

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

Data: 28.06.24

Participant de mercats financers: Mediolanum International Life dac
Identificador de l'entitat jurídica: 635400C7L8C5RGY8VK8I



1. Resum

Aquesta Declaració de principals incidències adverses («PIAS») descriu com Mediolanum International Life dac («MIL») té en compte les principals incidències adverses («PIAS») 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 una gestora d'inversions perquè administri les inversions subjacents dels seus fons interns. Aquesta declaració sobre les principals incidències adverses de les decisions d'inversió sobre els factors de sostenibilitat abasta el període de comunicació d'informació comprès entre l'1 de gener del 2023 i el 31 de desembre del 2023.

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 la gestora d'inversions nomenada, que té com a objectiu reduir els efectes negatius de les seves decisions d'inversió sobre els factors de sostenibilitat tenint en compte les PIAS com a part del procés d'inversió. Les PIAS 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. MIL creu que els efectes negatius de les decisions que es prenen sobre els factors de sostenibilitat es poden mitigar si es tenen en compte les PIAS com a part del procés d'inversió subjacent.

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 2023 i el 31 de desembre del 2023. La publicació d'aquestes dades s'actualitzarà anualment.

MIL té en compte setze indicadors obligatoris relatius a les PIAS 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).

Quant a les dades disponibles, la gestora d'inversions nomenada fa el seguiment dels indicadors de les PIAS dels productes de l'empresa juntament amb la Unitat d'Assegurances i Mercats de Banca Mediolanum. En el moment en què s'ha preparat aquesta declaració, MSCI ESG Manager¹ és l'únic proveïdor de serveis de dades de tercers que es fa servir en relació amb les dades ambientals, socials i de governança. En relació amb aquest fet, MIL depèn de la metodologia i la cobertura de dades facilitades per MSCI, que poden estar subjectes a canvis. No s'ha emprat cap estimació de dades en la preparació d'aquesta declaració.

Cada trimestre, es fa un càlcul comparatiu de totes les participacions per al qual s'apliquen a tots els actius les dades de les divuit PIAS (tant les obligatòries com les addicionals) d'un moment concret (al final de l'any). Aquest enfocament reflecteix la nova metodologia de càlcul de les PIAS aplicada per MSCI durant el període de referència de l'any natural 2023. Vegeu l'apartat 4.4.1 Dificultats relatives a les dades sobre els indicadors PIAS per obtenir més informació sobre aquest nou enfocament metodològic.

MIL presenta els informes d'acord amb els requisits reglamentaris de la UE, tal com s'indica al Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat (SFDR, per les sigles en anglès) i en les mesures de nivell 2 de les normes tècniques de regulació (NTR) del SFDR. El quadre següent inclou tots els paràmetres obligatoris i els addicionals seleccionats de les PIAS 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.

¹ Rebatejat recentment com "MSCI One".

Aquests quadres s'actualitzaran anualment abans del 30 de juny per que inclogui 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	Incidències 2023	Incidències 2022	Explicació	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	191 598,03	269 740,17	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.	Les accions següents són rellevants per a les inversions subjacents de la gestora d'inversions que MIL ha nomenat i en les quals s'inverteixen els productes de MIL. ACCIONS DUTES A TERME Durant el període de referència, la gestora d'inversions ha supervisat contínuament l'evolució d'aquests indicadors i s'han pres les mesures següents: Política d'inversió responsable (IR) de la gestora d'inversions A la política d'IR de la gestora d'inversions es prioritzen tres ODS (el 7, el 12 i el 13) amb els quals MIL està alineada, tal com s'indica a la seva Política d'IR. Per mesurar la incidència en aquests tres ODS, la gestora d'inversions ha identificat cinc PIAS, entre les quals hi ha les PIAS 1, 2 i 3. Implicació El 2023, la gestora d'inversions es va comprometre amb les gestores externes de les 117 estratègies incloses en els fons que pertanyen a l'àmbit de l'article 6 del SFDR, en relació amb els seus ODS prioritaris i les PIAS triades. Al llarg del 2023, la gestora d'inversions es va comprometre amb 17 empreses objectiu incloses a les seves carteres
		Emissions de GEH de l'àmbit 2	31 914,78	33 612,67	Suma de les emissions de carboni de les empreses de la cartera - Abast 2 (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.	
		Emissions de GEH de l'àmbit 3	1 054 987,43	1 445 770,29	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.	
		Emissions totals de GEH	1 278 500,24	1 749 123,13	Total anual d'emissions de GEI 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 bons en circulació (en funció del valor empresarial més recent disponible, inclòs l'efectiu).	
	2. Empremta de carboni	Empremta de carboni	558,02	702,37	Total anual d'emissions de GEI de l'Abast 1, Abast 2 i Abast 3 estimat	

