

M&G (Lux) Sustainable Allocation Fund

Diversificare fra le asset class integrando i fattori ESG e di impatto positivo

Gestore: Maria Municchi



Asset allocation con approccio flessibile per l'investimento sostenibile

- Una strategia che, attraverso la flessibilità e la **diversificazione** dell'**asset allocation**, offre agli investitori la possibilità di beneficiare degli ambienti di mercato in evoluzione, anziché subirne gli effetti negativi.
- Investe in una gamma diversificata di **asset** selezionati in base ai **criteri ESG**, oltre che in società e istituzioni votate a produrre un impatto positivo su alcuni dei temi sociali e ambientali di maggior rilievo nel mondo.
- Cerca di generare una **performance finanziaria** interessante considerando al contempo i fattori ESG.

Il valore e il reddito degli asset del fondo potrebbe diminuire così come aumentare, determinando movimenti al rialzo o al ribasso del valore dell'investimento. Non vi è alcuna garanzia che l'obiettivo del fondo verrà realizzato ed è possibile che non si riesca a recuperare l'importo iniziale investito.

Non prestiamo servizi di consulenza finanziaria. Per qualsiasi dubbio circa l'idoneità di un investimento alle proprie esigenze, si raccomanda di rivolgersi a un consulente finanziario di fiducia.

Panoramica della proposta

Asset allocation based on M&G multi-asset philosophy



Positive impact (10-30%)



ESG screened

Listed equities	Infrastructure	Equities	Derivatives
Green bonds	Speciality funds	Fixed income	Currencies

Fonte: M&G, 2019.

Come si manifesta l'impatto positivo del fondo?

Screening ESG a tre livelli

Lo scopo è assicurarci di investire solo in società, governi o entità che soddisfano i nostri rigorosi criteri di selezione basati sui principi ESG.

Screening 1

Esclude le società che violano i principi Global Compact ONU*

Screening 2

Esclude produttori di alcuni settori**

- Tabacchi
- Alcol
- Intrattenimento per adulti
- Carbone termico
- Difesa e armamenti controversi



Screening 3

Punteggi ESG MSCI minimi***

- Titoli di Stato: BB o superiore
- Corporate: BBB o superiore



*Principi Global Compact ONU in materia di diritti umani, lavoro, ambiente e lotta alla corruzione.

**Per i settori esclusi, il limite dei ricavi è 0% per la produzione.

***Si noti che quello ESG e quello creditizio sono due rating distinti.

Fonte: M&G, 2019.

Si rimanda al glossario per la definizione dei termini evidenziati in **grassetto** contenuti in questo documento.

Il nostro approccio all'investimento multi-asset sostenibile

Nelle intenzioni del team di gestione, i fattori di performance principali del fondo sono le decisioni di asset allocation, la cui attuazione si traduce nell'inserimento in portafoglio di strumenti rigorosamente selezionati sulla base dei criteri ESG e/o di impatto positivo che abbiamo definito.

L'asset allocation strategica incentrata sulla **valutazione** si combina con le preferenze tattiche o dinamiche che emergono periodicamente o momentaneamente dal comportamento, talvolta irrazionale, degli investitori in risposta agli eventi o al flusso di notizie, in quanto queste reazioni o iper-reazioni possono creare **opportunità di valore** nel momento in cui spingono i prezzi degli asset lontano dal rispettivo valore **fondamentale**.

Il gestore costruisce il portafoglio del fondo selezionando dall'universo di investimento gli strumenti più idonei a riflettere le preferenze di asset allocation. Il fondo è investito in prevalenza in attivi vagliati attraverso il filtro ESG, con un massimo del 30% (e un minimo del 10%) riservato a titoli con impatto positivo.

L'approccio a impatto positivo

La crescente consapevolezza dell'investimento a impatto impone ai gestori di fondi comuni di pensare in modo creativo a come selezionare e gestire i titoli delle società quotate in quest'ottica.

