

**Partecipante ai mercati finanziari: M&G Luxembourg S.A.,
LEI: 213800KHFEP1L58PDC25**

Dichiarazione sui principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità



Sintesi

M&G Luxembourg S.A. (M&G Lux), LEI: 213800KHFEP1L58PDC25 prende in considerazione i principali effetti negativi delle proprie decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità. La presente dichiarazione è la dichiarazione consolidata sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità di M&G Lux.

La presente dichiarazione sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità riguarda il periodo di riferimento dal 1° gennaio al 31 dicembre 2022.

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

M&G Lux è una Società di gestione costituita in Lussemburgo e autorizzata ai sensi dei capi 15 e 16 della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 ad agire in qualità di Gestore

di organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) nonché di Gestore di fondi di investimento alternativi (AIFM) ai sensi della legge del 12 luglio 2013 (Legge AIFM); Gestori di OICVM e AIFM sono collettivamente noti come gestori di fondi di investimento. M&G Lux è inoltre autorizzata a prestare servizi discrezionali di gestione di portafogli e di consulenza in materia di investimenti ai sensi della relativa licenza MiFID di tipo top-up.

Il riferimento ai "fondi" di cui alla presente dichiarazione indica i fondi rispetto ai quali M&G Lux opera in qualità di società di gestione. Dal momento che M&G Lux ha delegato la relativa funzione di gestione di portafogli a M&G Investments, i PAI relativi alle decisioni di investimento prese per conto di tali fondi sono a carico delle entità del gruppo M&G Investments a cui sono state conferite le deleghe. In molti casi le azioni adottate o programmate faranno riferimento ad attività o impegni assunti da M&G Investments, il che viene specificato all'interno della presente dichiarazione relativa ai PAI relativi alle decisioni

di investimento sui fattori di sostenibilità. M&G Lux è un "partecipante ai mercati finanziari" (FMP) ai sensi del regolamento (UE) 2019/2088 (Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari), il quale le impone di valutare e riferire agli investitori in merito agli eventuali PAI relativi alle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità.

I PAI relativi ai fondi gestiti da M&G Lux vengono presi in considerazione misurando e monitorando l'impatto negativo complessivo sui fattori di sostenibilità degli investimenti gestiti dai fondi. Per quanto riguarda questi fondi, si ritiene che gli indicatori relativi ai PAI obbligatori siano quelli riportati all'interno della Politica di investimento ambientale, sociale e di governance (ESG) e descritti in dettaglio nelle sezioni di seguito riportate. Le iniziative di partecipazione attiva comprendono politiche di impegno, voto per delega e partecipazione alle assemblee generali annuali e sono descritte in maggiore dettaglio nella sezione relativa alle politiche di impegno di seguito riportata.

Descrizione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità

Gli indicatori obbligatori definiti dal regolamento delegato della Commissione (UE) 2022/1288, costituito dalle Norme tecniche di regolamentazione (RTS) ai sensi del Regolamento UE relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR) sono illustrati nella Tabella 1 di seguito riportata, relativa agli investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti, titoli sovrani e attivi immobiliari. Gli indicatori supplementari selezionati in base alle RTS dell'SFDR e alla metodologia descritta nella sezione "Descrizione delle politiche relative all'individuazione e alla prioritizzazione dei PAI sui fattori di sostenibilità" sono riportati nelle Tabelle 2 e 3. Per ciascuno di questi indicatori, M&G Lux ha incluso informazioni che descrivono le azioni adottate e le azioni programmate e/o gli obiettivi fissati per evitare o attenuare i PAI identificati.

Ai sensi delle RTS dell'SFDR, le informazioni relative all'impatto degli investimenti dei fondi ai sensi della gestione di M&G Lux rispetto a tali indicatori saranno pubblicate entro il 30 giugno 2023 e successivamente con cadenza annuale. Le informazioni fornite coprono il periodo dal 1° gennaio al 31 dicembre 2022. A partire dal 2024 verrà fornito un raffronto storico dei dati relativi alla relazione precedente. Successivamente, saranno aggiunti dati su base annua fino a quando non sarà fornito un raffronto storico delle performance degli ultimi cinque anni. Non sono disponibili i dati relativi al 2021 in quanto sono antecedenti all'introduzione delle RTS dell'SFDR e pertanto all'interno della relazione riguardante questo anno non sono forniti dati per l'anno precedente.

Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti

Tabella 1: CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto ¹ (2022)	Effetto ² (anno n-1)	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
Emissioni di gas a effetto serra					
1. Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	3.254.091,58 tCO2e	n/d	Copertura: 74,86% Copertura = valore degli investimenti nelle imprese beneficiarie detenute nei fondi M&G Lux Funds (ad es. azioni pubbliche, obbligazioni pubbliche, private equity, debito privato) laddove i dati siano disponibili / valore totale degli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti detenute nei fondi M&G Lux	Approccio generale, azioni adottate e azioni programmate: M&G Investments è firmataria della Net Zero Asset Managers Initiative e si impegna a sostenere l'obiettivo di zero emissioni nette di gas a effetto serra entro il 2050 o prima, in linea con gli sforzi globali volti a limitare il riscaldamento globale a 1,5 °C. M&G Investments ha pubblicato degli obiettivi intermedi e una relazione sui progressi compiuti rispetto a tali obiettivi. L'aggiornamento 2021 sui progressi compiuti è disponibile online ³ e l'aggiornamento 2022 sarà incluso nella Relazione sulla sostenibilità di M&G plc, che sarà pubblicata a giugno 2023. M&G Investments continuerà ad apportare il proprio contributo sfruttando gli strumenti a sua disposizione per dare luogo a un cambiamento concreto. Ciò include la comunicazione di chiare aspettative di transizione a imprese beneficiarie degli investimenti e stakeholder, nonché finanziamenti e soluzioni a supporto dei clienti nell'ambito del relativo ruolo rispetto al cambiamento climatico. Per informazioni dettagliate si rimanda alla Relazione annuale e alla Relazione sulla sostenibilità ⁴ . Dal punto di vista degli investimenti, la decarbonizzazione può essere conseguita attraverso due canali principali: strategie d'investimento (apportando modifiche ai portafogli d'investimento e supportando le soluzioni climatiche) e stewardship (coinvolgendo gli emittenti per implementare piani di transizione ambiziosi). Come specificato di seguito, M&G Investments sfrutta entrambi gli strumenti e riconosce l'importanza dei finanziamenti diretti e della promozione della mitigazione e dell'adattamento ai cambiamenti climatici, in particolare quando i capitali sono limitati.
	Emissioni di GHG di ambito 2	776.605,16 tCO2e	n/d	Copertura: 74,87%	Ad aprile 2022 è entrata in vigore la Politica d'investimento nel carbone termico ⁵ di M&G Investments, la quale mira a garantire una rapida eliminazione graduale di questa importante fonte di emissioni globali (2030 nei paesi OCSE e UE e 2040 nel resto del mondo). La Politica d'investimento nel carbone termico di M&G Investments si applica a tutte le attività pubbliche gestite attivamente da M&G Investments per conto dei propri clienti. Per quanto riguarda i mandati indipendenti, di sub-consulenza e di consulenza, l'applicazione di tale politica è soggetta al consenso del cliente, e M&G Investments intende ottenere tale consenso. La politica si applica ai fondi gestiti da M&G Lux ai sensi dell'ambito di applicazione riportato sopra. Per ulteriori dettagli sui parametri e sull'implementazione di tale esclusione, si rimanda alla politica completa ⁶ .

¹Le informazioni relative agli effetti saranno pubblicate entro il 30 giugno 2023 e successivamente con cadenza annuale. Tali informazioni copriranno il periodo dal 1° gennaio al 31 dicembre dell'anno precedente.

²Le informazioni relative agli effetti rispetto all'anno precedente saranno comunicate entro il 30 giugno 2024 e successivamente con cadenza annuale.

³<https://www.mandg.com/~media/Files/M/MandG-Plc/documents/Sustainability/2022/2021-nzam-report.pdf>

⁴La Relazione annuale di M&G plc e le Relazioni sulla sostenibilità sono disponibili online all'indirizzo www.mandg.com

⁵La Politica relativa al carbone termico di M&G Investments è disponibile all'indirizzo <https://www.mandg.com/~media/Files/M/MandG-Plc/documents/mandg-investments-policies/mginvestments-thermal-coal-investment-policy.pdf>. Per ulteriori informazioni sull'approccio di M&G plc al carbone si rimanda all'indirizzo <https://www.mandg.com/sustainability/environment/coal>

⁶La Politica relativa al carbone termico di M&G Investments è disponibile all'indirizzo <https://www.mandg.com/~media/Files/M/MandG-Plc/documents/mandg-investments-policies/mginvestments-thermal-coal-investment-policy.pdf>. Per ulteriori informazioni sull'approccio di M&G plc al carbone si rimanda all'indirizzo <https://www.mandg.com/sustainability/environment/coal>

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto ¹ (2022)	Effetto ² (anno n-1)	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
	Emissioni di GHG di ambito 3	18.180.794,18 tCO2e	n/d	Copertura: 70,90%	<p>Si tratta di una politica lungimirante che va oltre lo screening quantitativo di base per valutare la credibilità dei piani di transizione in conformità alle tempistiche di eliminazione graduale e comporta il coinvolgimento delle imprese beneficiarie degli investimenti al fine di conseguire un concreto cambiamento positivo, sostenendole nella transizione verso un'economia più sostenibile. A seguito dell'attuazione di questa politica vengono escluse le società in espansione nel nuovo carbone, quelle che superano determinate soglie estrattive o di generazione o che non abbiano previsto piani credibili di eliminazione graduale del carbone.</p> <p>Nel corso del prossimo anno M&G Investments continuerà a dare priorità alle questioni climatiche nell'ambito del processo d'investimento, attraverso analisi di ricerca e l'ulteriore coinvolgimento delle imprese beneficiarie degli investimenti.</p> <p>Impegno ed esclusioni: il clima è un obiettivo chiave di M&G Investments, nonché una delle relative priorità in termini di impegno. Dal 2020 vanta un programma di tipo top-down di impegno a livello climatico rispetto alle imprese beneficiarie degli investimenti sia nei mercati sviluppati che in quelli in via di sviluppo, concentrandosi su strategia, informative e obiettivi per il conseguimento della decarbonizzazione. M&G Investments mappa le relative partecipazioni per sviluppare un elenco mirato di impegno a livello climatico, basato sui primi 100 emittenti e sulla massima esposizione a livello di M&G Investments in azioni quotate e titoli obbligazionari. L'attività di impegno si concentra proprio su questo. Per ulteriori dettagli su questo programma di impegno si rimanda alla Relazione sulla stewardship di M&G Investments⁷.</p> <p>Nell'ambito dei relativi portafogli, M&G Investments interagisce con i principali emittenti di alto profilo sia a livello bilaterale che collettivo. M&G Investments è membro attivo del gruppo Climate Action 100+ (CA100+)⁸, prende parte a gruppi di lavoro ed è co-responsabile di svariati flussi di lavoro incentrati sull'impegno.</p> <p>Gli impegni a livello climatico sono incentrati su strategia, informative e obiettivi per il conseguimento della decarbonizzazione. Per ogni società viene sviluppata una specifica strategia di impegno con un obiettivo chiaro e definito e indicatori chiave di performance volti a determinare i progressi compiuti ai fini del conseguimento degli obiettivi, nonché con un calendario relativo alla strategia di impegno stessa.</p>
	Emissioni totali di GHG	22.211.490,92 tCO2e	n/d	Copertura: 70,73%	
2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	541,67 tCO2e per Mio € di valore d'impresa (liquidità inclusa)	n/d	Copertura: 70,73%	
3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	924,38 tCO2e per Mio € di ricavi	n/d	Copertura: 74,78%	
4. Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	8,76%	n/d	Copertura: 83,24%	
5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile, espressa in percentuale delle fonti totali di energia	70,94%	n/d	Copertura: 57,54%	

