
Invesco Environmental Climate Opportunities Bond Fund

(the “Fund”)

Sustainability-related disclosures

Select language

 English	02	 Portuguese	14
 German	04	 Spanish	16
 Italian	06	 Finnish	18
 French	08	 Danish	20
 Dutch	10	 Swedish	22
 Norwegian	12	 Greek	24



Invesco Environmental Climate Opportunities Bond Fund (The “Fund”)

Sustainability-related disclosures

Summary

The Fund meets the Article 8 requirements of the Regulation (EU) 2019/2088 on sustainability-related disclosures in the financial services sector (SFDR). It promotes, among other things, environmental and/or social characteristics while also ensuring that investee companies follow good governance practices.

No sustainable investment objective

This financial product promotes environmental or social characteristics, but does not as its objective sustainable investment.

However, the Fund has 10% minimum allocated to sustainable investments.

The Fund uses the mandatory principal adverse impacts (PAI) indicators defined in Table 1 of Annex I of the regulatory technical standards for Regulation 2019/2088, combined with qualitative research and/or engagement, to assess whether the sustainable investments of the Fund cause significant harm (DNSH) to a relevant environmental or social investment objective. Where a company is determined to cause such significant harm, it can still be held within the Fund but will not count toward the “sustainable investments” within the Fund.

Environmental or social characteristics of the financial product

The Fund will have various environmental and social characteristics.

Screening will be employed to exclude issuers depending on their level of involvement in certain activities considered controversial.

The Fund will support the transition to a low carbon economy by funding companies in high carbon emitting sectors that show progress towards lowering their carbon footprint as well as low carbon sectors.

Investment Strategy

The Fund is an actively managed fixed income fund that predominantly invests in global investment grade corporate debt securities (as well as other debt securities issued by quasi-sovereigns, supranational bodies or public international bodies), which meet the Fund’s environmental, social and governance (ESG) criteria as further detailed below.

The Fund strategically invests across the fixed interest credit risk spectrum depending on investment opportunities.

The investment team employs a five-stage investment process which incorporates a traditional financial and credit research-based methodology alongside a climate-based framework to select corporate bond issuers (the “Climate Comparator”).

Proportion of investments

Under normal market circumstances, the Fund will make investments aligned with the environmental or social characteristics for minimum 70% of its portfolio and 30% will be invested in money market instruments or cash for liquidity management purposes. 10% minimum of the Fund’s net asset value will be invested in sustainable investments contributing to environmental objectives.

Monitoring of environmental or social characteristics

The Fund’s benchmark for climate comparison (not performance) purposes is the Climate Comparator which consists of companies drawn from the ICE Global Corporate Index (GOBC) and the ICE Global High Yield Index (HWOC).

The portfolio is also compared to the Climate Comparator for a range of metrics such as carbon emissions, carbon intensity, as well as a number of sector specific indicators. The proportion of the Fund in green and sustainability-linked bonds and companies that have made Net Zero commitments will also be calculated.



Methodologies for environmental or social characteristics

Screening will be employed to exclude issuers that do not meet the Fund's criteria.

The investment team will also use positive screening based on its proprietary rating system to identify corporate where the issuers activities positively contribute to the transition to a low carbon economy, being the Climate comparator.

Data sources and processing

Invesco uses a combination of Sustainalytics and ISS (Institutional Shareholder Services) to assess whether companies are engaged in controversial activities that are excluded from the strategy. Data from other service providers can also be used where appropriate.

To help ensure the Fund achieves its climate objectives, the Investment Manager uses a proprietary climate comparator tool which incorporates a wide range of climate and specifically carbon-oriented indicators to assess corporate bond issuers' climate characteristics. Data for this tool comes from a combination of ESG and industry-specific data providers such as MSCI, CDP and Science Based Target Initiative. This data is used to score companies (between 1 and 5) relative to other companies in the same industrial sector.

Limitations to methodologies and data

There may be some limitations due to standardisation concerns, data integrity, data availability, timeliness of data, subjectivity in the interpretation, scope of data and reliance on estimates.

