

# BPER INTERNATIONAL SICAV – OPTIMAL INCOME

## **Informativa sulla sostenibilità**

Questo Comparto è un fondo feeder di M&G (Lux) Optimal Income Fund (il "Fondo master"), un comparto di M&G (Lux) Investment Funds 1, una SICAV lussemburghese registrata ai sensi della Parte I della Legge del 2010.

### **Nessun obiettivo di investimento sostenibile**

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile. Gli investimenti sostenibili che il Fondo intende realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale in quanto devono superare una serie di test, tra cui:

- Stabilire se rappresentano un'esposizione significativa a imprese che il Gestore degli investimenti considera dannose.
- La presenza di indicatori dei principali effetti negativi che si ritiene rendano l'investimento incompatibile 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 che, ad esempio, comportano l'applicazione di sanzioni, effetti negativi sulle aree sensibili alla biodiversità).
- Altri indicatori dei principali effetti negativi confluiscono in una valutazione della rilevanza per capire se le esposizioni sono compatibili con l'investimento sostenibile.

Il processo di ricerca del Gestore degli investimenti comprende la considerazione degli indicatori dei principali effetti negativi di tutti gli investimenti per cui sono disponibili dati (dunque non solo degli investimenti sostenibili), il che consente al Gestore degli investimenti di prendere decisioni d'investimento informate. La considerazione da parte del Fondo degli indicatori dei principali effetti negativi viene utilizzata nell'ambito della comprensione delle prassi operative degli investimenti acquistati dal Fondo. Gli investimenti detenuti dal Fondo sono poi 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 web del Gestore degli investimenti relative al Fondo. Tutti gli investimenti acquistati dal Fondo devono superare i test di buona governance del Gestore degli investimenti; inoltre, gli investimenti sostenibili devono superare test aggiuntivi per confermare che non arrecano danni significativi, come descritto sopra. Questi test includono una considerazione delle Linee guida dell'OCSE e dei Principi guida delle Nazioni Unite.

### **Caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario**

Il Fondo promuove l'uso di un Approccio basato sulle esclusioni e di un Orientamento ESG Positivo (come definito di seguito):

Il Fondo esclude alcuni investimenti potenziali dal suo universo d'investimento per mitigare i potenziali effetti negativi sull'ambiente e sulla società. Per gli investimenti cartolarizzati, ad esempio gli asset-backed securities (ABS), ciò comprende anche la valutazione in base alla metodologia di classificazione proprietaria del Gestore degli investimenti ("Approccio basato sulle esclusioni"). Di conseguenza, il Gestore degli investimenti promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali escludendo alcuni investimenti che sono considerati dannosi per i Fattori ESG. Il Fondo mantiene un rating ESG medio ponderato superiore a quello del suo universo d'investimento ("Orientamento ESG positivo"). Nel costruire un portafoglio con un orientamento positivo verso gli investimenti con le migliori caratteristiche ESG, il Gestore degli investimenti può comunque investire in strumenti che coprono l'intero spettro dei rating ESG. A livello di singoli titoli, il Gestore degli investimenti privilegia gli investimenti con le migliori caratteristiche ESG, laddove ciò non pregiudichi il perseguimento dell'obiettivo d'investimento finanziario.

Non è stato designato un indice di riferimento al fine di soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo.

### **Strategia di investimento**

La considerazione dei fattori ESG è pienamente integrata nell'analisi e nelle decisioni d'investimento.

Per individuare i titoli da acquistare, il Gestore degli investimenti riduce l'universo d'investimento potenziale nella maniera seguente:

1. Vengono attuate le esclusioni elencate nei Criteri ESG.
2. Il Gestore degli investimenti esegue ulteriori analisi, prendendo in considerazione anche i fattori ESG, per individuare le opportunità d'investimento. Il Gestore degli investimenti privilegia gli emittenti con le migliori caratteristiche ESG, laddove ciò non pregiudichi il perseguimento dell'obiettivo d'investimento finanziario. Questo processo dovrebbe generare un portafoglio con migliori caratteristiche ESG. Nel costruire un portafoglio con un orientamento positivo verso gli investimenti con le migliori caratteristiche ESG, il Gestore degli investimenti può comunque investire in strumenti che coprono l'intero spettro dei rating ESG.
3. Il Gestore degli investimenti esegue quindi un'ulteriore analisi per considerare le valutazioni di queste società e il momento opportuno per l'acquisto, tenuto conto dell'obiettivo finanziario del Fondo.

