

# Informativa sulla sostenibilità

M&G (Lux) Investment Funds 1 - M&G (Lux) Sustainable Macro Flexible Credit Fund  
254900MBYTIXGFWME22



Informativa sul sito Web fornita ai sensi dell'Articolo 10 del Regolamento (UE) 2019/2088 del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari. Le informazioni su come sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e sociali sono disponibili nella Relazione annuale del Fondo.

## Riepilogo

Il presente documento sintetizza le informazioni su questo Fondo in relazione al Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutare i potenziali investitori a comprendere le caratteristiche e/o gli obiettivi di sostenibilità e i rischi connessi a questo Fondo. Si raccomanda di prenderne visione, unitamente ad ogni altra documentazione pertinente relativa a questo Fondo, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

## Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.

Gli investimenti sostenibili che il Fondo intende effettuare non arrecano danni significativi ad alcun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale, in quanto sono tenuti a superare una serie di test, tra cui:

1. Se rappresentano un'esposizione significativa a imprese che il Gestore degli investimenti considera dannose
2. Se gli indicatori dei Principali effetti negativi considerati rendono l'investimento non compatibile con l'investimento sostenibile (violazioni dei Principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, violazioni sociali da parte di stati sovrani, quali sanzioni, effetti negativi su aree sensibili alla biodiversità)
3. Gli indicatori dei Principali effetti negativi degli "Altri" investimenti fanno parte di un'analisi di materialità atta a comprendere se le esposizioni siano compatibili con l'investimento sostenibile

Il processo di ricerca del Gestore degli investimenti include la considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi per tutti gli investimenti per i quali sono disponibili dati (ossia non solo per gli investimenti sostenibili), che consentono al Gestore degli investimenti di prendere decisioni di investimento informate.

La considerazione, da parte del Fondo, dei Principali effetti negativi è utilizzata nell'ambito del processo di conoscenza delle prassi operative degli investimenti acquistati dal Fondo. Gli investimenti detenuti dal Fondo sono quindi soggetti a un monitoraggio continuo e a un processo di revisione trimestrale.

Ulteriori informazioni sugli indicatori dei Principali effetti negativi di cui il Gestore degli investimenti tiene conto sono disponibili nell'Allegato alle informative sul sito web del Gestore degli investimenti relative al Fondo.

Tutti gli investimenti acquistati dal Fondo devono superare i test di buona governance del Gestore degli investimenti; anche gli investimenti sostenibili devono superare test per confermare che non arrecano alcun danno significativo, come descritto sopra. Questi test incorporano una considerazione delle Linee guida OCSE e dei Principi guida delle Nazioni Unite.

## Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Il Fondo promuove l'uso di un Approccio di esclusione e una strategia per conseguire un Risultato ESG positivo (come definito di seguito):

Il Fondo esclude alcuni investimenti potenziali dal suo universo di investimento al fine di mitigare i potenziali effetti negativi sull'ambiente e sulla società e di contribuire all'ottenimento di risultati più sostenibili. Per gli investimenti cartolarizzati, come i titoli garantiti da attività (ABS), ciò include anche la loro valutazione rispetto alla metodologia di punteggio proprietaria del Gestore degli investimenti ("Approccio di esclusione"). Di conseguenza, il Gestore degli investimenti promuove caratteristiche ambientali e/o sociali escludendo alcuni investimenti che si ritiene arrechino un danno significativo agli obiettivi ambientali e/o sociali.

Il Fondo ha solitamente un rating ESG medio ponderato maggiore e un'intensità media ponderata di carbonio inferiore rispetto a un indice utilizzato come riferimento per il suo universo d'investimento ("Risultato ESG positivo"). La metodologia di calcolo del Fondo non comprende i titoli che non hanno dati sull'intensità di carbonio, nonché liquidità, strumenti equivalenti alla liquidità, alcuni strumenti derivati e alcuni organismi d'investimento collettivo.

Nella costruzione di un portafoglio che favorisce gli investimenti con migliori caratteristiche ESG, il Gestore degli investimenti può comunque investire in tutta la gamma dei rating ESG, restando all'interno dell'universo d'investimento ristretto. A livello di singoli titoli, il Gestore degli investimenti favorisce gli investimenti con migliori caratteristiche ESG, laddove ciò non pregiudichi il perseguimento dell'obiettivo d'investimento finanziario.

Non è stato designato alcun indice di riferimento ai fini del conseguimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo.

## Strategia di investimento

Le valutazioni sulla sostenibilità, che comprendono i fattori ESG, sono pienamente integrate nell'analisi e nelle decisioni di investimento e assumono un ruolo importante nella determinazione dell'universo d'investimento e nella costruzione del portafoglio.

