procés d'inversió, MIL ha avaluat l'enfocament de la gestora d'inversions en relació amb la PIA i s'ajusta a la forma d'actuar en aquesta PIA.</p> <p>Implicació La gestora d'inversions ha prioritzat la supervisió dels 3 ODS amb els quals està relacionada aquesta PIA i col·labora amb els gestors subjacents o les empreses participades, amb l'objectiu de fer canvis al llarg del temps.</p> <p>Votació per representació La gestora d'inversions ha adaptat la seva política de votació d'acord amb els ODS relacionats amb el canvi climàtic.</p>
INDICADORS SOBRE ASSUMPTES SOCIALS I LABORALS, EL RESPECTE DELS DRETS HUMANS I LA LLUITA CONTRA LA CORRUPCIÓ I EL SUBORN						

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	0,66%	N/A	N/A	MIL supervisa aquesta PIA des de desembre del 2021 i recopila anàlisis de la materialitat de la nostra cartera en aquesta PIA. MIL continuarà supervisant-la fins al final del segon període de referència. Basant-se en l'anàlisi dels períodes de referència, MIL tindrà en compte objectius quantitius i accions relacionades amb aquesta PIA.
	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	22,12%	N/A	N/A	MIL supervisa aquesta PIA des de desembre del 2021 i recopila anàlisis de la materialitat de la nostra cartera en aquesta PIA. MIL continuarà supervisant-la fins al final del segon període de referència. Basant-se en l'anàlisi dels períodes de referència, MIL tindrà en compte objectius quantitius i accions relacionades amb aquesta PIA.

		Empreses Multinacionals				
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	12,51%	N/A	N/A	MIL supervisa aquesta PIA des de desembre del 2021 i recopila anàlisis de la materialitat de la nostra cartera en aquesta PIA. MIL continuarà supervisant-la fins al final del segon període de referència. Basant-se en l'anàlisi dels períodes de referència, MIL tindrà en compte objectius quantitius i accions relacionades amb aquesta PIA.
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	31,54%	N/A	N/A	En el seu procés d'inversió, MIL ha avaluat l'enfocament de la gestora d'inversions en relació amb la PIA i s'ajusta a la forma d'actuar en aquesta PIA. Implicació La gestora d'inversions supervisa aquesta PIA i col·labora amb les gestores subjacents o les empreses participades, amb l'objectiu de fer canvis al llarg del temps.
14.	Exposició a armes controvertides (mines antipersona, municions de dispersió, armes químiques i armes biològiques)	Proporció d'inversions en empreses relacionades amb la fabricació o la venda d'armes controvertides	0,04%	N/A	N/A	Polítiques d'exclusió La gestora d'inversions ha implantant una política d'exclusió que s'aplica tant a les inversions directes com a les seves gestores delegades. Aquesta política 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 filials d'un grup bancari italià, la gestora d'inversions i MIL estan obligades a complir amb 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. Malgrat que aquesta aplicació no afecta l'any natural 2022, com que la data d'aplicació va ser el 31 de desembre, com a resultat de l'aplicació preveiem una millora d'aquest paràmetre els anys vinents.
Indicadors aplicables a les inversions en entitats sobiranes i supranacionals						
Indicador de sostenibilitat en relació amb incidències adverses	Paràmetre	Incidència [any n]	Incidència [any n-1]	Explicació	Mesures adoptades, mesures previstes o objectius establerts per al pròxim període de referència	
Mediambientals	15. Intensitat de GEH	Intensitat de GEH dels països receptors de la inversió	548,03	N/A	N/A	MIL supervisa aquesta PIA des de desembre del 2021 i recopila anàlisis de la materialitat de la nostra cartera en aquesta PIA. MIL continuarà supervisant-la fins al final del segon període de referència. Basant-se en l'anàlisi dels períodes de referència, MIL tindrà en compte objectius quantitatius i accions relacionades amb aquesta PIA.
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	7,75	N/A	N/A	MIL supervisa aquesta PIA des de desembre del 2021 i recopila anàlisis de la materialitat de la nostra cartera en aquesta PIA. MIL continuarà supervisant-la fins al final del segon període de referència. Basant-se en l'anàlisi dels períodes de referència, MIL tindrà en compte objectius

