

# Invesco Transition Global Income Fund

E-Accumulation Shares

SEDOL: BRBRKM0 | ISIN: LU2708676346 | Codice Bloomberg: INVSGEA LX

## Perché investire in questo fondo

- Un fondo a gestione attiva che pone enfasi sulla generazione di reddito tramite titoli obbligazionari e azionari che rispettino i relativi criteri ambientali, sociali e di governance (ESG).
- Il fondo investe in obbligazioni e azioni di società le cui attività contribuiscono positivamente alla transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio.
- Gestito da team obbligazionari e azionari di lunga esperienza, stabili e dotati di ampie risorse. I team si avvalgono di uno strumento climatico proprietario per effettuare uno screening positivo degli emittenti.

**Questa comunicazione di marketing è per utilizzo in Italia. Si prega di consultare la documentazione legale d'offerta prima di prendere una decisione finale di investimento.**

## Considerazioni sui rischi

Per informazioni sui rischi complessivi, si prega di far riferimento alla documentazione d'offerta. Il valore degli investimenti ed il reddito da essi derivante oscilleranno (in parte a causa di fluttuazioni dei tassi di cambio) e gli investitori potrebbero non ottenere indietro l'intero importo inizialmente investito. I titoli di debito sono esposti al rischio di credito, ossia alla capacità del mutuatario di pagare gli interessi e rimborsare il capitale alla data del rimborso. Le variazioni dei tassi d'interesse faranno oscillare il valore del fondo. Il fondo investirà in strumenti finanziari derivati (strumenti complessi), il che può assoggettarlo a leva finanziaria e provocare fluttuazioni significative del suo valore. Il fondo può investire in alcuni titoli quotati in Cina che potrebbero implicare notevoli vincoli regolamentari che rischiano di incidere sulla liquidità e/o sulla performance degli investimenti del fondo. Il fondo può detenere importi elevati di strumenti obbligazionari che hanno una qualità di credito inferiore e possono pertanto provocare fluttuazioni significative del suo valore. Il fondo può investire in titoli di società in difficoltà e pertanto presentare un rischio significativo di perdita del capitale. Il fondo può investire obbligazioni contingenti convertibili che possono comportare un rischio significativo di perdita del capitale in base a determinati eventi scatenanti. La mancanza di standard comuni può portare a diversi approcci per la definizione e il raggiungimento degli obiettivi ESG. Inoltre, il rispetto dei criteri ESG può indurre il fondo a rinunciare a determinate opportunità d'investimento.

## Primi 5 emittenti obbligazionari in portafoglio (%)

	Fondo
United States Treasury Note/Bond	2,1
United Kingdom Gilt	1,4
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1,2
Spain Government Bond	1,0
800 m - 4 bn EUR	0,9

## Primi 5 titoli azionari in portafoglio (%)

	Fondo
Nvidia	2,4
Taiwan Semiconductor	2,1
Microsoft	2,0
Alphabet 'C'	1,8
Broadcom	1,7

## Obiettivo del fondo

Il fondo mira a sostenere la transizione verso un'economia low carbon nel medio-lungo termine nell'ottica di conseguire gli obiettivi a lungo termine dell'Accordo di Parigi. Nell'ambito del conseguimento del suo obiettivo d'investimento sostenibile, il fondo mira a generare reddito e crescita del capitale. Per informazioni più dettagliate sugli obiettivi e la politica di investimento si rimanda all'ultima versione del prospetto informativo. L'investimento si riferisce all'acquisizione di quote di un fondo a gestione attiva e non di una determinata attività sottostante detenuta dal fondo.

## Panoramica del fondo

Gestori di portafoglio (anni alla gestione del fondo)	Alexandra Ivanova (2022), Edward Craven (2022), Emily Roberts (2026), John Morris (2026)
Totale attivi netti	EUR 104,50 milioni
Data di lancio originaria	15 dicembre 2022
Data di avvio della categoria di azioni	29 novembre 2023
Data di riposizionamento	N/A
Status legale	SICAV lussemburghese armonizzata e autorizzata
Valuta della categoria di azioni	EUR
NAV attuale	EUR 11,31
Current yield lordo	3,87
Redemption yield atteso lordo	2,83
Indice di riferimento	Custom Invesco Transition Global Income Fund Benchmark

Il 15 marzo 2024, Invesco Global Targeted Returns Fund è stato fuso in Invesco Sustainable Global Income Fund. La denominazione Invesco Sustainable Global Income Fund è stata modificata a decorrere dal 24 marzo 2025. A partire dal 1 gennaio 2026, John Morris e Emily Roberts sono diventati i gestori del fondo Invesco Transition Global Income Fund.

## Caratteristiche del portafoglio

Totale posizioni esistenti	175
Scadenza effettiva media ponderata (anni)	5,16
Duration media ponderata	3,74
Rating creditizio medio	BBB

## Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio è soggetto a modifiche ed è corretto sulla base dei dati disponibili al momento della pubblicazione.

## Categorie d'investimento (%)

Azioni	40,4
Obbligazioni Investment Grade	26,3
Obbligazioni societarie sub-investment grade	19,0
Governativi/Agenzia	8,4
Liquidità e strumenti equivalenti e Derivati	3,8
Titoli del Tesoro USA	2,1

## Qualità titoli obbligazionari

(%)	
AAA	3,4
AA	10,5
A	16,2
BBB	35,8
BB	25,5
B	8,6
Nessun Rating	0,1

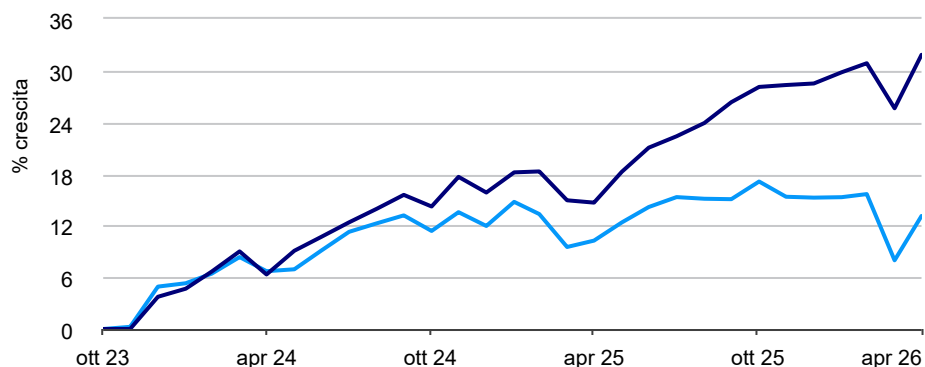
## Settori azionari (%)

	Fondo
Tecnologici	13,1
Finanziari	6,0
Industriali	5,6
Cura della salute	5,1
Consumi discrezionali	4,5
Servizi di comunicazione	3,2
Consumi di base	1,6
Materiali	1,4

I rendimenti passati non forniscono previsioni sui rendimenti futuri. I dati sono aggiornati a fine mese.

## Performance

■ Fondo ■ Indice di riferimento



## Performance cumulate (%)

	1 anno	3 anni	5 anni	RCA su 5 anni*
Fondo	2,60	-	-	-
Indice	14,77	-	-	-

\*RCA - Rendimento composto annuo

## Performance rolling a 12 mesi (%)

	04.16	04.17	04.18	04.19	04.20	04.21	04.22	04.23	04.24	04.25	04.26
Fondo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,33	2,60
Indice	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,84	14,77

I rendimenti non riflettono le commissioni e i costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle quote. I rendimenti possono aumentare o diminuire in funzione della fluttuazione dei tassi di cambio. Fonte: © 2026 Invesco. Reddito lordo reinvestito al 30 aprile 2026 se non diversamente indicato. Tutti i dati di performance riportati nel presente documento sono espressi nella valuta della categoria di azioni. Viene mantenuto un limite discrezionale su più componenti dei costi totali. Tale limite discrezionale può influenzare positivamente la performance della Categoria di azioni.

## Scadenza titoli obbligazionari (%)

20+ anni	2,4
16-20 anni	1,0
11-16 anni	2,0
7-11 anni	18,0
4-7 anni	28,9
0-4 anni	47,6

## Indice di riferimento

Indice di riferimento: 50% MSCI World Index EUR-Hgd (Net Total Return), 35% ICE BofA Global Corporate Index EUR-Hgd (Total Return) & 15% ICE BofA Global High Yield Index EUR-Hgd (Total Return).

Fonte indice di riferimento: RIMES.

L'indice di riferimento viene mostrato solo a scopo di confronto delle prestazioni. Il fondo non riproduce l'indice.

## Informazioni importanti

**Questa comunicazione di marketing è per utilizzo in Italia. Si prega di consultare la documentazione legale d'offerta prima di prendere una decisione finale di investimento.**

Il presente documento costituisce materiale di marketing e non deve essere interpretato come una raccomandazione a comprare o vendere in nessuna specifica classe d'attivo, nessun titolo o strategia. I requisiti normativi che necessitano l'imparzialità delle raccomandazioni d'investimento/di strategia d'investimento non sono quindi applicabili, né costituiscono un divieto alle contrattazioni prima della pubblicazione. Pareri ed opinioni sono basati sulle attuali condizioni di mercato e sono soggette a modifiche. Il rendimento rappresentato è espresso come % annualizzata del NAV attuale del fondo. E' una stima per il prossimi 12 mesi assumendo che il portafoglio del fondo rimanga invariato e che non ci siano fallimenti o differimenti nei pagamenti cedolari o rimborsi di capitale. Il rendimento non è garantito e non considera alcun costo. Gli investitori possono essere soggetti a tassazione sulle distribuzioni. Per informazioni sui nostri fondi e sui relativi rischi, consultare i Documenti contenenti le informazioni chiave (lingue locali) e il Prospetto informativo (inglese, francese, tedesco, spagnolo, italiano), nonché le relazioni finanziarie, disponibili sul sito [www.invesco.eu](http://www.invesco.eu). Una sintesi dei diritti degli investitori è disponibile su [www.invesco.com/lu-manco/en/home.html](http://www.invesco.com/lu-manco/en/home.html). La società di gestione può recedere dagli accordi di distribuzione. Non tutte le classi di azioni del fondo possono essere disponibili per la vendita al pubblico in ogni giurisdizione e non tutte le classi di azioni sono uguali né sono necessariamente adeguate per ogni investitore. Per i dettagli sull'importo minimo dell'investimento, fare riferimento al Prospetto più aggiornato. **Ogni decisione di investimento deve tenere in considerazione tutte le caratteristiche del fondo come descritte nella documentazione d'offerta. Per le informazioni relative alla sostenibilità del fondo, si prega di far riferimento a: [www.invesco.com/lu-manco/en/home.html](http://www.invesco.com/lu-manco/en/home.html).**

Il presente materiale è stato comunicato da Invesco Management S.A., President Building, 37A Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, regolato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier, Lussemburgo.

## Dati di contatto

E-mail: [enquiry@invesco.com](mailto:enquiry@invesco.com)  
[www.invesco.com](http://www.invesco.com)

## Costi e oneri del fondo

Per ulteriori informazioni sugli oneri applicabili a ciascuna categoria di azioni del fondo si rimanda ai relativi documenti contenenti le informazioni chiave: [www.invesco.com/lu-manco/en/home.html](http://www.invesco.com/lu-manco/en/home.html).

## Glossario

**RCA / Rendimento composto annuo:** il rendimento composto rappresenta l'effetto cumulativo di profitti e perdite sul capitale investito nel tempo. Il rendimento composto annuo è il tasso di rendimento annuo necessario affinché l'investimento cresca dal valore iniziale a quello finale.

**Indice di riferimento:** parametro standard rispetto al quale viene misurato il rendimento di un fondo o portafoglio d'investimento per ottenere un'indicazione della sua performance relativa.

**Liquidità ed equivalenti di cassa (CCE):** sono le attività liquide presenti nel bilancio di un'azienda. La liquidità comprende valuta e depositi a vista, mentre gli equivalenti di cassa sono investimenti a breve termine e altamente liquidi. A fini contabili, la cifra relativa alla liquidità ed equivalenti di cassa può includere il costo nozionale figurativo dei futures (un tipo di derivato). Tale importo figurativo sarà negativo quando il fondo acquista futures e positivo quando vende futures.

**Organismi d'investimento collettivo:** fondi comuni d'investimento gestiti da operatori professionali.

**Materie prime:** beni fisici di base come energia, metalli o prodotti agricoli, intercambiabili all'interno della loro categoria e negoziati sui mercati globali.