Global Impact Investing Network (GIIN)

Questo tipo di strategia punta esplicitamente su investimenti che producono un cambiamento positivo, misurabile e concreto per la società o l'ambiente, perseguendo almeno uno dei 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) dell'ONU, e in più hanno il potenziale di generare performance finanziarie allettanti.

Ogni investimento viene valutato attraverso il nostro **modello proprietario III**.

Questo schema applica con rigore e coerenza una serie di criteri e standard predefiniti per classificare l'impatto e la tesi di investimento delle entità considerate.

Analisi a tre fattori (iii)

Investimento

- Qualità dell'investimento
- Valutazione del rischio



Intenzione

- Dichiarazione della mission e allineamento strategico
- Cultura e governance



Impatto

- Contributo tangibile agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile dell'ONU
- Monitoraggio e misurabilità dell'impatto



*Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG), secondo la definizione delle Nazioni Unite.

Fonte: M&G, febbraio 2020.

Investimento: valutiamo la qualità e la fattibilità dell'investimento focalizzando l'attenzione sulle opportunità e le minacce (incluso il rischio di default).

Intenzione: cerchiamo di comprendere l'intenzionalità sottesa al titolo/strumento emesso dalla società.

Impatto: esaminiamo l'impatto concreto dell'investimento sulla possibilità di raggiungere uno o più obiettivi SDG.

Interveniamo attivamente all'interno delle società a **impatto positivo partecipate** per promuovere il cambiamento su diversi fronti, per esempio incoraggiando comportamenti responsabili e l'adozione di un'ottica di lungo periodo, ma anche spingendo il management a migliorare la trasparenza o a definire **obiettivi di sostenibilità** più ambiziosi. Il coinvolgimento svolge anche una funzione di rinforzo positivo degli obiettivi a lungo termine della società, supportando ulteriormente le iniziative a impatto.

Il fondo aderisce agli **Obiettivi di sviluppo sostenibile dell'ONU** e investe in società focalizzate su sei aree principali, a fronte degli SDG seguenti: azione per il clima, soluzioni ambientali, economia circolare, migliorare la salute e salvare vite, istruzione e condizioni di lavoro migliori, inclusione sociale.

Motivi per valutare l'investimento

Il fondo intende "democratizzare" l'investimento sostenibile. Offre agli investitori la possibilità di investire in un ventaglio di asset selezionati in base ai criteri ESG, oltre che in società e istituzioni che si impegnano per generare un impatto positivo affrontando le principali sfide sociali e ambientali su scala mondiale.

Rischi associati a questo fondo

Altri rischi associati ai fondi sono riportati nel rispettivo Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID).

Il valore e il reddito degli asset del fondo potrebbero diminuire così come aumentare, determinando movimenti al rialzo o al ribasso del valore dell'investimento. Non vi è alcuna garanzia che l'obiettivo del fondo verrà realizzato ed è possibile che non si riesca a recuperare l'importo iniziale investito.

Gli investimenti in obbligazioni sono influenzati da tassi d'interesse, inflazione e rating di credito. È possibile che gli emittenti delle obbligazioni non paghino gli interessi o non rimborsino il capitale. Tutte queste eventualità possono ridurre il valore delle obbligazioni detenute dal fondo.

Il fondo è esposto a varie valute. Al fine di minimizzare, ma non sempre eliminare del tutto, l'impatto delle fluttuazioni dei tassi di cambio si fa ricorso a derivati.

L'investimento nei mercati emergenti comporta un rischio di perdita maggiore riconducibile, tra gli altri fattori, a rischi economici, valutari, di liquidità e regolamentari. Potrebbero sorgere delle difficoltà di acquisto, vendita, custodia o valutazione degli investimenti in tali paesi.