		Nacions Unides i, quan escaigui, les lleis nacionals.				quantitatius i accions relacionades amb aquesta PIA.
		Percentatge de països receptors de la inversió subjectes a infraccions socials contemplades en els tractats i convenis internacionals, els principis de les Nacions Unides i, quan escaigui, les lleis nacionals	6,74%			
Indicadors aplicables a les inversions en actius immobiliaris⁴						
Indicador de sostenibilitat en relació amb incidències adverses		Paràmetre	Incidència [any n]	Incidència [any n-1]	Explicació	Mesures adoptades, mesures previstes o 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	N/A	No aplicable atès el tipus d'inversió dels productes.
Eficiència energètica	18. Exposició a actius immobiliaris	Percentatge d'inversions en actius immobiliaris	N/A	N/A	N/A	No aplicable atès el tipus d'inversió dels nostres productes.

⁴ MIL 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.

	energèticament ineficients	energèticament ineficients				
--	-------------------------------	-------------------------------	--	--	--	--

Quadre 2

Indicadors relacionats amb el canvi climàtic i altres indicadors relacionats amb el medi ambient addicionals

Incidència adversa sobre la sostenibilitat	Incidència adversa sobre els factors de sostenibilitat (qualitativa o quantitativa)	Paràmetre	Incidència [any n]	Incidència [any n-1]	Explicació	Mesures adoptades, mesures previstes o objectius establerts per al pròxim període de referència
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						
Emissions	4. Inversions en empreses sense iniciatives de reducció d'emissions de carboni	Percentatge d'inversions en empreses sense iniciatives de reducció de les emissions de carboni adreçades a ajustar-se a l'Acord de París.	19,98%	N/A	N/A	MIL supervisa aquesta PIA des de desembre del 2021 i recopila anàlisis de la materialitat de la nostra cartera en aquesta PIA. MIL continuarà supervisant-la fins al final del segon període de referència. Basant-se en l'anàlisi dels períodes de referència, MIL tindrà en compte objectius quantitatius i accions relacionades amb aquesta PIA.

Quadre 3

Altres indicadors sobre assumptes socials i laborals, el respecte dels drets humans i la lluita contra la corrupció i el suborn.

INDICADORS SOBRE ASSUMPTE SOCIALS I LABORALS, EL RESPECTE DELS DRETS HUMANS I LA LLUITA CONTRA LA CORRUPCIÓ I EL SUBORN						
Incidència adversa sobre la sostenibilitat	Incidència adversa sobre els factors de sostenibilitat (qualitativa o quantitativa)	Paràmetre	Incidència [any n]	Incidència [any n-1]	Explicació	Mesures adoptades, mesures previstes o objectius establerts per al pròxim període de referència
Indicadors aplicables a les inversions en empreses en les quals s'inverteix						
Drets humans	9. Absència de política de drets humans	Proporció d'inversions en entitats sense política de drets humans	9,69%	N/A	N/A	MIL supervisa aquesta PIA des de desembre del 2021 i recopila anàlisis de la materialitat de la nostra cartera en aquesta PIA. MIL continuarà supervisant-la fins al final del segon període de referència. Basant-se en l'anàlisi dels períodes de referència, MIL tindrà en compte objectius quantitatius i accions relacionades amb aquesta PIA.

3. Altres indicadors de les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat

D'acord amb: (i) els valors i les prioritats expressades per MIL 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, MIL 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, MIL no ha triat cap més indicador addicional.

