

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto: M&G (Lux) Investment Funds 1 - M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund
Identificativo della persona giuridica: 222100K85SU14IF7PW30

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Does this financial product have a sustainable investment objective?

Si

No

Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**

- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del(lo)51% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**

Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Fondo promuove l'uso di un Approccio di esclusione ed effettua investimenti in linea con gli SDG (come definito di seguito):

Il Fondo esclude alcuni investimenti potenziali dal suo universo di investimento al fine di mitigare i potenziali effetti negativi sull'ambiente e sulla società e per aiutarlo a conseguire risultati più sostenibili ("Approccio di esclusione").

Il Fondo tiene in considerazione gli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) dell'ONU nell'ambito del suo processo d'investimento e i temi di sostenibilità considerati dal Gestore degli investimenti sono basati sugli SDG come quadro rilevante per misurare il contributo ai fattori di sostenibilità ("Allineamento agli SDG"). Almeno il 70% degli investimenti del Fondo in termini di valore sarà in investimenti considerati dal Gestore degli investimenti correlati a temi di sostenibilità.

Non è stato designato alcun indice di riferimento ai fini del conseguimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo.

● Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità selezionati per dimostrare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse sono:

- Approccio di esclusione: percentuale (%) del NAV detenuta in investimenti esclusi
- Allineamento agli SDG Percentuale (%) degli investimenti in termini di valore allineati agli SDG

● Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?

Il Fondo può effettuare investimenti sostenibili di qualsiasi tipo, ossia investimenti con un obiettivo ambientale e/o sociale. Il Fondo non è tenuto a mostrare preferenza per alcun tipo specifico di investimento sostenibile.

Il Gestore degli investimenti utilizza una serie di test proprietari basati sui dati disponibili per determinare se e come un investimento apporta contributi positivi agli obiettivi ambientali e sociali.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Gli investimenti sostenibili che il Fondo intende effettuare non arrecano danni significativi ad alcun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale, in quanto sono tenuti a superare una serie di test, tra cui:

1. Se rappresentano un'esposizione significativa a imprese che il Gestore degli investimenti considera dannose.
2. Se gli indicatori dei Principali effetti negativi considerati rendono l'investimento non compatibile con l'investimento sostenibile (violazioni dei Principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, violazioni sociali da parte di stati sovrani, quali sanzioni, effetti negativi su aree sensibili alla biodiversità).
3. Altri indicatori dei Principali effetti negativi fanno parte di un'analisi di rilevanza atta a comprendere se le esposizioni siano compatibili con l'investimento sostenibile

- **In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il processo di ricerca del Gestore degli investimenti include la considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi per tutti gli investimenti per i quali sono disponibili dati (ossia non solo per gli investimenti sostenibili), che consentono al Gestore degli investimenti di prendere decisioni informate in materia di investimento.

La considerazione, da parte del Fondo, dei Principali effetti negativi è utilizzata nell'ambito del processo di conoscenza delle prassi operative degli investimenti acquistati dal Fondo.

Gli investimenti detenuti dal Fondo sono quindi soggetti a un monitoraggio continuo e a un processo di revisione trimestrale.

Ulteriori informazioni sugli indicatori dei Principali effetti negativi presi in considerazione dal Gestore degli investimenti sono disponibili nell'Allegato alle informative sul sito web del Gestore degli investimenti relative al Fondo.

- **In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?**

Tutti gli investimenti acquistati dal Fondo devono superare i test di buona governance del Gestore degli investimenti; anche gli investimenti sostenibili devono superare test per confermare che non arrecano alcun danno significativo, come descritto sopra. Questi test incorporano una considerazione delle Linee guida OCSE e dei Principi guida delle Nazioni Unite.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, per gli investimenti sostenibili, i principali effetti negativi sono una parte fondamentale per valutare se tali investimenti non arrecano danni significativi come spiegato sopra. Per gli altri investimenti, il processo di ricerca del Gestore degli investimenti include la considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi per tutti gli investimenti per i quali sono disponibili dati, consentendo in tal modo al Gestore degli investimenti di prendere decisioni informate in materia di investimento.

Ulteriori informazioni sugli indicatori dei Principali effetti negativi presi in considerazione dal Gestore degli investimenti sono disponibili nell'Allegato alle informative sul sito web del Gestore degli investimenti relative al Fondo. Le informazioni sul modo in cui sono stati presi in considerazione i principali effetti negativi saranno riportate nella relazione annuale del Fondo.

