

Investire in linea con l'Accordo di Parigi sul clima

Aprile 2022

L'accordo di Parigi sul clima: dal concetto all'attuazione

Alla luce delle sfide presentate dal cambiamento climatico globale, l'Unione Europea (UE) si è posta un obiettivo ambizioso: **conseguire la neutralità climatica entro il 2050**. Affinché questa **trasformazione** abbia successo, sono necessari elevati livelli di **investimento in settori economici, aziende e processi produttivi sostenibili**, e non solo da parte dei governi. Per incoraggiare gli investimenti privati, l'UE ha introdotto **normative** per gli **investimenti sostenibili**, come il **Regolamento europeo sulla trasparenza della finanza sostenibile** (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) nel 2021 o la **tassonomia UE**, diventata effettiva nel 2022.

Il punto di riferimento e di orientamento è **l'Accordo di Parigi sul clima del 2015**, quando quasi tutti i paesi del mondo si sono impegnati a **mitigare gli effetti dell'economia globale sul clima**. Da allora, numerose aziende hanno annunciato i loro obiettivi climatici e i gestori patrimoniali le loro soluzioni proposte. È ormai giunto il momento di porsi la seguente domanda: **in che misura l'accordo di Parigi sul clima viene attuato anche nell'universo finanziario?**

Una pietra miliare per l'economia globale

L'**obiettivo primario dell'Accordo di Parigi sul clima** è quello di **contenere l'aumento della temperatura globale sotto i 2°C**, ma preferibilmente 1,5°C al di sopra dell'era pre-industriale. Pertanto, dal 2050 **non si potranno emettere più gas dannosi per il clima di quanto la natura possa rimuovere dall'atmosfera**. Le aziende devono quindi **"decarbonizzarsi"** in modo rapido e coerente. La particolarità dell'accordo sul clima di Parigi è la seguente: per la prima volta, gli **obiettivi di riduzione delle emissioni di gas serra sono resi scientificamente trasparenti e quantificabili**. Si tratta quindi anche di un importante punto di partenza per decisioni di investimento rispettose del clima.

Progressi nel settore degli investimenti

Le **istituzioni finanziarie** hanno un **ruolo importante** da svolgere nella **transizione** verso un'**economia a zero emissioni**. Tuttavia, secondo uno studio dell'associazione no-profit di divulgazione ambientale Carbon Disclosure Project (CDP)¹, **ci sono attualmente solo un piccolo**

numero di fondi di investimento che lavorano **in linea con gli obiettivi dell'Accordo di Parigi sul clima**.

Il CDP ha analizzato oltre un terzo del volume globale dei fondi per oltre 16.500 fondi. Tra questi, solo 158 stavano seguendo un "percorso di temperatura" per raggiungere gli obiettivi dell'accordo. Osservando il patrimonio in gestione dei rispettivi fondi, ciò equivale solo allo **0,5% del totale di 27.000 miliardi di dollari di attività**. C'è quindi ancora molto da fare in questo settore.

La sostenibilità in M&G

Noi di **M&G Investments** siamo **impegnati ad allineare** la nostra influenza come società di **gestione globale e controllo di asset** all'**Accordo di Parigi**, utilizzandola per determinare **cambiamenti positivi** volti a **decarbonizzare** il sistema energetico e a **incrementare l'efficienza energetica** e delle risorse. In qualità di gestori patrimoniali, abbiamo facoltà di scelta sulla politica e la strategia di sostenibilità, e lavoreremo in collaborazione con i nostri clienti per raggiungere i loro obiettivi di investimento, traghettando al contempo i loro investimenti fino al traguardo dello **net zero entro il 2050**.

Nel **2020**, ci siamo posti **obiettivi** specifici e ambiziosi nelle nostre due aree di priorità in termini di **sostenibilità: cambiamento climatico e diversità e inclusione**. Ci siamo anche posti l'obiettivo più ampio di integrare la **sostenibilità in tutte le attività** che svolgiamo, per assicurarci di poter continuare a realizzare il nostro scopo, ovvero aiutare le persone a vivere la vita che desiderano, rendendo il mondo un po' migliore lungo il percorso, e continuare a cercare di fornire **risultati più solidi** per gli azionisti **nel lungo periodo**²

In che modo M&G sta attuando gli obiettivi climatici di Parigi?