**Obbligazioni convertibili contingent:** strumenti obbligazionari che vengono convertiti in azioni al verificarsi di un certo evento prestabilito.

**Rating / qualità creditizia:** la "qualità" di un'obbligazione rappresenta un'indicazione della solidità finanziaria dell'emittente e/o della sua capacità di rimborsare il valore nominale del titolo a scadenza. Viene misurata tramite un sistema di rating che vanno da AAA (maggiore qualità) a CCC (minore qualità).

**Frequenza di distribuzione:** periodicità con la quale vengono versati agli investitori i dividendi e/o gli interessi generati da un prodotto d'investimento.

**Duration:** tempo medio ponderato in anni necessario affinché l'investitore possa recuperare il valore di un titolo obbligazionario tramite i suoi flussi di cassa futuri, come i pagamenti di interessi e capitale.

**Scadenza effettiva:** tempo effettivo di realizzazione dei flussi di cassa previsti da un titolo obbligazionario, come i pagamenti di interessi e capitale.

**Strumenti finanziari derivati:** contratti finanziari il cui valore dipende da quello di un asset o indice di riferimento sottostante.

**Rendimento immediato lordo:** il rendimento corrente rappresenta il reddito percepito dall'investitore nel corso di un anno diviso per il prezzo di mercato corrente del fondo, al lordo di eventuali costi.

**Rendimento al rimborso:** misura del rendimento annuo di un fondo come percentuale del prezzo delle relative azioni, compresi i pagamenti di liquidità annui attesi e le plusvalenze o minusvalenze attese ipotizzando che i titoli obbligazionari del fondo vengano detenuti fino a scadenza.

**Obbligazioni high yield:** obbligazioni con rating inferiore a investment grade assegnato dalle principali agenzie di rating del credito.

**Posizioni:** contenuto di un portafoglio o fondo d'investimento, inclusi prodotti come azioni, obbligazioni ed ETF.

**Obbligazioni investment grade/investment grade:** si riferisce a obbligazioni o emittenti valutati dalle agenzie di rating del credito come aventi un basso rischio di insolvenza. Le obbligazioni investment grade sono obbligazioni con un rating pari ad almeno BBB-/Baa3 da parte delle principali agenzie di rating del credito, indicativo di un rischio di insolvenza relativamente basso.

**Leva finanziaria:** rapporto tra le passività di una società e il valore delle sue azioni ordinarie.

**Scadenza:** entro quanto tempo si prevede che l'emittente dell'obbligazione rimborsi ciò che deve agli obbligazionisti.

**Strumenti del mercato monetario:** strumenti finanziari con scadenza pari o inferiore a un anno.

**Volatilità:** il grado in cui il prezzo di un'attività finanziaria fluttua nel tempo, indicando quanto e con quale rapidità il suo valore tende ad aumentare o diminuire.

## Informazioni ESG

### Caratteristiche ESG

Invesco Transition Global Income Fund (il fondo) è un fondo multi-asset gestito attivamente che investe prevalentemente in un'allocazione flessibile di titoli di debito e titoli azionari globali. Il fondo mira a generare reddito e crescita del capitale sostenendo la transizione verso un'economia low carbon nel medio-lungo termine nell'ottica di conseguire gli obiettivi a lungo termine dell'Accordo di Parigi.

### SFDR (cfr. Glossario)

Il fondo soddisfa i requisiti dell'articolo 9 dell'SFDR (il Regolamento dell'UE relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari) in quanto tra i suoi obiettivi figurano l'investimento sostenibile o la riduzione delle emissioni di carbonio. Maggiori informazioni sono disponibili sul sito web [www.invesco.com/lu-manco/en/home.html](http://www.invesco.com/lu-manco/en/home.html).

### Approccio di Invesco sul fronte ESG

Invesco adotta un approccio ESG mirato agli investimenti. Offriamo una gamma completa di strategie focalizzate sui principi ESG che consentono ai clienti di esprimere i loro valori attraverso gli investimenti. Dove appropriato, per alcuni fondi, integriamo anche gli aspetti ESG finanziariamente rilevanti, tenendo conto dei fattori critici che ci aiutano a generare risultati ottimali per i clienti.

### Caratteristiche ESG<sup>1</sup>

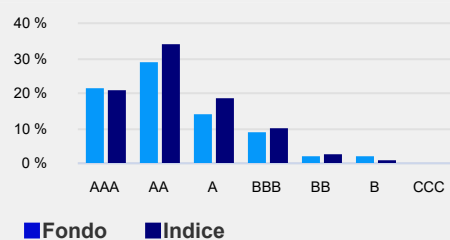
	Fondo	Indice
Rating ESG del fondo (AAA-CCC)	AA	AA
Punteggio della qualità ESG (0-10)	7,5	7,4
Punteggio del pilastro ambientale	6,7	6,4
Punteggio del pilastro sociale	5,3	5,2
Punteggio del pilastro governance	6,4	6,2
Copertura % ESG	78,8	88,7

### Caratteristiche relative al carbonio<sup>2</sup>

	Fondo	Indice
Emissioni finanziate Scope 1+2 (tCO <sub>2</sub> e)	1.432,0	1.763,4
Emissioni finanziate Scope 3 (tCO <sub>2</sub> e)	39.087,1	23.492,0
Impronta di carbonio relativa Scope 1+2+3 (tCO <sub>2</sub> e/milione di EUR investito)	511,1	254,3
Intensità di carbonio media pond. Scope 1+2 (tCO <sub>2</sub> e/milione di EUR investito)	63,4	66,7
Intensità di carbonio media pond. Scope 3 (tCO <sub>2</sub> e/milione di EUR investito)	841,5	812,0
Copertura % carbonio (esclusa liquidità)	86,9	99,3

### Distribuzione dei rating ESG MSCI<sup>1</sup>

Presenta la distribuzione dei rating ESG nelle posizioni sottostanti da AAA (migliore) a CCC (peggiore).



### Andamento del trend ESG<sup>1</sup>

Percentuale di posizioni detenute dal Fondo che hanno migliorato il rispettivo rating ESG (positivo), non presentano modifiche (stabile) o lo hanno peggiorato (negativo) rispetto al rating precedente.

Trend	Fondo	Indice
Positivo	11,3%	11,7%
Stabile	60,9%	67,1%
Negativo	6,6%	10,1%
Nessun rating	21,1%	11,1%

### Distribuzione dei rating ESG per settore<sup>1, 3</sup>

	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	NR
Servizi di comunicazione	0,3%	-	1,2%	2,8%	0,5%	0,9%	-	-
Beni di consumo discrezionali	-	3,2%	2,7%	-	0,3%	0,5%	-	-
Beni di consumo di base	-	2,6%	-	-	-	-	-	-
Energia	-	-	-	-	-	-	-	-
Finanziario	9,1%	4,9%	1,2%	-	-	-	-	-
Sanitario	1,2%	0,7%	2,0%	1,5%	-	-	-	-
Industriale	2,1%	2,7%	1,6%	2,0%	-	-	-	-
IT	1,0%	9,6%	1,7%	1,6%	0,5%	-	-	-
Materiali	1,7%	2,0%	-	-	-	-	-	-
Immobiliare	0,9%	0,9%	-	-	-	-	-	-
Servizio pubblico	2,1%	0,7%	-	-	-	-	-	-
Altro	3,3%	0,7%	2,4%	0,0%	1,2%	0,9%	-	0,6%

<sup>1</sup> I dati ESG provengono da MSCI a livello di titoli e le metriche ESG sono calcolate da FE FundInfo, replicando la metodologia MSCI, utilizzando le posizioni sottostanti del portafoglio. Per maggiori dettagli si rimanda alla metodologia MSCI sul sito [www.msci.com/indexes/index-resources/index-methodology](http://www.msci.com/indexes/index-resources/index-methodology)

<sup>2</sup> Le informazioni sulle caratteristiche relative al carbonio provengono dall'ISS. Ultimi dati climatici basati sulle informazioni disponibili al momento della pubblicazione.

<sup>3</sup> La tabella della distribuzione dei rating ESG non comprende le posizioni in cash e il totale potrebbe pertanto non essere uguale al 100%.

