1) iMGP Euro Select Fund

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

Nome del prodotto: iMGP Euro Select Fund

Identificativo della persona giuridica: 39120078WMIQUDIXGM28

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ **Sì**	☒ **No**
☐ Il prodotto effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale del: %**	☐ Il prodotto **promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una percentuale minima di investimenti sostenibili del ___%
☐ in attività economiche qualificabili come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la Tassonomia UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificabili come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la Tassonomia UE
☐ in attività economiche non qualificabili come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la Tassonomia UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificabili come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la Tassonomia UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Il prodotto effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale del: ___%**	☒ Il prodotto promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà investimenti sostenibili**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo ad alcun obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate applichino pratiche di buona governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione stabilito dal Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale**. Il Regolamento non contiene un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale possono essere o meno allineati alla Tassonomia.

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

Le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo consistono, rispettivamente, in (i) prelievo di acqua, riciclo dell'acqua, utilizzo di energia, percentuale di utilizzo di energia rinnovabile, rifiuti totali, emissioni totali di CO_2 equivalente o emissioni di COV e (ii) numero e rotazione dei dipendenti dell'emittente, ore medie di formazione, retribuzione media dei dipendenti, % di donne nella forza lavoro, % di donne nel management o % di minoranze nella forza lavoro.

Le società partecipate contenute nel portafoglio del Fondo saranno sottoposte a una valutazione approfondita delle suddette caratteristiche ambientali e sociali sulla base di un modello di scoring interno sviluppato dal Subgestore e dal Consulente per gli investimenti.

I dati per il modello di scoring interno sul raggiungimento delle suddette caratteristiche ambientali e sociali a livello delle relative società partecipate sono forniti da fonti esterne e saranno completati dalla ricerca e dal dialogo diretto con gli emittenti svolti dal Subgestore e dal Consulente per gli investimenti. Non è stato designato alcun indice di riferimento per il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano il soddisfacimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- ***Quali indicatori di sostenibilità vengono utilizzati per misurare il soddisfacimento di ciascuna caratteristica ambientale o sociale promossa da questo prodotto finanziario?***

  Il modello di scoring si basa sui quattro pilastri seguenti:
  (1) Ambiente: scoring basato su dati forniti da fonti esterne;
  (2) Sociale: scoring basato su dati forniti da fonti esterne;
  (3) Governance: scoring basato sul modello interno del Subgestore completato da un'analisi interna e da interazioni; e
  (4) Controversie: scoring basato su dati forniti da fonti esterne.

  Il Subgestore applica quindi pesi diversi per ogni settore. Ad esempio, poiché i settori industriali hanno un peso maggiore per l'ambiente, il Subgestore si concentra sulle società di servizi per quanto riguarda le questioni sociali. Il Subgestore considera la governance una componente cruciale di qualsiasi investimento, indipendentemente dal settore, e pertanto applica un peso costante del 40%.

- ***Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende parzialmente realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?***

  Non applicabile; il Fondo non effettua investimenti sostenibili.

- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano danni significativi ad obiettivi ambientali o sociali di investimento sostenibile?***

  Non applicabile; il Fondo non effettua investimenti sostenibili.

  - *Come sono stati presi in considerazione gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

    Non applicabile; il Fondo non effettua investimenti sostenibili.

  - *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Dettagli:*

Non applicabile; il Fondo non effettua investimenti sostenibili.

La Tassonomia UE stabilisce il principio secondo il quale gli investimenti ad essa allineati non devono "arrecare nessun danno significativo" ai suoi obiettivi, ed è accompagnata da criteri specifici dell'UE.

Il principio di "non arrecare danni significativi" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale. Gli investimenti alla base della parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale.

Anche gli altri investimenti sostenibili non devono arrecare nessun danno significativo gli obiettivi ambientali o sociali.

Questo prodotto finanziario tiene conto dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I **principali effetti negativi** sono gli impatti negativi più significativi delle decisioni di investimento su fattori di sostenibilità concernenti questioni ambientali, sociali e relative ai dipendenti, al rispetto dei diritti umani e alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

☒ Sì, in linea con l'articolo 7 del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, questo Fondo prende in considerazione i principali effetti negativi (PAI) delle sue decisioni di investimento.

Indicatore di sostenibilità negativo	**Parametro**	**Anno di impatto**	**Spiegazione e Azioni intraprese, azioni pianificate e obiettivi fissati per il prossimo periodo di riferimento**
Intensità dei gas serra delle società partecipate	Dati disponibili alla fine del 2024	2024	I principali effetti negativi sono presi in considerazione da questo Fondo attraverso le seguenti misure: • la politica di esclusione attuata dal Sub-gestore limita l'esposizione a determinati PAI su aspetti ESG escludendo i settori che hanno un impatto negativo sulla sostenibilità (ad es., esclusione di armi controverse) • l'analisi di determinati indicatori come l'intensità delle GHG delle società partecipate, per misurare l'allineamento del portafoglio con le caratteristiche ESG promosse dal Sub-gestore
Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e biologiche)	0%	2024	

Sebbene la capacità di valutare attualmente in modo significativo questi effetti possa essere limitata dall'assenza o dalla limitata disponibilità e qualità delle informazioni, il Sub-gestore continuerà a sviluppare ulteriormente questi processi per raccogliere, quando disponibili, informazioni e dati sui PAI dei propri investimenti.