Al fine di identificare i titoli idonei all'acquisto, il Gestore degli investimenti restringe il potenziale universo d'investimento come segue:

1. Vengono applicate le esclusioni elencate nei Criteri ESG.
2. Il Gestore degli investimenti valuta quindi le credenziali ESG dei restanti emittenti. Sulla base di una combinazione di rating ESG esterni e della valutazione del Gestore degli investimenti, sono esclusi gli emittenti con rating inferiore classificati come arretrati in termini di obiettivi ESG.
3. A partire dal suddetto universo d'investimento ristretto, il Gestore degli investimenti esegue ulteriori analisi, che tengano conto anche dei Fattori ESG, per identificare e sfruttare le opportunità di investimento. Il Gestore degli investimenti favorisce gli emittenti con migliori caratteristiche ESG, laddove ciò non pregiudichi il perseguimento dell'obiettivo d'investimento. Questo processo si traduce di norma in un portafoglio con caratteristiche ESG migliori. Nella costruzione di un portafoglio che favorisce gli investimenti con migliori caratteristiche ESG, il Gestore degli investimenti può comunque investire in tutta la gamma dei rating ESG, restando all'interno dell'universo d'investimento ristretto.

Il Gestore degli investimenti esegue un test di buona governance quantitativa basata sui dati, il quale è utilizzato per prendere in considerazione gli investimenti nelle società. M&G esclude gli investimenti in titoli che non ritiene abbiano superato il test di buona governance del Gestore degli investimenti. Nel valutare le prassi di buona governance, il Gestore degli investimenti terrà conto, come minimo, delle questioni che ritiene rilevanti per i quattro pilastri di buona governance identificati (solide strutture di gestione, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali).

## Percentuale di investimenti

Prevediamo che almeno il 70% del fondo sarà allineato alle caratteristiche A/S promosse. Almeno il 40% del fondo sarà investito in Investimenti sostenibili.

## Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Le esclusioni del Fondo sono codificate e monitorate sia prima che dopo le negoziazioni come restrizioni agli investimenti per prevenire e rilevare investimenti che non sarebbero conformi alle esclusioni indicate. Gli incidenti vengono registrati e risolti attraverso un processo di indagine e vengono segnalati nell'ambito dell'informativa ai sensi dell'SFDR.

Il Risultato ESG positivo del Fondo viene monitorato dopo le negoziazioni come strumento di reporting per valutare se la strategia d'investimento del Fondo stia sortendo o meno il risultato atteso. La caratteristica pertinente è indicata nell'ambito dell'informativa ai sensi dell'SFDR.

## Metodologie

Esistono diversi metodi che possono essere utilizzati a seconda della classe di attivi o del tipo di informazioni:

- test binari di idoneità/non idoneità (c.d. "pass/fail"), ad es. esclusione di società o paesi sanzionati
- soddisfacimento o superamento di una soglia specifica, ad es. il fatturato contribuisce a un risultato ambientale o il consiglio presenta un grado di diversificazione maggiore di una data percentuale

- certificazione di settore a riprova delle performance di sostenibilità, ad es. obbligazioni certificate dalla Climate Bond Initiative (CBI)
- una percentuale definita dei ricavi contribuisce a causa climatica, ambientale o sociale
- analisi proprietaria per elaborare una valutazione delle caratteristiche di sostenibilità, ad es. allineamento all'obiettivo dello zero netto

Nel caso in cui taluni dati non siano disponibili o insufficienti, si prevede che la valutazione interna del Gestore degli investimenti sarà sufficiente.

## Fonti ed elaborazione dei dati

Le informazioni possono essere ottenute da fornitori di dati terzi, comprese società come MSCI e Bloomberg, oppure da ricerche e analisi proprietarie.

I dati ricevuti da fornitori terzi provengono in genere da fonti affidabili e, in alcuni casi, certificate, come le relazioni annuali o le relazioni sulla sostenibilità. Una volta ricevuti, i dati vengono controllati dagli analisti. Per garantire che l'interpretazione dei dati sia coerente, vengono eseguiti appositi raffronti ove appropriato. I dati ESG raccolti vengono valutati utilizzando una scheda di valutazione ESG proprietaria, popolata dagli analisti.

I dati vengono elaborati attraverso una combinazione di sistemi proprietari interni ed esterni e strumenti di piattaforme digitali che monitorano l'esposizione dei fondi sia a livello di fondo che di singoli titoli, sia prima che dopo le negoziazioni.

L'uso dei dati stimati è limitato. Tuttavia, quando è necessaria una stima, vengono utilizzati strumenti e analisi proprietari. Ad esempio, se una società in portafoglio non divulga informazioni sulle proprie emissioni di gas a effetto serra, viene effettuata una stima utilizzando lo strumento proprietario del Gestore degli investimenti relativo alle emissioni di carbonio, che stima i livelli di intensità di carbonio delle società in portafoglio.