La **gamma di M&G** propone **due fondi** orientati al raggiungimento degli obiettivi dell'**Accordo di Parigi**: uno incentrato sull'**azionario europeo**, l'altro sull'**azionario globale**. Entrambi i fondi **investono esclusivamente in aziende** che si **allineano** il più possibile agli **obiettivi climatici** stabiliti. A tale scopo, puntano a un'**intensità media ponderata di carbonio** che sia almeno il **50% inferiore** a quella dei loro **benchmark**. Si tratta della quantità di CO2 emessa per milione di dollari di vendite,

¹ Solo lo 0,5% dei 27 mila miliardi di dollari USA di asset di fondi globali è Paris Aligned (cdp.net). CDP è un'associazione no-profit indipendente responsabile di un

sistema di informativa globale con cui investitori, imprese, città, stati e regioni gestiscono il loro impatto ambientale.

² Fonte: M&G, [Sostenibilità \(mandg.com\)](https://www.mandg.com)

per tutte le società sottostanti, ponderata per le loro proporzioni nel portafoglio.

I gestori dei fondi interagiscono inoltre con le società partecipate, incoraggiandole attivamente a **ridurre ulteriormente le loro emissioni di CO2** e a fissare obiettivi definiti su base scientifica allineati all'accordo di Parigi sul clima. È il nostro mezzo per raggiungere **cambiamenti positivi reali**.

Entrambi i fondi sono conformi ai requisiti dell'Articolo 9 dell'SFDR.

M&G (Lux) Global Sustain Paris Aligned Fund

Il fondo ambisce a generare una combinazione di reddito e crescita del capitale superiore a quella del mercato globale (misurato dall'Indice MSCI World Net Return) su un periodo qualsiasi di cinque anni e a investire in compagnie che contribuiscano all'obiettivo dell'Accordo di Parigi sul cambiamento climatico di mantenere l'aumento della temperatura globale in questo secolo ben al di sotto dei due gradi Celsius rispetto ai livelli pre-industriali. Almeno l'80% del fondo è investito in azioni di imprese sostenibili su scala globale, inclusi i Paesi emergenti. Di norma il fondo detiene azioni di meno di 40 società. Le società che, secondo la valutazione effettuata, violano i principi del Global Compact delle Nazioni Unite in materia di diritti umani, lavoro, ambiente e lotta alla corruzione vengono escluse dall'universo di investimento. Anche i settori relativi a tabacco e armi controverse vengono esclusi. Il gestore investe in azioni di imprese con modelli di business sostenibili, dove le problematiche a breve termine hanno creato interessanti opportunità di acquisto. Le considerazioni in materia di ESG e sostenibilità sono pienamente integrate nel processo di investimento.

M&G (Lux) Global Sustain Paris Aligned Fund è gestito attivamente e il benchmark è l'indice MSCI World Net Return.

M&G (Lux) Pan European Sustain Paris Aligned Fund

Il fondo mira a fornire una combinazione di reddito e crescita del capitale superiore a quella del mercato azionario europeo (misurato dall'indice MSCI Europe Net Return) su qualsiasi periodo di cinque anni e a investire in società che contribuiscano all'obiettivo dell'Accordo di Parigi sul cambiamento climatico di mantenere l'aumento della temperatura globale in questo secolo ben al di sotto dei due gradi Celsius rispetto ai livelli pre-industriali. Almeno l'80% del fondo è investito in azioni di società sostenibili, in qualsiasi settore e di qualsiasi dimensione, che hanno sede, o svolgono la maggior parte dei loro affari, in Europa. Di norma il fondo detiene azioni di meno di 35 società. Le società che, secondo la valutazione effettuata, violano i principi del Global Compact delle Nazioni Unite in materia di diritti umani, lavoro, ambiente e lotta alla corruzione vengono escluse dall'universo di investimento. Anche i settori relativi a tabacco e armi controverse vengono esclusi. Il gestore investe in azioni di imprese con modelli di business sostenibili, dove le problematiche a breve termine hanno creato interessanti opportunità di acquisto. Le considerazioni in materia di ESG e sostenibilità sono pienamente integrate nel processo di investimento.

