Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Invesco Energy Transition Fund (il "Fondo")
Identificativo della persona giuridica: 5493005JI4UDPHEBAN65

Obiettivo di investimento sostenibile

*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 l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.*

*La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Per il momento, non include un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.*

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ **Sì**

☒ Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo): 90%

☒ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

☐ Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale**: ___%

☐ **No**

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

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

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

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

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

Qual è l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Il Fondo mira a contribuire alla transizione globale verso fonti di energia a basse emissioni di carbonio. Il Fondo effettua investimenti sostenibili che contribuiscono all'obiettivo ambientale di mitigazione dei cambiamenti climatici ai sensi della tassonomia dell'UE, investendo in società che contribuiscono agli obiettivi ambientali dell'utilizzo delle energie rinnovabili.

Non è stato designato alcun indice di riferimento per il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile.

Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Per conseguire il suo obiettivo sostenibile, il Fondo utilizza una serie di indicatori. Per conseguire il suo obiettivo sostenibile, il Fondo utilizza una serie di indicatori. Ciò include un parametro migliore della categoria basato su un punteggio di transizione energetica (selezionando le società nel 25% superiore se non hanno ricavi verdi, nel 50% superiore se hanno fino al 20% di ricavi verdi o nel 75% superiore se hanno più del 20% di ricavi verdi).

Le esclusioni saranno applicate in base al coinvolgimento delle società in attività controverse e controversie, comprese le violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite, sulla base di dati di terzi e dell'analisi e della ricerca proprietarie del Gestore degli Investimenti (come descritto di seguito).

In che modo gli investimenti sostenibili non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Il Fondo utilizza principalmente gli indicatori obbligatori dei principali effetti negativi (PAI) definiti nella Tabella 1 dell'Allegato I delle norme tecniche di regolamentazione del Regolamento 2019/2088, in combinazione con la ricerca qualitativa e/o l'impegno, per valutare se gli investimenti sostenibili del Fondo arrechino un danno significativo (DNSH) a un obiettivo di investimento ambientale o sociale rilevante. Se emerge che una società potrebbe causare un danno significativo, viene esclusa dall'investimento nel Fondo. A scanso di equivoci, la valutazione viene effettuata prima dell'investimento e sull'intera partecipazione.

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, al rispetto dei diritti umani e alle questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

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

Si rimanda a quanto precede relativamente al modo in cui si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità.

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?

Il Fondo esclude dall'universo di investimento società, settori o paesi qualora violino le norme e gli standard internazionali in base alle definizioni dell'Organizzazione Internazionale del lavoro (ILO), dell'OCSE o delle Nazioni Unite. Tutti gli emittenti presi in considerazione per l'investimento vengono esaminati per verificarne la conformità ed esclusi se non rispettano i principi del Global Compact delle Nazioni Unite, sulla base dei dati di terzi e dell'analisi e della ricerca proprietarie del Gestore degli investimenti.

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

☒ Sì, il Fondo tiene conto dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità attraverso un'analisi qualitativa e quantitativa dei principali parametri (soprattutto i 14 indicatori riportati nella Tabella 1 dell'Allegato I degli standard tecnici normativi ai sensi del regolamento 2019/2088). L'analisi quantitativa include una verifica di tutte le partecipazioni attuali di Invesco e dei relativi dati sui principali effetti negativi. Attraverso questa prima verifica viene stabilita una soglia assoluta che segnalerà gli emittenti che non soddisfano gli standard minimi, così come le imprese che segnalano un risultato binario (come le armi controverse o le violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite). Dopo che gli emittenti sono stati segnalati per la verifica quantitativa, viene completata una valutazione per comprendere se vi sono informazioni pubblicamente disponibili dell'emittente di cui siamo a conoscenza che possano essere dimostrate per rimediare alla performance insufficiente del Principale effetto negativo segnalato. Il team di ricerca ESG assegnerà all'emittente un punteggio in riferimento alla sua capacità di rimediare alla performance insufficiente. Gli emittenti che ricevono i punteggi più bassi vengono quindi identificati come rientranti nell'ambito delle attività di impegno svolte principalmente attraverso lettere, assemblee e votazioni per delega. Se non si riscontra alcun miglioramento tramite tale impegno aziendale, il Fondo può procedere alla cessione e/o all'esclusione degli investimenti. Le informazioni sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nella relazione annuale della SICAV.

☐ 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.*

Il Fondo investe in società che contribuiscono agli obiettivi ambientali di utilizzo delle energie rinnovabili. La selezione titoli avviene tramite un processo d'investimento estremamente strutturato e chiaramente definito, al fine di selezionare società significativamente esposte alla transizione energetica e ad attività di energia pulita oppure, a parere del Gestore degli investimenti, che mostrano il potenziale per essere leader nel sostenere la transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio. Le società leader vengono definite utilizzando una serie di parametri, in cui solo quelle che raggiungono il punteggio più elevato tra fattori discrezionali (quali l'impronta di carbonio, il coinvolgimento nei combustibili fossili e in soluzioni sostenibili per il clima) sono ritenute idonee per essere inserite in portafoglio.