I Criteri ESG del Fondo si applicano come minimo:

- al 90% dei titoli di debito e degli strumenti del mercato monetario con rating di credito investment grade; del debito sovrano emesso da paesi sviluppati; e delle azioni emesse da società a grande capitalizzazione nei paesi sviluppati;
- al 75% dei titoli di debito e degli strumenti del mercato monetario con rating di credito high yield; del debito sovrano emesso da paesi emergenti; delle azioni emesse da società a grande capitalizzazione nei paesi emergenti; e delle azioni emesse da società a piccola e media capitalizzazione di qualsiasi paese.

Il Gestore degli investimenti effettua un test quantitativo di buona governance basato sui dati al fine di valutare gli investimenti nelle società. M&G esclude gli investimenti nei titoli che si ritiene non superino 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 ai fini dei quattro pilastri di buona governance individuati (strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali).

### **Quota degli investimenti**

Il Gestore degli investimenti prevede che almeno il 70% del Fondo sia allineato alle caratteristiche A/S promosse. Almeno il 20% del Fondo sarà investito in Investimenti sostenibili.

### **Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali**

Le esclusioni del Fondo sono codificate e monitorate prima e dopo le transazioni sotto forma di limitazioni agli investimenti al fine di prevenire e rilevare gli investimenti non conformi alle esclusioni dichiarate. Gli incidenti vengono registrati e risolti attraverso un processo di indagine sugli incidenti, e vengono riportati nell'ambito dell'informativa SFDR. L'Orientamento ESG positivo del Fondo è codificato e monitorato prima e dopo le transazioni sotto forma di limitazioni agli investimenti per impedire che il Fondo venga gestito in modo non conforme alla caratteristica vincolante dell'Orientamento ESG positivo. La rendicontazione relativa alla caratteristica rilevante rientra nell'informativa SFDR.

### **Metodologie**

Sono diversi i metodi che possono essere utilizzati a seconda della classe di attività o del tipo di informazione:

- test binario promozione/bocciatura, ad esempio l'esclusione di aziende o paesi sanzionati
- rispetto o superamento di soglie specifiche, ad esempio le entrate che contribuiscono a un risultato ambientale, o il grado di diversità del consiglio di amministrazione
- certificazione di settore che attesta la performance di sostenibilità, ad esempio obbligazione Climate Bond Initiative (CBI) certificata
- contribuito con una determinata percentuale delle entrate a una causa climatica, ambientale o sociale
- analisi proprietaria per formulare una valutazione delle caratteristiche di sostenibilità, ad esempio l'allineamento allo zero netto.

Qualora alcuni dati specifici fossero non disponibili o insufficienti, la valutazione del Gestore degli investimenti viene ritenuta sufficiente.

### **Fonti e trattamento dei dati**

Le informazioni possono essere acquisite da fornitori di dati terzi, comprese aziende come MSCI e Bloomberg, o provenire da ricerche e analisi proprietarie. I dati ricevuti da fornitori terzi provengono in genere da fonti affidabili e, in alcuni casi, verificate, come le relazioni annuali dei rapporti di sostenibilità. Una volta ricevuti i dati, gli analisti provvedono a verificarli. Ove opportuno, per garantire che l'interpretazione dei dati sia coerente vengono condotti esercizi di benchmarking. I dati ESG raccolti vengono valutati utilizzando un punteggio ESG proprietario compilato dagli analisti. I dati vengono elaborati attraverso una combinazione di sistemi proprietari esterni e interni e di strumenti della piattaforma digitale che monitorano l'esposizione a livello di fondi e di titoli, sia pre- che post-transazione. Il ricorso a dati stimati è limitato. Tuttavia, quando si rende necessaria una stima, vengono utilizzati analisi e strumenti proprietari. Ad esempio, se una società in portafoglio non divulga le sue emissioni di gas a effetto serra, viene effettuata una stima utilizzando lo strumento proprietario del Gestore degli investimenti per calcolare le emissioni di carbonio, che stima i livelli di intensità di carbonio delle società in portafoglio.

