

Informative comunicate a livello di soggetto
Regolamento relativo all’informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari

1. Introduzione

Mediolanum International Funds Limited (“MIFL” o il “Gestore”) è autorizzata dalla Banca Centrale d’Irlanda come Società di gestione Fondi OICVM ai sensi del regolamento delle Comunità europee (Organismi d’investimento collettivo in valori mobiliari), 2011 (S.I. n. 352 del 2011) e successive modifiche (“Regolamento OICVM”) e come Gestore di fondi d’investimento alternativi ai sensi del regolamento dell’Unione europea (Gestori di fondi d’investimento alternativi), 2013 (S.I. n. 257 del 2013) e successive modifiche (“Regolamenti GEFIA”). In base alla sua attuale autorizzazione, MIFL è anche autorizzata a fornire servizi di gestione di singoli portafogli su base discrezionale a clienti non-fondi. MIFL agisce in qualità di Investment Manager per un numero di OICVM e FIA gestiti internamente (i “Fondi”) e anche alcuni clienti non-fondi (noti complessivamente come i “Prodotti”).

I fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) sono parte integrante dei valori e della cultura del Gruppo Mediolanum. Si tratta di valori integrati anche nel processo di investimento MIFL. MIFL ha istituito un processo decisionale documentato relativo agli investimenti (il “Processo di investimento”) che si applica a tutti i suoi clienti compresi i Fondi e quei clienti non-fondi che hanno scelto MIFL come portfolio manager discrezionale. Sebbene possano sussistere differenze evidenti tra la struttura legale e i mandati concessi da diversi Prodotti, MIFL persegue un processo coerente e attua un modello di governance comune per tutte le sue attività di gestione degli investimenti.

MIFL rientra nella definizione di Partecipante ai mercati finanziari (“PMF”) ai sensi del regolamento relativo all’informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (l’“SFDR”). Ai sensi dell’SFDR, a MIFL viene richiesto di pubblicare un numero di informative a livello di soggetto sul suo sito web, tra cui:

- Le informazioni sul modo in cui il rischio di sostenibilità è stato integrato nel processo decisionale relativo agli investimenti (Articolo 3);
- Le informazioni relative alle disposizioni in materia di remunerazione sono coerenti con l’integrazione del rischio di sostenibilità nel processo decisionale relativo agli investimenti (Articolo 5); e
- informazioni sul modo in cui vengono considerati gli impatti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità. (Articolo 4).

Questa comunicazione è stata redatta per affrontare i requisiti summenzionati come indicato nell’SFDR, fornendo una panoramica sull’approccio di MIFL all’integrazione della sostenibilità nel Processo di investimento.

2. Investimento responsabile

MIFL mantiene una Politica di investimento responsabile (la “Politica IR”) che delinea il quadro e l’approccio adottato in materia di investimento responsabile nel suo processo decisionale relativo agli investimenti. Sebbene MIFL non sia un soggetto firmatario, le basi del nostro approccio alla sostenibilità affondano le radici nei 6 Principi per l’Investimento responsabile delle Nazioni Unite (UN PRI) per i gestori istituzionali che cercano di contribuire alla creazione di un sistema finanziario globale più sostenibile. MIFL definisce “investimento responsabile” l’integrazione di considerazioni sulla sostenibilità, compresi i fattori ambientali, sociali e di corporate governance (ESG), il rischio di sostenibilità e la proprietà attiva (cioè il tentativo di guidare il cambiamento attraverso il voto per delega nelle società partecipate) (insieme, le “Considerazioni sulla sostenibilità”) nel processo decisionale relativo agli investimenti.

La Società di Gestione ritiene che l’integrazione delle Considerazioni sulla sostenibilità nel processo di gestione degli investimenti possa portare a rendimenti corretti per il rischio più sostenibili, identificando società di alta qualità per l’investimento e/o i portfolio manager (compresi gli organismi d’investimento collettivo da essi gestiti) che perseguono un programma di investimenti ESG/sostenibile. L’obiettivo di MIFL è aumentare e migliorare l’integrazione sostenibile con un approccio multi-step e pluriennale adottato in tutte le varie linee di prodotto, monitorando con regolarità ogni miglioramento.