⁷La Relazione sulla stewardship di M&G Investments per il 2022 è disponibile all'indirizzo [mg-investments-annual-stewardship-report-2022.pdf](https://www.mandg.com/annual-stewardship-report-2022.pdf) (mandg.com)

⁸Per maggiori informazioni sull'Iniziativa Climate 100+ si rimanda all'indirizzo <https://www.climateaction100.org/>

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto ¹ (2022)	Effetto ² (anno n-1)	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico	<p>A-Agricoltura, silvicoltura e pesca: 0,02 GWh per Mio € di ricavi</p> <p>B-Attività minerarie ed estrattive: 6,92 GWh per Mio € di ricavi</p> <p>C-Produzione: 2,31 GWh per Mio € di ricavi</p> <p>D-Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata: 4,99 GWh per Mio € di ricavi</p> <p>E-Attività di fornitura di acqua, fognature, gestione dei rifiuti e attività di bonifica: 0,37 GWh per Mio € di ricavi</p> <p>F-Edilizia: 0,09 GWh per Mio € di ricavi</p> <p>G-Commercio all'ingrosso e al dettaglio, riparazione di autoveicoli e motocicli: 0,56 GWh per Mio € di ricavi</p> <p>H-Trasporti e stoccaggio: 1,88 GWh per Mio € di ricavi</p> <p>L-Attività immobiliari: 0,34 GWh per Mio € di ricavi</p>	n/d	Copertura: 35,23%	<p>Oltre all'esclusione applicata ai sensi della Politica relativa al carbone termico di M&G Investments, di norma i fondi gestiti da M&G Lux classificati come fondi di cui all'Articolo 8 e tutti i fondi soggetti all'Articolo 9 dell'SFDR applicano un approccio di esclusione volto a mitigare i potenziali effetti negativi sull'ambiente e sulla società e, per quanto riguarda alcuni fondi, per aiutarli a conseguire risultati più sostenibili. I fondi che intendono mitigare i potenziali effetti negativi sull'ambiente e sulla società vieteranno gli investimenti nel carbone termico (come descritto sopra), ed escluderanno le società che generano ricavi dall'estrazione non convenzionale di petrolio e gas (come ad esempio sabbie bituminose e trivellazioni nell'Artico) oltre ad altre esclusioni non rilevanti rispetto a questi PAI. M&G Investments applica soglie di reddito al momento dell'applicazione di tali esclusioni e può inoltre prevedere eccezioni rispetto a tali esclusioni. Maggiori dettagli sono disponibili all'interno della documentazione del fondo.</p> <p>Per tutti i fondi Sustainable e Impact viene applicata un'esclusione relativa all'esposizione ai combustibili fossili per aiutare questi fondi a ottenere risultati più sostenibili. Rispetto a questi fondi vengono escluse tutte le società con più di una soglia minima combinata (<5%) dei ricavi generati da petrolio e gas, carbone termico, combustibile liquido e gas naturale.</p> <p>Se la documentazione relativa ai fondi lo consente, laddove M&G Investments ritenga che la società (o l'emittente) vanti un piano di transizione credibile volto a fare fronte all'attività esclusa, ciò renderà possibile l'investimento, qualora tutte le altre condizioni siano soddisfatte. Ad esempio, qualora M&G Investments stabilisca che una società elettrica stia abbandonando in modo credibile la sua dipendenza da centrali elettriche a carbone. Tali eccezioni alle esclusioni a livello di fondo sono soggette a eventuali altri requisiti applicabili, come ad esempio l'impegno a mantenere un livello minimo di investimenti sostenibili.</p>

Biodiversità

7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti, in cui le attività di tali imprese incidono negativamente su tali aree	0,07%	n/d	Copertura: 66,43%	<p>Approccio generale, azioni adottate e azioni programmate: M&G Investments continua a sviluppare approcci volti alla valutazione dei rischi significativi per la biodiversità. La qualità e la copertura dei dati continuano a essere difficili affinché l'intero settore degli investimenti sia in grado di adottare questo approccio in modo significativo in tutti i settori.</p> <p>Per i settori interessati, la biodiversità viene considerata nell'ambito dell'analisi di ricerca e/o delle attività di due diligence. La biodiversità è un fattore rilevante nell'ambito della scheda di valutazione ESG di M&G Investments, uno strumento proprietario concepito per misurare e confrontare l'esposizione al rischio ESG e la gestione nel corso del tempo o nell'ambito delle varie partecipazioni. Ciò presenta un approfondimento sui potenziali effetti negativi sulla biodiversità da parte di un'azienda che siano considerati rilevanti per una società o un settore, in modo che tali effetti possano essere presi in considerazione nell'ambito del processo decisionale in materia di investimenti</p>
---	--	-------	-----	-------------------	--

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto ¹ (2022)	Effetto ² (anno n-1)	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
<p>e/o per dare priorità all'impegno. Per quanto riguarda gli investimenti rispetto ai quali non venga utilizzata la scheda di valutazione ESG, le attività di due diligence includono una valutazione qualitativa dei rischi rilevanti per la sostenibilità, ivi compresa la biodiversità, ove pertinente.</p> <p>Nel corso del prossimo anno M&G Investments continuerà a tenere conto delle questioni legate alla biodiversità basate su dati (ove disponibili e rilevanti) nell'ambito del processo d'investimento, attraverso analisi di ricerca e l'ulteriore coinvolgimento delle imprese beneficiarie degli investimenti.</p> <p>Impegno ed esclusioni: nel 2021 M&G Investments ha iniziato a tenere conto della biodiversità in quanto importante tema legato all'impegno e ha esplorato strumenti e set di dati per aumentare la relativa capacità di identificare le aree target. La biodiversità farà parte dell'impegno di tipo bottom-up della società, nell'ambito del quale saranno escluse le aziende considerate come outlier in termini di diversità. Per ulteriori dettagli sugli impegni assunti in materia di biodiversità, si rimanda alla Relazione sulla stewardship di M&G Investments⁹.</p> <p>Non vengono applicate esclusioni specifiche relative alla biodiversità a causa dei problemi di copertura dei dati evidenziati in precedenza. Qualora M&G Investments sia in grado di dimostrare che una società abbia causato o stia causando effetti negativi rilevanti rispetto alla biodiversità, in violazione del settimo principio del Global Compact delle Nazioni Unite, tale società potrà essere esclusa dall'universo d'investimento secondo il Global Norms process e i relativi principi di M&G Investments. Sarà il Global Norms Committee di M&G Investments ad assumere le decisioni di esclusione o di assunzione degli impegni.</p> <p>Laddove M&G Investments sia in grado di dimostrare a livello quantitativo gli effetti negativi sulle aree sensibili alla biodiversità, non considererà tali investimenti come sostenibili.</p>					
Acqua					
8. Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	19,63 tonnellate di emissioni per Mio € investiti	n/d	Copertura: 4,28%	<p>Approccio generale, azioni adottate e azioni programmate: la raccolta, la qualità e la copertura dei dati restano obiettivi difficili (per l'intero settore degli investimenti) da raggiungere in modo rilevante in tutti i settori ma, ove possibile, per contribuire al processo di analisi vengono utilizzati modelli esterni sull'uso delle acque.</p> <p>Per i settori rilevanti, M&G Investments ha cercato di considerare l'acqua nell'ambito delle analisi di ricerca e/o delle attività di due diligence. La scheda di valutazione ESG di M&G Investments consente di comprendere i potenziali effetti negativi sull'acqua, ove rilevanti per quel settore, così da poter essere presi in considerazione nell'ambito delle decisioni d'investimento e/o per dare priorità all'impegno.</p> <p>M&G Investments continuerà a tenere conto delle questioni legate all'acqua basate su dati (ove disponibili e rilevanti) nell'ambito del processo d'investimento, attraverso analisi di ricerca e l'ulteriore coinvolgimento delle imprese beneficiarie degli investimenti.</p>

⁹La Relazione sulla stewardship di M&G Investments per il 2022 è disponibile all'indirizzo [mg-investments-annual-stewardship-report-2022.pdf](https://www.mandg.com/annual-stewardship-report-2022.pdf) (mandg.com)