## Limitazioni alle metodologie e ai dati

Le informazioni ESG di fornitori di dati terzi e/o ottenute direttamente dagli emittenti possono essere incomplete, imprecise, obsolete o non disponibili. Di conseguenza, sussiste il rischio che il Fondo possa valutare erroneamente un emittente. Ciò a sua volta può determinare errori nell'inclusione o esclusione di una società nel portafoglio del Fondo. Dati ESG incompleti, imprecisi o non disponibili possono anche rappresentare un limite metodologico a una strategia d'investimento non finanziaria (come l'applicazione delle caratteristiche di opportunità e rischio ESG). Ove identificato, il Gestore degli investimenti cercherà di mitigare tale rischio con la propria valutazione e adotterà le misure correttive appropriate, ove necessario.

Qualora vengano identificate limitazioni nelle metodologie e nei dati, il Gestore degli investimenti cercherà di mitigarle attraverso la governance e la supervisione. Sebbene, come per i dati finanziari, sia impossibile eliminare completamente il rischio di impatto di un errore del fornitore di dati esterno, il Gestore degli investimenti effettua le proprie revisioni e mette in discussione le decisioni intraprese, laddove ritenga che gli investimenti siano stati classificati in modo errato. Se le metodologie e/o i dati non sono sufficienti a dimostrare che un investimento è conforme alle caratteristiche promosse, tale investimento può essere acquistato solo se idoneo all'inclusione come "Altro" investimento e il Gestore degli investimenti continuerà a soppesare quali altre informazioni possano essere ottenute tramite ulteriori ricerche.

## Dovuta diligenza

La due diligence ESG viene svolta nell'ambito della ricerca fondamentale sugli investimenti. Gli analisti di ricerca valutano le metriche dei Principali effetti negativi e individuano i principali rischi per la sostenibilità al fine di valutarne e specificarne la rilevanza per la società o l'investimento interessati. Gli analisti integrano le loro valutazioni sia nella ricerca scritta che in una Scheda di valutazione ESG.

Ove applicabile, l'analista utilizza la Scheda di valutazione ESG per valutare 15 fattori obbligatori e comuni e altri fattori idiosincratici ritenuti rilevanti per il profilo di rischio e il mix di attivi della società in questione. I fattori obbligatori per la valutazione sono i seguenti:

- Clima: informativa, intensità, impronta, vulnerabilità, intento
- Governance: ownership e controllo, interferenze politiche e preoccupazioni a livello di governo, strategia e politica finanziaria, divulgazione e trasparenza, consiglio di amministrazione, regolamentazione, conformità e supervisione, sicurezza informatica, cultura aziendale e controversie
- Sociali: forme di schiavitù moderna, diversità e inclusione
- Problemi chiave specifici del settore determinati dalla Matrice di materialità SASB.

Oltre alle valutazioni proprietarie sopra descritte, il processo decisionale di investimento può tenere conto anche dei rating ESG di terzi, ove disponibili.

Un'adeguata valutazione dei fattori ESG è un obiettivo obbligatorio nel processo di due diligence per analisti e gestori di fondi.

La precedente sezione intitolata "Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali" descrive in dettaglio i controlli associati alle componenti della due diligence qui elencate.

## **Politiche di coinvolgimento**

M&G ritiene che il successo a lungo termine delle società sia supportato da un'efficace gestione degli investitori e da elevati standard di corporate governance. A nostro avviso, se una società è ben gestita e opera in modo sostenibile, è più probabile che abbia successo nel lungo termine. Adottiamo tutte le misure di impegno in termini di gestione degli investimenti e voto per delega con l'intento di proteggere e migliorare il valore a lungo termine del patrimonio del cliente, mentre l'impegno rappresenta parte integrante del modo in cui integriamo le considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel nostro processo di investimento. Ci impegniamo a comunicare in modo trasparente come svolgiamo le attività di gestione degli investimenti a favore di performance sostenibili a lungo termine per i nostri clienti. La natura precisa dell'impegno varierà a seconda degli investimenti detenuti, ma questi principi generali ispireranno la condotta di M&G qualora si dovesse intervenire presso le società, sia attraverso l'esercizio dei diritti di voto durante le assemblee generali che con la partecipazione ai comitati degli obbligazionisti.