					associat amb 1 milió d'EUR invertit en la cartera. Les emissions de carboni de les empreses es reparteixen entre totes les accions i bons en circulació (en funció del valor empresarial més recent disponible, inclòs l'efectiu).	sobre temes directament relacionats amb les PIAS triades.
	3. Intensitat de GEH de les empreses en les quals s'inverteix	Intensitat de GEH de les empreses en les quals s'inverteix	966,73	1 184,11	La mitjana ponderada de la intensitat de GEI dels emissors de la cartera (emissions de GEI estimades d'Abast 1, Abast 2 i Abast 3/milió d'euros d'ingressos).	Votació per representació El 2021, la gestora d'inversions va crear una política de vot per representació perquè el seu vot s'ajustés als Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS) de l'ONU. Al llarg del 2023, va votar sobre diverses propostes relacionades amb les emissions de GEH, que van des de responsabilitzar els administradors de les estratègies de mitigació de riscos fins a donar suport a les propostes dels accionistes que pretenen que les empreses publiquin més informació relacionada amb les seves emissions i estratègies en matèria de GEH. Va votar en contra de 190 administradors perquè no havien adoptat objectius en matèria d'emissions de GEH, de 129 administradors perquè feien una supervisió insuficient dels riscos climàtics i mediambientals, de 38 administradors perquè la seva supervisió i divulgació d'informació dels riscos climàtics i mediambientals importants eren insuficients i d'uns 235 plans de compensació en els quals no s'incentivava la mitigació dels riscos climàtics i mediambientals. Com que MIL inverteix en els fons de la seva gestora d'inversions, l'activitat relativa a la votació per representació també és rellevant per a MIL. També es va votar a favor de les propostes dels accionistes que demanaven a les empreses que presentessin informes sobre les seves accions relacionades amb el canvi climàtic. El 2023, les propostes dels accionistes relatives a les polítiques de transició climàtica, els plans d'acció climàtica i els plans de reducció dels gasos amb efecte d'hivernacle van ocupar un lloc destacat en totes les posicions de la gestora d'inversions, en consonància amb l'ODS 13: Acció pel clima. ACCIONS PREVISTES Aquests indicadors de les PIAS són prioritaris tant per a MIL com per a la gestora d'inversions nomenada. La gestora d'inversions continuarà supervisant-ne l'evolució i investigarà qualsevol tendència negativa

						tot compromentent-se amb les societats gestores subjacents per fomentar que millorin al llarg del temps. En el pla estratègic 2024-2026, MIL 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 GEI.
	4. Exposició a empreses actives en el sector dels combustibles fòssils	Proporció d'inversions en empreses actives en el sector dels combustibles fòssils	11,52%	7,83%	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.	Les accions següents són rellevants per a les inversions subjacents de la gestora d'inversions que MIL ha nomenat i en les quals s'inverteixen els productes de MIL. ACCIONS DUTES A TERME Durant el període de referència, la gestora d'inversions ha supervisat contínuament l'evolució d'aquest indicador i s'han pres les mesures següents: Política de votació per representació El 2023, es va votar d'acord amb la política de votació per representació en contra d'una sèrie de propostes dels accionistes, com les relatives a la retirada dels combustibles fòssils, la descarbonització mitjançant la prohibició de nova generació d'electricitat a partir de carbó, l'abandó de l'exploració de recursos d'energia fòssil, la transició dels combustibles fòssils a les energies renovables i la formació d'un comitè de risc de descarbonització. ACCIONS PREVISTES La gestora d'inversions continuarà supervisant l'evolució d'aquest indicador, la qual cosa inclou investigar qualsevol tendència negativa i acordar les accions necessàries amb MIL.
	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	65,47%	73,90%	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.	Les accions següents són rellevants per a les inversions subjacents de la gestora d'inversions que MIL ha nomenat i en les quals s'inverteixen els productes de MIL.

		les quals s'inverteix procedent de fons d'energia no renovable, expressat en un percentatge de la totalitat de les fons d'energia.				ACCIONS DUTES A TERME Durant el període de referència, la gestora d'inversions ha supervisat contínuament l'evolució d'aquest indicador i s'han pres les mesures següents: Política d'inversió responsable de la gestora La política d'IR de la gestora d'inversions inclou la prioritització de tres ODS mediambientals (el 7, el 12 i el 13) amb els quals també està alineada la política d'IR de MIL. Per mesurar la incidència en aquests tres ODS, la gestora d'inversions ha identificat cinc PIAS, entre les quals hi ha la PIAS 5. Implicació El 2023, l'equip de gestores múltiples de la gestora d'inversions es va comprometre amb les gestores externes de les 117 estratègies dels fons que pertanyen a l'àmbit de l'article 6 del SFDR, en relació amb els seus ODS prioritaris i les PIAS triades. Al llarg del 2023, el seu equip de tria de posicions individuals es va comprometre amb 17 empreses objectiu de les seves carteres sobre temes directament relacionats amb les PIAS triades. Votació per representació El 2023, va votar d'acord amb la política de vot per representació sobre una sèrie de propostes dels accionistes, que inclouen el funcionament de les centrals nuclears, les fons d'energia alternatives, la desnuclearització i el compromís amb les energies renovables, l'ús de fibra de vidre en parcs eòlics, el compromís amb projectes hidroelèctrics i la recerca energètica, en relació amb la transició dels combustibles fòssils a les energies renovables, l'exploració de fons de petroli i gas i la transformació renovable. ACCIONS PREVISTES La gestora d'inversions i MIL consideren prioritari aquest indicador. La gestora d'inversions continuarà supervisant-ne l'evolució i investigará qualsevol tendència negativa tot comproment-se amb les societats gestores externes subjacents per tal de fomentar que millorin al llarg del temps i acordará les accions que calguin amb MIL.
--	--	--	--	--	--	---