<b>Esclusioni basate sul clima</b>	<b>Fondo</b>
Estrazione di carbone termico	Si
Produzione di energia elettrica da carbone termico	Si
Petrolio e gas non convenzionale	Si
Petrolio e gas (convenzionale)	Si
Sostanze chimiche che destano preoccupazione	No
Energia nucleare	No

<b>Esclusioni non basate sul clima</b>	<b>Fondo</b>
Armi controverse	Si
Tabacco	Si
Status Global Compact delle Nazioni Unite	Non conforme
Armi nucleari al di fuori del Trattato di non proliferazione	Si
Cannabis per uso ricreativo	Si
Appalti militari	Si
Armi da fuoco per uso civile	Si
Intrattenimento per adulti	No
Gioco d'azzardo	No
Alcool	No

<b>Approccio all'investimento responsabile</b>	<b>Fondo</b>
Integrazione ESG	Si
Screening negativo / Allocazione positiva	Si
Investimenti sostenibili	Si
Fondo a impatto	No
Impegno	Si
Voto (solo azioni)	Si

## Criteri di esclusione

I criteri di esclusione possono variare in funzione dell'attività dalla tolleranza zero alle esclusioni sulla base della % di fatturato. Per maggiori dettagli sulla soglia di fatturato applicata a esclusioni specifiche, si rimanda alle Informativa sulla sostenibilità nel sito web della Società di gestione: [www.invesco.com/lu-manco/en/home.html](http://www.invesco.com/lu-manco/en/home.html)

### I criteri di esclusione sono definiti come segue:

**Estrazione di carbone termico:** la società estrae carbone termico.

**Produzione di energia elettrica con carbone termico:** la società genera elettricità da carbone termico.

**Petrolio e gas non convenzionale:** la società è coinvolta in attività di esplorazione di petrolio e gas nell'Artico e/o estrae sabbie bituminose e/o partecipa all'esplorazione/produzione di energia da scisti.

**Petrolio e gas (convenzionale):** la società è coinvolta in attività di esplorazione e produzione di petrolio e gas.

**Sostanze chimiche che destano preoccupazione:** la società produce sostanze chimiche vietate da tre convenzioni internazionali, vale a dire: Convenzione di Stoccolma UNEP, Convenzione OSPAR, Protocollo di Montreal sulle sostanze che impoveriscono lo strato di ozono.

**Energia nucleare:** la società genera energia da fonti nucleari o fatturato dallo sviluppo di prodotti o servizi che supportano il settore dell'energia nucleare.

**Armi controverse:** aziende che hanno legami accertati con armi

controverse, tra cui bombe a grappolo, mine antiuomo, armi contenenti uranio impoverito, armi biologiche e chimiche.

**Tabacco:** la società realizza prodotti a base di tabacco e/o fornisce prodotti/servizi legati al tabacco.

**Status Global Compact ONU:** imprese che Sustainalytics ha identificato come "non conformi" ai sensi del Global Compact delle Nazioni Unite.

**Armi nucleari al di fuori del Trattato di non proliferazione:** la società è coinvolta nella produzione di armi nucleari o relativi componenti appositamente realizzati E tali armi sono distribuite a un Paese che non è una potenza nucleare dichiarata ai sensi del Trattato di non proliferazione delle armi nucleari.

**Cannabis per uso ricreativo:** la società svolge un ruolo, o ha legami, in proventi da cannabis per uso ricreativo.

**Appalti militari:** la società genera fatturato dalla produzione di armi / componenti di armi o dalla fornitura di prodotti o servizi personalizzati al settore degli armamenti o della difesa.

**Armi da fuoco per uso civile:** la società genera fatturato dalla produzione di piccole armi progettate e commercializzate per il mercato civile. Ciò comprende la produzione e la vendita al dettaglio di armi da fuoco per uso civile.

**Intrattenimento per adulti:** la società genera fatturato da intrattenimento per adulti. Ciò include sex shop, produttori di film per adulti, cinema che proiettano film per adulti, riviste di intrattenimento per adulti e trasmissione di intrattenimento per adulti.

**Gioco d'azzardo:** la società genera fatturato da gioco d'azzardo. Ciò include società proprietarie di casinò, che offrono scommesse o giochi online ovvero realizzano prodotti per giochi online (p.es. slot machine), ecc.

**Alcool:** la società genera fatturato da bevande alcoliche. Ciò comprende produttori, distributori o proprietari di negozi che vendono al dettaglio bevande alcoliche.