4. Descripció de les polítiques per detectar i prioritzar les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat

La Política per a productes i d'inversió responsable determina el marc mitjançant el qual MIL 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 juny del 2023, la junta directiva de MIL va redactar i aprovar l'última versió de la Política per a productes i d'inversió responsable, que es revisarà anualment.

4.1 Governança de polítiques

La junta directiva de MIL té la responsabilitat última de les polítiques relacionades amb la sostenibilitat. La junta directiva de MIL va aprovar l'última versió de la seva Política de sostenibilitat el juny del 2023. A la reunió de la junta del juny també es va aprovar una Política per a productes i d'inversió responsable. La junta pot revisar totes dues polítiques anualment.

MIL ha nomenat MIFL com a la seva gestora d'inversions. MIFL proporciona serveis discrecionals de gestió de carteres per a MIL. MIL, com a gestora d'inversions, supervisa el procés de gestió de les inversions, que es delega a MIFL. A través del marc de governança comú entre MIL i MIFL (que inclou un SLA —acord de nivell de servei—, les directrius d'inversió i la diligència deguda, el seguiment dels indicadors clau de rendiment); MIL està supervisant i duent a terme una diligència deguda per garantir que MIFL, com a gestora d'inversions, té implantats prou processos (inclosa l'àrea d'inversió responsable) i el supervisa a través dels informes regulars rebuts de MIFL en aquest sentit.

El comitè d'inversions de MIFL s'encarrega de supervisar l'aplicació d'aquestes polítiques de sostenibilitat de MIL. L'equip d'inversió de MIFL implanta la seva política d'inversió responsable, que s'ajusta a la Política per a productes i d'inversió responsable de MIL. L'equip de compliment aplica el seguiment del compliment comercial en relació amb les restriccions de compliment obligat de caràcter ASG per als productes de MIL 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 d'auditoria periòdiques de la Política per a productes i d'inversió responsable i la Política de sostenibilitat.

4.2 Metodologies utilitzades per seleccionar els indicadors de les PIA

Per fer el seguiment de les PIA, MIL 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.

MIL 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, MIL 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 MIL per a la selecció dels indicadors voluntaris addicionals (un sobre el canvi climàtic i un altre de social), que s'ajusta a l'enfocament de MIFL i Mediolanum Group en conjunt, és avaluar la llista potencial basada en la cobertura de 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. Sota la direcció de l'equip d'ASG de MIFL, es va revisar la selecció i es va fer una recomanació a l'equip de MIL, que va revisar 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 d'emissions zero de gasos amb efecte d'hivernacle per al 2050 o abans és fonamental que les empreses estableixin objectius i plans de descarbonització. MIL 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.

La junta directiva de MIL en va donar l'aprovació final.

MIL està d'acord amb MIFL en la seva decisió de 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) per avaluar els actius que gestiona 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 també col·labora amb les seves gestores delegades en relació amb aquests ODS. Malgrat que MIL estableix els seus propis objectius, aquesta també ha revisat i està d'acord amb l'enfocament de MIFL respecte a les PIA que es prioritzen.

Quant a la col·laboració amb les seves gestores, MIFL ha determinat 5 PIA per mesurar el seu impacte en els 3 ODS prioritaris. A més a més, MIFL ha triat un sisè indicador, la PIA 13: Diversitat de gènere de la junta directiva. Malgrat que no està relacionat amb el fet que MIFL s'hagi centrat en els tres ODS, MIFL creu que és una àrea important en què pot influir en el canvi. 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.

MIL té com a objectiu gestionar el risc relacionat amb les possibles incidències adverses sobre la sostenibilitat dels seus productes mitjançant el seguiment i l'avaluació de les diferents PIA descrites en els apartats 2 i 3 anteriors. MIL supervisa l'anàlisi trimestral de les 18 PIA (tant les obligatòries com les addicionals), en tots els productes de MIL. Aquesta anàlisi la fa la seva gestora d'inversions, MIFL, juntament amb la Unitat d'Assegurances i Mercats de Banca Mediolanum, mitjançant el proveïdor MSCI ESG Manager.