## **Indice di riferimento designato**

Non è stato designato alcun indice di riferimento per determinare se il Fondo sia allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

# Annex

Emittente	PAI	Indicatore PAI	Metrica PAI
Imprese che beneficiano degli investimenti	1a	Emissioni di gas serra	Emissioni di gas serra Scope 1
	1b		Emissioni di gas serra Scope 2
	1c		Emissioni di gas serra Scope 3
	1d		Emissioni di gas serra totali
	2	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio
	3	Intensità delle emissioni di gas serra delle imprese che beneficiano degli investimenti	Intensità delle emissioni di gas serra delle imprese che beneficiano degli investimenti
	4	Esposizione alle imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota degli investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili
	5	Quota del consumo e della produzione di energie non rinnovabili	Quota del consumo di energie non rinnovabili e della produzione di energie non rinnovabili delle imprese che beneficiano degli investimenti provenienti da fonti energetiche non rinnovabili rispetto alle fonti energetiche rinnovabili, espressa in percentuale
	6a	Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Consumo energetico in GWh per milione di euro di ricavi delle imprese che beneficiano degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico - NACE A
	6b		Consumo energetico in GWh per milione di euro di ricavi delle imprese che beneficiano degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico - NACE B
	6c		Consumo energetico in GWh per milione di euro di ricavi delle imprese che beneficiano degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico - NACE C
6d	Consumo energetico in GWh per milione di euro di ricavi delle imprese che beneficiano degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico - NACE D		
6e	Consumo energetico in GWh per milione di euro di ricavi delle imprese che beneficiano degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico - NACE E		
6f	Consumo energetico in GWh per milione di euro di ricavi delle imprese che beneficiano degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico - NACE F		
6g	Consumo energetico in GWh per milione di euro di ricavi delle imprese che beneficiano degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico - NACE G		
6h	Consumo energetico in GWh per milione di euro di ricavi delle imprese che beneficiano degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico - NACE H		
6i		Consumo energetico in GWh per milione di euro di ricavi delle imprese che beneficiano degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico - NACE I	
6l		Consumo energetico in GWh per milione di euro di ricavi delle imprese che beneficiano degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico - NACE L	
	7	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità	Quota degli investimenti in imprese che beneficiano degli investimenti con siti/attività situati in o vicino ad aree sensibili alla biodiversità in cui le attività di tali imprese incidono negativamente sulle suddette aree
	8	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese che beneficiano degli investimenti per milione di euro investito, espresse sotto forma di media ponderata
	9	Rapporto rifiuti pericolosi	Tonnellate di rifiuti pericolosi generate dalle imprese che beneficiano degli investimenti per milione di euro investito, espresse sotto forma di media ponderata
	10	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida OCSE (Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico) destinate alle imprese multinazionali	Quota degli investimenti in imprese che beneficiano degli investimenti coinvolte in violazioni dei principi dell'UNGC o delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali
	11	Mancanza di processi e meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi UNGC e alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota degli investimenti in imprese che beneficiano degli investimenti prive di politiche volte a monitorare la conformità ai principi dell'UNGC o alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali o prive di

			meccanismi di gestione delle lamentele/reclami volti a far fronte alle violazioni dei principi dell'UNGC o delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali
	12	Divario retributivo di genere non corretto	Il divario retributivo medio di genere non corretto relativo alle imprese che beneficiano degli investimenti
	13	Diversità di genere nel consiglio di amministrazione	Rapporto medio tra donne e uomini nei consigli di amministrazione delle imprese che beneficiano degli investimenti
	14	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche)	Quota degli investimenti in imprese che beneficiano degli investimenti coinvolte nella produzione o nella vendita di armi controverse
Stati sovrani e organismi sovranazionali	15	Intensità delle emissioni di gas serra	Intensità delle emissioni di gas serra dei Paesi che beneficiano degli investimenti
	16	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo diviso per tutti i Paesi che beneficiano degli investimenti), come indicato nei trattati e nelle convenzioni internazionali, nei principi delle Nazioni Unite e, ove applicabile, nel diritto nazionale
Settore immobiliare	17	Esposizione ai combustibili fossili attraverso beni immobiliari	Quota degli investimenti in beni immobiliari coinvolti nell'estrazione, stoccaggio, trasporto o produzione di combustibili fossili
	18	Esposizione a beni immobiliari inefficienti dal punto di vista energetico	Quota degli investimenti in beni immobiliari inefficienti dal punto di vista energetico
Imprese che beneficiano degli investimenti	Opzionale	Investimenti in imprese prive di iniziative volte alla riduzione delle emissioni di carbonio	Quota degli investimenti in imprese che beneficiano degli investimenti prive di iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio finalizzate all'allineamento con l'Accordo di Parigi
	Opzionale	Investimenti in imprese prive di politiche di prevenzione degli infortuni sul lavoro	Quota degli investimenti in imprese che beneficiano degli investimenti prive di una politica di prevenzione degli infortuni sul lavoro
	Opzionale	Mancanza di una politica in materia di diritti umani	Quota degli investimenti in entità prive di una politica in materia di diritti umani
	Opzionale	Mancanza di politiche in materia di anticorruzione attiva e passiva	Quota degli investimenti in entità prive di politiche in materia di anticorruzione attiva e passiva in linea con la Convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione