

Nome del prodotto: BNY Mellon Global Credit Fund

Identificativo della persona giuridica:
213800FUW383MBX2J760

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione stabilito dal regolamento (UE) 2020/852, che prevede 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.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?	
●● <input type="checkbox"/> Sì	●○ <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Effettuerà un minimo di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : ____% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/> Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima pari a -____% degli investimenti sostenibili <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
<input type="checkbox"/> Effettuerà un minimo di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale pari a ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Promuove le caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile



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

Il Comparto promuove uno standard minimo ambientale e/o sociale che punta a mitigare o evitare prassi che il Gestore degli investimenti ritiene dannose a livello ambientale e/o sociale. Per ottenere questo standard minimo vengono utilizzati criteri di esclusione.

Ad esempio, sono esclusi gli emittenti societari che traggono una determinata percentuale dei ricavi, stabilita dal Gestore degli investimenti, da attività quali produzione di tabacco, produzione di armi controverse e estrazione di carbone termico e/o generazione di energia da carbone termico. Saranno esclusi anche gli emittenti societari che, secondo l'opinione del Gestore degli investimenti, hanno violato standard minimi nell'ambito di prassi commerciali previste da convenzioni globali generalmente accettate.

Gli investimenti in titoli di debito e titoli correlati al debito emessi da governi, enti sovranazionali e/o organismi pubblici internazionali e in titoli garantiti da attività e da ipoteca non sono soggetti alle Esclusioni d'investimento e non sono destinati a consentire al Comparto di raggiungere le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non è stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

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

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

Per verificare se il Comparto sta soddisfacendo le caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove, verrà usato il seguente indicatore di sostenibilità:

- **Politica di esclusione:** valutazione del fatto che il Comparto abbia eseguito positivamente e in modo coerente la sua politica di esclusione (i cui dettagli sono riportati di seguito).

Il Gestore degli investimenti ha definito soglie di reddito per ciascuna categoria di esclusione, come indicato di seguito negli elementi vincolanti della strategia d'investimento. Il Gestore degli investimenti si avvale di fornitori di dati esterni per monitorare le soglie dei ricavi; gli emittenti che non rispettano tali soglie vengono aggiunti a una lista di esclusione mantenuta nei suoi sistemi di gestione degli investimenti. Questi sistemi forniranno avvisi pre-negoziazione per gli investimenti legati agli emittenti esclusi e impediranno al Comparto di investire. Inoltre, quando la lista di esclusione viene aggiornata, il portafoglio viene rivalutato rispetto alla lista aggiornata.

● **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?**

Non pertinente. Il Comparto non si impegna a investire negli Investimenti sostenibili SFDR e non è prevista un'allocazione minima negli Investimenti sostenibili SFDR, che tuttavia possono far parte del portafoglio, come ulteriormente descritto nel Supplemento.

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

Non pertinente. Il Comparto non si impegna a investire negli Investimenti sostenibili SFDR e non è prevista un'allocazione minima negli Investimenti sostenibili SFDR, che tuttavia possono far parte del portafoglio, come ulteriormente descritto nel Supplemento.

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

Non pertinente. Il Comparto non si impegna a investire negli Investimenti sostenibili SFDR e non è prevista un'allocazione minima negli Investimenti sostenibili SFDR, che tuttavia possono far parte del portafoglio, come ulteriormente descritto nel Supplemento.

● *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati alle Linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?*

Non pertinente. Il Comparto non si impegna a investire negli Investimenti sostenibili SFDR e non è prevista un'allocazione minima negli Investimenti sostenibili SFDR, che tuttavia possono far parte del portafoglio, come ulteriormente descritto nel Supplemento.

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 UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri 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

No



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

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

Come indicato nel supplemento, il Comparto intende generare un rendimento totale composto da reddito e crescita del capitale investendo la maggior parte del proprio Valore patrimoniale netto, ossia oltre il 50%, nei mercati globali del credito. Le restanti attività saranno investite in titoli di debito non creditizi e correlati al debito (titoli di debito e correlati al debito emessi da governi, enti sovranazionali e pubblici internazionali), valute, liquidità e attività equiparabili a liquidità. Per ulteriori dettagli sulla strategia del Comparto si rimanda alla sezione "Strategia di investimento" del Supplemento.

Il quadro delle esclusioni ESG, che comprendono i rating ESG proprietari del Gestore degli investimenti e i dati di terzi, mirano a impedire o a consentire l'investimento in titoli in base alle loro caratteristiche ESG.

La strategia di investimento viene implementata nel processo di investimento su base continua, richiedendo agli investimenti di rispettare gli elementi vincolanti descritti di seguito sia al momento dell'acquisto che su base continuativa.

● 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?

Il Comparto escluderà l'investimento diretto in emittenti societari che, a giudizio del Gestore degli investimenti:

- realizzano oltre il 5% dei ricavi dalla produzione di tabacco;
- partecipano alla produzione di armi controverse;
- realizzano oltre 5% dei ricavi dall'estrazione di carbone termico e/o oltre il 10% dei ricavi dalla generazione di energia elettrica da carbone termico, salvo ove: a) l'emissione acquistata sia un'obbligazione a impatto con uso specifico dei proventi come descritto nel Supplemento e/o b) l'emittente disponga di un piano chiaramente definito per terminare l'attività di estrazione e/o generazione di carbone prima (i) del 2030 nel caso di emittenti domiciliati in mercati sviluppati o (ii) del 2040 nel caso di emittenti domiciliati in mercati emergenti;
- sono ritenuti coinvolti in gravi controversie ambientali, sociali o di governance (incluse significative violazioni dei Principi del Global Compact delle Nazioni Unite).

● Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti presi in considerazione prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?

Non si prevede alcun impegno a ridurre la portata degli investimenti di una percentuale minima.

● Qual è la politica di valutazione delle pratiche di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?

Sebbene il SFDR faccia riferimento a quattro aree chiave di buona governance (strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali), il Gestore degli investimenti ritiene che una valutazione di buona governance degli emittenti societari debba coprire un'ampia gamma di fattori in relazione al sistema con cui le società svolgono le loro attività. Il Gestore degli investimenti prende in considerazione questo sistema principalmente attraverso due processi. In primo luogo, e laddove siano disponibili dati pertinenti, il Gestore degli investimenti valuterà se vi siano controversie note in relazione alle pratiche di una persona giuridica che dimostrino una grave violazione delle norme stabilite, indicando così un fallimento dei meccanismi di governance complessivi. Per sostenere questa valutazione si farà ricorso a fornitori di dati esterni, con la supervisione della governance da parte di gruppi interni pertinenti; le società che non supereranno questa valutazione saranno escluse dagli investimenti. In secondo luogo, il Gestore degli investimenti escluderà qualsiasi emittente societario che abbia il più basso rating complessivo ESG del fondo, utilizzando il proprio sistema di valutazione proprietario. Questi rating mirano a fornire una visione complessiva dei controlli e dei processi che una società impiega per governare la propria attività; in genere il rating ESG complessivo minore indica una società con una struttura insufficiente per mitigare i rischi ESG chiave e l'incapacità di soddisfare le aspettative di base riguardo alla governance aziendale.

Per maggior chiarezza, la buona governance non viene valutata in relazione a emittenti non societari, ad esempio titoli di debito e titoli correlati al debito emessi da governi, organismi sovranazionali e/o organismi pubblici internazionali.

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



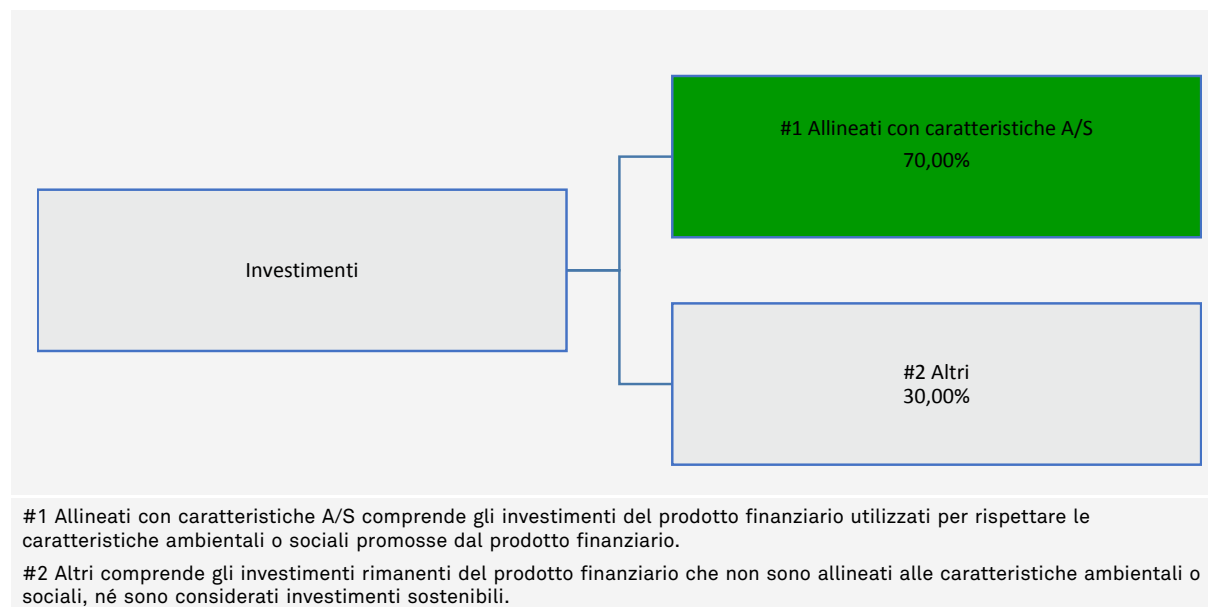
Qual è l'allocazione delle attività programmata per questo prodotto finanziario?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attività specifiche.

Almeno il 50% del Valore patrimoniale netto verrà usato per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto in conformità agli elementi vincolanti della strategia di investimento.