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 límits 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 multi-gestora, se centrarà en els ODS 7, 12 i 13 mitjançant les PIA triades amb prioritat, així com la PIA 13: Diversitat gènere de la junta directiva. 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 tota la societat: la reducció de les emissions de carboni i la millora la gestió dels residus significa 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.

4.2.2 Marc ASG - Renda fixa

D'acord amb la Política d'inversió responsable de MIFL, l'equip de valors individuals de renda fixa de MIFL incorpora les consideracions sobre les PIA en el procés d'inversió. Aquest fet s'aconsegueix de diverses maneres i mitjançant una combinació d'integració dels criteris ASG i una inversió temàtica. L'equip supervisa els paràmetres de les PIA dels fons de manera regular, incloent els paràmetres en la reunió mensual del subcomitè 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. A més (sempre que sigui possible), l'equip incorporarà les PIA en l'àmbit de l'entitat individual quan proposi una nova emissió per al fons. L'anotació «sempre que sigui possible» s'inclou perquè la majoria dels paràmetres de les PIA actualment només es poden mesurar per als bons corporatius. No obstant això, el fet d'afegir la PIA 15, Intensitat de GEH (només ràtio entitats sobiranes), ajuda a incloure paràmetres d'entitats sobiranes

en el marc d'inversió descrit aquí. L'aspecte temàtic de l'enfocament ASG està relacionat amb l'opinió de l'equip de renda fixa sobre la implicació. 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 que estan en línia amb els ODS que l'empresa prioritza (ODS 7, 12 i 13), l'equip d'inversió pot dedicar explícitament capital a la integració d'aspectes ASG.

4.3 Com es prioritzen els principals impactes adversos

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

Una anàlisi trimestral de totes les carteres per a les setze PIA (tant les obligatòries com les addicionals) duta a terme per MIFL juntament amb la Unitat d'Assegurances i Mercats de Banca Mediolanum, mitjançant el proveïdor MSCI ESG Manager. MIL, a través de la seva gestora d'inversions nomenada MIFL, ha decidit prioritzar les mesures que hagi de prendre en sis PIA (PIA 1, 2, 3, 5, 9 i 13). Pel que fa a l'entitat, tenint en compte les dades de sostenibilitat disponibles, MIL ha identificat i prioritzat cinc PIA basades en les prioritats d'inversió a llarg termini vinculades als ODS de l'ONU que ha triat l'empresa (ODS 7: Energia neta i assequible, ODS 12: Consum i producció responsables i ODS 13: Acció climàtica). MIL també ha triat una sisena PIA (PIA 13). Malgrat que no està relacionat amb el fet que MIL s'hagi centrat en els tres ODS, MIFL creu que és una àrea important en què pot influir en el canvi. 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 MIL és demostrar una millora a llarg termini mitjançant el mesurament d'aquestes sis PIA prioritàries pel que fa a l'entitat en els ODS triats per l'entitat.

4.4 Fonts de les dades

Tant la Unitat d'Assegurances i Mercats de Banca Mediolanum com l'equip d'inversions de MIFL fan servir el mòdul MSCI ESG Manager SFDR per generar informes mensuals amb la finalitat de supervisar les 18 PIA al llarg del temps. Qualsevol dada relacionada amb els canvis en les PIA es compartirà amb MIL. MIFL redactarà i validarà les actes, que compartirà amb MIL anualment. Per a qualsevol PIA amb tendència negativa, s'establirà un pla d'implicació amb les empreses o les gestores d'actius pertinents. MIFL també està desenvolupant una plataforma pròpia interactiva per supervisar les seves sis PIA prioritàries sobre els quals MIFL pretén prendre mesures com a entitat. Mitjançant el seguiment d'aquests informes al llarg del temps, MIL espera veure millores en les puntuacions a través de la col·laboració de la seva gestora d'inversions amb les gestores o empreses subjacents per fomentar la seva contribució a les PIA i aconseguir un impacte significatiu en els ODS triats.

