

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto: M&G (Lux) Income Allocation Fund
Identificativo della persona giuridica: 5493009TGYUIY117XO13

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**

- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 61,55% di investimenti sostenibili

- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Fondo ha promosso l'uso di un Approccio di esclusione (come definito di seguito):

Il Fondo ha escluso alcuni investimenti potenziali dal suo universo di investimento al fine di mitigare i potenziali effetti negativi sull'ambiente e sulla società. Per gli investimenti cartolarizzati, come i titoli garantiti da attività (ABS), ciò include anche la loro valutazione rispetto alla metodologia di assegnazione del punteggio proprietaria del Gestore degli investimenti ("Approccio di esclusione").

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

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 (strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali)

La percentuale di allineamento indicata nel grafico seguente mostra l'allocazione tra tali investimenti e gli "Altri" Investimenti.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità del Fondo per testarne la conformità al suo Approccio di esclusione sono stati soddisfatti in ogni momento durante il periodo in esame.

● ...e rispetto ai periodi precedenti?

Gli indicatori di sostenibilità del Fondo per testarne la conformità al suo Approccio di esclusione, sono stati soddisfatti in ogni momento durante il periodo in esame e nel periodo di riferimento precedente.

- **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Il Fondo può effettuare investimenti sostenibili di qualsiasi tipo, ossia investimenti con un obiettivo ambientale e/o sociale. Il Fondo non è tenuto a mostrare preferenza per alcun tipo specifico di investimento sostenibile.

Il Gestore degli investimenti ha utilizzato una serie di test proprietari basati sui dati disponibili per determinare se e come un investimento ha apportato contributi positivi agli obiettivi ambientali e sociali.

Durante il periodo di riferimento, il Fondo ha detenuto il 61,55% in investimenti sostenibili. Tale valore è lievemente inferiore a quello del periodo di riferimento precedente, che era pari al 62,83%.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Gli investimenti sostenibili effettuati dal Fondo non hanno arrecato danni significativi ad alcun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale, in quanto hanno superato una serie di test, tra cui i seguenti:

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. Se gli Altri indicatori dei Principali effetti negativi fanno parte di un'analisi di materialità atta a comprendere se le esposizioni siano compatibili con l'investimento sostenibile.

- **In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il processo di ricerca del Gestore degli investimenti ha incluso la considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi per tutti gli investimenti per i quali erano disponibili dati (ossia non solo per gli investimenti sostenibili), che hanno consentito al Gestore degli investimenti di prendere decisioni informate in materia di investimento.

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

Ulteriori informazioni sugli indicatori dei Principali effetti negativi presi in considerazione dal Gestore degli investimenti erano disponibili nell'Allegato alle informative sul sito web del Gestore degli investimenti relative al Fondo.

- **Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:**

Tutti gli investimenti acquistati dal Fondo hanno superato i test di buona governance del Gestore degli investimenti; anche gli investimenti sostenibili hanno superato dei 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.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per gli investimenti sostenibili, i principali effetti negativi sono un elemento fondamentale per valutare se tali investimenti non arrecano danni significativi come spiegato sopra.

Per gli altri investimenti, il processo di ricerca del Gestore degli investimenti ha incluso la considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi per tutti gli investimenti per i quali sono disponibili dati, consentendo in tal modo al Gestore degli investimenti di prendere decisioni informate in materia di investimento.

Ulteriori informazioni sugli indicatori dei Principali effetti negativi presi in considerazione dal Gestore degli investimenti sono disponibili nell'Allegato alle informative relative al Fondo sul sito web del Gestore degli investimenti.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 01/04/2023 al 31/03/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
GERMANIA (REPUBBLICA FEDERALE DI)	Amministrazione pubblica e difesa; assicurazione sociale obbligatoria	5,12%	DE
TREASURY NOTE	Amministrazione pubblica e difesa; assicurazione sociale obbligatoria	5,11%	US
TREASURY BOND	Amministrazione pubblica e difesa; assicurazione sociale obbligatoria	3,70%	US
GERMANIA (REPUBBLICA FEDERALE DI)	Amministrazione pubblica e difesa; assicurazione sociale obbligatoria	3,69%	DE
UK CONV GILT	Amministrazione pubblica e difesa; assicurazione sociale obbligatoria	3,07%	GB
TREASURY BILL	Amministrazione pubblica e difesa; assicurazione sociale obbligatoria	2,84%	US
COLOMBIA REPUBBLICA DI (GOVERNO)	Amministrazione pubblica e difesa; assicurazione sociale obbligatoria	2,24%	CO
REPUBBLICA FEDERALE BRASILIANA DI	Amministrazione pubblica e difesa; assicurazione sociale obbligatoria	1,76%	BR
MESSICO (STATI UNITI DEL MESSICO)	Amministrazione pubblica e difesa; assicurazione sociale obbligatoria	1,75%	MX
PERÙ (REPUBBLICA DEL)	Amministrazione pubblica e difesa; assicurazione sociale obbligatoria	1,69%	PE
CILE (REPUBBLICA DEL)	Amministrazione pubblica e difesa; assicurazione sociale obbligatoria	1,58%	CL
TREASURY BILL	Amministrazione pubblica e difesa; assicurazione sociale obbligatoria	1,29%	US
REGNO UNITO DI GRAN BRETAGNA AN	Amministrazione pubblica e difesa; assicurazione sociale obbligatoria	1,27%	GB
GERMANIA (REPUBBLICA FEDERALE DI)	Amministrazione pubblica e difesa; assicurazione sociale obbligatoria	1,27%	DE
TREASURY NOTE	Amministrazione pubblica e difesa; assicurazione sociale obbligatoria	1,24%	US