### L'approccio all'investimento responsabile è definito come segue:

**Integrazione ESG:** il processo di inclusione dei fattori ESG nell'analisi finanziaria fondamentale di aziende e investimenti.

**Screening negativo / Allocazione positiva:** un processo che esclude una parte dell'universo degli investimenti che presentano punteggi mediocri in base ai criteri ESG; si concentra su aziende che conducono attività positive per la comunità o il mondo naturale come riciclo, istruzione o trasporti pubblici o una combinazione di entrambi.

**Investimenti sostenibili:** un investimento in un'attività economica che soddisfa la definizione di investimento sostenibile di cui all'Articolo 2 (17) dell'SFDR.

**Fondo a impatto:** fondi gestiti con l'obiettivo di generare impatti sociali e ambientali positivi misurabili, i quali hanno la priorità rispetto alle performance finanziarie.

**Impegno:** il processo di comunicazione - in veste di azionista - con i rappresentanti di un'azienda con l'obiettivo di migliorarne il comportamento e le politiche.

**Voto (solo azioni):** anche conosciuta come proxy voting, è una forma di voto con cui il gestore di un fondo esprime i voti a nome degli azionisti del corrispondente fondo comune in merito a svariati temi, quali l'elezione dei membri del consiglio di amministrazione, approvazioni di fusioni o acquisizioni oppure di un piano di compensi basati su azioni.

## Glossario

**Caratteristiche ESG:** le informazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) sono una componente essenziale della strategia aziendale e d'investimento e l'incorporazione di importanti aspetti relativi alla sostenibilità nelle decisioni aziendali e d'investimento è fondamentale per il successo a lungo termine, in un'ottica sia finanziaria che di sostenibilità.

**Rating ESG MSCI del fondo:** il rating ESG del fondo è concepito per valutare la resilienza delle posizioni aggregate del fondo ai rischi ESG a lungo termine e finanziariamente rilevanti e dovrebbe facilitare la capacità di classificare o vagliare i fondi comuni e gli ETF su una scala di rating da AAA a CCC. Questo rating mira a fornire trasparenza a livello di fondo e misura le caratteristiche ESG del portafoglio totale. È calcolato come una mappatura diretta del rapporto tra i punteggi di qualità MSCI ESG e le categorie di rating in lettere. I leader ESG sono posizioni con un rating ESG di AAA o AA (best in class), mentre i ritardatari ESG sono posizioni con un rating ESG di B o CCC.

**Punteggio di qualità ESG MSCI:** calcolato come media ponderata dei punteggi ESG dell'azienda sottostante, escludendo le posizioni sottostanti per le quali tali informazioni non sono disponibili. Viene fornito su una scala da 0 a 10, dove 0 e 10 rappresentano i rispettivi punteggi più bassi e più alti possibili. MSCI assegna un punteggio alle posizioni sottostanti in base alla loro esposizione e gestione delle principali questioni ESG, suddivise in tre pilastri: ambientale, sociale e di governance.

- **Punteggio del pilastro ambientale:** fornisce una valutazione di fattori ambientali quali emissioni, impronta di carbonio, utilizzo dei combustibili fossili e opportunità sostenibili.
- **Punteggio del pilastro sociale:** si riferisce al contesto operativo di una posizione sottostante e comprende gestione della forza lavoro, responsabilità da prodotto, salute e sicurezza.
- **Punteggio del pilastro governance:** fornisce una valutazione delle prassi di gestione e del rischio attinenti alla corporate governance e al comportamento aziendale.

**Copertura % ESG:** la percentuale del fondo e dell'indice per cui sono disponibili dati MSCI ESG Research.

**Emissioni finanziate:** misurano le emissioni di gas serra associate all'investimento. Questo dato rappresenta l'esposizione assoluta complessiva del fondo e dipende dall'AuM: un aumento dell'AuM determina infatti un incremento delle emissioni finanziate e viceversa. L'AuM del fondo serve a calcolare le emissioni finanziate dell'indice che aumentano o diminuiscono anch'esse in funzione delle dimensioni dell'AuM.

