

Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Invesco Responsible Global Real Assets Fund (il "Fondo")
Identificativo della persona giuridica: 549300QYGWDCWQW63798

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 l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti 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 non risultare allineati 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: ___ % <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE<input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del 10% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Effettuerà una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___ % | <input type="checkbox"/> Promuove caratteristiche A/S ma non effettuerà alcun investimento sostenibile |



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

Il Fondo mira a investire in società che adottano buone prassi ambientali, sociali e di governance (ESG). La valutazione ESG di tali società considera le caratteristiche ambientali come il clima (prendendo in considerazione ad esempio le emissioni di carbonio, l'uso di energia pulita) e le caratteristiche sociali (considerando ad esempio società con standard più elevati di salute e sicurezza, benessere dei dipendenti, rapporti con i dipendenti e diversità aziendale).

Il Fondo escluderà anche alcuni settori considerati controversi per l'ambiente (come le attività legate al carbone e al petrolio e gas non convenzionali).

Il Fondo escluderà alcuni settori considerati socialmente controversi (come la produzione o la vendita di armi convenzionali, la produzione e la distribuzione di tabacco, gli appalti militari, l'intrattenimento per adulti e il gioco d'azzardo). Il Fondo escluderà inoltre gli emittenti che siano in violazione del Global Compact delle Nazioni Unite sulla base di dati di terzi e dell'analisi e della ricerca proprietarie del Gestore degli investimenti.

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

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

Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Fondo utilizza una serie di indicatori allo scopo di rispettare le caratteristiche sociali e ambientali. Ciò include uno screening positivo basato su un punteggio ESG proprietario mirato a identificare le società meglio posizionate rispetto alle controparti di settore per affrontare le questioni ESG e solo le società con un punteggio pari o superiore a 5 (su una scala da 1 a 10) sono idonee all'investimento.

Le società saranno escluse anche in funzione del coinvolgimento aziendale in attività controversie o ritenute non in linea con l'obiettivo socialmente responsabile del Fondo, nonché in controversie come le violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite basate su dati di terzi e sull'analisi e sulla ricerca proprietarie del Gestore degli investimenti.

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 intende effettuare investimenti sostenibili contribuendo a obiettivi ambientali (quali cambiamenti climatici, gestione dell'acqua, prevenzione dell'inquinamento) e sociali (come uguaglianza di genere, iniziative volte a rendere sostenibili le città).

Il Fondo si propone di raggiungere tali obiettivi investendo in emittenti che contribuiscono positivamente a determinati obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) dell'ONU (dai quali traggono almeno il 25% dei propri ricavi) relativi agli obiettivi sopra indicati. Va rilevato che l'intero peso nel portafoglio sarà considerato come investimento sostenibile qualora soddisfi i suddetti criteri.

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?

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. Laddove si determini che una società arrechi tale danno significativo, potrà comunque essere detenuta nel Fondo ma non figurerà tra i suoi "investimenti sostenibili". A scanso di equivoci, la valutazione viene effettuata prima dell'investimento e sull'intera partecipazione.

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?

La quota di investimenti sostenibili 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.

La tassonomia dell'UE stabilisce un 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 ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno arrecare un danno significativo a obiettivi ambientali o sociali.



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



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?

Il Fondo investe in titoli azionari immobiliari quotati (compresi Real Estate Investment Trust ("REIT")) e società operanti nelle infrastrutture, risorse naturali e legno che soddisfano i criteri ESG del Fondo. Sulla base delle esclusioni di settore e di criteri specifici per settore stabiliti per i settori consentiti, il Fondo perseguirà un approccio progressivo alla selezione degli emittenti basato sulla ricerca ESG proprietaria. Il quadro di selezione positivo è concepito per garantire che il portafoglio detenga soltanto emittenti che abbiano ricevuto un rating positivo a seguito del processo di ricerca del Gestore degli investimenti in termini di crescita fondamentale e caratteristiche ESG. I punteggi proprietari E, S e G saranno utilizzati per garantire l'orientamento del Fondo verso importanti fattori ESG.

I criteri ESG saranno esaminati e applicati su base continuativa. Per ulteriori dettagli, si rimanda alla Sezione **"Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?"**.

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 processo di screening sarà utilizzato per escludere gli emittenti che non soddisfano i criteri ESG del Fondo, compreso, a titolo non esaustivo, il livello di coinvolgimento in determinate attività legate al carbone, tabacco, gioco d'azzardo, intrattenimento per adulti, petrolio e gas non convenzionali, appalti militari e armi. 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 rispettive soglie applicate, si rimanda alla sezione **"Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?"**.
- Il Gestore degli investimenti utilizzerà lo screening positivo anche per identificare gli emittenti con rating più elevati - sulla base del rating proprietario del Gestore degli investimenti, che si avvale di dati interni e di terzi - che a suo giudizio soddisfano prassi e standard ESG e di sviluppo sostenibile in misura sufficiente per essere inclusi nell'universo del Fondo. Solo le società con un punteggio pari o superiore a 5 (su una scala da 1 a 10) possono essere idonee per l'investimento.
- Il Fondo selezionerà solo società del settore petrolio e gas convenzionali che traggono almeno il 40% dei ricavi dall'estrazione di gas naturale e dalle energie rinnovabili.
- Sono idonee solo le società di servizi di pubblica utilità che si trovano in un percorso di transizione in linea con gli obiettivi dell'accordo di Parigi (riscaldamento inferiore a 2°). Tale valore sarà misurato attraverso una soglia di intensità di carbonio (gCO₂/kWh) su una scala decrescente annuale o in riferimento alla composizione della produzione di energia di ogni società di servizi di pubblica utilità. Intensità massima delle emissioni di carbonio (gCO₂ /kWh) > 393.
- Almeno il 10% sarà investito in investimenti sostenibili.

