

Strategie Sustain Paris Aligned: un decennio importante



ottobre 2024

Ora che l'importante traguardo dei 10 anni è ormai imminente per i fondi Global e European Sustain Paris Aligned di M&G, ripercorriamo le origini di queste strategie, soffermandoci a osservarne l'evoluzione nel corso del tempo. Illustriamo anche le ragioni per cui a nostro avviso la filosofia d'investimento su cui sono imperniati questi fondi li collochi in una posizione favorevole per il decennio a venire.

Il valore del fondo e il reddito degli investimenti nel capitale del fondo sono destinati ad oscillare. Questo determina il movimento al rialzo o al ribasso degli investimenti e la possibilità che non si riesca a recuperare l'ammontare inizialmente investito. Le opinioni espresse nel presente documento non sono da intendersi come raccomandazioni, consigli o previsioni. Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

In principio

Il percorso delle strategie Global e European Sustain Paris Aligned di M&G inizia dieci anni fa, quando il gestore danese di fondi John William Olsen entra a far parte della società. Olsen era stato assunto per innovare l'offerta di investimento nel segmento azionario di M&G, dato il suo focus sui portafogli concentrati e sull'investimento "paziente" in società di qualità elevata. John William aveva già maturato un'esperienza di oltre dieci anni nella gestione del segmento azionario globale a Copenhagen ed è entrato a far parte della società condividendo la sua filosofia e un solido track record nell'investimento azionario di qualità sostenibile e di lungo periodo.

Nel luglio 2014 furono lanciate le strategie European e Global Select, con lo scopo di investire pazientemente in un gruppo concentrato di business di qualità con forti credenziali di sostenibilità. Con un periodo di detenzione previsto di almeno dieci anni, i fondi mirano a individuare società con modelli di business resilienti, in grado di crescere sopportando le pressioni concorrenziali, quelle sui prezzi di costo e altri fattori esterni, e di mantenere la capacità di accrescere i propri rendimenti sul lungo periodo.

Una filosofia condivisa

Tutto nasce da una forte cultura di team, con una filosofia condivisa nel condurre ricerche approfondite sulle società e sui loro settori più ampi. La chiave consiste nel comprendere dove siano collocati i "bacini di profitto" all'interno dei settori, qualora presenti, e nel verificare se il potenziale di rendimento superiore sul capitale investito possa essere sostenuto nel tempo. Cerchiamo inoltre di valutare la capacità del management di stanziare il patrimonio in modo efficiente e di generare un valore economico positivo.

Gli investimenti vengono effettuati con una chiara attenzione al valore fondamentale e ai punti di ingresso episodici, e il team utilizza un'ampia modellistica di

valutazione basata su scenari per ogni società analizzata. Questo non solo per conoscere il valore intrinseco della società, ma anche per comprendere la gamma di risultati e le complessità dell'attività, i rischi e i fattori che ne determinano il valore reale.

Per consentire un approccio di lungo termine sui singoli investimenti, il team riconosce che portafogli equilibrati e diversificati sono fondamentali per garantire la stabilità dei rendimenti e ridurre la necessità di prevedere i movimenti di mercato a breve termine. Le strategie hanno dato prova di resilienza e rilevanza in diversi cicli di mercato e regimi macroeconomici.

ESG e sostenibilità

Integrando i fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) nel processo di investimento, le strategie possono mitigare i rischi aziendali e di governance a lungo termine. In questo modo si garantisce che i prodotti e i servizi delle società partecipate, e i metodi con cui vengono prodotti e forniti, non siano dannosi per il pianeta o per la società nel suo complesso. Inoltre, si ha la certezza che queste società possano mantenere la loro autorizzazione sociale a operare nel lungo periodo.

Con un periodo di detenzione previsto di almeno dieci anni, i fondi mirano a individuare società con modelli di business resilienti, in grado di crescere sopportando le pressioni concorrenziali, quelle sui prezzi di costo e altri fattori esterni, e di mantenere la capacità di accrescere i propri rendimenti sul lungo periodo.