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto ¹ (2022)	Effetto ² (anno n-1)	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
<p>Impegno ed esclusioni: laddove l'acqua sia considerata un fattore ESG rilevante per una società e sia dimostrato che tale rischio non sia gestito in modo efficace, attraverso la scheda di valutazione ESG o le attività di due diligence sarà assunto l'impegno di influenzare positivamente il comportamento e la performance della società. Gli impegni rispetto a questo tema dovranno presentare obiettivi e indicatori chiave di performance chiari, nonché tempistiche definite.</p> <p>Non vengono applicate esclusioni specifiche rispetto all'acqua a causa dei problemi di copertura dei dati evidenziati in precedenza. Qualora M&G Investments sia in grado di dimostrare che una società abbia causato o stia causando effetti negativi rilevanti rispetto all'acqua, in violazione del settimo principio del Global Compact delle Nazioni Unite, tale società potrà essere esclusa dall'universo d'investimento secondo il Global Norms process e i relativi principi di M&G Investments. Sarà il Global Norms Committee di M&G Investments ad assumere le decisioni di esclusione o di assunzione degli impegni.</p>					
Rifiuti					
9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	5,31 tonnellate di rifiuti pericolosi per Mio € investiti	n/d	Copertura: 32,63%	<p>Approccio generale, azioni adottate e azioni programmate: la raccolta, la qualità e la copertura dei dati continuano a essere difficili affinché l'intero settore degli investimenti sia in grado di adottare questo approccio in modo significativo in tutti i settori.</p> <p>Per i settori rilevanti, M&G Investments ha cercato di considerare i rifiuti nell'ambito delle analisi di ricerca e/o delle attività di due diligence, se considerati rilevanti. La scheda di valutazione ESG di M&G Investments consente di comprendere i potenziali effetti negativi sulla gestione dei rifiuti, ove rilevanti per un settore così da poter essere presi in considerazione nell'ambito delle nostre decisioni d'investimento e/o per dare priorità all'impegno.</p> <p>M&G Investments continuerà a tenere conto delle questioni legate ai rifiuti e ai rifiuti pericolosi basate su dati (ove disponibili e rilevanti) nell'ambito del processo d'investimento, attraverso analisi di ricerca e l'ulteriore coinvolgimento delle imprese beneficiarie degli investimenti.</p> <p>Impegno ed esclusioni: laddove i rifiuti pericolosi o radioattivi siano considerati un fattore ESG rilevante per una società attraverso la scheda di valutazione ESG o le attività di due diligence, M&G Investments tenterà di influenzare positivamente il comportamento e la performance della società. Questi impegni dovranno presentare obiettivi e indicatori chiave di performance chiari, nonché tempistiche definite.</p> <p>Non vengono applicate esclusioni specifiche rispetto ai rifiuti a causa dei problemi di copertura dei dati evidenziati in precedenza. Qualora M&G Investments sia in grado di dimostrare che una società abbia causato o stia causando effetti negativi rilevanti rispetto ai rifiuti pericolosi o radioattivi, in violazione del settimo principio del Global Compact delle Nazioni Unite, tale società potrà essere esclusa dall'universo d'investimento secondo il processo e i principi Global Norms di M&G Investments. Sarà il Global Norms Committee di M&G Investments ad assumere le decisioni di esclusione o di assunzione degli impegni.</p>

Tabella 1: Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto ¹⁰ (2022)	Effetto ¹¹ (anno n-1)	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale					
10. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) 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	0,29%	n/d	Copertura: 65,68%	<p>Approccio generale, azioni adottate e azioni programmate: M&G Investments sostiene e incoraggia il rispetto delle norme globali in materia ambientale, sociale e concernenti il personale, i diritti umani, le norme in materia di lavoro e la lotta alla corruzione attiva e passiva. Queste norme sono codificate in varie forme, come ad esempio il Global Compact (UNGC) delle Nazioni Unite, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali nonché la Dichiarazione tripartita di principi sulle imprese multinazionali e la politica sociale dell'Organizzazione internazionale del lavoro (ILO), nonché i Principi guida su imprese e diritti umani: implementazione del Quadro ONU "Proteggere, rispettare e rimediare".</p> <p>Queste norme rappresentano le best practice a sostegno di una società sostenibile, ed M&G Investments ritiene che l'adesione a tali norme possa produrre ottimi risultati a lungo termine per i clienti.</p> <p>Impegno ed esclusioni: l'impegno con le società ritenute in violazione di queste norme è intrapreso per influenzare positivamente il comportamento aziendale e promuovere la risoluzione dei problemi e la prevenzione delle recidive.</p> <p>Nell'ambito di tutti i fondi di cui agli Articoli 8 e 9, gli emittenti ritenuti in violazione delle norme globali sono esclusi dall'universo d'investimento. A tale scopo, per quanto riguarda gli investimenti quotati in borsa, M&G Investments si avvale di competenze interne supportate dai dati di screening basati su norme di diversi fornitori, compresi consulenti specializzati, al fine di identificare le società che violano le norme globali in materia di diritti umani, norme in materia di lavoro, ambiente e lotta alla corruzione. Questi casi sono valutati attraverso il Global Norms process di M&G Investments e sono votati dal Global Norms Committee attraverso un approccio basato su principi volto a creare l'elenco di esclusione definitivo. Per quanto riguarda gli asset privati, la valutazione del rispetto delle norme globali sarà presa in considerazione rispetto ai medesimi principi e processi e valutata nell'ambito dei processi di due diligence e del monitoraggio continuo.</p> <p>Lo Stewardship and Sustainability team di M&G Investments monitora costantemente la presenza di nuovi casi o di potenziali violazioni con la possibilità di aggiungere nuovi titoli in qualunque momento. Inoltre, l'elenco completo dei titoli esclusi viene rivisto con frequenza almeno semestrale. Per quanto riguarda gli investimenti negoziati privatamente, M&G Investments ricorre ad analisi condotte internamente nell'ambito delle attività di due diligence per stabilire se la società violi le norme globali. Nel caso in cui si ritenga che la società violi tali norme, le stesse saranno prese in considerazione ai fini dell'esclusione utilizzando le stesse linee guida e il medesimo processo di governance sopra descritti e si deciderà come procedere attraverso il voto del Global Norms Committee.</p>
11. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite 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	39,60%	n/d	Copertura: 80,96%	

¹⁰Le informazioni relative agli effetti saranno pubblicate entro il 30 giugno 2023 e successivamente con cadenza annuale. Tali informazioni copriranno il periodo dal 1° gennaio al 31 dicembre dell'anno precedente.

¹¹Le informazioni relative agli effetti rispetto all'anno precedente saranno comunicate entro il 30 giugno 2024 e successivamente con cadenza annuale.

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto ¹⁰ (2022)	Effetto ¹¹ (anno n-1)	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
					M&G Investments continuerà a tenere conto delle considerazioni relative alle Global Norms nell'ambito del processo d'investimento, attraverso analisi di ricerca e mediante l'uso di esclusioni e impegni a discrezione del Global Norms Committee.
12. Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	16,65%	n/d	Copertura: 26,50%	<p>Approccio generale, azioni adottate e azioni programmate: M&G Investments ritiene che i consigli di amministrazione delle imprese beneficiarie degli investimenti che rispettino la parità di genere e rappresentino le minoranze etniche, le quali includono diversi background e diverse esperienze e competenze, forniscano input equilibrati in termini di decisioni strategiche a lungo termine. Rispetto agli asset pubblici M&G Investments auspica pertanto che le imprese beneficiarie degli investimenti raggiungano la parità di genere all'interno dei relativi consigli di amministrazione entro il 2027. Le aspettative in termini di percorsi per raggiungere tale risultato sono diverse rispetto ad aziende di grandi e piccole dimensioni e alle diverse aree geografiche. M&G Investments crede inoltre nella parità salariale e i progressi in termini di divario retributivo vengono valutati congiuntamente ad altri parametri relativi a diversità e inclusione al fine di orientare le decisioni in materia di impegno e voto.</p> <p>Impegno ed esclusioni: le priorità in termini di impegno rispetto alla diversità di genere e alla diversità e all'inclusione in senso più ampio si basano sugli strumenti e i dati disponibili, dando priorità alle aziende considerate come "fanalini di coda". Permangono alcune difficoltà a livello di disponibilità dei dati, pertanto M&G Investments si impegna ove opportuno a promuovere una maggiore divulgazione.</p> <p>Il programma di impegno in termini di diversità di M&G Investments mira a promuovere i progressi da una prospettiva di tipo D&I (diversità e inclusione) e ad estendere il dibattito in materia di diversità al di là della diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione, nonché a garantire che le aziende tengano conto anche della rappresentanza etnica.</p> <p>Per quanto riguarda il voto, le aspettative minime relative alle società sono stabilite a livello regionale. Ad esempio, le maggiori aspettative in termini di percentuale di rappresentanza all'interno dei consigli di amministrazione riguardano società britanniche, europee, nordamericane e australiane rispetto a quelle dei mercati emergenti.</p> <p>Qualora M&G Investments sia in grado di dimostrare che una società abbia causato o stia causando effetti negativi rilevanti attraverso scarse performance in termini di diversità e inclusione, tale società potrà essere esclusa dall'universo d'investimento secondo il Global Norms process e i relativi principi di M&G Investments. Sarà il Global Norms Committee di M&G Investments ad assumere le decisioni di esclusione o di assunzione degli impegni.</p> <p>M&G Investments continuerà a tenere conto delle questioni legate a diversità e inclusione basate su dati (ove disponibili) nell'ambito del processo d'investimento, attraverso analisi di ricerca e l'ulteriore coinvolgimento delle imprese beneficiarie degli investimenti.</p>
13. Diversità di genere nel consiglio di amministrazione	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	33,29%	n/d	Copertura: 75,26%	

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto ¹⁰ (2022)	Effetto ¹¹ (anno n-1)	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota degli investimenti in imprese che beneficiano degli investimenti coinvolte nella produzione o nella vendita di armi controverse	0,00%	n/d	Copertura: 82,66%	<p>Approccio generale, azioni adottate e azioni programmate: in risposta alla "Convenzione sulle munizioni a grappolo" e alla "Convenzione sul divieto d'impiego, di stoccaggio, di produzione e di trasferimento delle mine anti-persona e sulla loro distruzione", M&G Investments non investe (a livello di qualsivoglia fondo) in società o titoli emessi da società direttamente coinvolte nella produzione, nello sviluppo o nella negoziazione di munizioni a grappolo e di mine anti-persona.</p> <p>Esclusioni: per quanto riguarda tutti i fondi di cui agli Articoli 8 o 9 dell'SFDR, sono escluse le società coinvolte direttamente nella produzione, nello sviluppo o nella negoziazione delle seguenti attività con una soglia di reddito pari allo 0%:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Armi chimiche • Armi biologiche • Armi nucleari escluse dal trattato di non proliferazione delle armi nucleari • Armi all'uranio impoverito • Munizioni al fosforo bianco • Armi laser accecanti • Armi con schegge non individuabili

Indicatori applicabili agli investimenti in emittenti sovrani e organizzazioni sovranazionali