**Scope 1:** comprende le emissioni dirette prodotte da fonti di proprietà o controllate.

**Scope 2:** comprende le emissioni indirette derivanti dalla generazione di elettricità acquistata, vapore, riscaldamento e raffreddamento consumati dall'azienda che effettua il reporting.

**Scope 3:** comprende tutte le altre emissioni indirette che si verificano nella catena del valore di un'azienda.

**Impronta di carbonio relativa:** la misura dell'impatto delle attività sulla quantità di gas serra prodotti, per esempio bruciando combustibili fossili. Misurata come emissioni Scope 1 + 2 + 3 per 1 milione di EUR investito.

**Intensità di carbonio med. pond. (media ponderata):** l'esposizione delle posizioni sottostanti a posizioni carbon intensive, calcolata come la media ponderata dei parametri di intensità dei costituenti: emissioni Scope 1 + 2 e Scope 3 per 1 milione di EUR del fatturato per le aziende ed emissioni totali di carbonio del Paese per 1 milione di EUR del PIL per i titoli di Stato.

**Copertura carbonio % (esclusa liquidità):** rappresenta la ponderazione % del fondo/indice di riferimento per cui sono disponibili dati sul carbonio.

## Riferimenti a norme

**SFDR:** il Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, che rientra nel Piano d'azione per la finanza sostenibile dell'UE, mira a promuovere la trasparenza per quanto riguarda la sostenibilità assicurando che i partecipanti al settore dei servizi finanziari forniscano ai clienti informazioni coerenti sulla sostenibilità dei prodotti e servizi forniti.

## Informazioni importanti

Le informazioni presentate in questa sezione sono riportate a solo scopo illustrativo. Queste informazioni non sono indicative delle modalità o dell'effettiva integrazione dei fattori ESG nel fondo. Salvo diversa indicazione nei documenti legali di offerta, le informazioni ESG fornite in questo documento non modificano l'obiettivo o la politica di investimento del fondo né vincolano l'universo investibile dello stesso. Il rating può variare da un'agenzia di rating all'altra. Il rating può cambiare nel tempo e non è una garanzia della performance futura del fondo.

Informazioni particolari © 2026 MSCI ESG Research LLC. Riprodotto su autorizzazione, si prega di non redistribuire. Il presente report contiene informazioni particolari (le "Informazioni") tratte da MSCI ESG Research LLC, o sue affiliate o suoi fornitori di informazioni (le "Parti ESG"). Le informazioni sono fornite esclusivamente per uso interno, non possono essere riprodotte o redistribuite in alcuna forma né essere utilizzate come base per un componente di indici oppure prodotti o strumenti finanziari. Pur avendo ottenuto le informazioni da fonti considerate affidabili, nessuna Parte ESG assicura o garantisce l'originalità, l'accuratezza e/o la completezza dei dati contenuti nel presente documento e disconosce espressamente tutte le garanzie esplicite o implicite, incluse quelle di commerciabilità e idoneità a uno scopo particolare. Nessuna informazione MSCI intende costituire una consulenza d'investimento o un invito a prendere (o non prendere) alcun genere di decisione d'investimento e non deve essere considerata come tale né intesa come un'indicazione o garanzia di future performance, analisi, stime o previsioni. Nessuna Parte ESG sarà responsabile di errori od omissioni in relazione a dati contenuti nel presente documento, o di danni diretti, indiretti, speciali, punitivi, consequenziali o di altro genere (incluso mancato guadagno) anche laddove informata della possibilità degli stessi.

I dati illustrati sono in generale tratti da MSCI e ISS per le rispettive categorie. Si fa rilevare che i rating riportati nel presente documento potrebbero non essere rappresentativi del rating applicato dal team d'investimento perché quest'ultimo utilizza le proprie metodologie di rating proprietarie per valutare le credenziali ESG di ogni emittente. Vi sono inoltre alcune asset class per le quali i provider offrono una copertura dati che non è uniforme e non comprende ogni singolo emittente. L'eventualità che un titolo detenuto dal fondo non rientri nella copertura di MSCI/ISS, non significa che il titolo non sia esaminato e valutato dal team d'investimento. Le posizioni detenute dal fondo sono valutate da ogni team d'investimento, il quale si serve della propria metodologia di rating proprietaria utilizzando informazioni da fonti esterne e analisi esclusive elaborate dai team sui singoli emittenti.