Evolvere insieme all'Accordo di Parigi

La strategia ha continuato a evolversi man mano che le implicazioni dello storico Accordo sul clima di Parigi, introdotto nel 2016, sono divenute più evidenti. A seguito di un aumento delle emissioni globali di gas serra (GHG) da 6 miliardi di tonnellate nel 1950 a oltre 35 miliardi di tonnellate nel 2016¹, l'accordo sul clima ha introdotto il consenso sovranazionale più vincolante per la riduzione delle emissioni di gas serra (GHG).

Riconoscendo che l'Accordo di Parigi avrà un impatto sempre maggiore sulle società e sul modo in cui operano, le strategie sono state "allineate a Parigi" nel 2021 e rinominate per riflettere quest'evoluzione. Siamo convinti che la gamma di fondi Sustain Paris Aligned abbia permesso a M&G di affermarsi come vero e proprio pioniere delle strategie di investimento attivamente allineate agli accordi di Parigi.

I rischi associati alla transizione a un'economia net zero sono stati integrati nell'analisi di investimento. Il team cerca di garantire che le società partecipate dispongano di strategie credibili per decarbonizzare le proprie attività e quelle delle loro catene di fornitura più ampie, man mano che i requisiti normativi e le richieste sociali diventano sempre più pressanti. A differenza di altri approcci di allineamento a Parigi, la strategia cerca di ridurre concretamente le emissioni di gas serra delle società partecipate.

Inoltre, facciamo un ulteriore passo avanti e cerchiamo di individuare le opportunità associate alla transizione verso un'economia a zero emissioni. A tal fine, investiamo in aziende di qualità avvantaggiate dalla loro capacità di fornire prodotti e servizi che possono aiutare terzi a ridurre le proprie emissioni di gas serra, quelli che chiamiamo fornitori di soluzioni climatiche.

Performance e prospettive future

Siamo entusiasti dei solidi risultati raggiunti dai fondi europeo e globale del team nel corso di questo primo decennio, inclusi i più recenti periodi di performance su tre e cinque anni. L'approccio attentamente bilanciato e la forte enfasi sulla gestione del rischio di portafoglio hanno mantenuto la volatilità in linea con i mercati azionari più ampi e offerto agli investitori una performance relativa costante dal lancio, al contempo facendo fronte alle crescenti sfide ESG che le società continuano a incontrare sul loro percorso.

Siamo convinti che questa struttura e questa filosofia ci stiano preparando in modo adeguato per le opportunità e le sfide del prossimo decennio.

¹Our World in Data, "CO₂ emissions", (ourworldindata.org), gennaio 2024.

M&G (Lux) Global Sustain Paris Aligned Fund - Performance

Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

Performance in periodi mobili (%)	Da inizio anno alla fine del trimestre più recente ³	Da inizio anno	1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	3 anni %pa	5 anni %pa	10 anni %pa	FMT ⁴ % pa
Fondo– EUR A Acc	12,7	12,7	0,8	0,9	4,5	18,1	8,3	11,6	10,3	10,5
Benchmark ¹	17,6	17,6	1,0	2,1	5,6	25,6	10,5	12,5	11,5	11,8
Settore ²	14,2	14,2	1,1	1,8	4,3	21,2	6,8	9,3	8,4	8,8
Ranking di quartile	3	3	3	3	3	4	2	2	2	2

Performance per anno di calendario (%)	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fondo– EUR A Acc	16,7	-10,9	33,0	2,6	34,3	-8,8	7,8	8,2	10,8	12,0
Benchmark ¹	19,6	-12,8	31,1	6,3	30,0	-3,6	8,1	11,4	9,3	19,2