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto ¹² (2022)	Effetto ¹³ (anno n-1)	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
Ambientali					
15. Intensità di GHG	Intensità di GHG dei Paesi che beneficiano degli investimenti	707,86 tCO2e per Mio € di PIL	n/d	<p>Copertura: 74,86%</p> <p>Copertura = valore degli investimenti in titoli sovrani e sovranazionali detenuti nei fondi di M&G Lux laddove i dati siano disponibili / valore totale degli investimenti in titoli sovrani e sovranazionali nei fondi di M&G Lux</p>	<p>Approccio generale, azioni adottate e azioni programmate: M&G Investments monitora una serie di dati nazionali relativi alle performance climatiche. Tra questi figurano emissioni di GHG, energie rinnovabili, consumo energetico e politica climatica, tramite l'uso dell'Indice Climate Change Performance (CCPI). Questi dati sono stati integrati nel Sovereign Bond Framework utilizzato per l'analisi della sostenibilità dei titoli di Stato, il quale consente la valutazione proprietaria dei titoli di Stato ai fini della loro considerazione in qualità di investimenti sostenibili ai sensi dell'SFDR.</p> <p>Esclusioni: per quanto riguarda i fondi di cui agli Articoli 8 e 9 dell'SFDR, M&G Investments esclude i titoli sovrani con un rating "molto basso" attribuito dal CCPI. M&G Investments si riserva la facoltà di utilizzare analisi proprietarie per ignorare tale rating, qualora vi siano prove che giustifichino tale azione.</p>
Sociale					
16. Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	<p>Assoluto: 5 (numero dei singoli paesi)</p> <p>Relativo: 4,00% (percentuale dei singoli paesi unici con violazioni sociali)</p>	n/d	<p>Copertura: 100,00%</p>	<p>Approccio generale, azioni adottate e azioni programmate: M&G Investments monitora una serie di dati nazionali relativi alle performance sociali. Tra questi figurano sanzioni contro stati, giurisdizioni fiscali non cooperative, instabilità politica e fattori di progresso sociale. Questi dati sono stati integrati nel Sovereign Bond Framework utilizzato per l'analisi della sostenibilità dei titoli di Stato, il quale consente la valutazione da parte nostra dei titoli di Stato ai fini della loro considerazione in qualità di investimenti sostenibili ai sensi dell'SFDR.</p> <p>Esclusioni: per quanto riguarda i fondi di cui agli Articoli 8 e 9 dell'SFDR, M&G Investments esclude i titoli sovrani valutati come giurisdizioni fiscali non cooperative o soggetti a sanzioni UE o ONU. Tale valutazione è distinta e va a sommarsi a eventuali sanzioni che vietano gli investimenti ai sensi di legge.</p>

¹²Le informazioni relative agli effetti saranno pubblicate entro il 30 giugno 2023 e successivamente con cadenza annuale. Tali informazioni copriranno il periodo dal 1° gennaio al 31 dicembre dell'anno precedente.

¹³Le informazioni relative agli effetti rispetto all'anno precedente saranno comunicate entro il 30 giugno 2024 e successivamente con cadenza annuale.

Indicatori applicabili agli investimenti in attivi immobiliari

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto ¹⁴ (2022)	Effetto ¹⁵ (anno n-1)	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
Combustibili fossili					
17. Esposizione ai combustibili fossili tramite attivi immobiliari	Quota di investimenti in attivi immobiliari coinvolti nell'estrazione, nello stoccaggio, nel trasporto e nella produzione di combustibili fossili	0,00%	n/d	Copertura: 100,00% Copertura = valore degli investimenti immobiliari diretti detenuti nei fondi di M&G Lux laddove i dati siano disponibili / valore totale degli investimenti immobiliari diretti nei fondi di M&G Lux	Approccio generale, azioni adottate e azioni programmate: M&G Investments tiene conto dell'esposizione ai combustibili fossili nell'ambito degli attivi immobiliari al momento dell'acquisto. In linea di massima, l'esposizione più comune agli attivi immobiliari coinvolti nell'estrazione, nello stoccaggio, nel trasporto o nella produzione di combustibili fossili ha luogo tramite distributori di benzina associati ai supermercati. Non vengono applicate esclusioni.
Efficienza energetica					
18. Esposizione ad attivi immobiliari inefficienti dal punto di vista energetico	Quota di investimenti in attivi immobiliari inefficienti dal punto di vista energetico	23,56%	n/d	Copertura: 99,83%	Approccio generale, azioni adottate e azioni programmate: M&G Investments tiene conto dell'esposizione ad attivi inefficienti dal punto di vista energetico sia al momento dell'acquisto che all'atto di revisioni periodiche a livello di fondo. Questo include il monitoraggio della distribuzione rispetto a diversi rating dei certificati di performance energetica degli immobili detenuti all'interno dei fondi immobiliari. I fondi immobiliari di cui all'Articolo 8 promuovono il miglioramento ambientale delle attività immobiliari, che può essere conseguito aumentando nel tempo la percentuale di attività con rating più elevato attraverso l'acquisizione e il riposizionamento ponderati delle attività esistenti. Esclusioni: attualmente i fondi non escludono le attività in base all'efficienza energetica. Tuttavia, la valutazione delle performance energetiche sarà considerata dal fondo nell'ambito delle attività di due diligence sugli attivi immobiliari, le quali terranno conto dell'allineamento ai requisiti normativi del mercato locale. Si valuterà inoltre se nell'ambito della valutazione degli investimenti siano stati presi in considerazione gli opportuni costi associati al miglioramento di uno standard efficiente. Gli investimenti non possono essere effettuati se si ritiene che non sia possibile raggiungere il rischio di prestazione energetica attuale o futura.

¹⁴Le informazioni relative agli effetti saranno pubblicate entro il 30 giugno 2023 e successivamente con cadenza annuale. Tali informazioni copriranno il periodo dal 1° gennaio al 31 dicembre dell'anno precedente.

¹⁵Le informazioni relative agli effetti rispetto all'anno precedente saranno comunicate entro il 30 giugno 2024 e successivamente con cadenza annuale.

Altri indicatori dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità

Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti

Tabella 2: Altri indicatori connessi al clima e all'ambiente

Effetto negativo sui fattori di sostenibilità (quantitativo e qualitativo)	Metrica	Effetto ¹⁶ (2022)	Effetto ¹⁷ (anno n-1)	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
Emissioni					
4. Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'Accordo di Parigi	32,99%	n/d	Copertura: 81,64% Copertura = valore degli investimenti nelle imprese beneficiarie detenute nei fondi M&G Lux Funds (ad es. azioni pubbliche, obbligazioni pubbliche, private equity, debito privato) laddove i dati siano disponibili / valore totale degli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti	Approccio generale, azioni adottate e azioni programmate: si rimanda all'approccio generale di cui alla sezione relativa alle emissioni nella Tabella 1. Questa metrica supporta la comprensione dell'esposizione aziendale al rischio di transizione, in assenza di iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio finalizzate all'allineamento con l'Accordo di Parigi, nonché al disallineamento con i nostri impegni a livello climatico. Impegno/voto: si rimanda all'approccio di cui alla sezione relativa alle emissioni nella Tabella 1. Esclusioni: si rimanda all'approccio di cui alla sezione relativa alle emissioni nella Tabella 1.

¹⁶Le informazioni relative agli effetti saranno pubblicate entro il 30 giugno 2023 e successivamente con cadenza annuale. Tali informazioni copriranno il periodo dal 1° gennaio al 31 dicembre dell'anno precedente.

¹⁷Le informazioni relative agli effetti rispetto all'anno precedente saranno comunicate entro il 30 giugno 2024 e successivamente con cadenza annuale.

Tabella 3: Indicatori supplementari in materia di problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva

Effetto negativo sui fattori di sostenibilità (quantitativo e qualitativo)	Metrica	Effetto ¹⁸ (2022)	Effetto ¹⁹ (anno n-1)	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale					
1. Investimenti effettuati in imprese che non adottano politiche di prevenzione degli infortuni sul lavoro	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano politiche di prevenzione degli infortuni sul lavoro	12,31%	n/d	<p>Copertura: 79,43%</p> <p>Copertura = valore degli investimenti nelle imprese beneficiarie detenute nei fondi M&G Lux Funds (ad es. azioni pubbliche, obbligazioni pubbliche, private equity, debito privato) laddove i dati siano disponibili / valore totale degli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti</p>	<p>Approccio generale, azioni adottate e azioni programmate: questa metrica viene utilizzata a supporto della valutazione dell'esposizione della società al rischio per la salute e la sicurezza. La mancata gestione dei rischi per la salute e la sicurezza può comportare multe e sanzioni significative, nonché danni alla reputazione. L'analisi della società, le attività di due diligence e la scheda di valutazione ESG di M&G Investments consentono di monitorare la conformità e le prestazioni delle società in relazione ai rischi per la salute e la sicurezza, in modo da poter essere prese in considerazione nell'ambito delle decisioni d'investimento e/o per dare priorità all'impegno.</p> <p>La considerazione di questo tema va inoltre a sostegno dei principi e i diritti fondamentali nel lavoro dell'ILO, nonché della necessità di tutelare e rispettare i diritti umani delineati nei Principi guida su imprese e diritti umani delle Nazioni Unite (UNGP).</p> <p>Impegno ed esclusioni: si rimanda all'approccio alle questioni sociali e concernenti il personale di cui alla Tabella 1 sopra riportata.</p>

¹⁸Le informazioni relative agli effetti saranno pubblicate entro il 30 giugno 2023 e successivamente con cadenza annuale. Tali informazioni copriranno il periodo dal 1° gennaio al 31 dicembre dell'anno precedente.

¹⁹Le informazioni relative agli effetti rispetto all'anno precedente saranno comunicate entro il 30 giugno 2024 e successivamente con cadenza annuale.