Il fondo può fare ricorso a derivati per trarre vantaggio da un aumento o da un calo imprevisti del valore di un'attività. Se il valore di un'attività subisce una variazione imprevista, il fondo subirà una perdita. L'utilizzo di derivati da parte del fondo può essere ampio e superare il valore del suo patrimonio (leva finanziaria). L'effetto che ne deriva è un'amplificazione delle perdite e degli utili, con conseguenti maggiori fluttuazioni di valore del fondo.

In circostanze eccezionali in cui non sia possibile valutare equamente le attività, ovvero sia necessario venderle a un importo ampiamente scontato al fine di raccogliere liquidità, potremmo sospendere temporaneamente il fondo nel miglior interesse di tutti gli investitori.

Il fondo potrebbe perdere denaro, laddove una controparte con cui operi non voglia oppure non possa rimborsare il denaro dovuto al fondo.

I rischi operativi derivanti da errori nelle operazioni, nella valutazione, nella contabilità e nella rendicontazione finanziaria, tra gli altri, possono influire anche sul valore dei vostri investimenti. □

Per questo fondo è consentito un ampio ricorso ai derivati.

Glossario

Asset allocation Allocazione delle attività di un portafoglio a seconda della tolleranza al rischio e degli obiettivi di investimento.

Attivo (asset) Tutto ciò che abbia un valore commerciale o di scambio di proprietà di un'impresa, istituzione o di una persona fisica.

Azione Una partecipazione azionaria in un'impresa, di solito sotto forma di titolo. Prende anche il nome di Titolo azionario. Le azioni offrono agli investitori la partecipazione ai potenziali utili della società, ma anche il rischio di perdere tutti i loro investimenti in caso di fallimento dell'impresa.

Classe di attivi Categoria di attivi, come contanti, azioni di società, titoli a reddito fisso (obbligazioni) e le loro sottocategorie, così come i relativi beni materiali come gli immobili.

Default (insolvenza) Quando, alla scadenza, il debitore non onora il pagamento degli interessi o non restituisce l'importo preso in prestito.

Derivati Strumenti finanziari il cui valore e prezzo dipendono da una o più attività sottostanti. I derivati possono essere utilizzati per acquisire esposizione a, o per contribuire a proteggere contro le variazioni previste del valore degli investimenti sottostanti. I derivati possono essere negoziati su una borsa valori regolamentata o direttamente tra due parti ("over the counter").

Diversificazione La pratica di investire in una serie di attività, che in genere dovrebbe seguire un andamento indipendente le une dalle altre. Si tratta di una tecnica di gestione del rischio in cui, in un portafoglio ben diversificato, una perdita di una singola partecipazione dovrebbe essere compensata dagli utili messi a segno da altre partecipazioni, riducendo così l'impatto complessivo sul portafoglio.

Fondamentali (impresa) Principio di base, regola, legge o elemento analogo, che costituisce le fondamenta di un sistema. I fondamentali di un'impresa si riferiscono specificamente a quell'impresa in particolare, e sono fattori quali il suo modello di business, i suoi utili, la sua situazione patrimoniale e il suo grado di indebitamento.

Obbligazione Un prestito sotto forma di titolo, di solito emesso da un governo o da una società. Normalmente paga un tasso di interesse fisso (definito anche cedola) per un determinato lasso di tempo, al termine del quale viene rimborsato l'importo iniziale del prestito.

Reddito Denaro che frutta un investimento. I dividendi sono i redditi derivanti dalle azioni. I redditi derivanti da obbligazioni sono detti interessi o cedole.

Rischio La possibilità che il rendimento di un investimento sia diverso da quello previsto. Il rischio contempla la possibilità di perdere in tutto o in parte l'investimento iniziale.

Titolo Termine finanziario per un'attività associata a un documento cartaceo – di solito un'azione in una società o un titolo a reddito fisso, noto anche come obbligazione.

Valutazione Il valore di un'attività o di una società, sulla base del valore attuale dei flussi di cassa che genererà.

Per saperne di più

www.mandgitalia.it