6. Intensitat de consum d'energia per sector d'alt impacte climàtic	Grup A de NACE (agricultura, silvicultura i pesca)	4,72	0,53	Mitjana ponderada de la intensitat del consum d'energia de la cartera (GwH/milió EUR d'ingressos) dels emissors classificats en el grup A de NACE (agricultura, silvicultura i pesca).	Les accions següents són rellevants per a les inversions subjacents de la gestora d'inversions que MIL ha nomenat i en les quals s'inverteixen els productes de MIL. ACCIONS DUTES A TERME Durant el període de referència, la gestora d'inversions ha supervisat contínuament l'evolució d'aquests indicadors. ACCIONS PREVISTES La gestora d'inversions continuarà supervisant l'evolució d'aquest indicador, investigarà qualsevol tendència negativa i acordarà les accions necessàries amb MIL.
	Grup B de NACE (indústries extractives)	0,94	13,49	Mitjana ponderada de la intensitat del consum d'energia de la cartera (GwH/milió EUR d'ingressos) dels emissors classificats en el grup B de NACE (indústries extractives)	
	Grup C de NACE (indústria manufacturera)	0,50	0,89	Mitjana de la intensitat del consum d'energia (GwH/milió EUR d'ingressos) dels emissors classificats en el grup C de NACE (indústria manufacturera)	
	Grup D de NACE (subministrament d'energia elèctrica, gas, vapor i aire condicionat)	4,92	5,82	Mitjana ponderada de la intensitat del consum d'energia de la cartera (GwH/milió EUR d'ingressos) dels emissors classificats en el grup D de NACE (subministrament d'energia elèctrica, gas, vapor i aire condicionat).	
	Grup E de NACE (subministrament d'aigua, activitats de sanejament, gestió de residus i descontaminació)	1,05	1,41	Mitjana ponderada de la intensitat del consum d'energia de la cartera (GwH/milió EUR d'ingressos) dels emissors classificats en el grup E de NACE (subministrament d'aigua, activitats de sanejament, gestió de residus i descontaminació)	
	Grup F de NACE (construcció)	0,39	0,61	Mitjana ponderada de la intensitat del consum d'energia de la cartera (GwH/milió EUR d'ingressos) dels emissors classificats en el grup F de NACE (construcció)	
	Grup G de NACE (comerç al major i al detall; reparació de vehicles de motor i motocicletes)	0,15	0,09	Mitjana ponderada de la intensitat del consum d'energia del fons (GwH/milió EUR d'ingressos) dels emissors classificats en el grup G de NACE (comerç al major i al detall; reparació de vehicles de motor i motocicletes)	
	Codi H de NACE (transport i	1,73	2,62	Mitjana ponderada de la intensitat del consum d'energia de la cartera	

		emmagatzematge)			(GwH/milió EUR d'ingressos) dels emissors classificats en el grup H de NACE (transport i emmagatzematge)	
		Grup L de NACE (activitats immobiliàries)	0,55	0,35	Mitjana ponderada de la intensitat del consum d'energia de la cartera (GwH/milió EUR d'ingressos) dels emissors classificats en el grup L de NACE (activitats immobiliàries)	
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.	10,26%	0,19%	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.	Nota: El valor de l'indicador per al període comprès entre l'1 de gener i el 31 de desembre del 2023 no pot comparar-se amb el valor del període de referència anterior perquè el proveïdor de dades ha modificat l'abast de les dades brutes pel que fa als valors per satisfer millor les expectatives normatives. L'aplicació d'aquesta nova definició significa que la comparació amb el període de referència anterior, l'any natural 2022, tot i que és similar en línies generals, no és una comparació d'igual a igual i, per tant, encara que sigui instructiva, s'ha d'entendre com a no directament comparable. Les accions següents són rellevants per als actius de la gestora d'inversions que MIL ha nomenat i en els quals s'inverteixen els productes de MIL. ACCIONS DUTES A TERME Durant el període de referència, la gestora d'inversions ha supervisat contínuament l'evolució d'aquest indicador. ACCIONS PREVISTES La gestora d'inversions continuarà supervisant l'evolució d'aquest indicador, investigarà qualsevol tendència negativa i acordarà les accions necessàries amb MIL.
Aigua	8. Emissions a l'aigua	Tones d'emissions a l'aigua generades per les empreses en les quals s'inverteix per milió d'EUR	0,46	1 786,79	El total anual d'emissions d'aigües residuals (tones mètriques informades) abocades a l'aigua de la superfície com a resultat d'activitats industrials o manufactureres associades per cada milió d'EUR invertit en la cartera. Les emissions d'aigua de les empreses es reparteixen entre totes les accions i bons en circulació (en funció del valor	Nota: A causa de l'escassa cobertura dels valors de la cartera, la xifra representada pot no ser una representació justa de la cartera. Les accions següents són rellevants per a les inversions subjacents de la gestora d'inversions que MIL ha nomenat i en les quals s'inverteixen els productes de MIL.