Effetto negativo sui fattori di sostenibilità (quantitativo e qualitativo)	Metrica	Effetto ¹⁸ (2022)	Effetto ¹⁹ (anno n-1)	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
Diritti umani					
9. Assenza di una politica in materia di diritti umani	Quota di investimenti in soggetti che non adottano una politica in materia di diritti umani	10,94%	n/d	Copertura: 82,71%	<p>Approccio generale, azioni adottate e azioni programmate: questa metrica viene utilizzata a supporto della valutazione dell'esposizione della società al rischio per i diritti umani. La mancata gestione dei rischi per i diritti umani può comportare multe e sanzioni significative, nonché danni alla reputazione. L'analisi della società, le attività di due diligence e la scheda di valutazione ESG di M&G Investments consentono di monitorare le società in relazione ai diritti umani e in particolare in relazione ai rischi associati alla schiavitù moderna (un termine generico che descrive schiavitù, tratta di esseri umani, lavoro forzato, servitù per debiti, matrimonio forzato e vendita e sfruttamento dei bambini). La schiavitù moderna si pone in contrasto con la creazione di valore ed è illegale. Le imprese beneficiarie degli investimenti sono incoraggiate a creare meccanismi e sistemi di salvaguardia per favorirne l'identificazione e l'esclusione e fare il possibile per ridurre l'incidenza. È nell'interesse dei clienti che questi fattori siano presi in considerazione nell'ambito delle decisioni d'investimento e/o per dare priorità all'impegno.</p> <p>La considerazione di questa metrica va inoltre a sostegno della più ampia considerazione delle norme globali che sono codificate in vari quadri e principi internazionali, quali le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, la Dichiarazione tripartita di principi sulle imprese multinazionali e la politica sociale dell'ILO, il Global Compact delle Nazioni Unite, nonché i Principi guida su imprese e diritti umani: implementazione del Quadro ONU "Proteggere, rispettare e rimediare".</p> <p>Impegno/voto ed esclusioni: nell'ambito di tutti i Fondi di cui agli Articoli 8 e 9, gli emittenti ritenuti in violazione delle norme globali sono esclusi dall'universo d'investimento. A tale scopo, per quanto riguarda gli investimenti quotati in borsa, M&G Investments si avvale di competenze interne supportate dai dati di screening basati su norme di diversi fornitori, compresi consulenti specializzati, al fine di identificare le società che violano le norme globali in materia di diritti umani, norme in materia di lavoro, ambiente e lotta alla corruzione. Questi casi sono valutati attraverso il Global Norms process di M&G Investments e sono votati dal Global Norms Committee attraverso un approccio basato su principi volto a creare l'elenco di esclusione definitivo. Per quanto riguarda gli asset privati, la valutazione del rispetto delle norme globali sarà presa in considerazione rispetto ai medesimi principi e processi e valutata nell'ambito dei processi di due diligence e del monitoraggio continuo.</p>

Effetto negativo sui fattori di sostenibilità (quantitativo e qualitativo)	Metrica	Effetto ¹⁸ (2022)	Effetto ¹⁹ (anno n-1)	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
Lotta alla corruzione attiva e passiva					
15. Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva	Quota di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva coerenti con la convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione	4,78%	n/d	Copertura: 82,66%	<p>Approccio generale: questa metrica viene utilizzata a supporto della valutazione dell'esposizione della società al rischio legato alla corruzione attiva e passiva. La mancata gestione di questi rischi può comportare multe e sanzioni significative, nonché danni alla reputazione.</p> <p>M&G plc è soggetta a e deve rispettare tutte le leggi e le normative applicabili in materia di riciclaggio di denaro, finanziamento del terrorismo, sanzioni, frode, corruzione attiva e passiva ed evasione fiscale ("Crimini finanziari") nei paesi in cui opera, prevede di operare o svolge qualsivoglia attività commerciale.</p> <p>M&G plc supporta attivamente la lotta globale contro i Crimini finanziari e si impegna a prevenire, rilevare e, ove necessario, segnalare eventuali casi di condotta criminale alle autorità di regolamentazione competenti. M&G plc si impegna a prevenire i Crimini finanziari e si impegna a garantire che tutti i dipendenti di M&G plc rispettino i più elevati standard possibili in materia di prevenzione e consapevolezza in fatto di reati.</p> <p>La scheda di valutazione ESG di M&G Investments ci consente di comprendere la conformità delle società in relazione a questioni di governance generali, compresa la valutazione del rischio di corruzione attiva e passiva, in modo tale che questa possa essere presa in considerazione nell'ambito delle decisioni d'investimento e/o per dare priorità all'impegno.</p> <p>Esclusioni: M&G plc è conforme ai regimi di sanzioni finanziarie applicabili, i quali includono come minimo, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, quelli gestiti da:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite; • Office of Foreign Assets Control (OFAC) del Dipartimento del Tesoro degli Stati Uniti; • Consiglio dell'Unione europea; • eventuali altre autorità competenti in materia di sanzioni nei luoghi in cui opera M&G plc. <p>Le società eventualmente sanzionate da uno di questi enti vengono automaticamente escluse dall'universo d'investimento.</p> <p>Qualora M&G Investments sia in grado di dimostrare che una società non soggetta alle suddette sanzioni vanti problemi significativi associati alla corruzione attiva e passiva, questa può essere esclusa dall'universo d'investimento in base al Global Norms process e ai relativi principi di M&G Investments. Sarà il Global Norms Committee di M&G Investments ad assumere le decisioni di esclusione o di assunzione degli impegni.</p>

Descrizione delle politiche relative all'individuazione e alla prioritizzazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità

Identificazione dei principali effetti negativi

L'SFDR definisce come PAI gli effetti negativi causati da decisioni d'investimento o da consulenze d'investimento sui fattori di sostenibilità, vale a dire:

- fattori ambientali;
- problematiche sociali e concernenti il personale;
- rispetto dei diritti umani;
- lotta alla corruzione attiva e passiva.

I PAI vengono misurati attraverso una serie di "indicatori" definiti a livello normativo, come indicato nelle Tabelle 1, 2 e 3 di cui sopra, i quali mirano a misurare in modo comparabile e sistematico gli effetti (i) sul clima e sull'ambiente e (ii) su questioni sociali e concernenti il personale, al rispetto dei diritti umani e alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

La Politica d'investimento ESG di M&G Investments (Politica d'investimento ESG), la quale viene applicata a tutti i fondi gestiti da M&G, ivi compresa M&G Lux, descrive i principi d'investimento ESG utilizzati per orientare tutti gli investimenti effettuati in qualità di asset manager. Questi principi sono coerenti con i principi ESG di M&G plc e riflettono gli obiettivi dell'azienda nonché i valori aziendali di attenzione e integrità. La valutazione degli indicatori relativi ai PAI e dei rischi di sostenibilità si riflette nella politica d'investimento ESG e, nello specifico, nei principi A e B:

- **Principio A:** i fattori ESG che possono avere un effetto finanziario rilevante sono considerati nell'ambito dei processi d'investimento. Inoltre, per quanto riguarda i fondi/mandati che promuovono specifiche caratteristiche e/o obiettivi ESG, di sostenibilità o di impatto (classificati come fondi/mandati di cui agli Articoli 8 o 9 dell'SFDR), procederemo alla gestione secondo gli impegni assunti ai sensi della documentazione relativa al fondo/del mandato d'investimento.

- **Principio B:** per tutti gli investimenti, si considerano le implicazioni per la società e l'ambiente come parte integrante della stewardship degli investimenti e in linea con l'obbligo fiduciario di M&G Investments nei confronti della clientela.

Il Principio A si concentra sulle implicazioni dei rischi di sostenibilità per gli investimenti (dall'esterno verso l'interno), mentre il Principio B si concentra sull'impatto delle implicazioni in termini di sostenibilità degli investimenti sul mondo esterno (dall'interno verso l'esterno).

L'identificazione e la valutazione dei PAI vengono effettuate con le seguenti modalità, in linea con la Politica d'investimento ESG:

- i fattori ESG vengono considerati nell'ambito delle attività preliminari all'investimento/ di due diligence, il che consente a M&G Investments di identificare l'esposizione ai PAI e ad altri importanti rischi di sostenibilità. Per quanto riguarda i fondi di cui agli Articoli 8 e 9 dell'SFDR, ciò può precludere l'investimento, a seconda delle caratteristiche ambientali/ sociali o degli obiettivi del fondo previsti all'interno della documentazione relativa al fondo/del mandato d'investimento;

- i fondi di cui agli Articoli 8 e 9 possono applicare esclusioni ESG per limitare la relativa esposizione a comportamenti dannosi da parte delle società, come descritto in precedenza. Ai fondi si applicano diversi set di esclusioni: M&G Investments vanta esclusioni che limitano l'esposizione dei fondi alla maggior parte degli effetti negativi o nei casi in cui le attività siano vietate dalle normative (ad es. sanzioni, Politica relativa al carbone termico, armi controverse). Le esclusioni Planet+ e Sustainable applicate ai nostri fondi di cui agli Articoli 8 e 9, come illustrato in dettaglio nella documentazione relativa al fondo/ nel mandato d'investimento, vietano una più ampia serie di attività dannose e consentono a M&G Investments di limitare l'esposizione di questi fondi a comportamenti ambientali/sociali dannosi (come descritto in maggiore dettaglio in precedenza);
- M&G Investments procede periodicamente al monitoraggio e allo screening dei portafogli gestiti da M&G Investments rispetto ai fattori ESG. Laddove M&G Investments identifichi società con un impatto particolarmente negativo sui fattori ambientali e sociali, ciò potrebbe tradursi in un'ulteriore analisi e potrebbe costituire un fattore trainante per le attività di partecipazione attiva, tra cui voto e impegno, quale mezzo per limitare tale impatto. Gli effetti negativi continuativi sui fattori di sostenibilità a cui non sia possibile porre rimedio o a cui non sia posto rimedio da una società possono in ultima analisi portare alla cessione dell'investimento. Il monitoraggio dei PAI è soggetto alla disponibilità e alla qualità dei dati.

M&G Investments tiene conto dei PAI a livello di entità misurando e monitorando l'effetto negativo complessivo sugli indicatori di sostenibilità dei fondi nell'ambito della gestione degli investimenti da parte di M&G Investments.

Governance in relazione alle politiche

La Politica d'investimento ESG è di proprietà del CEO (Chief Executive Officer) di MGG o relativo delegato. La Politica d'investimento ESG è stata implementata per la prima volta a novembre 2021 e aggiornata per l'ultima volta a maggio 2023. La presente Politica è stata approvata per la prima volta dal Consiglio del Gruppo M&G (MGG) a ottobre 2021. Verrà aggiornata almeno con cadenza annuale. Eventuali modifiche proposte a seguito dell'aggiornamento dovranno essere approvate dal Comitato esecutivo di M&G, il quale ha delegato al Consiglio di MGG l'autorità rispetto alle questioni ESG. La responsabilità rispetto ai fattori ESG per quanto riguarda tutte le attività di MGG (ivi compresa M&G Lux) è di competenza del Comitato esecutivo di MGG (ExCom) e dei relativi comitati delegati.

Metodologie per la selezione degli indicatori

La Politica d'investimento ESG di M&G Investments descrive il quadro che disciplina l'approccio rispetto alle questioni ESG e legate alla sostenibilità, nonché in relazione a requisiti specifici previsti dall'SFDR. La Politica d'investimento ESG identifica diversi temi chiave di interesse rispetto a tutti gli investimenti, vale a dire:

- clima;
- diversità;
- rispetto delle norme globali in materia ambientale, sociale e concernenti il personale, i diritti umani, le norme in materia di lavoro e la lotta alla corruzione attiva e passiva;
- buona corporate governance.