Due diligence

Data due diligence reviews are performed on data received from ESG data vendors to ensure that datasets are as complete as possible before ingestion into internal systems. In addition, our internal investment compliance process checks each new transaction against a list of eligible sustainable investments securities.

Engagement policies

Invesco engages directly with companies to better understand their positions and their future intentions and lobby for change where Invesco believe it is necessary.

Although engagement as pure debt investors can be challenging, Invesco's ownership of both equity and debt can often be used to increase our voice as a stakeholder. Engagement is carried out on a case-by-case basis by relevant analysts and strategically with co-ordination through Invesco's Global ESG team.

Please [click here](#) to access our engagement and global proxy voting policy.



Invesco Environmental Climate Opportunities Bond Fund (der „Fonds“)

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Zusammenfassung

Der Fonds erfüllt die Anforderungen von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Er bewirbt unter anderem ökologische und/oder soziale Merkmale und stellt gleichzeitig sicher, dass die Unternehmen, in die investiert wird, Grundsätze der guten Unternehmensführung anwenden.

Kein nachhaltiges Investitionsziel

Dieses Finanzprodukt bewirbt ökologische oder soziale Merkmale, hat aber keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel.

Der Fonds investiert jedoch einen Mindestanteil von 10 % in nachhaltige Investitionen.

Der Fonds verwendet die obligatorischen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI), die in Anhang I in Tabelle 1 der technischen Regulierungsstandards zur Verordnung (EG) Nr. 2019/2088 definiert sind, in Kombination mit qualitativem Research und/oder Engagement, um zu beurteilen, ob die nachhaltigen Investitionen des Fonds ein relevantes ökologisches oder soziales Anlageziel erheblich beeinträchtigen. Wenn festgestellt wird, dass ein Unternehmen eine solche erhebliche Beeinträchtigung verursacht, kann es weiterhin im Fonds gehalten werden, es wird jedoch nicht auf die „nachhaltigen Investitionen“ im Fonds angerechnet.

Ökologische oder soziale Merkmale des Finanzprodukts

Der Fonds wird verschiedene ökologische und soziale Merkmale haben.

Es wird ein Screening durchgeführt, um Emittenten abhängig von ihrer Beteiligung an bestimmten umstrittenen Aktivitäten auszuschließen.

Der Fonds unterstützt den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft, indem er Unternehmen in Sektoren mit hohen Kohlenstoffemissionen, die Fortschritte bei der Verringerung ihres CO₂-Fußabdrucks machen, sowie in Sektoren mit geringen Kohlenstoffemissionen finanziert.

Anlagestrategie

Der Fonds ist ein aktiv verwalteter Rentenfonds, der vornehmlich in globale Investment-Grade-Unternehmensanleihen (sowie in andere Schuldtitel von quasi-staatlichen, supranationalen oder internationalen Einrichtungen öffentlich-rechtlichen Charakters) investiert, die die Kriterien des Fonds in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) erfüllen, wie nachstehend näher ausgeführt.

Der Fonds investiert strategisch je nach Anlagemöglichkeiten im gesamten Risikospektrum von festverzinslichen Krediten.

Das Anlageteam wendet einen fünfstufigen Anlageprozess an, der eine traditionelle, auf Finanzanalysen und Kreditanalysen basierende Methodik zusammen mit einem klimabasierten Rahmen für die Auswahl von Emittenten von Unternehmensanleihen umfasst (der „Climate Comparator“).

Aufteilung der Investitionen

Unter normalen Marktbedingungen wird der Fonds im Umfang von mindestens 70 % seines Portfolios Investitionen tätigen, die auf die ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet sind, und 30 % werden in Geldmarktinstrumente oder Barmittel zum Zwecke des Liquiditätsmanagements investiert. 10 % des Nettoinventarwerts des Fonds werden in nachhaltige Investitionen investiert, die einen Beitrag zu ökologischen Zielen leisten.

Überwachung ökologischer oder sozialer Merkmale

Die Benchmark des Fonds für den Klimavergleich (nicht für die Wertentwicklung) ist der Climate Comparator, der sich aus Unternehmen zusammensetzt, die Bestandteile des ICE Global Corporate Index (GOBC) und des ICE Global High Yield Index (HWOC) sind.