		invertit (mitjana ponderada).			empresarial més recent disponible, inclòs l'efectiu).	ACCIONS DUTES A TERME Durant el període de referència, la gestora d'inversions ha supervisat contínuament l'evolució d'aquest indicador i s'han pres les mesures següents: Votació per representació In 2023, voting was in line with the proxy voting policy on a variety of shareholder proposals including proposals regarding water risk exposure. ACCIONS PREVISTES La gestora d'inversions continuarà supervisant l'evolució d'aquest indicador, investigarà qualsevol tendència negativa i acordarà les accions necessàries amb MIL.
Residus	9. Ràtio de residus peril·losos i residus radioactius	Tones de residus peril·losos i residus radioactius generades per les empreses en les quals s'inverteix per milió EUR invertit (mitjana ponderada).	6,41	80,19	El total anual de residus peril·losos (tones mètriques informades) associat per cada milió EUR invertit en la cartera. Les emissions de residus peril·losos de les empreses es reparteixen entre totes les accions i bons en circulació (en funció del valor empresarial més recent disponible, inclòs l'efectiu).	Nota: A causa de l'escassa cobertura dels valors de la cartera, la xifra representada pot no ser una representació justa de la cartera. Les accions següents són rellevants per a les inversions subjacents de la gestora d'inversions que MIL ha nomenat i en les quals s'inverteixen els productes de MIL. ACCIONS DUTES A TERME Durant el període de referència, la gestora d'inversions ha supervisat contínuament l'evolució d'aquest indicador i s'han pres les mesures següents: Política d'inversió responsable (IR) de la gestora d'inversions La política d'IR de la gestora d'inversions inclou la prioritització de tres ODS mediambientals (el 7, el 12 i el 13) respecte dels quals MIL manté la mateixa línia, tal com s'indica a la Política d'IR de MIL. Per mesurar els seus efectes sobre aquests tres ODS, la gestora d'inversions ha identificat cinc PIAS, entre les quals hi ha la PIAS 9. Implicació El 2023, la gestora d'inversions es va comprometre amb les gestores externes de les 117 estratègies incloses en els fons que pertanyen a l'àmbit de l'article 6 del SFDR, en relació amb els seus ODS

						prioritaris i les PIAS triades. Al llarg del 2023, l'equip de tria de posicions individuals de la gestora d'inversions es va comprometre amb 17 empreses objectiu incloses en les seves carteres sobre temes directament relacionats amb les PIAS triades. Votació per representació La gestora d'inversions ha adaptat la política de votació personalitzada d'acord amb els ODS relacionats amb el canvi climàtic de la gestora d'inversions i de MIL. ACCIONS PREVISTES Tant MIL com la gestora d'inversions consideren prioritari aquest indicador. La gestora d'inversions continuarà supervisant-ne l'evolució i investigarà qualsevol tendència negativa tot comprometent-se amb les societats gestores externes subjacents per tal de fomentar que millorin al llarg del temps i acordarà les accions que calguin amb MIL.
INDICADORS SOBRE ASSUMPTE SOCIALS I LABORALS, EL RESPECTE DELS DRETS HUMANS I LA LLUITA CONTRA LA CORRUPCIÓ I EL SUBORN						
Assumpes 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	0,74%	0,66%	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.	ACCIONS DUTES A TERME Durant el període de referència, la gestora d'inversions ha supervisat contínuament l'evolució d'aquest indicador. ACCIONS PREVISTES La gestora d'inversions continuarà supervisant l'evolució d'aquest indicador, investigarà qualsevol tendència negativa i acordarà les accions necessàries amb MIL.
	11. Absència de processos i mecanismes	Proporció d'inversions en empreses sense	2,24%	22,12%	Percentatge del valor de mercat de la cartera exposat a emissors que no són	Nota: El valor de l'indicador per al període comprès entre l'1 de gener i el 31 de desembre del 2023 no pot comparar-se amb el valor del període de