Queste aree di interesse principali sono state identificate in virtù della loro importanza in tutti i settori e mercati, della loro potenziale rilevanza rispetto alla performance finanziaria e/o delle implicazioni per la società e del contesto di performance negative su questi aspetti da parte degli investimenti.

Oltre ai diciotto indicatori obbligatori relativi ai PAI (quattordici indicatori societari, due indicatori sovrani e due indicatori immobiliari) descritti nella presente dichiarazione (nella Tabella 1 sopra riportata), SFDR ed RTS dell'SFDR prevedono l'identificazione e la segnalazione di almeno due (2) indicatori supplementari di opt-in (ai sensi delle Tabelle 2 e 3 sopra riportate), di cui almeno uno (1) correlato a fattori ambientali e l'altro a un fattore sociale.

M&G Investments ha adottato i seguenti principi per selezionare gli indicatori supplementari:

- **Rilevanza:** l'applicabilità degli indicatori per l'intera base patrimoniale al fine di garantire che i dati forniti siano rilevanti e utili sia a livello complessivo che individuale. La rilevanza tiene conto anche della gravità e della probabilità che tali PAI si verifichino. L'allineamento con i principali temi chiave di interesse di M&G Investments è quello sopra illustrato.
- **Rilevanza continua:** gli indicatori selezionati sono binari e non relativi, il che significa che i dati saranno probabilmente coerenti su base annua e che gli indicatori rimarranno rilevanti. Ciò consente un approccio lungimirante alla raccolta di dati relativi ai PAI per garantire la comparabilità tra settori e classi di attivi. La natura binaria degli indicatori dimostra la presenza o l'assenza di controlli di gestione chiave che sono più indicativi della solidità e dell'efficacia della governance dell'impresa beneficiaria degli investimenti.
- **Disponibilità dei dati:** per garantire che vi sia e continui a esservi una copertura sufficiente, accurata e rilevante ai fini del reporting.

La selezione di ulteriori indicatori sarà rivista con cadenza annuale dal Comitato direttivo in materia di sostenibilità per M&G Investments nel suo insieme e sarà successivamente applicata, congiuntamente alla verifica generale che terrà conto dei fattori sopra riportati, i quali riconoscono il valore complessivo fornito dagli indicatori relativi ai PAI, tenendo conto anche della disponibilità di dati, della rilevanza e della rilevanza continua dell'occorrenza all'interno del portafoglio.

Tabella 4: Indicatori supplementari relativi ai PAI selezionati da M&G Investments e metodologia utilizzata per la selezione

Effetto negativo sulla sostenibilità	Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti	Metrica	Motivazione della selezione quale indicatore supplementare
Altri indicatori connessi al clima e all'ambiente (selezionati ai sensi della Tabella 2 delle RTS dell'SFDR²⁰)			
Emissioni	Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio (indicatore supplementare n° 4)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'Accordo di Parigi	<ol style="list-style-type: none"> 1. Rilevante per la comprensione dell'esposizione della società al rischio di transizione 2. Ampiamente rilevante in tutti i settori 3. Disponibilità dei dati – elevata
Indicatori supplementari in materia di problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva (selezionati ai sensi della Tabella 3 delle RTS dell'SFDR)			
Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale	Investimenti effettuati in imprese che non adottano politiche di prevenzione degli infortuni sul lavoro (indicatore supplementare n° 1)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano politiche di prevenzione degli infortuni sul lavoro	<ol style="list-style-type: none"> 1. Rilevante per la comprensione dell'esposizione della società al rischio legato alla salute e alla sicurezza e al rischio di incidenti 2. Ampiamente rilevante in tutti i settori 3. Disponibilità dei dati – elevata
Diritti umani	Assenza di una politica in materia di diritti umani (indicatore supplementare n° 9)	Quota di investimenti in soggetti che non adottano una politica in materia di diritti umani	<ol style="list-style-type: none"> 1. Valore rilevante per la comprensione dei rischi più granulari associati ai diritti umani e alla conformità alle norme UNGC/OCSE/globali 2. Ampiamente rilevante in tutti i settori, particolarmente utile per settori/società con un elevato rischio legato ai diritti umani 3. Disponibilità dei dati – elevata
Lotta alla corruzione attiva e passiva	Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva (indicatore supplementare n° 15)	Quota di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva coerenti con la convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione	<ol style="list-style-type: none"> 1. Valore rilevante per la comprensione dei rischi più granulari associati alla corruzione attiva e passiva e alla conformità alle norme UNGC/OCSE/globali 2. Ampiamente rilevante in tutti i settori, particolarmente utile per settori/società con un elevato rischio legato ai diritti umani 3. Disponibilità dei dati – elevata

²⁰https://ec.europa.eu/finance/docs/level-2-measures/C_2022_1931_1_EN_annexe_acte_autonome_part1_v6.pdf

Margine di errore relativo alle nostre metodologie

Il calcolo dei PAI si basa sulla media degli effetti negativi degli investimenti di M&G Lux alla fine di ciascun trimestre (31 marzo, 30 giugno, 30 settembre e 31 dicembre). Lo scopo principale dell'utilizzo rispetto a quattro valori è quello di cogliere le variazioni degli investimenti nell'arco di un determinato esercizio finanziario, in quanto alcuni investimenti potrebbero non essere detenuti dall'inizio alla fine del periodo di riferimento e le loro ponderazioni relative potrebbero variare nel tempo. Anche questo approccio presenta una limitazione in quanto gli investimenti detenuti solo tra due di queste date non saranno rilevati nei valori relativi agli effetti negativi forniti.

I valori relativi agli effetti negativi forniti non costituiscono un'aggregazione dell'intero effetto negativo dell'entità, ma l'aggregazione degli effetti causati dalle esposizioni a diverse tipologie di classi di attivi (imprese beneficiarie degli investimenti, attivi sovrani e sovranazionali o immobiliari) negli indicatori pertinenti di cui alla Tabella 1 dell'Allegato I. Per garantire una maggiore trasparenza nella valutazione degli effetti negativi viene fornita la "copertura" rispetto a ciascun indicatore. I valori vengono calcolati come di seguito riportato:

$\% \text{ di copertura} = \frac{\text{valore degli investimenti laddove i dati siano disponibili}}{\text{valore delle attività idonee}}$
(l'idoneità viene calcolata sommando il valore di tutte le partecipazioni sottostanti che sono partecipazioni societarie per le metriche relative

alle imprese beneficiarie degli investimenti, tutte le partecipazioni sovrane per le metriche sovrane, tutte le partecipazioni immobiliari dirette per le metriche immobiliari).

La metodologia volta all'identificazione dei PAI è sempre soggetta alla disponibilità e alla qualità dei dati. M&G Investments fa affidamento sulla qualità dei dati ricevuti, ad esempio, da imprese beneficiarie degli investimenti e fornitori di dati esterni. Per quanto possibile, viene data priorità ai dati comunicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. In questo modo si intende ridurre al minimo la dipendenza da stime di terzi, contribuendo al miglioramento della qualità complessiva dei dati utilizzati da M&G Investments come input nei relativi processi di investimento e di partecipazione attiva. Laddove i dati comunicati non siano disponibili o di qualità adeguata, M&G Investments può scegliere di utilizzare dati surrogati forniti da fornitori di dati esterni qualora ritenga che questi siano affidabili e di qualità. Una limitazione in termini di disponibilità dei dati consiste nel fatto che M&G Investments potrebbe non essere in grado di raccogliere lo stesso livello di informazioni in merito all'impatto degli investimenti non diretti, come ad esempio gli investimenti di fondi di fondi e alcuni derivati o società private, sebbene faccia del proprio meglio per raccogliere tali informazioni. M&G Investments si impegna costantemente per migliorare la copertura e la qualità dei dati.

Fonti dei dati

La Piattaforma relativa ai dati d'investimento di M&G Investments fornisce un data lake centralizzato sulla sostenibilità e genera informazioni sui PAI relativi all'entità ottenuti da diverse fonti, tra cui fornitori di dati esterni, direttamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti o dagli attivi, nonché dai sistemi ESG proprietari e gli elenchi di esclusione di M&G Investments. Per uno specifico indicatore è possibile utilizzare più fonti dei dati. La raccolta dei dati può includere:

- i. fornitori di dati esterni che effettuano la raccolta di dati ESG (ivi compresi i dati relativi ai PAI) per conto di M&G Investments (possono essere inclusi la compilazione o la valutazione dirette o il calcolo rispetto ai PAI);
- ii. la raccolta diretta da società o attività incluse nel portafoglio;
- iii. la ricerca o valutazione a tavolino (qualitativa o quantitativa).

La selezione di qualsivoglia fornitore per l'utilizzo dei PAI tiene conto dei seguenti aspetti:

- i. **Qualità e precisione dei dati:** se il prodotto del fornitore fornisce informazioni precise;
- ii. **Disponibilità dei dati:** ampiezza della copertura per l'intera gamma di classi di attivi;
- iii. **Metodologia di raccolta dei dati:** se le metodologie e gli strumenti proprietari o le stime utilizzati sono in linea con i requisiti normativi e/o di M&G Investments;

- iv. **Posizione di mercato:** il mercato dei fornitori di dati ESG è in costante evoluzione; la selezione dovrebbe tenere conto dell'attuale gamma dei clienti e della posizione di mercato, del continuo sviluppo e del consolidamento del mercato
- v. **Facilità d'uso:** se il fornitore viene già utilizzato da M&G Investments per la raccolta dei dati (per motivi legati o meno alla sostenibilità);
- vi. **Flessibilità:** garantire che nessun singolo fornitore o aggregatore di dati vanti il controllo totale e che il gruppo possa raccogliere dati e informazioni come richiesto.

La metodologia relativa ai PAI di M&G Investments applica una serie di dati, tra cui valori, punteggi e ponderazioni ottenuti dalle imprese beneficiarie degli investimenti e da svariati fornitori di dati esterni. Per uno specifico indicatore è possibile utilizzare più fonti dei dati. Quanto sopra riportato indica inoltre la gerarchia dei dati creata per gestire i dati relativi ai PAI all'interno della Piattaforma relativa ai dati d'investimento di M&G Investments:

- i. **Per le società pubbliche:** la fonte primaria è MSCI. Qualora non vi siano dati disponibili da MSCI, i dati vengono ottenuti da Bloomberg;
- ii. **Per le società private:** in primo luogo si applica la gerarchia dei dati relativa alle società pubbliche. Per quanto riguarda i leveraged loan, i dati sono ottenuti da Finox. Per altre aziende e fondi privati è possibile ottenere i dati da Apex o tramite processi di raccolta dati a tavolino.
- iii. Se le fonti dei dati sopra riportate non sono sufficienti, le normative SFDR consentono

l'utilizzo di dati surrogati o stimati. Al momento, questa opzione viene utilizzata solo se fornita da un fornitore di dati e per le stime non vengono attualmente utilizzati strumenti proprietari di M&G;

- iv. PAI 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; come fonte di questa informazioni viene utilizzato l'elenco di esclusione delle Global Norms proprietario di M&G.