Un universo di temi chiave e parole chiave sottostanti che riguardano la transizione energetica viene delineato utilizzando gli algoritmi NLP su diverse fonti di dati. All'interno di ogni tema, le aziende vengono quindi identificate e selezionate in base alla loro rilevanza su universi di notizie definiti. Gli algoritmi NLP vengono utilizzati per selezionare le aziende in aree chiave che riguardano:

- Temi relativi all'energia pulita: Si concentrano sulla produzione e l'approvvigionamento di energia pulita, comprese, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, fonti di energia rinnovabile come il vento, il solare, l'idrogeno verde o la marea. Vi rientrano le aziende che forniscono la tecnologia e l'approvvigionamento per la produzione di energia pulita, lo stoccaggio di energia sostenibile, nonché i servizi di energia pulita e le aziende energetiche.

- Temi relativi alla transizione e all'efficienza energetica: Il Fondo si concentra inoltre sull'utilizzo di energia e sulla gestione dell'efficienza. Ciò comprende settori quali le tecnologie a basse emissioni di carbonio, le infrastrutture ecologiche e le fonti di mobilità ecologica.

Dopo il processo NLP, vengono applicati ulteriori filtri ESG per garantire che una società non solo sia esposta positivamente ai temi della transizione nelle notizie, ma soddisfi anche i criteri ESG definiti internamente, escludendo pertanto le società tramite screening (come meglio specificato in seguito). I criteri ESG saranno applicati e rivisti in modo continuativo dal Gestore degli investimenti.

Infine, in fase di costruzione del portafoglio, si verifica che il portafoglio sia liquido e ben diversificato.

Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile?

Il processo d'investimento sopra descritto è vincolante e integrato nel processo d'investimento quantitativo per la selezione dei titoli e la costruzione del portafoglio. Incorpora l'approccio migliore della categoria basato su un punteggio di transizione energetica (selezionando le società nel 25% superiore se non hanno ricavi verdi, nel 50% superiore se hanno fino al 20% di ricavi verdi o nel 75% superiore se hanno più del 20% di ricavi verdi). Va rilevato che l'intero peso nel portafoglio sarà considerato come investimento sostenibile qualora soddisfi i suddetti criteri.

Inoltre, il Fondo esclude titoli emessi da emittenti che traggono o generano un determinato livello di entrate o di fatturato da attività quali (a titolo esemplificativo ma non esaustivo): industrie di combustibili fossili, attività legate al carbone o all'energia nucleare, estrazione di sabbie bituminose e scisto bituminoso, attività di fracking o di perforazione artica, produzione di sostanze chimiche soggette a restrizioni, attività che minacciano la biodiversità o provocano inquinamento, produzione o vendita di armi convenzionali o produzione e distribuzione di tabacco. Tutti gli emittenti presi in considerazione per l'investimento vengono esaminati per verificarne la conformità ed esclusi se non rispettano i principi del Global Compact delle Nazioni Unite, sulla base dei dati di terzi e dell'analisi e della ricerca proprietarie del Gestore degli investimenti. Gli attuali criteri di esclusione potranno essere di volta in volta aggiornati. Per ulteriori dettagli sulle esclusioni e sulle relative soglie applicate, si rimanda alla sezione "**Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?**".

*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?

Al fine di garantire una buona governance delle società selezionate, il Gestore degli investimenti individua innanzitutto le società che violano questo principio attraverso uno screening sistematico delle controversie interne all'universo investibile. Per farlo, il Gestore valuta una grande quantità di notizie per rilevare eventuali violazioni di una buona governance. Tali violazioni riguardano il Global Compact delle Nazioni Unite e gravi controversie in aree quali i diritti umani, i rapporti di lavoro e i diritti dei lavoratori, la biodiversità, l'inquinamento, la gestione delle acque e dei rifiuti, il coinvolgimento delle comunità e la corruzione. La valutazione di buona governance include anche strutture di gestione solide, corruzione, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali. La violazione di tali controversie e l'incapacità di risolverle tempestivamente comportano l'esclusione della società dall'universo investibile e la cessione di eventuali partecipazioni.