Sebbene la Società di Gestione contempli i Fattori ESG nel processo decisionale relativo agli investimenti, ciò non significa che le considerazioni relative a Fattori ESG/sostenibilità siano le uniche o principali valutazioni alla base delle decisioni d’investimento. Vale altresì la pena sottolineare che MIFL non ha adottato una politica di esclusione al momento. Inoltre, data l’ampia varietà di portafogli in gestione, la Società di gestione può adottare approcci diversi nel valutare e soppesare le Considerazioni sulla sostenibilità all’interno del suo Processo di investimento, in linea con una particolare strategia di investimento. Un approccio diverso e più profondo sarà adottato per i Prodotti con considerazioni ESG più specifiche rispetto alle aree di prodotti ESG meno sviluppati. Ciononostante, gli sforzi a lungo termine di MIFL saranno rivolti alla ricerca di miglioramenti in tutti i settori, ove possibile.

MIFL comprende che le sue decisioni di investimento possono produrre un impatto sui fattori di sostenibilità (come il clima e l’ambiente, le questioni sociali e quelle relative ai dipendenti, il rispetto dei diritti umani, le questioni anti-corrruzione). MIFL ritiene che monitorare i rischi di sostenibilità e i punteggi ESG dei Prodotti nel tempo possa fornire informazioni sul modo in cui le sue decisioni di investimento potrebbero produrre un impatto negativo sostanziale sui fattori di sostenibilità. Di conseguenza, la Società di Gestione si impegna a gestire e mitigare i rischi di sostenibilità per quanto possibile, integrando tali rischi nel suo processo decisionale di investimento. La Società effettua il monitoraggio servendosi di processi sia quantitativi che qualitativi, come descritto alla Sezione 3 qui riportata. Quando considera l’impatto delle sue decisioni di investimento, l’attenzione iniziale di MIFL

sarà rivolta innanzitutto ai fattori ambientali quali cambiamento climatico, energia accessibile e pulita, nonché produzione responsabile.

Questi fattori sosterranno inizialmente il monitoraggio dei portafogli e l'impegno con gestori patrimoniali e società. MIFL ritiene anche che la gestione attiva possa essere utilizzata per contribuire a proteggere il valore offerto agli azionisti nel lungo termine e contribuire positivamente alle pratiche e ai risultati di sostenibilità nel tempo. Si invita a fare riferimento alla Sezione 4 per ulteriori dettagli sull'approccio ESG di MIFL al Voto per delega.

Poiché gli Standard normativi tecnici ("Misure di Livello 2") a completamento del testo SFDR di Livello 1 sono ancora a livello di bozza e non si prevede che saranno applicati prima del 1° gennaio 2022, MIFL non ha ancora integrato gli Indicatori principali degli impatti negativi ("IPIN") nel suo processo di due diligence degli investimenti. Una volta adottate le misure di Livello 2 da parte della Commissione europea, MIFL garantirà che i requisiti e IPIN pertinenti siano implementati nel Processo di investimento di MIFL e che eventuali informative richieste siano effettuate entro i tempi regolamentari stabiliti dalle Misure di Livello 2.

3. Due Diligence

In merito agli attivi in gestione, la Società di Gestione può assumere vari approcci all'integrazione di considerazioni ESG nel Processo di investimento se:

- MIFL ha nominato un portfolio manager sub-delegato che gestisca una porzione di attivi per suo conto ("Mandato delegato");
- MIFL investe in organismi di investimento collettivo gestiti da altri gestori terzi ("Fondo di fondi"); e
- MIFL investe direttamente in società partecipate attraverso azioni e reddito fisso ("Mandato MIFL").

➤ *Mandato delegato e Fondi di fondi*

Questo approccio può coinvolgere MIFL nella nomina di un portfolio manager delegato per la gestione di una porzione di attivi di un Prodotto per suo conto o per investire in fondi di terzi o entrambi. Nel selezionare un portfolio manager delegato o un fondo terzo (insieme i "Gestori terzi"), il team di ricerca della Società di gestione di MIFL avvia la due diligence inizialmente e su base continuativa come descritto nel Processo di investimento di MIFL e l'integrazione dei fattori ESG costituisce una parte fondamentale di tale due diligence. MIFL ritiene che i rischi e le opportunità ESG debbano essere valutati da Gestori terzi nella selezione titoli e nella costruzione del portafoglio. Nell'ambito del processo di due diligence, la Società di Gestione utilizza diversi strumenti di screening, separatamente o congiuntamente, per valutare i potenziali Gestori terzi, fra i quali l'uso di ricerche e dati esterni (comprese le informazioni pubblicamente disponibili e i dati provenienti da fornitori di dati terzi) e il coinvolgimento diretto con i potenziali Gestori terzi. MIFL ha sviluppato un

suo punteggio proprietario, sostenuto da parametri quantitativi e qualitativi, che fornisce un punteggio complessivo a livello di portafoglio e può contribuire ai requisiti di monitoraggio e alle necessità di costruzione del portafoglio.