¹ Confronto di performance: Il benchmark del fondo è l'indice MSCI World Net Return. Il benchmark è un indice comparativo rispetto al quale viene misurata la performance del fondo. Si tratta di un Indice Net Return che include i dividendi dopo la deduzione delle ritenute fiscali ed è stato scelto come riferimento di questo fondo in quanto ne riflette in modo ottimale la politica d'investimento. Il benchmark viene utilizzato esclusivamente per misurare la performance del fondo e non comporta vincoli per la costruzione del portafoglio. Il fondo è gestito attivamente. Il gestore decide in piena libertà quali investimenti acquistare, detenere e vendere per il fondo. La composizione del fondo può discostarsi in misura significativa da quella del benchmark. Il benchmark non è un indice ESG e non soddisfa i Criteri ESG né i Criteri di sostenibilità. Il benchmark è indicato nella valuta della classe di azioni. Dal 1 gennaio 2012 al 31 dicembre 2015, il benchmark è stato l'indice MSCI ACWI. Dal 1 gennaio 2016 all'8 novembre 2018, il benchmark è stato l'indice MSCI World. L'indice comparativo riportato è il Net Return dal 9 novembre 2018 e il Gross Return prima di tale data. I risultati ottenuti prima di novembre 2018 sono quelli della classe di azioni A in Euro di M&G Global Select Fund (fondo OEIC autorizzato nel Regno Unito), incorporato in questo fondo tramite fusione il 9 novembre 2018. Le spese e le aliquote fiscali potrebbero essere diverse. ² Settore: Settore Morningstar Azionari Internazionali Large Cap Blend. ³ Da inizio anno alla fine del trimestre più recente: 30 settembre 2024. ⁴ FMT= Fund management tenure, Inizio mandato del gestore: 30 giugno 2014.

Fonte: Morningstar Inc., 30 settembre 2024, classe di azioni A ad accumulazione in EUR, reddito reinvestito, sulla base del prezzo di offerta, al netto di tutte le commissioni. Le performance lorde sono performance del prodotto (calcolate a mezzogiorno) da Morningstar, con l'effettivo importo relativo alle spese correnti reinvestito nel prezzo, compreso il reddito reinvestito. I dati di performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle quote.

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

Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

Performance in periodi mobili (%)	Da inizio anno alla fine del trimestre più recente ³	Da inizio anno	1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	3 anni %pa	5 anni %pa	10 anni %pa	FMT ⁴ % p. a.
Fondo– EUR A Acc	15,5	15,5	1,1	4,8	6,7	20,7	8,9	10,2	8,4	8,0
Benchmark ¹	11,6	11,6	-0,4	2,4	3,7	18,8	8,0	8,4	7,2	7,1
Settore ²	10,2	10,2	-0,2	2,0	2,9	17,3	5,2	7,1	5,8	5,7
Ranking di quartile	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1

Performance per anno di calendario (%)	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fondo– EUR A Acc	18,4	-10,2	23,7	-1,7	28,9	-15,2	17,4	1,3	13,6	3,9
Benchmark ¹	15,8	-9,5	25,1	-3,3	26,0	-10,0	10,9	3,2	8,8	7,4

¹ Confronto di performance: Il benchmark del fondo è l'indice MSCI Europe Net Return. Il benchmark è un comparatore rispetto al quale è possibile misurare la performance del fondo. Si tratta di un indice a rendimento netto, che comprende dividendi al netto delle ritenute d'acconto. L'indice è stato scelto come benchmark del fondo in quanto riflette al meglio l'ambito della sua politica d'investimento. Il benchmark viene utilizzato esclusivamente per misurare le performance del fondo e non vincola la costruzione del portafoglio. Il fondo viene gestito attivamente. Il gestore degli investimenti ha la completa libertà di scegliere quali investimenti acquistare, detenere e vendere nel fondo. Le partecipazioni del fondo possono discostarsi in misura significativa dagli elementi costitutivi del benchmark. Il benchmark non è un indice ESG e non soddisfa i Criteri ESG né i Criteri di sostenibilità. Il benchmark è indicato nella valuta della classe di azioni. Dal 1° gennaio 2012 al 31 dicembre 2015, è l'indice MSCI ACWI. Dal 1° gennaio 2016 all'8 novembre 2018, è l'indice MSCI World. Il benchmark è il rendimento lordo prima del 9 novembre 2018 e il rendimento netto dopo questa data. La performance del fondo prima di novembre 2018 è quella della classe di azioni Euro A di M&G Global Select Fund (un OEIC autorizzato nel Regno Unito). Che è confluito in questo fondo il 9 novembre 2018. Le aliquote fiscali e gli oneri possono variare. ² Settore: Morningstar Global Large-Cap Blend Equity Sector. ³ Da inizio anno alla fine del trimestre più recente: 30 settembre 2024. ⁴ Mandato del gestore del fondo: 30 giugno 2014.