Darüber hinaus wird das Portfolio anhand einer Reihe von Kennzahlen mit dem Climate Comparator verglichen, wie zum Beispiel die CO₂-Emissionen, die Kohlenstoffintensität sowie eine Reihe von sektorspezifischen Indikatoren.

Der Anteil des Fonds an „grünen“ und nachhaltigkeitsgebundenen Anleihen und Unternehmen, die Netto-Null-Verpflichtungen eingegangen sind, wird ebenfalls berechnet.

Methoden für ökologische oder soziale Merkmale

Es wird ein Screening durchgeführt, um Emittenten auszuschließen, die die Kriterien des Fonds nicht erfüllen.

Das Anlageteam führt zudem ein positives Screening auf der Grundlage seines eigenen Ratingsystems durch, um Unternehmensanleihen zu identifizieren, bei denen die Aktivitäten der Emittenten positiv zum Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft beitragen und den Climate Comparator bilden.

Datenquellen und -verarbeitung

Invesco setzt eine Kombination aus Sustainalytics und ISS (Institutional Shareholder Services) ein, um zu beurteilen, ob Unternehmen kontroverse Aktivitäten ausüben, die durch die Strategie ausgeschlossen sind. Gegebenenfalls können auch Daten von anderen Dienstleistungsunternehmen verwendet werden.

Um zum Erreichen der Klimaziele beizutragen, nutzt der Anlageverwalter ein proprietäres Klimavergleichsinstrument, das eine Vielzahl von Klima- und insbesondere kohlenstoffbezogenen Indikatoren zur Bewertung der Klimamerkmale von Emittenten von Unternehmensanleihen einbezieht. Die Daten dieses Instruments stammen von ESG- und branchenspezifischen Datenanbietern wie MSCI, CDP und der Science Based Target Initiative. Anhand dieser Daten werden Unternehmen im Vergleich zu anderen Unternehmen derselben Branche auf einer Skala von 1 bis 5 bewertet.

Beschränkungen hinsichtlich der Methoden und Daten

Es kann einige Beschränkungen aufgrund von Standardisierungsproblemen, Datenintegrität, Datenverfügbarkeit, Aktualität der Daten, Subjektivität bei der Interpretation, Umfang der Daten und Abhängigkeit von Schätzungen geben.

Sorgfaltspflicht

Die von ESG-Datenanbietern erhaltenen Daten werden einer Sorgfaltsprüfung unterzogen, um sicherzustellen, dass die Datensätze so vollständig wie möglich sind, bevor sie in die internen Systeme aufgenommen werden. Darüber hinaus wird jede neue Transaktion im Rahmen unseres internen Investment-Compliance-Prozesses anhand einer Liste von Wertpapieren, die für nachhaltige Investitionen in Frage kommen, geprüft.

Mitwirkungspolitik

Invesco arbeitet direkt mit Unternehmen zusammen, um ihren Standpunkt und ihre zukünftigen Absichten besser zu verstehen und Veränderungen anzusprechen, wenn Invesco dies für notwendig hält.

Obwohl die Mitwirkung als reiner Fremdkapitalanleger eine Herausforderung darstellen kann, bietet der Besitz von Aktien und Schuldtiteln für Invesco oft eine Möglichkeit, um unserer Stimme als Stakeholder mehr Einfluss zu verleihen. Das Engagement wird auf Einzelfallbasis von den relevanten Analysten und strategisch in Abstimmung mit dem Global ESG-Team von Invesco durchgeführt.

Bitte [klicken Sie hier](#), um Zugang zu unseren Richtlinien zur Mitwirkungspolitik und zur globalen Stimmrechtsvertretung zu erhalten.

Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte dem Dokument „Nachhaltigkeitsbezogene Angaben“, das auf unseren Websites in englischer Sprache zur Verfügung steht.



Invesco Environmental Climate Opportunities Bond Fund (il “Fondo”)

Informativa sulla sostenibilità

Sintesi

Il Fondo soddisfa i requisiti dell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR). Promuove, tra le altre cose, caratteristiche ambientali e/o sociali, garantendo al contempo che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Il presente prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.