### **Limitazioni delle metodologie e dei dati**

Le informazioni ESG provenienti da fornitori di dati terzi e/o ottenute direttamente dagli emittenti possono essere incomplete, imprecise, obsolete o non disponibili. Di conseguenza, vi è il rischio che il Fondo possa valutare in modo errato un emittente. A sua volta, ciò può comportare l'errata inclusione o esclusione di una società nel portafoglio del Fondo. I dati ESG incompleti, imprecisi o non disponibili possono inoltre rappresentare un limite metodologico per una strategia d'investimento non finanziaria (quale l'applicazione delle caratteristiche di rischio e opportunità ESG). Quando rileva questo tipo di rischio, il Gestore degli investimenti cerca di mitigarlo attraverso una valutazione autonoma e adottando le eventuali misure correttive che reputa necessarie. Se vengono individuate limitazioni delle metodologie e dei dati, il Gestore degli investimenti cerca di mitigarle attraverso la governance e la supervisione. Sebbene, come accade per i dati finanziari, sia impossibile eliminare completamente il rischio dell'impatto di un errore commesso da un fornitore esterno di dati, il Gestore degli investimenti svolge le proprie verifiche e contesta le classificazioni degli investimenti che reputa errate. Laddove anche dopo la mitigazione le metodologie e/o i dati non bastano a dimostrare che un investimento è conforme alle caratteristiche promosse, tale investimento può essere acquistato solo se è idoneo all'inclusione nella categoria "Altri" investimenti, e il Gestore degli investimenti continuerà a ricercare informazioni aggiuntive da ottenere attraverso ulteriori ricerche.

### **Dovuta diligenza**

La dovuta diligenza ESG viene effettuata nell'ambito della ricerca fondamentale sugli investimenti. Gli analisti di ricerca valutano gli indicatori dei principali effetti negativi e individuano i principali rischi di sostenibilità al fine di valutare ed esprimere la loro rilevanza per la società o l'investimento in questione. Le valutazioni degli analisti si riflettono in ricerche scritte o in punteggi ESG. Ove applicabile, l'analista si avvale del punteggio ESG per valutare 15 fattori obbligatori e comuni e altri fattori idiosincratici aggiuntivi ritenuti rilevanti per il profilo di rischio e il business mix della società interessata. I fattori valutativi obbligatori sono i seguenti:

- **Clima:** Informativa, Intensità, Impronta, Vulnerabilità, Intenzione
- **Governance:** Proprietà e controllo, Interferenze politiche e criticità sovrane, Strategia e politica finanziaria, Informativa e trasparenza, Consiglio di amministrazione, Regolamentazione, Conformità e Supervisione, Cybersicurezza, Cultura d'impresa e controversie
- **Sociale:** Schiavitù moderna, Diversità e Inclusione
- **Temi chiave settoriali determinati dalla SASB Materiality Map.**

Oltre alle valutazioni proprietarie descritte sopra, il processo decisionale d'investimento può tenere conto anche di rating ESG di terzi, ove disponibili.

Tenere in debita considerazione i fattori ESG è un obiettivo obbligatorio nel processo di dovuta diligenza per gli analisti e i gestori di fondi.

La sezione precedente intitolata "Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali" illustra in dettaglio i controlli associati alle varie fasi del processo di dovuta diligenza riportate.

### **Politiche di impegno**

M&G ritiene che il successo a lungo termine delle aziende sia favorito da una stewardship efficace e da elevati standard di corporate governance. A nostro avviso, se un'azienda è gestita bene e in modo sostenibile ha maggiori probabilità di avere successo nel lungo periodo. Ci impegniamo in attività di engagement e di voto per delega per tutti gli investimenti con l'obiettivo di proteggere e ottimizzare il valore a lungo termine dei patrimoni dei clienti, e l'impegno rappresenta una parte integrante del modo in cui incorporiamo le considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel nostro processo d'investimento. Ci impegniamo a essere trasparenti circa il modo in cui conduciamo le attività di stewardship degli investimenti al fine di promuovere performance sostenibili a lungo termine per i nostri clienti. La forma esatta dell'attività di engagement varierà a seconda dell'investimento detenuto, ma questi principi generali ispireranno la condotta di M&G nelle sue interazioni con le società, attraverso il voto nelle assemblee generali per le posizioni azionarie e tramite la nostra partecipazione ai comitati degli obbligazionisti per quelle obbligazionarie.

### **Indice di riferimento designato**

Non è stato designato un indice di riferimento per determinare se questo Fondo è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Si informano gli investitori che il fondo ha depositato presso la Commission de Supervision du Secteur Financier ("CSSF") la bozza del prospetto informativo che riflette l'inserimento degli allegati conformemente al regolamento delegato (UE) 2022/1288 ("NTR dell'SFDR"). Ad oggi la CSSF non ha apposto il visto di approvazione al prospetto informativo; il sito web sarà aggiornato al ricevimento del prospetto con visto di approvazione.