

# M&G (Lux) Positive Impact Fund



Diversificare attraverso aziende che offrono un impatto positivo ambientale e sociale



Gestore: John William Olsen

## Impatto positivo e ricchezza sostenibile

M&G (Lux) Positive Impact Fund intende offrire **rendimenti** attraenti investendo in società sostenibili a impatto positivo. Il fondo si pone due obiettivi:

- generare una **performance totale** (data dalla combinazione di **reddito** e **crescita del capitale**) superiore a quella del mercato **azionario** globale su qualsiasi periodo di cinque anni;
- investire in aziende che producono un **impatto positivo** affrontando le principali sfide sociali e ambientali nel mondo.

Si tratta di una **duplice proposta** che ha l'obiettivo di generare un **ritorno economico competitivo** fornendo al contempo un contributo concreto al **benessere sociale**.

M&G (Lux) Positive Impact Fund è un veicolo **liquido** e trasparente basato su un processo solido, che offre ampio accesso all'investimento a "impatto" attraverso azioni quotate.

Il fondo si caratterizza per una strategia in grado di beneficiare dei **flussi di capitali relativi a vari settori** e industrie così da contribuire al raggiungimento degli **Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (OSS)** – un appello universale che si propone di porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e assicurare a tutti la possibilità di vivere in pace e prosperità.

Pur sostenendo gli OSS dell'ONU, non siamo affiliati all'ONU e i nostri fondi non sono da loro approvati.

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.

Le opinioni espresse in questo documento non sono da intendersi come raccomandazioni, consigli o previsioni.

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.

## Cos'è l'investimento a impatto e perchè investire oggi?

L'investimento a impatto in azioni quotate consiste nell'investire in società che ambiscono a produrre un impatto positivo misurabile, affrontando le principali sfide sociali e ambientali del mondo e, nel contempo, a generare un ritorno economico. La ricerca di tali investimenti spazia in una vasta gamma di **aree di impatto**, sia nei **mercati emergenti** che in quelli **sviluppati**.

L'universo di riferimento in **rapida espansione** fornisce il capitale per affrontare le sfide più urgenti su scala mondiale in settori come l'agricoltura sostenibile, l'energia rinnovabile, la protezione dell'ambiente e la **microfinanza**, ma anche l'accesso a costi abbordabili a servizi base come quelli di alloggio, assistenza sanitaria e istruzione. Sono gli stessi temi al centro degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (OSS) delle Nazioni Unite, che forniscono un quadro di riferimento per valutare e misurare l'impatto.

Gli investitori, in particolare i millennial, sono sempre più attenti a selezionare investimenti con l'obiettivo di generare un impatto positivo. Nel contempo, il **contesto normativo** in evoluzione, con gli organismi regolatori Europei e del Regno Unito all'avanguardia nel processo di trasformazione verso una finanza sostenibile e con ricadute sociali positive, può rappresentare un **vantaggio** per l'investimento a impatto. Oggi esistono per le società, ma anche gli investitori, grandi opportunità di dare vita a prodotti e servizi innovativi potenzialmente molto remunerativi, focalizzati sulla creazione di soluzioni per raggiungere gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (OSS).

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

## Grafico 1 – In quali società investirà il fondo?



## Obiettivo diversificazione

Il fondo, che in genere detiene circa 30 **titoli** approfonditamente selezionati, ha individuato tre tipologie di società a impatto positivo:

- **pionieri**, i cui prodotti e servizi hanno un effetto trasformativo sulla società o sull'ambiente;
- **facilitatori**, che forniscono ad altre aziende gli strumenti per generare un impatto sociale o ambientale positivo;
- **leader**, che guidano e promuovono la sostenibilità e l'impatto positivo nei rispettivi settori.

La distribuzione degli investimenti fra queste categorie è volta a perseguire la **diversificazione** fra settori, mercati di sbocco e grado di maturità dei modelli di business.

Inoltre, aderendo agli OSS dell'ONU, il fondo investe in società focalizzate su **sei aree principali**, individuate a fronte degli obiettivi perseguiti. Tali aree sono: azione per il clima, soluzioni ambientali, economia circolare, migliorare la salute e salvare vite, istruzione e condizioni di lavoro migliori, inclusione sociale. Questo approccio produce un ulteriore **effetto diversificante**, mettendo in primo piano una selezione delle principali sfide sociali dei nostri tempi.