La presente tabella riassume l'elenco dei principali effetti negativi presi in considerazione da questo Fondo nel suo processo di investimento (Allegato I del

regolamento delegato della Commissione che integra il Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari). Maggiori informazioni su come il Fondo considera i suoi principali effetti negativi sono disponibili nella relazione periodica del Fondo stesso.

☐ No

Quale strategia di investimento è applicata a questo prodotto finanziario?

La **strategia d'investimento** orienta le decisioni d'investimento in base a fattori quali gli obiettivi d'investimento e la tolleranza al rischio.

Per raggiungere il proprio obiettivo, il Fondo baserà gli investimenti, nella selezione dei singoli titoli per le posizioni long, sull'analisi dei fondamentali. La strategia sarà rivista frequentemente alla luce delle discussioni che il Sub-gestore potrà intrattenere con il management delle società nelle quali investe o valuta un investimento. La politica del Fondo consiste nel mantenere un portafoglio concentrato di azioni in una selezione di Paesi che sono anche anche nell'area euro e settori europei , fatte salve le restrizioni in materia d'investimento definite nel presente Prospetto.

Pur promuovendo le caratteristiche ambientali ai sensi dell'articolo 8 della SFDR, questo Fondo non si impegna attualmente a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi della SFDR o del Regolamento sulla tassonomia. Di conseguenza, va sottolineato che questo Fondo non tiene conto dei criteri UE per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi del Regolamento sulla tassonomia e l'allineamento del suo portafoglio a tale regolamento non viene calcolato. Pertanto, il principio "do not significantly harm" (non arreca nessun danno significativo) non si applica a nessuno degli investimenti di questo Fondo.

La **buona governance** include pratiche sane in materia di strutture di management, relazioni con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

- ***Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento, utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di soddisfare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?***

Più della metà del portafoglio del Fondo deve essere investito in titoli di emittenti che hanno ottenuto uno scoring pari o superiore a 5 nel modello interno del Subgestore, dove 10 è il punteggio più alto e 1 quello più basso. Per fugare ogni dubbio, il modello di scoring interno è vincolante per il Subgestore e quest'ultimo non può annullare lo scoring basandosi a fattori o considerazioni non contenuti nel modello. In base al modello di scoring interno, i titoli vengono valutati in base a molteplici caratteristiche ambientali e sociali, come ad esempio, tra gli altri, il prodotto delle emissioni di carbonio, l'impronta carbonio, lo stress idrico, le opportunità nelle energie rinnovabili, l'approvvigionamento controverso, lo sviluppo del capitale umano e il rischio demografico.

Inoltre, il Sub-gestore escluderà gli investimenti in società:

- identificate come produttrici di armi controverse,
- che a suo avviso, dopo aver effettuato un'analisi di diverse specifiche questioni di governance prese in considerazione nell'ambito del processo d'investimento, come ulteriormente illustrato, non applicano prassi di buona governance,

- ***Qual è il tasso minimo su cui il Fondo si impegna a ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?***

Non c'è nessun tasso minimo su cui il Fondo si impegna a ridurre la portata degli investimenti prima dell'applicazione di tale strategia di investimento.

- ***Qual è la politica adottata per valutare la buona governance delle società partecipate?***

La valutazione delle pratiche di governance è un mix di:

(i) Una valutazione obiettiva e basata sui dati, con particolare attenzione ai diritti degli azionisti di minoranza, alla diversità, alla struttura e alla partecipazione nel consiglio di amministrazione, nonché all'etica aziendale, alle pratiche anticoncorrenziali, alla trasparenza fiscale, alla corruzione e all'instabilità, tra altri criteri. Il Subgestore e il Consulente per gli Investimenti si basano su dati provenienti da fonti esterne, che vengono valutati anche a questo proposito.
(2) Una valutazione dello standard di governance basata sull'esperienza, in cui il Subgestore, con il supporto del Consulente per gli investimenti, mira a includere le proprie opinioni sul team di gestione e sul suo operato precedente, sulla qualità dei membri del consiglio di amministrazione e sulla presenza di un azionista di maggioranza o di grandi dimensioni, nonché sul modo in cui questi elementi potrebbero influenzare la performance dell'emittente; in questo contesto, il Subgestore e il Consulente per gli investimenti si incontrano con i vertici degli emittenti.

L'**asset allocation** descrive la quota di investimenti in attività specifiche.

Qual è l'asset allocation prevista per questo prodotto finanziario?