	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	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			signataris del Pacte Mundial de les Nacions Unides.	referència anterior perquè el proveïdor de dades ha modificat l'abast de les dades brutes pel que fa als valors per satisfer millor les expectatives normatives. L'aplicació d'aquesta nova definició significa que la comparació amb el període de referència anterior, l'any natural 2022, tot i que és similar en línies generals, no és una comparació d'igual a igual i, per tant, encara que sigui instructiva, s'ha d'entendre com a no directament comparable. Les accions següents són rellevants per als actius de la gestora d'inversions que MIL ha nomenat i en els quals s'inverteixen els productes de MIL. ACCIONS DUTES A TERME Durant el període de referència, la gestora d'inversions ha supervisat continuament l'evolució d'aquest indicador. ACCIONS PREVISTES La gestora d'inversions continuarà supervisant l'evolució d'aquest indicador, investigarà qualsevol tendència negativa i acordarà les accions necessàries amb MIL.
	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	12,79%	12,51%	Mitjana ponderada de la diferència entre els ingressos bruts mitjans per hora dels treballadors i les treballadores, expressada com a percentatge dels ingressos bruts per als treballadors.	Nota: A causa de l'escassa cobertura dels valors de la cartera, la xifra representada pot no ser una representació justa de la cartera. Les accions següents són rellevants per a les inversions subjacents de la gestora d'inversions que MIL ha nomenat i en les quals s'inverteixen els productes de MIL. ACCIONS DUTES A TERME Durant el període de referència, la gestora d'inversions ha supervisat continuament l'evolució d'aquest indicador. ACCIONS PREVISTES La gestora d'inversions continuarà supervisant l'evolució d'aquest indicador, investigarà qualsevol

						tendència negativa i acordarà les accions necessàries amb MIL.
	13. Diversitat de gènere de la junta directiva	Proporció entre el nombre de dones en el consell d'administració i el nombre total de membres (homes i dones) del consell d'administració de les empreses en les quals s'inverteix.	33,27%	31,54%	Mitjana ponderada de la proporció de dones i homes en els consells d'administració de les empreses participades.	Les accions següents són rellevants per a les inversions subjacents de la gestora d'inversions que MIL ha nomenat i en les quals s'inverteixen els productes de MIL. ACCIONS DUTES A TERME Durant el període de referència, la gestora d'inversions ha supervisat contínuament l'evolució d'aquest indicador i s'han pres les mesures següents: Política d'inversió responsable (IR) de la gestora La política d'IR de la gestora prioritza un ODS social (el 5) amb el qual MIL està alineada, tal com s'indica a la Política d'IR de MIL. Per mesurar la incidència en aquest ODS, la gestora d'inversions ha identificat aquest indicador, la PIAS 9. Implicació El 2023, la gestora d'inversions es va comprometre amb les gestores externes de les 117 estratègies dels fons que pertanyen a l'àmbit de l'article 6 del SFDR, en relació amb tots els seus ODS prioritaris i les PIAS triades. Al llarg del 2023, l'equip de tria de posicions individuals de la gestora d'inversions es va comprometre amb 17 empreses objectiu incloses en les seves carteres sobre temes directament relacionats amb les PIAS triades. Votació per representació Durant la temporada de votacions del 2023, es va actualitzar la política de representació en matèria de diversitat de gènere en el consell tot afegint-hi les directrius següents: - Votar en contra quan la qualificació de la presentació d'informació en matèria de diversitat sigui baixa. - Votar en contra del comitè de nomenaments en empreses de capitalització mitjana i gran quan hi hagi menys d'un 30% de representació femenina en el consell d'administració.

						- Votar en contra del comitè de nomenaments en empreses de capitalització petita quan no hi hagi almenys una dona en el consell. Aquestes directrius es van aplicar a 267 propostes en aquesta temporada i MIFL va votar sistemàticament d'acord amb la política. El 2023, es va votar d'acord amb la política de vot per representació sobre diverses propostes dels accionistes, entre les quals es troben les propostes relatives als objectius per a l'assoliment de la diversitat de gènere. ACCIONS PREVISTES Tant MIL com la gestora d'inversions que ha nomenat consideren prioritari aquest indicador. La gestora d'inversions continuarà supervisant-ne l'evolució i investigarà qualsevol tendència negativa tot comprometent-se amb les societats gestores subjacents per tal de fomentar que millorin al llarg del temps i acordarà les accions que calguin amb MIL.
	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.	0,03%	0,04%	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.	Polítiques d'exclusió S'ha implementat una política d'exclusió a tot Mediolanum Group que s'aplica tant a les inversions directes com a qualsevol gestora delegada o gestora externa. 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 filial d'un grup bancari italià, MIL 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. MIL compta amb una política sobre armes controvertides que està en consonància amb la del seu grup matriu, quan escau.

