



—  
Investing for a  
world of change

# Global Managed Income Fund

## Sintesi dell'informativa sulla sostenibilità

Il Comparto Global Managed Income Fund mira a garantire la crescita del capitale e il reddito nel lungo periodo. Il Comparto punta a limitare la propria volatilità, il che significa che la rapidità o l'entità della variazione di valore deve essere inferiore del 50% rispetto alla volatilità delle azioni globali. È gestito attivamente e investe in un'ampia gamma di attività in tutto il mondo.

Il Comparto non prevede un obiettivo di investimento sostenibile esplicito, ma promuove obiettivi ambientali e sociali. A tal fine, investe in società e paesi che soddisfano gli standard del quadro di sostenibilità del Gestore degli investimenti, Ninety One, ed esclude gli investimenti nelle altre società e negli altri paesi.

Almeno il 51% delle partecipazioni sarà allineato alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

### **In che modo il Comparto incorpora la sostenibilità nel suo processo di investimento?**

Ninety One si avvale di un quadro di sostenibilità proprietario per analizzare gli effetti negativi e/o positivi importanti prodotti da un'azienda o un paese sulla società o sull'ambiente. In supporto, attinge a una serie di informazioni, tra cui i rapporti di sostenibilità delle società e i dati ESG di fornitori terzi. L'obiettivo è identificare gli impatti positivi o negativi che un'azienda o un paese possono produrre sulla società o sull'ambiente.

- Aziende: Ove si rilevino impatti negativi, Ninety One valuterà se l'azienda in questione ha adottato politiche per mitigare e ridurre gli effetti negativi delle sue politiche e operazioni.
- Paesi: Ninety One valuterà se i governi stanno bilanciando la sostenibilità ambientale e sociale a lungo termine con gli obiettivi di crescita e consumo a breve termine.

Le analisi di sostenibilità aiutano a identificare le aziende e i paesi che dovrebbero essere esclusi da Global Multi Asset Income Fund e contribuiscono alla ricerca condotta sulle singole partecipazioni prima che vengano incluse nel Comparto.

Ninety One segue un quadro d'investimento interno di analisi della governance che copre un'ampia gamma di fattori, tra cui la leadership, la diversità e l'indipendenza del consiglio, l'adeguatezza delle informazioni, la gestione del capitale e la competenza dei revisori.

### **Quali sono le aziende da evitare?**

Ninety One esclude in partenza alcune aziende. Si tratta di aziende che ricavano più del 5% del loro fatturato da questo settore:

- la produzione e la vendita di prodotti del tabacco;
- l'estrazione o la generazione di energia dal carbone termico;
- l'esplorazione, la produzione e la raffinazione di petrolio e gas;

- la gestione di centri di gioco d'azzardo o di portali di gioco d'azzardo online; oppure
- la produzione o distribuzione di contenuti di intrattenimento per adulti; oppure
- la fabbricazione di armi convenzionali o nucleari, la fabbricazione o distribuzione di armi da fuoco civili o la fabbricazione di sistemi e servizi di supporto alle armi

Inoltre, il Comparto non investirà in società:

- che sono direttamente coinvolte nella fabbricazione e nella produzione di armi controverse (tra cui armi biologiche e chimiche, munizioni a grappolo e mine antiuomo); oppure
- sono direttamente coinvolte nella fabbricazione e nella produzione di armi nucleari; oppure
- che Ninety One ritiene in violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

### **Come vengono monitorati gli investimenti dal punto di vista della sostenibilità?**

Gli investimenti in portafoglio del Comparto vengono regolarmente verificati da Ninety One. La misurazione delle caratteristiche ambientali e sociali dipende dalla disponibilità di dati di qualità e, in presenza di limitazioni, Ninety One si affida alla ricerca e alla due diligence per monitorare, tra l'altro, le caratteristiche ambientali e sociali.

Il Comparto non ha designato un parametro di riferimento per misurare le caratteristiche ambientali o sociali di una particolare azienda, ma utilizza una combinazione di indicatori di sostenibilità e valutazioni qualitative.

Gli indicatori di sostenibilità per il monitoraggio degli investimenti azionari diretti comprendono:

- L'impronta di carbonio delle aziende di ambito 1, 2 e 3
- L'intensità media ponderata di carbonio
- La percentuale di partecipazioni in portafoglio che rendono noti i dati sulle emissioni di carbonio
- La percentuale di partecipazioni con piani di transizione attivi e credibili per l'azzeramento delle emissioni nette
- La percentuale di società oggetto di investimento appartenenti a gruppi e attività commerciali (in alcuni casi con l'applicazione di specifiche soglie relative ai ricavi) proibiti in base ai criteri di esclusione del Comparto

Gli indicatori di sostenibilità che saranno monitorati per gli investimenti in debito comprendono:

- Laddove pertinente, le emissioni di carbonio dei diversi Paesi pro capite e/o rispetto al PIL accompagnate dalla descrizione dei criteri qualitativi impiegati

### **Politiche di impegno**

Le partecipazioni del Comparto sono monitorate costantemente da Ninety One. Ninety One si impegna a incontrare i team di gestione per discutere di qualsiasi questione rilevante inerente alla sostenibilità o di carattere finanziario, nonché per verificare l'esistenza di impegni verso l'azzeramento delle emissioni nette e di obiettivi basati sulla scienza.

Una partecipazione può essere venduta per una serie di ragioni, ma in particolare se si stabilisce che il motivo alla base dell'investimento nella partecipazione si è indebolito o non soddisfa più l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto. Tali vendite avverranno in un periodo di tempo stabilito da Ninety One, tenendo conto dei migliori interessi degli azionisti. Eventuali variazioni dei punteggi ESG possono comportare una modifica della classifica relativa della società all'interno della scheda di valutazione ESG per settore; ciò comporterà una discussione con il Gestore degli investimenti in merito alle cause di tali variazioni e alla necessità di apportare eventuali adeguamenti al Comparto.

### **Informazioni importanti**

Fare riferimento alla sezione sulle informazioni importanti nel rapporto integrale sull'Articolo 10. Il presente documento è coperto dal copyright di Ninety One.