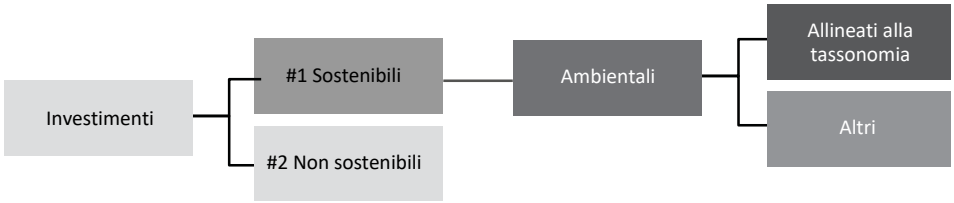
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici. [inserire la nota solo per i prodotti finanziari di cui all'articolo 5 del regolamento

(UE) 2020/852

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

Quali sono l'allocazione delle attività e la quota minima di investimenti sostenibili?



#1 Sostenibili: investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.
#2 Non sostenibili: investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il Fondo investirà almeno il 90% del suo portafoglio in investimenti sostenibili (#1 Sostenibili), contribuendo all'obiettivo ambientale in virtù degli elementi vincolanti della strategia di investimento del Fondo. Almeno il 25% di tutti gli investimenti sostenibili sarà allineato alla tassonomia dell'UE. A scanso di equivoci, il Fondo può ricorrere a derivati esclusivamente a fini di copertura e gestione efficiente del portafoglio.

In che modo l'utilizzo di strumenti derivati consegue l'obiettivo di investimento sostenibile?

Il Fondo non utilizzerà derivati per conseguire il suo obiettivo di investimento sostenibile, in quanto non utilizzerà derivati a fini d'investimento.

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

Il 25% degli investimenti sarà allocato a investimenti sostenibili, contribuendo alla mitigazione dei cambiamenti climatici in linea con la tassonomia dell'UE, secondo un approccio ponderato dei ricavi.

I dati relativi alla tassonomia dell'UE sono forniti da un provider terzo e le percentuali minime di allineamento alla tassonomia indicate nella tabella seguente non sono state verificate da un revisore o da terzi, secondo un approccio ponderato dei ricavi.

Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

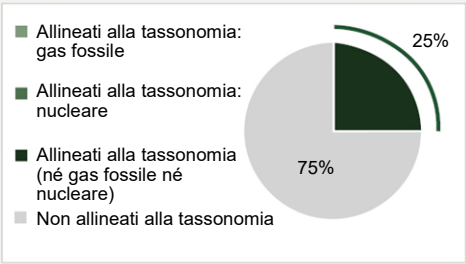
☐ Sì:

☐ Gas ☐ Energia nucleare

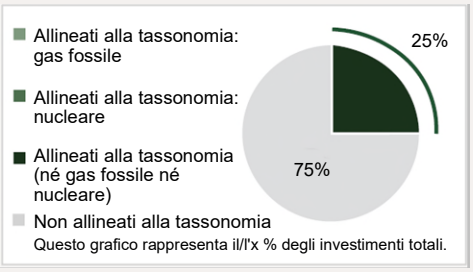
☒ No

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 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.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



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

[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.*

Qual è la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti?

Il Fondo non ha una quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti.

sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

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

Il Fondo prevede un investimento minimo del 90% del suo NAV in investimenti sostenibili, il che include una quota minima del 25% allineata alla tassonomia dell'UE. La quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE è pari al 40%. Il Gestore degli investimenti monitora attentamente l'andamento della serie di dati e il loro utilizzo, aumentando la quota degli investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE caso per caso e riducendo l'esposizione agli investimenti sostenibili del Fondo non allineati alla tassonomia dell'UE.

Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale?

Non applicabile.

Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Non sostenibili" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella sezione "Non sostenibili" sono costituiti esclusivamente da attività liquide accessorie e da investimenti in determinati strumenti e fondi del mercato monetario a fini di gestione della liquidità/del contante.

Il Gestore degli investimenti applica le garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale come segue:

- Nel caso in cui il Fondo detenga attività liquide accessorie presso il depositario della SICAV, confermiamo che tale entità non è coinvolta in gravi attività controverse.
- Nel caso in cui il Fondo detenga strumenti del mercato monetario, la controparte di tali strumenti non sarà coinvolta in gravi attività controverse.
- Infine, laddove il Fondo investa in fondi del mercato monetario, questi saranno conformi all'articolo 8 e le garanzie minime di salvaguardia saranno pertanto soddisfatte.
  Il Fondo può utilizzare derivati a fini di copertura che non saranno valutati rispetto all'obiettivo di investimento sostenibile del Fondo, tuttavia la controparte di tali derivati non sarà coinvolta in gravi controversie.

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

È designato un indice specifico come indice di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile?

Il Fondo non ha uno specifico indice di riferimento designato per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile.

Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?

Maggiori informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul sito web: Invesco Europe - Home

Selezionare il paese e la tipologia di investitore. Sarà possibile accedere alla pagina del prodotto del Fondo o alla sezione relativa ai documenti legali, dove è presente il documento con l'"Informativa sulla sostenibilità" che include la sintesi dell'obiettivo di investimento sostenibile perseguito dal Fondo in lingua locale.