						La gestora d'inversions continuarà supervisant i executant l'aplicació d'aquesta política.
Indicadors aplicables a les inversions en entitats sobiranes i supranacionals						
Indicador de sostenibilitat en relació amb incidències adverses		Paràmetre	Incidències 2023	Incidències 2022	Explicació	Mesures adoptades, mesures previstes o objectius establerts per al pròxim període de referència
Medioambientals	15. Intensitat de GEH	Intensitat de GEH dels països receptors de la inversió	301,41	548,03	Mitjana ponderada de la intensitat de les emissions de GEI dels emissors sobirans de la cartera (emissions d'abast 1, 2 i 3/M d'euros PIB)	Nota: El valor de l'indicador per al període comprès entre l'1 de gener i el 31 de desembre del 2023 i el període anterior no és comparable a causa d'un canvi en el percentatge de cobertura de les dades. Les accions següents són rellevants per a les inversions subjacents de la gestora d'inversions que MIL ha nomenat i en les quals s'inverteixen els productes de MIL. ACCIONS DUTES A TERME Durant el període de referència, la gestora d'inversions ha supervisat contínuament l'evolució d'aquest indicador. ACCIONS PREVISTES La gestora d'inversions continuarà supervisant l'evolució d'aquest indicador, investigarà qualsevol tendència negativa i acordarà les accions necessàries amb MIL.
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	6,75	7,75	Nombre d'emissors sobirans únics de la cartera amb mesures restrictives (sancions) del Servei Europeu d'Acció Exterior (SEAE) sobre les importacions i exportacions.	Les accions següents són rellevants per a les inversions subjacents de la gestora d'inversions que MIL ha nomenat i en les quals s'inverteixen els productes de MIL. ACCIONS DUTES A TERME Durant el període de referència, la gestora d'inversions ha supervisat contínuament l'evolució d'aquest indicador. ACCIONS PREVISTES La gestora d'inversions continuarà supervisant l'evolució d'aquest indicador i investigarà qualsevol tendència negativa.

		escaigui, les lleis nacionals				
		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	5,97%	6,74%		
Indicadors aplicables a les inversions en actius immobiliaris²						
Indicador de sostenibilitat en relació amb incidències adverses		Paràmetre	Incidències 2023	Incidències 2022	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 d'acord amb el tipus d'inversió dels fons i els mandats sota gestió.]

² MIFL ha considerat que la PIAS 17: Exposició a combustibles fòssils a través d'actius immobiliaris i la PIAS 18: Exposició a actius immobiliaris energèticament ineficients no es tinguin en compte.

Eficiència energètica	18. Exposició a actius immobiliaris energèticament ineficients	Percentatge d'inversions en actius immobiliaris energèticament ineficients	N/A	N/A	N/A	[No aplicable d'acord amb el tipus d'inversió dels nostres fons.]

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	Incidències 2023	Incidències 2022	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.	28,90%	19,98%	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.	Nota: El valor de l'indicador per al període comprès entre l'1 de gener i el 31 de desembre del 2023 i el període anterior no és comparable a causa d'un canvi en el percentatge de cobertura de les dades. Les accions següents són rellevants per a les inversions subjacents de la gestora d'inversions que MIL ha nomenat i en les quals s'inverteixen els productes de MIL. ACCIONS DUTES A TERME Durant el període de referència, la gestora d'inversions ha supervisat contínuament l'evolució d'aquest indicador. ACCIONS PREVISTES La gestora d'inversions continuarà supervisant l'evolució d'aquest indicador, investigarà qualsevol tendència negativa i acordarà les accions necessàries amb MIL.

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 ASSUMPTES 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	Incidències 2023	Incidències 2022	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	9,23%	9,69%	Percentatge del valor de mercat de la cartera exposat a emissors sense una política formal de drets humans.	Les accions següents són rellevants per a les inversions subjacents de la gestora d'inversions que MIL ha nomenat i en les quals s'inverteixen els productes de MIL. ACCIONS DUTES A TERME Durant el període de referència, la gestora d'inversions ha supervisat contínuament l'evolució d'aquest indicador i s'han pres les mesures següents: Política de votació per representació de la gestora d'inversions La Política de representació de la gestora d'inversions, que també aplica MIL, 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 de la informació relativa a l'impacte 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 2023 El 2023, es va votar d'acord amb la política de votació per representació sobre diverses propostes dels accionistes, que inclouen una sèrie de propostes relatives a l'auditoria d'equitat racial, l'avaluació de l'impacte en els drets humans i l'informe sobre els drets humans. ACCIONS PREVISTES La gestora d'inversions continuarà supervisant l'evolució d'aquest indicador, investigarà qualsevol tendència negativa i acordarà les accions necessàries amb MIL.
--	--	--	--	--	--	---

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 altre 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 PIAS de les decisions d'inversió sobre factors de sostenibilitat. La Política d'inversió responsable va ser creada i aprovada pel consell d'administració de MIL al juny 2023 i es revisa 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. Aquesta política es va modificar per última vegada el juny del 2023. La junta pot revisar totes dues polítiques anualment.