La raccolta dei dati viene effettuata sulla base del principio del "best effort". M&G Investments ritiene che i suddetti processi di raccolta dei dati e la raccolta da parte di terzi siano una dimostrazione di "massimo impegno". Tuttavia, il limitato sviluppo del contesto relativo ai dati ESG implica la presenza di lacune in fatto di dati rispetto a tutti gli indicatori obbligatori e di opt-in, come illustrato nella presente dichiarazione. I dati relativi ad alcune classi di attivi (ad es. asset privati, attività cartolarizzate, ecc.) sono per loro natura meno disponibili e più difficili da misurare e raccogliere, e anche la qualità dei dati può essere scarsa e, in alcuni casi questi possono essere esclusi dai dati di cui alla presente dichiarazione a causa di problemi legati a qualità e affidabilità. M&G Investments si impegna per quanto possibile a raccogliere tali dati e intende valutare l'esposizione ai PAI sia a livello quantitativo (ove possibile) che qualitativo, laddove non siano disponibili dati quantitativi. A causa della disponibilità dei dati e della capacità di esaminare le partecipazioni sottostanti,

M&G Investments non calcola attualmente gli effetti negativi relativi ai derivati o ai titoli garantiti da attività (ABS); tale approccio sarà messo in discussione qualora la capacità di valutare queste tipologie di investimenti dovesse migliorare. Pertanto, M&G Lux non è attualmente in grado di fornire dati per queste classi di attivi e questi dati non sono inclusi nei dati sopra riportati.

M&G Investments applica varie misure per verificare la qualità dei dati, sia di terze parti che a livello interno. Per garantire che i dati siano affidabili e di qualità elevata nonché una corretta supervisione degli stessi, nel sistema di raccolta, abbinamento, trasformazione e distribuzione dei dati è stata integrata una serie di controlli. Questi controlli si concentrano su sei aspetti, vale a dire accuratezza, completezza, tempestività, unicità, coerenza e validità dei dati. I controlli includono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, il monitoraggio degli avvisi relativi ai feed di dati, le regole relative alla qualità dei dati e l'integrazione di un modello operativo per la qualità dei dati. I fornitori di dati esterni e le altre fonti di dati sono valutati su base continuativa rispetto alla qualità dei dati, alla copertura e ad altri aspetti. I fornitori di dati esterni saranno riesaminati periodicamente rispetto ad altri prodotti presenti sul mercato al fine di garantire la qualità e la copertura dei dati. La responsabilità di selezione di fornitori sostitutivi o aggiuntivi deve rispettare costantemente i principi sopra riportati e spetta a Market Data Services secondo quanto specificato dal Comitato direttivo in materia di sostenibilità.

Politiche di impegno

M&G Investments ritiene che il successo a lungo termine delle società sia sostenuto da una gestione efficace degli investitori, da elevati standard di corporate governance e da politiche di impegno trasparenti. M&G Investments ritiene che se una società opera bene e in modo sostenibile, sarà più probabile che abbia successo nel lungo termine. M&G Investments procede a tutte le attività di stewardship degli investimenti e di voto per delega allo scopo di proteggere e incrementare il valore a lungo termine del patrimonio dei clienti. M&G Investments si impegna a essere trasparente circa il modo in cui svolge le attività di gestione degli investimenti a sostegno di performance sostenibili a lungo termine per i propri clienti. I principi applicabili in materia di impegno sono illustrati nella Politica di impegno di M&G Investments, la quale è disponibile al pubblico²¹ e copre tutti i fondi e i portafogli gestiti, direttamente o tramite delega, da M&G Investment Management Limited ed M&G Alternatives Investment Management Limited (fatta eccezione per M&G Investments South Africa), ivi compresa M&G Lux.

M&G Investments segue e sostiene lo Stewardship Code britannico, il quadro di riferimento britannico per gli investitori istituzionali, al fine di soddisfare le responsabilità in termini di proprietà rispetto alle relative partecipazioni. La conformità al codice si attua

su base volontaria in base al principio del "comply-or-explain" (ovvero l'eventuale mancata conformità deve essere giustificata). Il Financial Reporting Council, l'autorità di regolamentazione indipendente che supervisiona la rendicontazione finanziaria, la contabilità, la revisione contabile e la corporate governance, monitora la conformità al codice. Per maggiori informazioni su M&G Investments e sullo Stewardship Code britannico si rimanda all'appendice della Relazione annuale sulla stewardship di M&G Investments, disponibile sul nostro sito web²².

L'impegno di M&G Investments costituisce parte integrante del modo in cui M&G Investments integra le considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel relativo processo d'investimento. M&G Investments accetta la definizione di impegno promossa dai Principi di investimento responsabile delle Nazioni Unite (UN PRI), come le interazioni tra l'investitore e le attuali o potenziali imprese beneficiarie degli investimenti al fine di influenzare le pratiche ESG e/o migliorare la divulgazione in materia ESG. M&G Investments si impegna con le società per aggiungere valore al processo d'investimento o per fornire feedback alla società, concentrandosi sul conseguimento di risultati positivi concreti. M&G Investments preferisce optare per l'impegno piuttosto che cedere gli investimenti al fine di supportare e, ove

possibile, accelerare la transizione di un emittente rispetto ai principali rischi ESG o migliorare il proprio approccio per soddisfare le aspettative dei clienti e degli stakeholder. Pertanto, la Politica di impegno di M&G Investments è coerente con e strettamente correlata alla Politica d'investimento ESG di M&G Investments.

Lo Stewardship & Sustainability (S&S) team di M&G Investments sostiene l'azionariato responsabile e supervisiona la stewardship delle società in cui M&G Investments investe. Il voto attivo è parte integrante dell'approccio all'investimento di M&G Investments ed è per questo che M&G Investments ritiene che esercitare i propri voti aggiunga valore e tuteli gli interessi dei suoi clienti in qualità di azionisti. Per maggiori informazioni sul voto di M&G voto: <https://www.mandg.com/who-we-are/mandg-investments/responsible-investing-at-mandg-investments>. Investments si rimanda alla politica in materia di Dei 14 PAI obbligatori applicabili alle imprese beneficiarie degli investimenti e dei 4 PAI supplementari previsti dall'SFDR, i programmi di impegno tematico di tipo top-down attualmente messi in atto da M&G Investments ne affrontano 10 in modo sistematico, come descritto nella Tabella 5 di seguito riportata.

²¹La Politica di impegno di M&G Investments, la Politica di voto, lo Storico dei voti e la Relazione annuale sulla stewardship sono disponibili nella sezione Stewardship: <https://www.mandg.com/who-we-are/mandg-investments/responsible-investing-at-mandg-investments>

²²Per la Relazione annuale sulla stewardship di M&G Investments si rimanda alla nota a piè di pagina sopra riportata.

I PAI che non rientrano tra questi 10 saranno presi in considerazione secondo un approccio di tipo bottom-up, come illustrato nelle Tabelle 1, 2 e 3 sopra riportate.

Tabella 5: Indicatori supplementari relativi ai PAI selezionati da M&G Investments e metodologia utilizzata per la selezione

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Impegno
Emissioni di GHG	Emissioni di ambito 1, 2 e 3 ed Emissioni totali di GHG	il clima è un obiettivo chiave delle priorità in termini di impegno di M&G Investments. Dal 2020 vantiamo un programma di tipo top-down di impegno a livello climatico rispetto alle imprese beneficiarie degli investimenti sia nei mercati sviluppati che in quelli in via di sviluppo, e ci concentriamo su strategia, informative e obiettivi per il conseguimento della decarbonizzazione. Mappiamo le nostre partecipazioni per sviluppare un elenco mirato di impegno a livello climatico, basato sui primi 100 emittenti e sulla massima esposizione a livello di M&G Investments in azioni quotate e titoli obbligazionari. L'attività di impegno si concentra proprio su questo.
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	
Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	
Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	
Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	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	
Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico	
Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'Accordo di Parigi	
Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.	Le violazioni delle Global Norms sono escluse dalla nostra gamma di strategie Planet+ e da tutti i fondi di cui agli Articoli 8 e 9. Per quanto riguarda altre strategie, le violazioni delle Global Norms costituiscono uno dei principali trigger in fatto di impegno e monitoriamo i nostri portafogli per individuare tali violazioni, o potenziali violazioni, utilizzando una serie di fornitori di dati e procedendo al monitoraggio costante delle controversie. Per quanto riguarda i fondi non soggetti a esclusioni, tentiamo di influenzare in modo positivo il comportamento dell'azienda e incoraggiamo la risoluzione dei problemi e tentiamo di evitare che questi si ripresentino.
Diversità di genere nel consiglio di amministrazione	Rapporto medio tra donne e uomini nei consigli di amministrazione delle imprese che beneficiano degli investimenti	M&G Investments si impegna a promuovere la diversità all'interno dei consigli di amministrazione nel caso in cui le società non soddisfino le nostre aspettative minime, come previsto dalla nostra Politica di voto. Per quanto riguarda i consigli rispetto ai quali non sono previsti miglioramenti, l'escalation include il voto contro gli amministratori interessati nel corso delle Assemblee generali annuali.

Nel corso di ogni periodo di riferimento, M&G Investments condurrà un'analisi sull'eventuale riduzione dei PAI obbligatori e facoltativi. In caso di progressi insufficienti, M&G Investments valuterà se le politiche di impegno e le priorità di impegno strategico sopra descritte saranno adattate in termini di selezione dei temi di impegno, selezione delle società ai fini dell'impegno e/o del voto, oltre al processo nel corso degli impegni, tra cui la strategia di escalation e la definizione degli obiettivi.

Riferimenti alle norme internazionali

Nei paragrafi successivi vengono descritti gli standard riconosciuti a livello internazionale strettamente correlati ai PAI.