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nell'Informativa precontrattuale SFDR di Livello 2 (allegata al Prospetto del Fondo), il Fondo si è impegnato ad allineare un minimo del 70% del Fondo alle caratteristiche A/S promosse e un minimo del 20% del Fondo in Investimenti sostenibili.

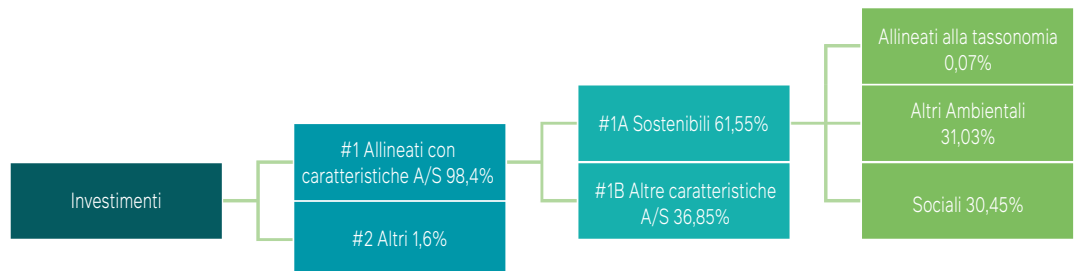
Le allocazioni degli attivi di seguito riportate sono espresse in percentuale del Valore patrimoniale netto (NAV). La percentuale degli investimenti in linea con le caratteristiche ambientali o sociali promosse era pari al 98,40% del NAV al 31 marzo 2024. Tale valore comprendeva il 61,55% del NAV in investimenti sostenibili e il restante 36,85% del NAV in investimenti con altre caratteristiche ambientali e/o sociali.

Sebbene il Fondo non si sia impegnato a investire in investimenti allineati alla tassonomia dell'UE, lo 0,07% è stato allineato alla tassonomia dell'UE, il 31,03% era correlato a investimenti con altre caratteristiche ambientali e il 30,45% a investimenti socialmente sostenibili.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il grafico seguente fornisce una panoramica dell'allocazione degli attivi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

La ripartizione degli investimenti è basata sulla nomenclatura NACE (Nomenclatura delle attività economiche) ed è espressa in % del Valore patrimoniale netto (NAV).

Settore economico	% di attivi
Amministrazione pubblica e difesa; assicurazione sociale obbligatoria	45,49%
Produzione	20,58%
Attività finanziarie e assicurative	10,70%
Informazione e comunicazioni	6,45%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio, riparazione di autoveicoli e motocicli	3,45%
Trasporti e stoccaggio	2,58%
Attività minerarie ed estrattive	2,56%
Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali	2,00%
Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata	1,31%
Altri	1,21%
Attività immobiliari	1,18%
Attività dei servizi di alloggio e ristorazione	0,78%
Attività di assistenza amministrativa e di supporto	0,59%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	0,57%
Salute umana e attività sociali	0,34%
Edilizia	0,23%
Altre attività di assistenza	0,00%



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene l'allocazione obbligatoria minima agli investimenti sostenibili allineati con la tassonomia sia pari allo 0%, il Fondo è autorizzato a effettuare tali investimenti, che rientrerebbero nella sua allocazione globale agli investimenti sostenibili con obiettivi ambientali. La quota degli investimenti del Fondo in linea con gli obiettivi ambientali previsti dal Regolamento sulla tassonomia durante il periodo di riferimento è stata pari allo 0,07%.

Tale percentuale è determinata prendendo i dati di fine trimestre di ciascun trimestre del periodo di riferimento e calcolandone la media. Le informazioni sono state ottenute da informative pubbliche.