Approssimativamente, più della metà del portafoglio del Fondo deve essere investito in titoli di emittenti che hanno ottenuto uno scoring pari o superiore a 5 nel modello interno del Subgestore. Di conseguenza, il portafoglio sarà investito in titoli del tipo "#1 Allineato alle caratteristiche A/S" e utilizzato per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse per almeno il 50%. Non ci saranno investimenti sostenibili e il resto del portafoglio sarà costituito da investimenti che rientrano nella categoria "#2 Altro".

#1 Allineati alle caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario. La percentuale minima di questi investimenti è del 50%.

#2 Altro si riferisce ai restanti investimenti del prodotto finanziario, non allineati con le caratteristiche ambientali o sociali né qualificati come investimenti sostenibili. Questi includono titoli che non si qualificano per l'inclusione nella categoria #1, contanti, strumenti del mercato monetario o strumenti simili, nonché derivati. Non ci sono salvaguardie ambientali o sociali minime.

Le attività allineate alla Tassonomia sono espresse come quota di:

- **fatturato** che riflette la quota di ricavi derivanti dalle attività verdi delle società partecipate.
- **spese in conto capitale** (CapEx) che mostrano gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, ad esempio per la transizione verso un'economia verde.
- **costi operativi** (OpEx) che riflettono le attività operative verdi delle società partecipate.

- ***In che modo l'uso dei derivati soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

  La performance ESG del Fondo non tiene conto degli strumenti derivati per misurare il conseguimento degli obiettivi di investimento sostenibile.

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

Il Fondo non si impegna attualmente a investire in alcun investimento sostenibile ai sensi del regolamento sulla Tassonomia dell'UE. Tuttavia, la posizione sarà tenuta sotto controllo man mano che le norme di base verranno finalizzate e la disponibilità di dati affidabili aumenterà nel tempo.

- **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 fossile ☐ Energia nucleare

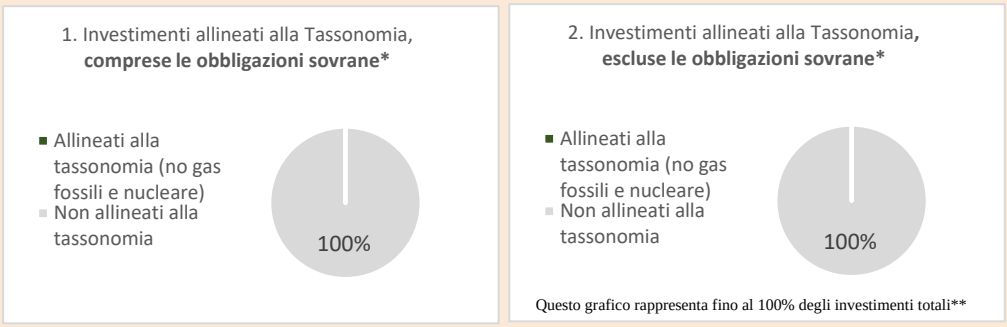
☒ No

[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 dare 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 CO_2 e, tra l'altro, hanno livelli di emissioni di gas serra corrispondenti alle migliori prestazioni.

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia UE. In assenza di una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia dei titoli sovrani*, il primo grafico mostra l'allineamento in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, compresi i titoli sovrani, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dai titoli sovrani.



**Ai fini dei presenti grafici, le "obbligazioni sovrane" sono costituite da tutte le esposizioni sovrane*
*** Poiché il Fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla Tassonomia UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Fondo non inciderà sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla Tassonomia UE inclusa nel grafico.*

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

Poiché il Fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili ai sensi della Tassonomia UE, la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla Tassonomia UE è pertanto anch'essa fissata allo 0%.

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

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi della Tassonomia UE.

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, ma non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Fondo non si impegna a detenere una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE.

Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile; il Fondo non effettua investimenti sostenibili.

Quali investimenti sono inclusi nella categoria “#2 Altro", qual è il loro scopo e sono previste salvaguardie ambientali o sociali minime?

La voce “Altro” si riferisce ai restanti investimenti del prodotto finanziario, non allineati con le caratteristiche ambientali o sociali né qualificati come investimenti sostenibili.

Questi possono essere (i) titoli che hanno uno scoring inferiore a 5 nel modello di scoring interno Subgestore, (ii) strumenti finanziari derivati utilizzati nel contesto di una gestione efficiente del portafoglio e (iii) liquidità utilizzata per la gestione della liquidità. Non sono previste salvaguardie ambientali o sociali minime.

Viene designato un indice specifico, come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse?

I **benchmark di riferimento** sono indici per misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali da esso promosse.

Non applicabile: per questo Fondo non esiste un indice di riferimento designato, per misurare se il prodotto finanziario raggiunge le caratteristiche ambientali o sociali promosse.

Dove posso trovare, sul Web, ulteriori informazioni specifiche sul prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito Web https://www.imgp.com/en/sustainability