MIL, com a gestora, supervisa el procés de gestió de les inversions de la gestora d'inversions que ha nomenat. a través del marc de governança que s'aplica entre MIL i la seva gestora d'inversions (que inclou un acord de nivell de serveis d'inversió, les directrius d'inversió, una diligència deguda en curs, el seguiment dels indicadors clau de rendiment, etc.); MIL com a part de la seva supervisió fa un seguiment permanent per garantir que la gestora d'inversions dels fons tingui procediments suficients (que incloguin l'àmbit de la inversió responsable).

La gestora d'inversions aplica la seva Política d'inversió responsable, que està en consonància amb la Política per a productes i d'inversió responsable de MIL.

4.2 Metodologies utilitzades per seleccionar els indicadors de les PIAS

Per fer el seguiment de les PIAS, 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 canvi climàtic i un altre de social) està en consonància amb el de la gestora d'inversions i Mediolanum Group en conjunt, a l'hora d'avaluar la llista potencial basada en la cobertura de MSCI. Això ha reduït la selecció de 22 a 6 indicadors de l'àmbit del canvi climàtic i de 24 a 20 de l'àmbit social. Sota la direcció de l'equip d'ASG dels gestors d'inversions, es va examinar 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 PIAS 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. 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 prioritza tres objectius de desenvolupament sostenible (ODS) de les Nacions Unides relacionats amb el medi ambient (ODS 7: Energia neta i assequible, ODS 12: Producció i consum responsables i ODS 13: Acció pel clima) i un ODS centrat en la protecció social (ODS 5: Igualtat de gènere) amb l'objectiu d'assolir millores a llarg termini. Aquest enfocament està en consonància amb el de la gestora d'inversions que ha nomenat. La gestora d'inversions ha adaptat la seva política de vot per representació d'acord amb aquests 4 ODS i participa amb les gestores delegades externes en relació amb les 6 PIAS que s'han assignat a aquests ODS.

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 PIAS descrites en els apartats 2 i 3 anteriors. MIL supervisa l'anàlisi trimestral de les 18 PIAS (tant les obligatòries com les addicionals), en tots els productes de MIL. La gestora d'inversions que treballa amb el Departament de Seguiment de les Assignacions i d'Anàlisi de Banca Mediolanum S.p.A., fa el seguiment dels indicadors de les PIAS dels productes de l'empresa fent servir la informació que proporciona MSCI ESG Manager i comunica aquesta informació al comitè de productes de MIL perquè la revisi i supervisi.

La gestora d'inversions té en compte les PIAS 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.

4.3 Seguiment de les PIAS per part de MIL

Tal com s'indica a la seva Política d'inversió responsable, MIL ha prioritzat quatre ODS (ODS 5: Igualtat de gènere, ODS 7: Energia neta i assequible, ODS 12: Producció i consum responsables i ODS 13: Acció pel clima). És important que MIL mesuri l'impacte d'aquests ODS prioritzats.

4.3.1 PIAS i Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS) prioritzats per MIL

La gestora d'inversions nomenada per MIL, que treballa amb la Unitat d'Assegurances i Mercats de Banca Mediolanum, fa servir MSCI ESG Manager per calcular els indicadors de sostenibilitat de totes les carteres per a les divuit PIAS (tant les obligatòries com les addicionals) per a cada període de referència. Amb la mateixa línia de treball que la gestora d'inversions que ha nomenat, per mesurar els efectes als quatre ODS que prioritza l'empresa a escala d'entitat, i tenint en compte les dades sobre sostenibilitat disponibles, s'han escollit o assignat 6 PIAS per mesurar els efectes sobre els ODS que es prioritzen. El 2022, la Comissió Europea també va confirmar que les PIAS 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 PIAS 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 la gestora d'inversions fan servir el mòdul MSCI ESG Manager SFDR per generar informes mensuals amb la finalitat de fer el seguiment de les 18 PIAS al llarg del temps. Qualsevol dada relacionada amb els canvis en les PIAS es compartirà amb MIL. Per a qualsevol PIAS amb tendència negativa, s'establirà un pla d'implicació amb les empreses o les gestores d'actius pertinents. La gestora d'inversions també ha desenvolupat una plataforma pròpia interactiva per supervisar les sis PIAS que prioritza i sobre les quals la gestora d'inversions pretén actuar 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 PIAS i aconseguir un impacte significatiu en els ODS triats.