La mitigazione dei cambiamenti climatici ha rappresentato lo 0,09% mentre l'adattamento ai cambiamenti climatici lo 0%.

Relativamente ai dati della tassonomia dell'UE, non è stata ottenuta alcuna certificazione da un revisore, né è stata eseguita una verifica esterna.

Obiettivo ambientale della tassonomia	Contributo in termini percentuali
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0,09%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0,00%

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: "capacità di non danneggiare l'ambiente e di prendersene cura" delle imprese beneficiarie degli investimenti alla data odierna

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

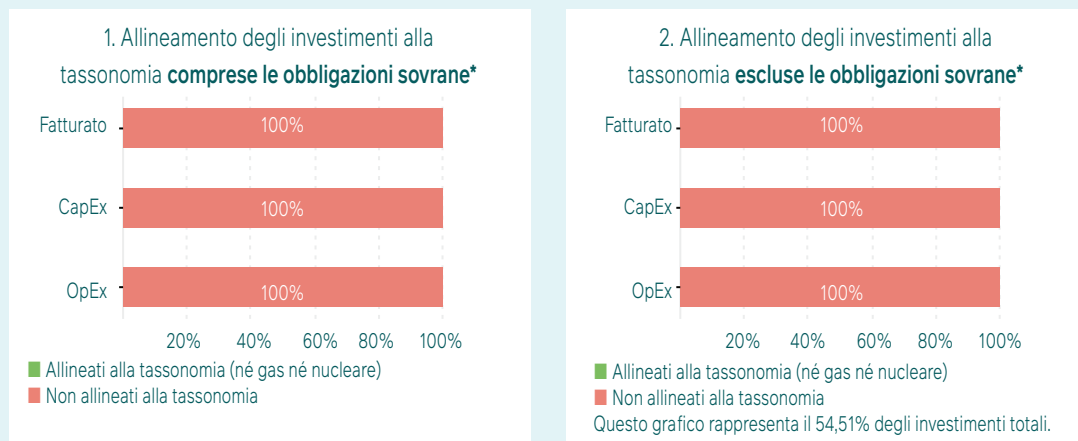
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

- Sì: Gas fossile Energia nucleare
- No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

I grafici che seguono mostrano la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

La quota degli investimenti del Fondo effettuati in attività di transizione e abilitanti nel corso del periodo è stata rispettivamente pari allo 0,01% e allo 0,02%, rispetto all'impegno percentuale minimo pari allo 0% indicato nell'informativa precontrattuale del Fondo.

Attività	Percentuale degli investimenti
Quota di attività di transizione	0,01%
Quota di attività abilitanti	0,02%

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

La quota di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE del Fondo in questo periodo di riferimento (0,07%) è analoga a quella del periodo di riferimento precedente, che è stata pari allo 0,08%.



Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto** dei criteri per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineati alla tassonomia dell'UE era del 31,03%. Questo dato è confrontato con un impegno percentuale minimo del 5% in investimenti ecosostenibili (allineati alla tassonomia dell'UE e non) indicato nell'informativa precontrattuale del Fondo.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili è stata del 30,45%, rispetto all'impegno percentuale minimo pari al 5% indicato nell'informativa precontrattuale del Fondo.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Nel periodo di riferimento, il Fondo ha detenuto liquidità, strumenti liquidi equivalenti, derivati su cambi, derivati su indici e strumenti derivati analoghi. Non sono state applicate garanzie di salvaguardia.

Il Fondo può detenere liquidità, mezzi equivalenti e fondi del mercato monetario, valute, derivati su tassi d'interesse e derivati analoghi (che possono comprendere alcune posizioni tecniche come future su titoli di Stato utilizzati per posizioni sulla duration) come "Altri" investimenti per qualsiasi scopo consentito dalla sua politica di investimento. Non vengono applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

I derivati utilizzati per acquisire esposizione d'investimento a indici finanziari diversificati (escluse le posizioni tecniche) e fondi (ad es. OICVM e altri OIC) possono essere detenuti per qualsiasi motivo consentito dalla politica di investimento del Fondo e saranno soggetti a verifiche delle garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale che il Gestore degli investimenti ritenga opportune, come ad esempio il test del punteggio ESG medio ponderato.

Il Fondo può inoltre detenere come Altri investimenti quegli investimenti per i quali non esistano dati sufficienti a determinarne l'allineamento con le caratteristiche promosse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Fondo ha applicato una politica di esclusione finalizzata al proprio Approccio di esclusione. La sua conformità allo stesso è riportata negli indicatori di sostenibilità di cui sopra.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

N/D. Non è stato designato alcun indice di riferimento ai fini del conseguimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile del Fondo.

- **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**

N/D

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?**

N/D

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**
N/D
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**
N/D