

# 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.
- Ambisce a generare una **performance finanziaria interessante** (combinazione di reddito e crescita del capitale del 4-8% per anno su qualsiasi periodo di cinque anni), 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.

## 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.

### Panoramica della proposta



Asset allocation basata sulla filosofia multi-asset di M&G



Impatto positivo (10-30%)

Azioni quotate	Infrastrutture
Obbligazioni green	Fondi specializzati



Screening ESG

Azioni	Derivati
Obbligazioni	Valute

#### 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

<sup>1</sup>Fra gli altri strumenti figurano, a titolo non esclusivo, valute, obbligazioni convertibili e derivati come future e opzioni.  
Fonte: M&G, 2019.

\* 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.

## 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.

Un'asset allocation flessibile e diversificata, che consente agli investitori di non soccombere alle mutevoli condizioni di mercato, ma anzi di trarne vantaggio



Integra i principi ESG come filtro per selezionare investimenti appropriati e inserire in portafoglio asset che contribuiscano a generare un impatto positivo



Intende offrire agli investitori risultati finanziari interessanti (combinazione di reddito e crescita del capitale del 4-8% per anno su qualsiasi periodo di cinque anni\*)



\* Il fondo ambisce a generare questo risultato tenendo in considerazione i fattori ambientali, sociali e di governance (ESG).  
Fonte: M&G, 2019.

## 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.

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.

## Contatti



02 3206 551

[info@mandgitalia.it](mailto:info@mandgitalia.it)

[mandgitalia.it](http://mandgitalia.it)

**Per essere sempre aggiornati**



Segui la nostra pagina LinkedIn **M&G Investments Italia** per avere aggiornamenti a portata di click!

 **M&G**  
Investments