4.4.1 Dificultats relatives a les dades sobre els indicadors PIAS

El proveïdor internacional MSCI ESG Manager, triat per MIL com a proveïdor de dades, proporciona les dades sobre els efectes negatius de les inversions de MIL. Amb referència a les dades disponibles, es fa un seguiment mensual dels indicadors de les PIAS.

MSCI ha modificat la definició de l'abast de les dades brutes a nivell de valors per satisfer millor les expectatives normatives per a les PIAS 7 i 11. L'aplicació d'aquest nou sistema significa que la comparació amb el període de referència anterior, l'any natural 2022, tot i que és similar en línies generals, no és una comparació d'igual a igual i, per tant, encara que sigui instructiva, s'ha d'entendre com a no directament

comparable.

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.

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 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

MIL ha revisat les polítiques d'implicació i de votació per representació de la gestora d'inversions nomenada, i treballa en la mateixa línia. MIL opina que, atès el pes tan important dels actius gestionats implicats, la col·laboració de la gestora d'inversions 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.

La gestora d'inversions segueix un procés de diverses etapes, centrat a fer avenços a llarg termini en els ODS de l'ONU que ha triat mitjançant el seguiment de les PIAS. A partir de les participacions que té, la gestora d'inversions pre selecciona un conjunt d'empreses que estan per sota de les seves homòlogues en valors objectius relacionats amb les seves PIAS. Seguidament, 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 la gestora d'inversions i se n'envien les actualitzacions pertinents al Comitè de Productes de MIL.

5.1 Votació per representació

A més a més, la gestora d'inversions 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. La gestora d'inversions manté la seva pròpia política de vot per representació que s'aplicarà en tots els mandats i estratègies gestionats directament. Mitjançant la votació, la gestora d'inversions pretén millorar els perfils mediambientals de les carteres al llarg del temps. El 2021, la gestora d'inversions va personalitzar la seva Política de votació per representació per adaptar les votacions amb els principals ODS de l'ONU relacionats amb la supervisió i divulgació d'informació sobre el clima (ODS 7: Energia neta i assequible, ODS 12: Producció i consum responsables i ODS 13: Acció pel clima), que tenen com a objectiu promoure les millors pràctiques respecte a les iniciatives i polítiques d'una empresa relacionades amb el clima. El 2023, es va actualitzar la política de votació per representació per garantir que estigués en consonància amb l'ODS 5: Igualtat de gènere i la PIAS 13: Diversitat de gènere en el consell que segueix la línia marcada per la prioritització de l'empresa d'un quart ODS.

5.2 Política d'implicació dels accionistes

MIL és un inversor institucional d'acord amb la Directiva SRD II. La gestora d'inversions actua com a tal per a les inversions subjacents dels productes de 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 amb els accionistes reflecteix l'enfocament descrit en la Política de vot per representació i descriu com la gestora d'inversions garanteix que la implicació amb els accionistes s'integra en l'estratègia d'inversió. També descriu com la gestora d'inversions 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 la gestora d'inversions 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.

5.3 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.

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. El 2023, en reconeixement del compromís amb la PIAS 13: Diversitat de gènere en el consell de la seva gestora d'inversions, MIL va formalitzar la priorització de l'ODS 5: Igualtat de gènere en l'actualització de la seva Política per a productes i d'inversió responsable, com un ODS prioritari addicional.

7. Comparativa històrica

MIL ha supervisat contínuament l'evolució dels indicadors PIAS des del desembre del 2021. Si comparem els indicadors del 2023 amb els del 2022, observem una millora en dos terços dels indicadors, entre els quals trobem la PIA 5 i la PIA 6 triada.

El 2023, observem un augment general dels percentatges de cobertura de molts indicadors.

La majoria dels canvis que hem observat són atribuïbles a ajustos en les carteres d'inversió. En alguns casos (per exemple, PIA 7, PIA 11), MSCI va modificar la definició de l'abast de les dades brutes a nivell de valors per satisfer millor les expectatives normatives, la qual cosa va fer que els valors no siguin comparables amb els del període anterior. El valor de l'indicador per al període comprès entre l'1 de gener i el 31 de desembre del 2023 i el període anterior no és comparable a causa d'un canvi en el percentatge de cobertura de les dades per a la PIA15, Taula 1 i la PIA 4, Taula 2.

Finalment, la credibilitat dels valors dels indicadors de les PIAS 8, 9 i 12 està influïda per un baix percentatge de cobertura de les dades: la fluctuació de la cobertura, que continua sent baixa, ha produït grans variacions en els valors dels indicadors, però sense tenir cap significació real.

Quant als indicadors de les PIAS relacionades amb les «Emissions de gasos d'efecte hivernacle», MIL ha introduït indicadors específics del carboni en el «Pla Estratègic 2024-2026» destinat a fer front al canvi climàtic en les inversions, amb l'objectiu de definir possibles objectius relacionats amb les emissions de gasos amb efecte d'hivernacle (GEH).

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