4.4.1 Dificultats relatives a les dades sobre els indicadors PIA

En relació amb les dades disponibles, MIFL i la Unitat d'Assegurances i Mercats de Banca Mediolanum, MIFL supervisarà els indicadors de les PIA mensualment.

A més a més, tant els indicadors obligatoris com els opcionals triat es mesuren trimestralment i s'agreguen com a entitat. Per a cada indicador, es proporciona una xifra anual basada en la mitjana dels quatre trimestres del període de referència i es publicarà de conformitat amb els procediments previstos a l'annex del Reglament Delegat (UE) 2022/1288 de la Comissió.

Les dades sobre els efectes negatius dels productes i les inversions subjacents de MIL les proporciona el proveïdor internacional consolidat MSCI ESG Research.

Malgrat la millora i el perfeccionament continu 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

MIL ha revisat i està d'acord amb les polítiques d'implicació i de votació per representació de MIFL. MIL opina que, atès el pes tan important dels actius gestionats implicats, la col·laboració de MIFL amb les gestores d'actius externes és una eina molt important. MIL creu que el seu ús pot ajudar a impulsar la inversió sostenible i amb criteris ASG en tot el sector.

MIFL segueix un procés de diverses etapes, centrat a fer avenços a llarg termini en els ODS de l'ONU triats mitjançant el seguiment de les PIA. A partir de les seves participacions existents, MIFL preselecciona un conjunt d'empreses que estan per sota de les seves homòlogues en valors objectius relacionats amb les seves PIA. Seguidament, MIFL inicia un diàleg estructurat amb les empreses amb la finalitat d'aconseguir avenços objectius en el tema en qüestió. L'evolució d'aquesta col·laboració es registra a la plantilla de recerca propietat de MIFL i se n'envien les actualitzacions pertinents al Comitè de Productes de MIL.

5.1 Implicació amb fons de gestores múltiples

MIFL té principalment un enfocament de gestores múltiples («multi-gestores») 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 «millor» en un procés objectiu estructurat: 1. Millorar la informació mediambiental; 2. Col·laborar amb les gestores d'actius externes en relació amb les 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 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.

5.3 Política d'implicació dels accionistes

MIL és un inversor institucional d'acord amb la Directiva SRD II. MIFL actua com a gestora d'inversions per a MIL i també ha aprovat la seva Política d'implicació amb els accionistes, tal com exigeix la Directiva dels drets dels accionistes II (SRD II), en nom de MIL. La política descriu el seu enfocament sobre el vot i la col·laboració 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.

5.4 Adaptació de les polítiques

Cada període d'informació, MIL 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, MIL 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

MIL 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. MIL està valorant convertir-se en signatària dels principis d'inversió responsable (PIR) de les Nacions Unides.

A més a més, MIL defensa i dona suport als 17 objectius de desenvolupament sostenible («ODS») de les Nacions Unides i ha decidit prioritzar tres objectius relacionats amb el medi ambient (ODS 7 - Energia neta i assequible, ODS 12 - Consum i producció responsables i ODS 13 - Acció climàtica) per avaluar els seus productes amb l'objectiu de buscar millores a llarg termini.

7. Comparativa històrica

La primera comparativa històrica es proporcionarà el juny del 2024. Malgrat que aquest document contingui dades de tercers («Dades de tercers»), no podem garantir l'exactitud, integritat o fiabilitat d'aquestes Dades de tercers 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 Life dac («MIL») 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.

Historial documental (segons Reg. UE Del. 2022/1288 art. 2)

Data de publicació	Descripció
30 Juny 2023	Publicació primària
28 Juliol 2023	Actualització de l'agregació de dades a nivell d'entitat