- No



La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Le valutazioni sulla sostenibilità, che comprendono i fattori ESG, sono pienamente integrate nell'analisi e nelle decisioni d'investimento e assumono un ruolo importante nella determinazione dell'universo d'investimento e nella costruzione del portafoglio. Il Fondo tiene in considerazione gli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) dell'ONU nell'ambito del suo processo d'investimento e i temi di sostenibilità considerati dal Gestore degli investimenti sono basati sugli SDG come quadro rilevante per misurare il contributo ai fattori di sostenibilità ("Allineamento agli SDG").

Il Gestore degli investimenti valuta, quindi, le imprese beneficiarie degli investimenti come "relative a un tema di sostenibilità" se almeno il 50% dei rispettivi ricavi è allineato agli SDG. A scanso di equivoci, questa valutazione può includere l'allineamento a più SDG nel quadro di un tema più ampio. Almeno il 70% degli investimenti del Fondo in termini di valore sarà in investimenti considerati dal Gestore degli investimenti correlati a temi di sostenibilità. Al fine di identificare i titoli idonei all'acquisto, il Gestore degli investimenti restringe il potenziale universo d'investimento come segue:

1. Vengono applicate le esclusioni elencate nei criteri ESG.
2. Il Gestore degli investimenti identifica, quindi, le società ritenute idonee per un'ulteriore analisi. Il Gestore degli investimenti analizza tali società dal punto di vista dei criteri ESG utilizzando una valutazione proprietaria della qualità delle infrastrutture specifica per settore. Ciò include una valutazione dei fattori ESG, oltre ad altre caratteristiche finanziarie e operative. A seguito della valutazione della qualità correlata ai criteri ESG, il Gestore degli investimenti quantifica i rischi ESG per tali società, al fine di stabilire se siano stati contabilizzati nella rispettiva valutazione.
3. Da questo universo d'investimento ristretto, il Gestore degli investimenti esegue ulteriori analisi, che tengono anche conto dei fattori ESG, per identificare e sfruttare le opportunità di investimento.

Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

- I seguenti elementi sono vincolanti nell'ambito della strategia del Gestore degli investimenti per questo Fondo:
- esclusioni del Fondo;
 - la quota del Fondo allineata alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse, come indicato nella sezione "Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?";
 - livelli minimi di investimenti sostenibili, come indicato nella sezione "Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?"

Ove ciò sia nell'interesse degli investitori, il Fondo può temporaneamente derogare a uno o più di questi elementi, ad esempio se il Gestore degli investimenti ritiene prudente detenere elevati livelli di liquidità in risposta alle condizioni di mercato.

- **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

20%

Sebbene sia inteso come vincolante qualsiasi impegno sul tasso minimo volto a ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione della strategia di investimento a seguito delle esclusioni del Fondo, in quanto è calcolato considerando le esclusioni del Fondo a fronte di un rappresentativo dell'universo d'investimento (come un indice finanziario) al di fuori del controllo del Gestore degli investimenti, e poiché ulteriori esclusioni richiederanno un aggiornamento dei materiali del fondo, è possibile che il Fondo possa temporaneamente non rispettare questo impegno.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

- **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Gestore degli investimenti esegue un test quantitativo di buona governance basato sui dati, utilizzato per valutare gli investimenti nelle società. M&G esclude gli investimenti in titoli che non ritiene abbiano superato il test di buona governance del Gestore degli investimenti. Nel valutare le prassi di buona governance, il Gestore degli investimenti terrà conto, come minimo, delle questioni che ritiene rilevanti per i quattro pilastri di buona governance identificati (strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali).



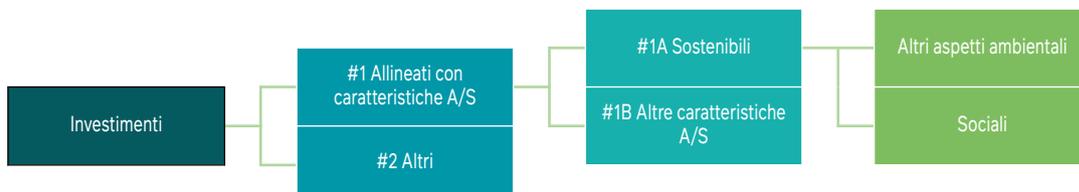
- **Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?**

Il Gestore degli investimenti prevede che almeno il 70% del fondo sia allineato alle caratteristiche A/S promosse. Almeno il 51% del fondo sarà in Investimenti sostenibili.

