

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

**Nome del prodotto:** iMGP European Subordinated Bonds Fund

**Identificativo della persona giuridica:** 5493009WNONMHMH5OP67

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

**Si**

Effettuerà una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale pari a: 45%

in attività economiche considerate ecosostenibili dal punto di vista ambientale 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 pari al: 35%

**No**

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del \_\_\_% 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

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



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

Le caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) promosse dal presente Fondo consistono nell'investire in imprese che presentano un rischio ESG ridotto o trascurabile e un buon punteggio di qualità ESG, escludendo invece alcune imprese e settori perché non compatibili con la visione del Sub-gestore sullo sviluppo sostenibile. Non è stato designato alcun indice di riferimento per il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

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

Al fine di allinearsi alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo, il portafoglio combina strategie di screening negativo, escludendo le imprese con rating insufficiente, limitando l'esposizione alle imprese in ritardo sui fattori ESG e definendo gli obiettivi del portafoglio in termini di profilo ESG. In questo modo,

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

il Sub-gestore cerca di allocare più capitale verso gli emittenti che possono generare esternalità positive per l'intera società su un orizzonte di lungo periodo, da un punto di vista ambientale e sociale, conseguendo un punteggio medio ESG ponderato, secondo la metodologia di misurazione applicata dal Sub-gestore, pari o superiore a 70 su una scala da 0 a 100. Viene altresì monitorata l'intensità di carbonio del portafoglio.

Tra gli indicatori di sostenibilità utilizzati dal Sub-gestore vi sono:

**Indicatori ambientali:** consumo di energia, rifiuti, inquinamento, riduzione delle emissioni di gas serra, lotta all'esaurimento delle risorse e alla deforestazione, tutela della biodiversità e lotta ai cambiamenti climatici.

Inoltre, una rigorosa politica di esclusione impedisce l'investimento in imprese coinvolte in specifiche categorie di combustibili fossili al di sopra di una soglia definita. Sono escluse dall'universo investibile le imprese che ricavano più del 5% dei ricavi da carbone, petrolio e gas non convenzionali e petrolio e gas artici.

**Indicatori sociali:** gestione delle risorse umane, diversità e pari opportunità, condizioni di lavoro, salute e sicurezza.

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

Non applicabile; il Fondo non effettua investimenti sostenibili.

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, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Non applicabile; il Fondo non effettua investimenti sostenibili.

- ***In che modo si è tenuto conto degli 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 OCSE destinate alle 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 dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche 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 significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



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

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	Metrica	Anno di effetto	Spiegazione e Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
Impronta CO <sub>2</sub>	Dati disponibili alla fine del 2023	2023	Il Sub-gestore misura regolarmente l'impronta CO <sub>2</sub> del prodotto finanziario e monitora periodicamente la sua evoluzione rispetto alle osservazioni dei periodi precedenti. L'impronta CO <sub>2</sub> è stata identificata come l'indicatore negativo più rilevante per misurare l'allineamento del portafoglio con le caratteristiche ESG promosse dal Sub-gestore
Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Dati disponibili alla fine del 2023	2023	La politica di esclusione impedisce l'investimento in imprese coinvolte in specifiche categorie di combustibili fossili al di sopra di una soglia definita. Sono escluse dall'universo investibile le imprese che ricavano più del 5% dei ricavi da carbone, petrolio e gas non convenzionali e petrolio e gas artici
Esposizione a armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	0%	2023	Le imprese coinvolte in armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e biologiche) sono escluse dall'universo investibile
Violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) per le imprese multinazionali	Dati disponibili alla fine del 2023	2023	Le imprese non conformi o che agiscono in violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) per le imprese multinazionali sono escluse dall'universo investibile

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 prende in considerazione i suoi principali effetti negativi sono disponibili nella relazione periodica del Fondo stesso.

No



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

**The investment strategy** guides investment decisions based on factors such as investment objectives and risk tolerance.

Il processo di investimento si articola in più fasi. In primo luogo, all'universo di investimento viene applicato un filtro di esclusione degli emittenti e titoli non conformi. In secondo luogo, le migliori opportunità di investimento vengono evidenziate e selezionate attraverso modelli proprietari. Infine, il portafoglio viene costruito in modo da riflettere il posizionamento di rischio desiderato, all'interno di un quadro di linee guida d'investimento rigorose.