Fonte: Morningstar Inc., 30 settembre 2024, classe di azioni A ad accumulazione in EUR, reddito reinvestito, sulla base del prezzo di offerta, al netto di tutte le commissioni. Le performance lorde sono performance del prodotto (calcolate a mezzogiorno) da Morningstar, con l'effettivo importo relativo alle spese correnti reinvestito nel prezzo, compreso il reddito reinvestito. I dati di performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle quote.

Descrizione dei fondi

M&G (Lux) Global Sustain Paris Aligned Fund: Il fondo mira a generare una combinazione di reddito e crescita del capitale superiore a quella del mercato azionario globale (come misurata dall'Indice MSCI World Net Return) in qualsiasi quinquennio e a investire in società che contribuiscono all'obiettivo del cambiamento climatico dell'Accordo di Parigi che prevede il mantenere l'aumento della temperatura globale di questo secolo ben al di sotto dei due gradi Celsius sopra i livelli pre-industriali. Il fondo investe per almeno l'80% in azioni di società sostenibili aventi sede in qualsiasi regione del mondo, inclusi i mercati emergenti. Il fondo detiene solitamente azioni di meno di 40 società. Il gestore degli investimenti investe in azioni di società con business model sostenibili, dove le emissioni a breve termine hanno creato opportunità di acquisto interessanti. Il Fondo investe in titoli che soddisfano i Criteri ESG applicando un Approccio di esclusione e mirando a un Risultato ESG positivo, oltre alla sua strategia di investimento sostenibile, per perseguire un obiettivo di investimento sostenibile, come descritto nel prospetto. Il periodo di detenzione consigliato del fondo è di cinque anni.

M&G (Lux) Pan European Sustain Paris Aligned Fund: Il fondo mira a generare una combinazione di reddito e crescita del capitale superiore a quella del mercato azionario europeo (come misurata dall'Indice MSCI Europe Net Return) in qualsiasi quinquennio e a investire in società che contribuiscono all'obiettivo del cambiamento climatico dell'Accordo di Parigi che prevede il mantenere l'aumento della temperatura globale di questo secolo ben al di sotto dei due gradi Celsius sopra i livelli pre-industriali. Il fondo investe per almeno l'80% in azioni di società sostenibili di qualunque settore e dimensione, che hanno sede o svolgono la maggior parte della propria attività in Europa. Il fondo detiene solitamente azioni di meno di 35 società. Il gestore degli investimenti investe in azioni di società con business model sostenibili, dove le emissioni a breve termine hanno creato opportunità di acquisto interessanti. Il fondo investe in titoli che soddisfano i criteri ESG applicando un approccio di esclusione e mirando a un risultato ESG positivo, oltre alla sua strategia di investimento sostenibile, per perseguire un obiettivo di investimento sostenibile, come descritto nel prospetto. Il periodo di detenzione consigliato del fondo è di cinque anni.

Informazioni relative alla sostenibilità:

Maggiori informazioni relative alla sostenibilità del fondo sono disponibili sul nostro sito ai seguenti link:

<https://www.mandg.com/investments/professional-investor/it-it/funds/mg-lux-global-sustain-paris-aligned-fund/lu1670715207#sustainability> e
<https://www.mandg.com/investments/professional-investor/it-it/funds/mg-lux-pan-european-sustain-paris-aligned-fund/lu1670716437#sustainability>

Principali rischi associati a questo fondo:

Di seguito sono riportati i rischi principali che potrebbero influenzare i risultati.

- 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.
- 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 diverse valute. Le variazioni dei tassi di cambio possono incidere sul valore dell'investimento.
- 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.
- 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 del fondo.

- La politica di investimento può escludere potenziali investimenti che non soddisfano determinati criteri. Ciò può comportare una performance diversa per il fondo rispetto a quella di fondi analoghi che sono autorizzati a investire in tali investimenti.
- Investire in questo fondo 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.

Ulteriori rischi 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 ai fondi sono riportati nel Prospetto dei fondi.



Il presente documento è concepito a uso esclusivo di investitori professionali. 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 contenenti le Informazioni Chiave (KID) 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 Documento contenente le Informazioni chiave e il Prospetto informativo, al cui interno sono illustrati 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 ed una sintesi dei diritti degli investitori 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.