

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.



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

**Nome del prodotto:** M&G (Lux) Optimal Income Fund  
**Identificativo della persona giuridica:** 5493008ON3OV4FEXKY59

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

### Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

**Si**

**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 57,32% 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 Comparto ha promosso l'uso di un Approccio di esclusione (come definito di seguito):

Il Comparto 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"). Di conseguenza, il Gestore degli investimenti promuove caratteristiche ambientali e/o sociali escludendo alcuni investimenti ritenuti pregiudizievoli per i Fattori ESG.

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

Il Gestore degli investimenti esegue un test quantitativo di buona governance basato sui dati, utilizzato per valutare 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.

#### ● 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. Fino al 30 novembre 2023, il fondo si è impegnato a mantenere un punteggio ESG medio ponderato superiore a quello del suo universo di investimento ("Orientamento ESG positivo"), ottenendo risultati positivi. Dal 30 novembre 2023 tale Orientamento ESG positivo è stato rimosso.

Nome dell'indicatore di sostenibilità	Valore	Idoneità	Copertura
<b>AI - 31 marzo 2024</b>			
Percentuale (%) di ABS al di sotto della soglia di allineamento del Gestore degli investimenti	0,00%	0,04%	75,00%

Nome dell'indicatore di sostenibilità	Valore	Idoneità	Copertura
<b>AI - 31 marzo 2023</b>			
Punteggio ESG medio ponderato del portafoglio per il fondo	Punteggio ESG 6,83	65,38%	91,16%
Punteggio ESG medio ponderato del portafoglio per l'Universo di investimento	Punteggio ESG 6,11	64,60%	42,62%

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Nel corso del periodo in esame, la quota di investimenti sostenibili del Fondo è stata pari al 57,32%, ossia inferiore rispetto al 61,81% del periodo di riferimento precedente.

Per quanto riguarda l'Orientamento ESG positivo del Fondo, che mirava a mantenere un punteggio ESG medio ponderato superiore a quello dell'universo di investimento del Fondo, non è possibile operare un confronto tra il periodo corrente e quello di riferimento precedente in quanto l'orientamento è stato rimosso a fine novembre 2023.

● **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 corrente il Fondo ha detenuto il 57,32% in investimenti sostenibili, una percentuale inferiore a quella detenuta nel periodo di riferimento precedente (61,81%).

● **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 sotto il profilo 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. Gli indicatori dei Principali effetti negativi che si ritiene rendano 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, come essere soggetti sanzioni, effetti negativi su aree sensibili sotto il profilo della 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.

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

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 informate in materia di investimento.

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 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 sono disponibili nell'Allegato alle informative sul sito web del Gestore degli investimenti relative al Fondo.

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.

- **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, come spiegato sopra.

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



## 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
TREASURY NOTE	Amministrazione pubblica e difesa; assicurazione sociale obbligatoria	2,94%	USA
CONV GILT REGNO UNITO	Amministrazione pubblica e difesa; assicurazione sociale obbligatoria	2,20%	GB
CONV GILT REGNO UNITO	Amministrazione pubblica e difesa; assicurazione sociale obbligatoria	2,20%	GB
TREASURY NOTE	Amministrazione pubblica e difesa; assicurazione sociale obbligatoria	2,15%	USA
FRANCIA (REPUBBLICA DI)	Amministrazione pubblica e difesa; assicurazione sociale obbligatoria	2,02%	FR
CONV GILT REGNO UNITO	Amministrazione pubblica e difesa; assicurazione sociale obbligatoria	1,92%	GB
TREASURY NOTE	Amministrazione pubblica e difesa; assicurazione sociale obbligatoria	1,81%	USA
REGNO UNITO DI GRAN BRETAGNA	Amministrazione pubblica e difesa; assicurazione sociale obbligatoria	1,60%	GB
TREASURY BOND	Amministrazione pubblica e difesa; assicurazione sociale obbligatoria	1,27%	USA
FRANCIA (REPUBBLICA DI)	Amministrazione pubblica e difesa; assicurazione sociale obbligatoria	1,17%	FR
FRANCIA (REPUBBLICA DI)	Amministrazione pubblica e difesa; assicurazione sociale obbligatoria	1,03%	FR
TREASURY NOTE	Amministrazione pubblica e difesa; assicurazione sociale obbligatoria	1,02%	USA
TREASURY BOND	Amministrazione pubblica e difesa; assicurazione sociale obbligatoria	1,01%	USA
CONV GILT REGNO UNITO	Amministrazione pubblica e difesa; assicurazione sociale obbligatoria	0,91%	GB
CONV GILT REGNO UNITO	Amministrazione pubblica e difesa; assicurazione sociale obbligatoria	0,84%	GB