Tra i principali temi ESG, il Fondo mira a enfatizzare le questioni sociali e di governance, in quanto la strategia è principalmente orientata verso emittenti finanziari, la cui impronta CO<sub>2</sub> diretta e il cui sfruttamento di risorse naturali sono limitati rispetto agli emittenti non finanziari.

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 il presente Fondo non tiene conto dei criteri dell'UE relativi alle attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi del regolamento sulla Tassonomia e l'allineamento del suo portafoglio a tale regolamento sulla Tassonomia non è calcolato. Pertanto, il principio "non arrecare un danno significativo" non si applica a nessuno degli investimenti di questo Fondo.

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

L'intero processo di investimento sopra descritto è vincolante. Per quanto riguarda le caratteristiche ambientali o sociali, l'elemento più rilevante è il punteggio medio ESG ponderato, misurato dalla metodologia del Sub-gestore, che deve essere pari o superiore a 70 su una scala da 0 a 100. Inoltre, non è consentito investire in emittenti "worst-in-class" ed è stato fissato un limite massimo del 10% di esposizione sia per gli emittenti "laggard" (ossia con un punteggio ESG inferiore a 40/100 secondo la metodologia del Sub-gestore) sia per gli emittenti non valutati.

Le seguenti imprese o titoli saranno esclusi dalla selezione del Sub-gestore:

- emesse da imprese che non rispettano i trattati internazionali (come quelli sulle armi controverse);
- obbligazioni emesse da imprese o Paesi che violano gravemente i principi dell'ONU o le linee guida dell'OCSE;
- emittenti che operano in Paesi soggetti a sanzioni internazionali o che violano i principi del Global Compact delle Nazioni Unite;
- obbligazioni emesse da imprese che sono coinvolte in modo significativo nella produzione o nella distribuzione del tabacco;
- obbligazioni emesse da imprese che traggono più del 5% dei ricavi dall'intrattenimento per adulti e dalla pornografia, o dalla produzione e distribuzione di armi civili, o dall'estrazione di petrolio e gas non convenzionali o di petrolio e gas artico, o dall'estrazione di carbone o dalla produzione di energia da carbone;
- obbligazioni emesse da imprese o Paesi coinvolti in gravi controversie ESG, secondo dati erogati da fornitori esterni o provenienti dalla ricerca interna del Sub-gestore.

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

Non c'è alcun tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione della propria strategia di investimento.

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Sub-gestore valuta l'efficacia del management nell'avviare un processo di collaborazione tra i vari stakeholder, volto a garantire il perseguimento di obiettivi a lungo termine e, di conseguenza, il valore a lungo termine dell'impresa (ad esempio, retribuzione dei dirigenti, strategia e pratiche fiscali, lotta alla corruzione e all'abuso d'ufficio, diversità e struttura del Consiglio di amministrazione).