M&G (Lux) Pan European Sustain Paris Aligned Fund è gestito attivamente e il benchmark è l'indice MSCI Europe Net Return.

Per saperne di più sui nostri Fondi "Paris Aligned"

<https://www.mandg.com/investments/professional-investor/it-it/aggiornamenti/contenuti-in-evidenza/investire-in-linea-con-l-accordo-di-parigi-sul-clima>

M&G
Aprile 2022

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

I fondi detengono 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.

I fondi possono essere esposti a varie valute. Le fluttuazioni dei tassi di cambio possono incidere negativamente sul valore del vostro investimento.

Le informazioni ESG ottenute da fornitori di dati terzi possono essere incomplete, inesatte o non disponibili. Vi è il rischio che il gestore degli investimenti possa valutare erroneamente un titolo o un emittente, con un conseguente erroneo inserimento o un'erronea esclusione di un titolo nel o dal portafoglio dei fondi.

Per M&G (Lux) Global Sustain Paris Aligned Fund, 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.

Ulteriori dettagli sui fattori di rischio applicabili al fondo sono riportati nel Prospetto dei fondi.

Si prega di notare che investire in questi fondi significa acquisire quote o azioni di un fondo e non di una determinata attività sottostante come un immobile o le quote di una società, in quanto queste rappresentano soltanto le attività sottostanti detenute dal fondo.

Le opinioni espresse nel presente documento non sono da intendersi come raccomandazioni, consigli o previsioni.

I fondi investono principalmente in azioni societarie, pertanto potrebbero subire oscillazioni di prezzo più ampie rispetto a i fondi che investono in obbligazioni e/o liquidità.

Le definizioni dei termini di investimento contenuti in questa pagina possono essere trovate nel glossario <https://www.mandg.com/investments/professional-investor/it-it/glossario>

Le informazioni relative alla sostenibilità possono essere trovate qui <https://www.mandg.com/investments/professional-investor/it-it/le-nostre-soluzioni/gamma-di-investimento/focus-sulla-sostenibilita>



Il presente documento è concepito a uso esclusivo di investitori qualificati. Non destinato alla distribuzione ad altri soggetti o entità, che non devono basarsi sulle informazioni in esso contenute. Queste informazioni non costituiscono un'offerta o una sollecitazione di offerta per l'acquisto di azioni di investimento di uno dei Fondi qui citati. Gli acquisti relativi a un Fondo devono basarsi sul Prospetto Informativo corrente. Copie gratuite degli Atti Costitutivi, dei Prospetti Informativi, dei Documenti di Informazione Chiave per gli Investitori (KIID) e delle Relazioni annuali e semestrali sono disponibili presso M&G Luxembourg S.A. Tali documenti sono disponibili anche sul sito: www.mandg.com/investments/professional-investor/it-it. **Prima della sottoscrizione gli investitori devono leggere il Prospetto informativo e il Documento di Informazioni Chiave per gli Investitori**, che illustrano i rischi di investimento associati a questi fondi e che descrivono i diritti degli investitori. Le informazioni qui contenute non sostituiscono una consulenza indipendente in materia di investimenti. M&G Luxembourg S.A. può decidere di terminare gli accordi presi per la commercializzazione in base al nuovo processo di revoca della notifica della direttiva sulla distribuzione transfrontaliera. Informazioni sulla gestione dei reclami sono disponibili in italiano presso www.mandg.com/investments/professional-investor/it-it/complaints-dealing-process Questa attività di marketing è pubblicata da M&G Luxembourg S.A. Sede legale: 16, boulevard Royal, L-2449, Luxembourg.