## L'investimento a impatto equivale all'investimento etico o ESG?

Esiste una differenza fondamentale tra l'investimento a impatto e il concetto tradizionale di investimento etico o ESG (ovvero basato sui fattori ambientali, sociali e di governance), anche se il confine può sembrare in apparenza piuttosto sfumato. L'investimento etico esiste da decenni o, secondo alcuni, da tempi ancora più lontani. Deve le sue origini al movimento dei quaccheri e inizialmente consisteva per lo più in uno **screening per criteri negativi** predisposto per attenersi ai valori individuali o delle fondazioni e istituzioni pubbliche rappresentative della società civile. I fondi cosiddetti etici tendevano a **escludere settori** come il tabacco, l'alcol, le armi, il gioco d'azzardo e la pornografia, cui oggi si sono aggiunti anche quelli del carbone termico, dell'energia nucleare o persino dei combustibili fossili in generale. L'investimento ESG adotta un approccio di più ampio respiro considerando gli aspetti ambientali, sociali e di governance accanto all'analisi finanziaria (o al suo interno); integra quindi nel processo di costruzione del portafoglio temi come i diritti degli azionisti e degli altri portatori di interesse e il rischio reputazionale. Spesso queste strategie prevedono alcune esclusioni di base, ma l'obiettivo primario è identificare i rischi e le opportunità di natura extrafinanziaria che si presentano alle singole società, nell'ambito dell'analisi finanziaria più tradizionale.

### Grafico 2 – Quali sono le sfide cruciali del mondo

#### Aree di impatto ambientale



#### Aree di impatto sociale

## Rischi associati a questo fondo

Altri rischi associati al fondo 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.

Il fondo detiene un numero esiguo d'investimenti e, di conseguenza, la riduzione di valore di un singolo investimento può incidere in misura maggiore rispetto alla detenzione di un numero maggiore d'investimenti.

Il fondo può essere esposto a varie valute. Le fluttuazioni dei tassi di cambio possono incidere negativamente sul valore del vostro investimento.

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.

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. □

Il fondo investe principalmente in azioni societarie, pertanto potrebbe subire oscillazioni di prezzo più ampie rispetto ai fondi che investono in obbligazioni e/o liquidità.

Prima della sottoscrizione gli investitori devono leggere il relativo Prospetto informativo e il Documento di Informazioni Chiave per gli Investitori, che illustrano i rischi di investimento associati a questo fondo. Il Prospetto Informativo e il Documento di Informazioni Chiave per gli Investitori sono disponibili gratuitamente presso M&G International Investments S.A.. Tali documenti sono disponibili anche sul sito web: [www.mandgitalia.it](http://www.mandgitalia.it).

## Glossario

**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.

**Crescita del capitale** Si verifica quando il valore corrente di un investimento è superiore all'importo inizialmente investito.

**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.

**Economia o mercato emergente** Paese che si sta mettendo al passo rispetto alle economie sviluppate, caratterizzato da una rapida crescita e da una crescente industrializzazione. Gli investimenti nei mercati emergenti sono generalmente considerati più rischiosi di quelli nei mercati sviluppati.

**Economia o mercato sviluppato** Economia consolidata con un alto grado di industrializzazione, tenore di vita e sicurezza.

**Liquidità** Si riferisce alla facilità con cui è possibile trasformare gli attivi in contanti quando necessario. Le azioni di una società sono considerate altamente liquide se possono essere facilmente acquistate o vendute, poiché sono regolarmente scambiate in quantità elevate.

**Microfinanza o microprestito** In genere si tratta di prestare denaro in piccole quantità a individui e gruppi che non hanno i mezzi per ottenere prestiti dalle banche tradizionali.

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

**Rendimento** Si riferisce agli interessi percepiti rinvenienti da un titolo a reddito fisso o ai dividendi percepiti da un'azione. Solitamente è espresso in percentuale sulla base del costo dell'investimento, del suo valore di mercato corrente o del suo valore nominale. I dividendi rappresentano una porzione degli utili di una società, e vengono versati agli azionisti della società in determinati periodi dell'anno.

**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.

Per saperne di più  
[www.mandgitalia.it](http://www.mandgitalia.it)