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

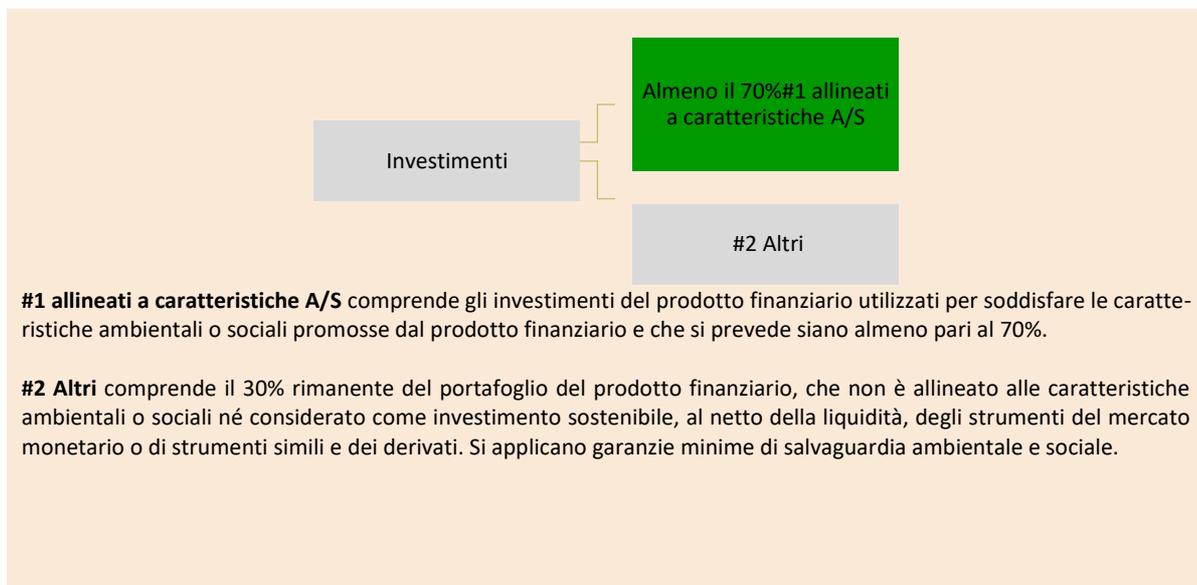
Le prassi di buona governance comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



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 società beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle società beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **costi operativi (OpEx):** attività operative verdi delle società beneficiarie degli investimenti.



**#1 allineati a caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario e che si prevede siano almeno pari al 70%.

**#2 Altri** comprende il 30% rimanente del portafoglio del prodotto finanziario, che non è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali né considerato come investimento sostenibile, al netto della liquidità, degli strumenti del mercato monetario o di strumenti simili e dei derivati. Si applicano garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.

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

La performance ESG del Fondo non tiene conto degli strumenti derivati per misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali promosse.



**In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla Tassonomia dell'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 sottostanti 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<sup>1</sup>?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

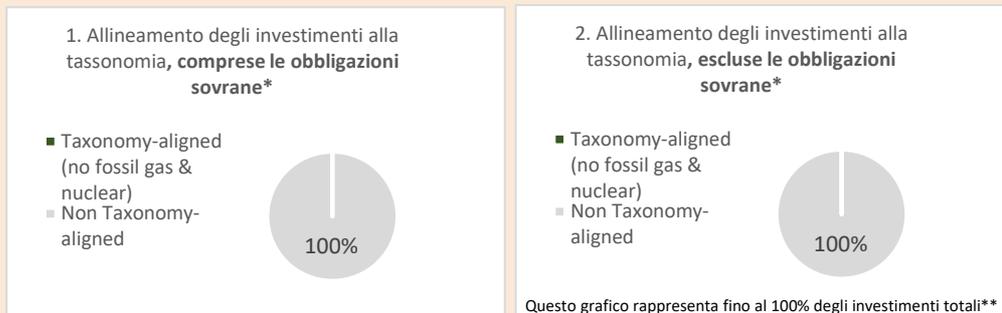
No

<sup>1</sup> 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 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 emissioni di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

**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.**



*\*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono 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 influisce sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia UE inclusa nel grafico.*

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

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 sono allineati alla tassonomia dell'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.

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



#### ● Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile; il Fondo non effettua investimenti sostenibili.



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

“Altri” comprende il 30% rimanente del portafoglio di investimento del prodotto finanziario che non è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali, né è considerato come investimento sostenibile, al netto della liquidità, degli strumenti del mercato monetario o di strumenti simili e derivati. I titoli inclusi in questa categoria presentano un punteggio ESG inferiore a 40/100 (secondo la metodologia del Sub-gestore) o non hanno un rating ESG. Ai titoli inclusi in “Altri”, si applicano garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale. Gli emittenti societari devono operare nel rispetto dei principi dell'UNGC o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e non devono essere coinvolti in controversie molto gravi riguardanti questioni ambientali, sociali o di governance o in attività socialmente controverse.



**È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?**

Non applicabile: per questo Fondo non è designato un indice di riferimento per determinare se il prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

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



**Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?**

Maggiori informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul sito Web:  
<https://www.imgp.com/en/sustainability>