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

Il tasso minimo di riduzione degli investimenti considerati prima dell'applicazione del quadro ESG è pari al 50%.

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?

Nel determinare il punteggio complessivo di governance per ciascuna società inclusa nel nostro universo, il Gestore degli investimenti tiene conto di vari fattori, quali trasparenza e rendicontazione, etica aziendale, retribuzione, proprietà degli esecutivi, track record, strutture di governance, composizione del consiglio, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali. Il Gestore degli investimenti adotta misure sia quantitative che qualitative che vengono riviste e aggiornate regolarmente.

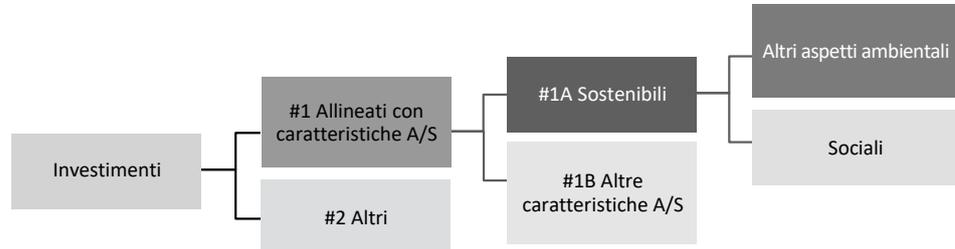


Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

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 con le caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

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

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

Il Fondo effettuerà investimenti allineati alle caratteristiche A/S per almeno il 90% del suo portafoglio (**#1 Allineati con caratteristiche A/S**) in virtù degli elementi vincolanti della strategia di investimento del Fondo. Non più del 10% sarà investito in strumenti del mercato monetario o attività liquide accessorie a fini di gestione della liquidità (**#2 Altri**). Lo scopo della quota rimanente degli investimenti, compresa la descrizione di eventuali garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale, è descritto di seguito nella sezione "Quali investimenti sono compresi nella categoria **"#2 Altri"**, qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?". Almeno il 10% del NAV del comparto sarà investito in investimenti sostenibili (**#1A Sostenibili**) che contribuiscono a un obiettivo ambientale e/o sociale. A scanso di equivoci, nel calcolo non saranno inclusi eventuali derivati utilizzati dal Fondo (indipendentemente dall'obiettivo). Di conseguenza, il calcolo intende rappresentare gli investimenti fisici e le partecipazioni del Fondo.

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

Il Fondo non utilizza derivati per perseguire le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

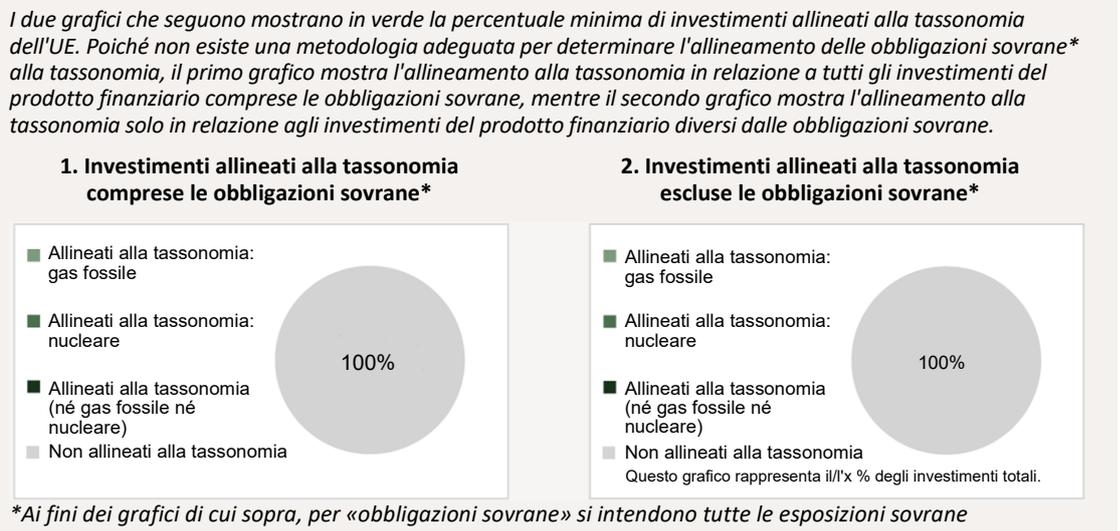


In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

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

- Sì: Gas fossile Energia nucleare
 No



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 gli altri, 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?

Non applicabile.



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

Il Fondo investe almeno l'1% in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE. Si noti che il Fondo intende allocare il 10% in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale e/o ambientale. 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.



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?

Il Fondo investe almeno l'1% in investimenti socialmente sostenibili. Si noti che il Fondo intende allocare il 10% in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale e/o ambientale.



Quali investimenti sono compresi nella categoria «<#2 Altri» e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Come descritto in precedenza, il Fondo può detenere un massimo del 10% di valute, liquidità o strumenti del mercato monetario a fini di liquidità/gestione del contante, che non saranno valutati ai fini della conformità al summenzionato quadro ESG. Data la natura neutrale delle attività, non sono state adottate garanzie minime di salvaguardia.

Il Fondo può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente a fini di copertura e gestione efficiente del portafoglio e pertanto i derivati potrebbero non essere completamente allineati alle linee guida ESG in termini di screening positivo e negativo.

¹Le 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.



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?

Il Fondo non ha designato un indice specifico come indice di riferimento per stabilire se questo prodotto finanziario sia allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove.

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



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 delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo in lingua locale.