Il diagramma di allocazione degli attivi sotto riportato intende illustrare la tipica allocazione degli attivi di questo Comparto. Inoltre, il diagramma di allocazione degli attivi non include alcun collocamento in Investimenti sostenibili SFDR, in quanto il Comparto non si impegna a investire negli Investimenti sostenibili SFDR e non è prevista un'allocazione minima negli Investimenti sostenibili SFDR, che tuttavia possono far parte del portafoglio, come ulteriormente descritto nel Supplemento.

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali o sociali basate su un approccio di esclusione. Pertanto, la cifra riportata al punto 1 mostra che il portafoglio ha escluso alcuni tipi di investimenti, come ulteriormente dettagliato negli elementi vincolanti della strategia d'investimento sopra descritta; di conseguenza, il portafoglio è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto solo grazie all'assenza di tali investimenti.



● In che modo l'uso di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

Il Comparto non utilizza strumenti derivati per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Tuttavia, il Comparto potrà ricorrere a derivati a scopi di investimento. Tali derivati forniranno un'esposizione alle attività sottostanti che saranno costituite da indici di mercato a base ampia e il Gestore degli investimenti non analizzerà i componenti sottostanti di tali indici ai fini dell'applicazione degli elementi vincolanti sopra descritti.



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

Non pertinente. Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili SFDR, compresi quelli con un obiettivo ambientale allineato alla tassonomia dell'UE, tuttavia, essi possono far parte del portafoglio.

● Il prodotto finanziario investe in attività legate ai gas fossili e/o all'energia nucleare conformi alla tassonomia UE ¹?

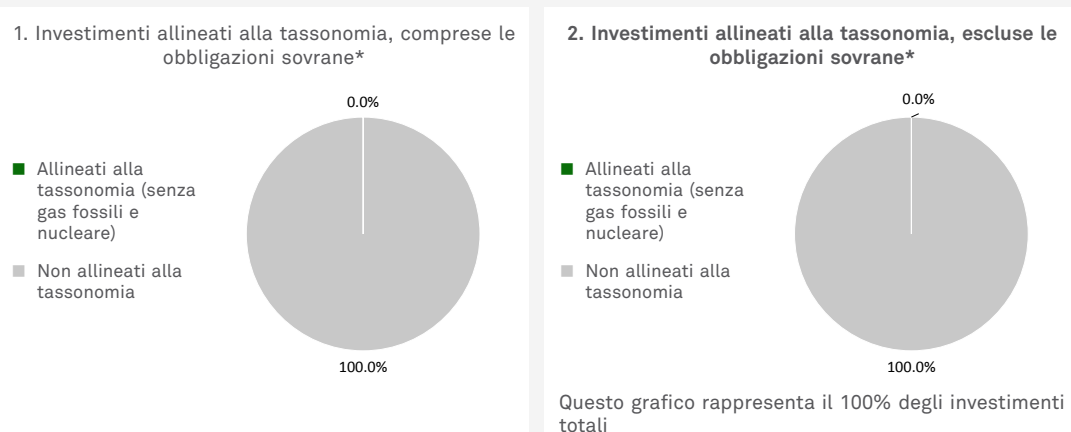
- Sì:
- In gas fossili In energia nucleare
- No

¹ Le attività legate ai gas fossili e/o al nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo se contribuiranno a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecheranno un danno significativo ad alcun obiettivo della Tassonomia dell'UE - si veda la nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche legate ai gas fossili e all'energia nucleare conformi alla Tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

I due grafici che seguono mostrano in verde 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 per tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo per gli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Il termine «obbligazioni sovrane» nei grafici precedenti fa riferimento a tutte le esposizioni sovrane

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

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

Attività transitorie: 0,00%

Attività abilitanti: 0,00%

Le attività transitorie sono attività per le quali non esistono ancora alternative a basse emissioni di carbonio e che tra l'altro generano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



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

Non pertinente. Il Comparto non si impegna a detenere Investimenti sostenibili SFDR, che tuttavia possono far parte del portafoglio, come ulteriormente descritto nel Supplemento.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE.



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

Non pertinente. Il Comparto non si impegna a detenere Investimenti sostenibili SFDR, che tuttavia possono far parte del portafoglio, come ulteriormente descritto nel Supplemento.



Quali investimenti sono compresi nella categoria “#2 Altro”? Qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Alla voce “#2 Altro” sono inclusi i seguenti investimenti:

- la liquidità e le attività liquide equiparabili, usate per una gestione ausiliaria della liquidità,
- Organismi di investimento collettivo (OIC), usati nella gestione della liquidità
- strumenti derivati (SFD), utilizzati a fini di investimento e di copertura
- titoli di debito e correlati al debito emessi da governi, organismi sovranazionali e organismi pubblici internazionali utilizzati per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto
- titoli garantiti da attività e da ipoteca utilizzati per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto.

Per questi investimenti non sono previste garanzie ambientali o sociali minime.



È stato 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.

- **In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

Non pertinente.

- **In che modo viene garantito l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento alla metodologia dell'indice?**

Non pertinente.

- **In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?**

Non pertinente.

- **Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?**

Non pertinente.



Dov'è possibile reperire online informazioni più dettagliate sul prodotto?

Informazioni più dettagliate sul prodotto sono reperibili nel sito web www.bnymellonim.com

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