## 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.

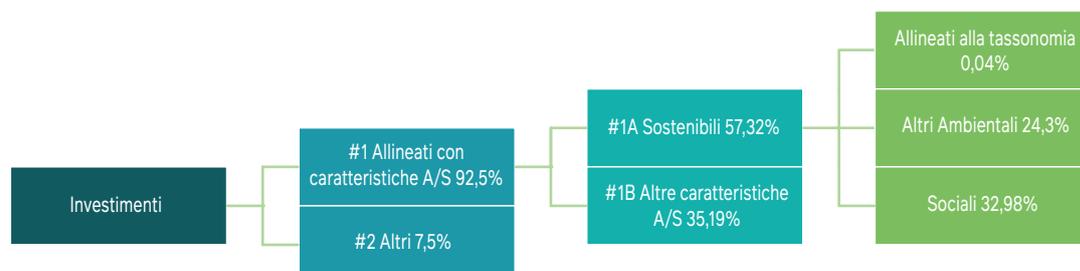
Le allocazioni degli attivi di seguito riportate sono espresse in percentuale del Valore patrimoniale netto (NAV). La percentuale degli investimenti in linea con le caratteristiche ambientali o sociali promosse era pari al 92,50% del NAV al 31 marzo 2024. Tale valore comprendeva il 57,32% del NAV in investimenti sostenibili e il restante 35,19% del NAV in investimenti con altre caratteristiche ambientali e/o sociali.

Il Fondo non si è impegnato a investire in investimenti allineati alla tassonomia dell'UE, lo 0,04% era allineato alla tassonomia dell'UE, mentre il 24,30% era correlato a investimenti con altre caratteristiche ambientali e il 32,98% a investimenti socialmente sostenibili.

## ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

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

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



**#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
Attività finanziarie e assicurative	43,83%
Amministrazione pubblica e difesa; assicurazione sociale obbligatoria	34,45%
Altri	5,72%
Produzione	4,06%
Informazione e comunicazioni	3,78%
Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata	3,34%
Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali	1,22%
Attività immobiliari	0,78%
Attività di assistenza amministrativa e di supporto	0,71%
Attività dei servizi di alloggio e ristorazione	0,50%
Trasporti e stoccaggio	0,38%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio, riparazione di autoveicoli e motocicli	0,34%
Attività minerarie ed estrattive	0,26%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	0,21%
Salute umana e attività sociali	0,16%
Attività di fornitura di acqua, fognature, gestione dei rifiuti e attività di bonifica	0,15%
Edilizia	0,07%
Altre attività di assistenza	0,04%
Arte, intrattenimento e svago	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 alla 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 0,04%. 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.

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

Il contributo in termini percentuali alla mitigazione dei cambiamenti climatici allineata alla tassonomia nel periodo di riferimento corrente è stato pari allo 0,37% mentre quello dell'adattamento ai cambiamenti climatici allineato alla tassonomia è stato pari allo 0%.

Obiettivo ambientale della tassonomia	Percentuale di contributo
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0,37%
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.

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

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

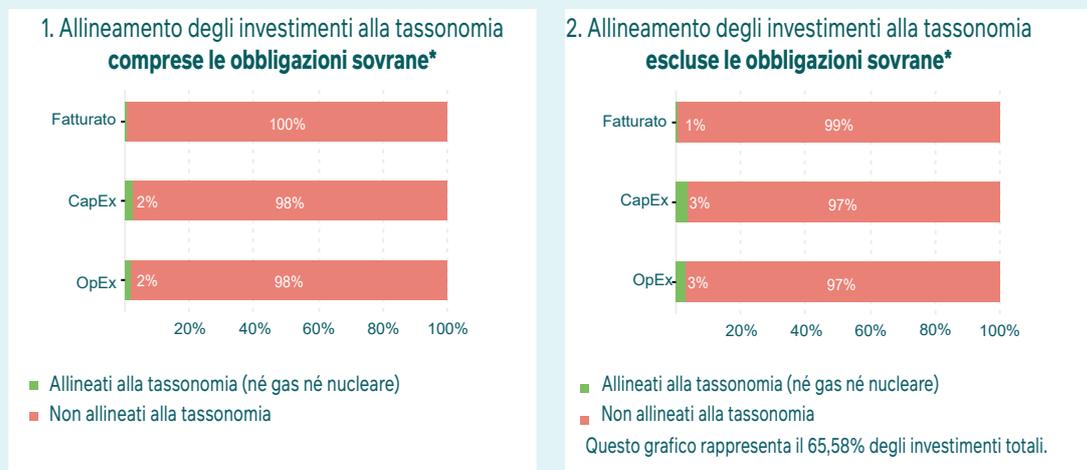
No

<sup>1</sup> 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.

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.

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 0,09% e allo 0,12%, rispetto all'impegno percentuale minimo pari allo 0% per entrambe indicato nell'informativa precontrattuale del Comparto.

Attività	Percentuale degli investimenti
Quota di attività di transizione	0,09%
Quota di attività abilitanti	0,12%

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

La percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE è stato lievemente inferiore a quella del periodo di riferimento precedente. Nel periodo precedente è stata pari allo 0,1% rispetto allo 0,04% nel periodo di riferimento corrente.

 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 24,30%. 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 32,98%, 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?**

Durante il periodo di riferimento, il Fondo ha detenuto attività cartolarizzate, credit default swap, derivati, liquidità, derivati su cambi e fondi del mercato monetario come "Altri" investimenti, per qualsiasi scopo consentito dalla politica di investimento del Fondo. Non sono state 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 esistono 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 alla sezione precedente.



### **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 di investimento sostenibile del Fondo.

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

- **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.
- **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.