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



#1 Allineati con caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati con caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali;
- la sottocategoria **#1B Altri investimenti allineati alle caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

- **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I derivati non vengono utilizzati per conseguire le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse.



- **In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

0%

Sebbene l'allocazione obbligatoria minima agli investimenti sostenibili allineati con la tassonomia sia pari allo 0%, il Fondo è autorizzato a effettuare tali investimenti, che rientrerebbero nella sua allocazione globale agli investimenti sostenibili con obiettivi ambientali.

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

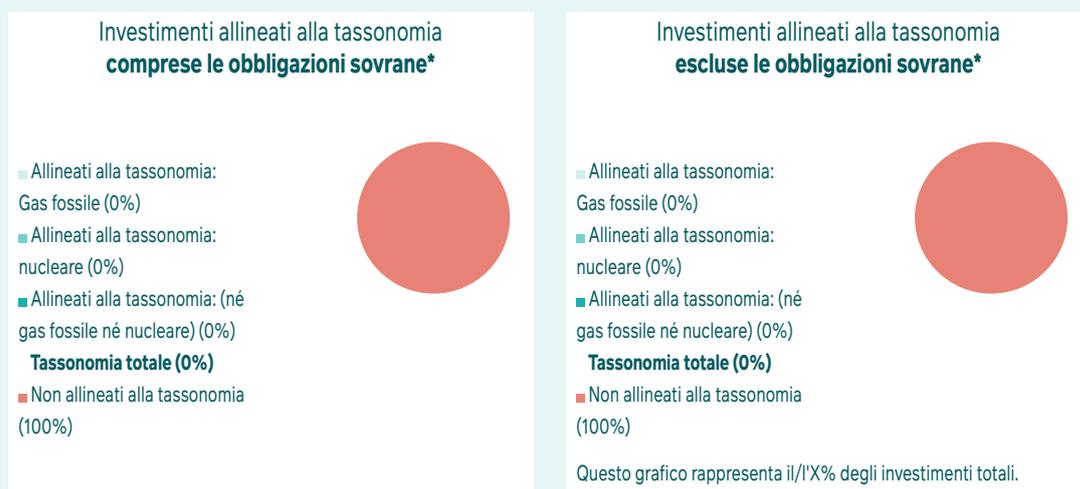
- Yes: Nel gas fossile Nell'energia nucleare
- No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

** Non essendoci alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se si escludono le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non sia necessario menzionare questa informazione.

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

0%

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

5%



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

5%



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il Fondo può detenere liquidità, strumenti liquidi equivalenti, fondi del mercato monetario e derivati come "Altri" investimenti per qualsiasi scopo consentito dalla politica d'investimento del Fondo. Non sono applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale, all'infuori di quanto indicato di seguito.

I derivati utilizzati per acquisire esposizione d'investimento a indici finanziari diversificati e fondi (ad es. OICVM e altri OIC) possono essere detenuti per qualsiasi motivo consentito dalla politica di investimento del Fondo e saranno soggetti a verifiche delle garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale che il Gestore degli investimenti ritenga opportune, come ad esempio il test del punteggio ESG medio ponderato. Non vengono applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale ai derivati su cambi.

Il Fondo può inoltre detenere come Altri investimenti quegli investimenti per i quali non esistano dati sufficienti a determinarne l'allineamento con le caratteristiche promosse. È anche possibile che il Fondo detenga investimenti non conformi alle caratteristiche promosse, ad esempio in seguito a una fusione o a un'altra operazione societaria, oppure per effetto del cambiamento delle caratteristiche di un investimento precedentemente acquisito. In tale circostanza, il Fondo cercherà generalmente di alienare tali investimenti nel migliore interesse degli investitori, ma potrebbe non essere sempre in grado di farlo immediatamente.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

No

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- **In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**
N/D
- **In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?**
N/D
- **In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?**
N/D
- **Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?**
N/D



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Informazioni più specificamente mirate al prodotto sono reperibili sul sito web: www.mandg.com/country-specific-fund-literature