MIFL comunica il proprio approccio e requisiti ESG ai Gestori terzi, e ai potenziali Gestori terzi, nell'ambito del processo di selezione e di monitoraggio continuo, al fine di garantire l'allineamento. MIFL si impegnerà con i Gestori terzi al fine di guidare il cambiamento, soprattutto con quelli che hanno un punteggio insufficiente in base ai diversi criteri di valutazione della Società di Gestione. La Società di Gestione conserva la facoltà di disinvestire da fondi terzi e/o portfolio manager delegati all'atto di valutare i punteggi ESG o gli eventi ESG.

➤ *Mandati MIFL*

MIFL ha attuato un modello per l'integrazione delle considerazioni ESG nel processo di investimento azionario e del reddito fisso, concentrandosi sui tre elementi di selezione dei titoli, analisi del portafoglio e impegno. Prima di acquisire investimenti per conto di un Prodotto, la Società di Gestione ricorre a vari strumenti di screening, utilizzati separatamente o congiuntamente, per definire l'universo d'investimento, fra i quali l'uso di ricerche e dati esterni (comprese le informazioni pubblicamente disponibili e i dati provenienti da fornitori di dati terzi), e la valutazione dei punti di forza e di debolezza degli impegni degli emittenti pertinenti condotta dalla Società di Gestione. MIFL rivede regolarmente i punteggi ESG dei portafogli nell'ambito del Processo di investimento continuo, non solo per garantire che il portafoglio più ampio mantenga un punteggio ESG complessivo soddisfacente, ma soprattutto per verificare il miglioramento dei nostri punteggi ESG nel lungo termine, ove possibile. La Società di Gestione conserva la facoltà di disinvestire da società partecipate all'atto di valutare i punteggi ESG o gli Eventi ESG.

4. Gestione/proprietà attiva (attraverso il voto e l'impegno)

- **Voto per delega**

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. MIFL mantiene la sua Politica di voto per delega, come richiesto dalle normative pertinenti. La Politica di voto per delega stabilisce le misure e le procedure adottate per esercitare il proprio diritto di voto sui titoli pertinenti in relazione ai Prodotti in gestione. MIFL ha disposto un servizio di voto per delega per fornire analisi sul voto e sugli strumenti, al fine di contribuire, nel corso del tempo, a un miglioramento dell'approccio ESG di MIFL alle procedure di voto. Attraverso il voto, MIFL mira a migliorare i profili ambientali dei portafogli nel

tempo. MIFL ha disposto anche una Politica di impegno degli azionisti, secondo quanto richiesto dal regolamento 2020 dell'Unione europea (Diritti degli azionisti).

- **Impegno a livello di settore**

Come sottolineato alla Sezione 2, MIFL delega un'ampia porzione dei suoi attivi in gestione a Gestori terzi e ritiene che uno degli strumenti migliori a sua disposizione sia l'impegno con Gestori terzi per contribuire a diffondere l'agenda ESG e di sostenibilità degli investimenti nel settore.

- **Collaborazione a livello di settore e azione collettiva**

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 per il supporto e la promozione degli 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.

5. Disposizioni in materia di remunerazione

Mediolanum Irish Operations (comprende MIFL e la consorella Mediolanum International Life DAC) adotta una Politica sulle remunerazioni in linea con i requisiti OICVM e GEFIA e ogni altro regolamento applicabile. Un principio sottostante alla Politica di remunerazione (la "Politica") è la promozione di una gestione del rischio seria ed efficace che non incoraggi l'assunzione eccessiva di rischi relativamente al processo decisionale per gli investimenti, comprese le considerazioni sul rischio di sostenibilità. La Politica di remunerazione mira già a garantire che le remunerazioni siano adeguate e che il profilo di rischio, gli obiettivi a lungo termine dell'azienda e gli interessi degli investitori siano adeguatamente rispecchiati nelle stesse. La remunerazione basata sulla performance del personale viene distribuita in modo da promuovere una seria gestione del rischio senza incoraggiarne l'assunzione eccessiva. In quanto tale, MIFL è soddisfatta del fatto che le disposizioni in materia di remunerazione esistenti adottate nell'ambito della Politica di remunerazione siano coerenti con l'Integrazione delle considerazioni sul rischio di sostenibilità/ESG, ove queste siano rilevanti e sostanziali per il Prodotto.

6. Revisione continua

MIFL sottoporrà a revisione la sua Politica IR e ogni informativa contenuta sui relativi siti web con frequenza almeno annuale per garantirne l'aggiornamento.