Norme globali (ad es. Global Compact delle Nazioni Unite, Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani)

In qualità di asset manager, M&G sostiene e incoraggia il rispetto delle norme globali in materia ambientale, sociale e concernenti il personale, i diritti umani, le norme in materia di lavoro e la lotta alla corruzione attiva e passiva. Queste norme rappresentano le best practice a sostegno di una società sostenibile, ed M&G Investments ritiene che l'adesione a tali norme possa produrre ottimi risultati a lungo termine per i clienti. Queste norme sono codificate in varie forme, come ad esempio le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, la Dichiarazione tripartita di principi sulle imprese multinazionali e la politica sociale dell'ILO, il Global Compact delle Nazioni Unite e i Principi guida su imprese e diritti umani: implementazione del Quadro ONU "Proteggere, rispettare e rimediare".

Link agli indicatori di sostenibilità

I PAI illustrati di seguito vengono utilizzati per misurare la conformità ai rispettivi standard:

Global Compact delle Nazioni Unite:

- Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (PAI 10: Tabella 1)
- Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (PAI 11: Tabella 1)
- Investimenti effettuati in imprese che non adottano politiche di prevenzione degli infortuni sul lavoro (PAI 1: Tabella 1)
- Assenza di una politica in materia di diritti umani (PAI 9: Tabella 1)
- Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva (PAI 15: Tabella 1).

Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani:

- Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (PAI 10: Tabella 1)
- Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (PAI 11: Tabella 1)
- Investimenti effettuati in imprese che non adottano politiche di prevenzione degli infortuni sul lavoro (PAI 1: Tabella 1)
- Assenza di una politica in materia di diritti umani (PAI 9: Tabella 1)
- Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva (PAI 15: Tabella 1).

Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali:

- Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (PAI 10: Tabella 1)
- Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (PAI 11: Tabella 1)
- Investimenti effettuati in imprese che non adottano politiche di prevenzione degli infortuni sul lavoro (PAI 1: Tabella 1)
- Assenza di una politica in materia di diritti umani (PAI 9: Tabella 1)
- Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva (PAI 15: Tabella 1).

Dichiarazione tripartita di principi sulle imprese multinazionali e la politica sociale dell'ILO:

- Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (PAI 10: Tabella 1)
- Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (PAI 11: Tabella 1)

- Investimenti effettuati in imprese che non adottano politiche di prevenzione degli infortuni sul lavoro (PAI 1: Tabella 1)
- Assenza di una politica in materia di diritti umani (PAI 9: Tabella 1)
- Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva (PAI 15: Tabella 1).

Convenzione sulle munizioni a grappolo:

- Armi controverse (PAI 14: Tabella 1).

Metodologia e dati utilizzati

M&G plc ha sottoscritto il Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) e promuove le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. Nel complesso, la Dichiarazione universale dei diritti dell'uomo delle Nazioni Unite, le norme del lavoro dell'Organizzazione internazionale del lavoro (ILO), i Principi guida su imprese e diritti umani delle Nazioni Unite (UNGP), il Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) e le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali definiscono standard comportamentali minimi. Tali requisiti si applicano a tutte le parti di M&G plc, ivi compresa M&G Lux.

nell'ambito di tutti i Fondi di cui agli Articoli 8 e 9, gli emittenti ritenuti in violazione delle norme globali sono esclusi dall'universo d'investimento. A tale scopo, per quanto riguarda gli investimenti quotati in borsa, M&G Investments si avvale di competenze interne supportate dai dati di screening basati su norme di diversi fornitori, compresi consulenti specializzati, al fine di identificare le società che violano le norme globali in materia di diritti umani, norme in materia di lavoro, ambiente e lotta alla corruzione. Questi casi sono valutati attraverso il Global Norms process di M&G

Investments e sono votati dal Global Norms Committee attraverso un approccio basato su principi volto a creare l'elenco di esclusione definitivo.

Le fonti di dati utilizzate per valutare i PAI e la conformità a eventuali esclusioni di M&G Investments (ad es. il carbone termico) o esclusioni specifiche relative ai fondi (come stabilito nella documentazione del fondo) includono: MSCI, ISS Ethix, RepRisk, Findox, attività di due diligence degli analisti e valutazione continua delle controversie.

Accordo di Parigi

M&G Investments è firmataria della Net Zero Asset Managers Initiative e si impegna a sostenere l'obiettivo di zero emissioni nette di gas a effetto serra entro il 2050 o prima, in linea con gli sforzi globali volti a limitare il riscaldamento globale a 1,5 °C. M&G Investments ha pubblicato degli obiettivi intermedi e una relazione sui progressi compiuti rispetto a tali obiettivi. Inizialmente limitata ai fondi di gestione patrimoniale, M&G Investments sta cercando di crescere gradualmente per includere mandati di clienti esterni e raggiungere il 100% del patrimonio gestito. La transizione verso la neutralità carbonica consiste nel ridefinire l'intera economia per operare entro i confini planetari. Ciò include la comunicazione di chiare aspettative di transizione a imprese beneficiarie degli investimenti e stakeholder, nonché finanziamenti e soluzioni a supporto dei nostri clienti nell'ambito del relativo ruolo rispetto al cambiamento climatico. Per informazioni dettagliate si rimanda alla Relazione annuale e alla Relazione sulla sostenibilità di M&G plc.

Link agli indicatori di sostenibilità

Indicatori climatici:

- emissioni di gas a effetto serra (PAI 1-6, Tabella 1, più indicatore supplementare 4. Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio, Tabella 2).

Oltre agli indicatori climatici PAI, nell'ambito del processo relativo alle decisioni di investimento vengono acquisiti diversi altri indicatori climatici, anche per quanto riguarda le attività di reporting relative a clienti, entità ed M&G Plc. Questi vengono inclusi nella Relazione annuale e nelle Relazioni sulla sostenibilità di M&G plc.

Metodologia e dati utilizzati

M&G Investments si avvale dei requisiti della Net Zero Asset Managers Initiative come modalità di misurazione e segnalazione dei progressi in relazione agli impegni di azzeramento delle emissioni nette di M&G Investments. A novembre 2021, M&G Investments ha fissato un obiettivo intermedio iniziale per dimezzare l'intensità di gas serra del 20% del patrimonio gestito e amministrato (AUMA) entro il 2030 (emissioni di Ambito 1 e 2). A settembre 2022 M&G Investments ha pubblicato la prima relazione sui progressi compiuti rispetto alla Net Zero Asset Managers Initiative (NZAMi) a fronte delle attività interessate nel 2021, pari a 58 miliardi di sterline. M&G Investments sta incrementando notevolmente le attività interessate del suo obiettivo intermedio, dal 20% al 30,4% dell'AUMA, per un totale di circa 92 miliardi di sterline al 31 dicembre 2022. Gli obiettivi intermedi aggiornati comprendono un aumento delle azioni pubbliche e del debito pubblico societario, con un impegno alla gestione nel rispetto degli obiettivi

di neutralità carbonica, nonché di un nuovo obiettivo intermedio relativo agli attivi immobiliari diretti.

Il Net Zero Investment Framework (NZIF) è l'approccio di M&G Investments al raggiungimento dei suoi ambiziosi obiettivi e si basa sul suo operato in qualità di membro dell'Accordo di Parigi allineato all'Investor Initiative e all'Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC) per la definizione di azioni, metriche e metodologie per consentire a M&G Investments di decarbonizzare i propri portafogli, ridurre i rischi legati al clima e allocare più investimenti a soluzioni climatiche. Il quadro fornisce indicazioni agli investitori su come valutare l'allineamento delle attività e delle risorse alla definizione di obiettivi per una serie di classi di attivi. Definendo obiettivi concreti a livello di portafoglio e di classe di attivi, unitamente a un'allocazione intelligente del capitale e ad attività di impegno e sostegno, M&G Investments può massimizzare il suo impatto sulla promozione della decarbonizzazione.

La simulazione degli scenari è uno strumento chiave per aiutare M&G Investments a comprendere in che modo i rischi e le opportunità fisici e di transizione potrebbero influire nel tempo sugli attivi da essa gestiti. Ha concesso una licenza ad Aladdin Climate, un modello climatico incentrato sugli investitori, per valutare i rischi fisici e di transizione per gli asset pubblici. Aladdin Climate è integrato nei principali flussi di ricerca e monitoraggio degli investimenti, e fornisce informazioni sul clima congiuntamente a informazioni tradizionali sugli investimenti, a differenza delle precedenti soluzioni indipendenti di simulazione degli scenari. Per quanto riguarda gli asset privati, M&G Investments ha ampliato il modello di Marsh esistente per quantificare i potenziali effetti finanziari derivanti dai rischi fisici sui suoi asset infrastrutturali, oltre che

sulle relative partecipazioni azionarie immobiliari già modellizzate. M&G Investments utilizza modelli climatici che vantano una copertura sufficiente tra i principali fondi ed emittenti, coprendo al contempo le classi di attivi più significative: azioni, debito societario e sovrano, titoli immobiliari e infrastrutture.

Dati quali le future emissioni di gas a effetto serra (GHG), l'intensità delle emissioni, i danni fisici causati dal clima, i flussi energetici, la domanda di energia e le capacità tecnologiche sono forniti dai partner di M&G Investments a livello di emittente, settore e portafoglio. I dati vengono quindi aggregati per calcolare una metrica di valutazione rettificata per il clima e una metrica di allineamento della temperatura per il portafoglio. Con questi risultati, M&G Investments cerca di migliorare il suo approccio sistematico all'identificazione e alla valutazione dei rischi legati al clima. Come per qualsiasi modello, i risultati sono fortemente influenzati dalle ipotesi formulate. M&G Investments riconosce che i modelli climatici si basano su scenari stilizzati e cercano di cogliere la possibile interazione futura tra effetti climatici fisici, politiche e normative e comportamento dei consumatori su scala globale. Ulteriori informazioni sulle principali metriche previsionali di M&G Investments sono in fase di monitoraggio e le tipologie di scenari utilizzate sono disponibili nella Relazione annuale di M&G plc per il 2022²³, pag. 84.

Le fonti di dati utilizzate per valutare i PAI e la conformità con gli impegni e gli obiettivi climatici più ampi di M&G Investments includono: MSCI, ISS Ethix, RepRisk, Findox, Science-Based Targets Initiative, CA100+, Carbon Disclosure Project, nonché i nostri strumenti proprietari e valutazioni di ricerca (ad es. Net Zero Investment Framework, Climate Transition Leaders Lists, Coal Tool, Scheda di valutazione ESG).

²³Relazione annuale 2022 di M&G plc: <https://www.mandg.com/investors/annual-report>

Raffronto storico

Il primo raffronto storico sarà pubblicato a giugno 2024.