Tuttavia, il Fondo alloca almeno il 10% in investimenti sostenibili.

Il Fondo utilizza 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”.

Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Il Fondo avrà varie caratteristiche ambientali e sociali.

Saranno impiegati degli screening atti ad escludere gli emittenti in funzione del loro livello di coinvolgimento in determinate attività considerate controverse.

Il Fondo sosterrà la transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio finanziando società operanti nei settori ad alta emissione di carbonio che mostrano progressi verso la riduzione della loro impronta di carbonio, nonché nei settori a basse emissioni di carbonio.

Strategia di investimento

Il Fondo è un fondo a reddito fisso a gestione attiva che investe principalmente in titoli di debito societari globali investment grade (nonché in altri titoli di debito emessi da enti quasi sovrani, sovranazionali o organismi pubblici internazionali) che soddisfano i criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) del Fondo, come descritto più dettagliatamente di seguito.

Il Fondo investe strategicamente nell'ampio spettro del rischio di credito a tasso fisso a seconda delle opportunità d'investimento.

Il team d'investimento adotta un processo d'investimento in cinque fasi che incorpora una tradizionale metodologia finanziaria basata sulla ricerca sul credito, unitamente a un quadro di riferimento climatico per selezionare emittenti di obbligazioni societarie (il “Comparatore climatico”).

Quota degli investimenti

In normali condizioni di mercato, il Fondo effettuerà investimenti allineati con le caratteristiche ambientali o sociali per almeno il 70% del proprio portafoglio, mentre il 30% sarà investito in strumenti del mercato monetario o liquidità a fini di gestione della stessa. Almeno il 10% del valore patrimoniale netto del Fondo sarà investito in investimenti sostenibili che contribuiscono a obiettivi ambientali.



Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

L'indice di riferimento del Fondo per il confronto climatico (non la performance) è il Comparatore climatico, che è composto da imprese dell'ICE Global Corporate Index (GOBC) e dell'ICE Global High Yield Index (HWOC).

Il portafoglio viene inoltre confrontato con il Comparatore climatico in base a una gamma di parametri quali emissioni di carbonio, intensità di carbonio e numerosi indicatori settoriali specifici. Inoltre, sarà calcolata la quota del Fondo in green bond e sustainability-linked bond e in società che hanno assunto impegni di natura Net Zero.

Metodologie le per caratteristiche ambientali o sociali

Lo screening sarà utilizzato per escludere emittenti che non soddisfano i criteri del Fondo.

Il team d'investimento utilizzerà anche uno screening positivo basato sul proprio sistema di rating proprietario per individuare obbligazioni societarie di emittenti le cui attività contribuiscano positivamente alla transizione verso un'economia a bassa intensità di carbonio, ovvero il Comparatore climatico.

Fonti e trattamento dei dati

Invesco utilizza una combinazione di Sustainalytics e ISS (Institutional Shareholder Services) per valutare se le società sono coinvolte in attività controverse escluse dalla strategia. Ove appropriato, possono essere utilizzati anche i dati di altri fornitori di servizi.

Per garantire che il Fondo raggiunga i suoi obiettivi climatici, il Gestore degli investimenti utilizza uno strumento proprietario di comparazione climatica che integra un'ampia gamma di indicatori climatici e, nello specifico, indicatori relativi al carbonio al fine di valutare le caratteristiche climatiche degli emittenti di obbligazioni societarie. I dati relativi a questo strumento provengono da una combinazione di fornitori di dati ESG e specifici del settore come MSCI, CDP e Science Based Target Initiative. I suddetti dati sono utilizzati per valutare le società (tra 1 e 5) rispetto ad altre società nello stesso settore industriale.

Limitazioni delle metodologie e dei dati

Potrebbero esservi alcune limitazioni per motivi di standardizzazione, integrità dei dati, disponibilità dei dati, tempestività dei dati, soggettività nell'interpretazione, ambito dei dati e utilizzo di stime.

Dovuta diligenza

Le revisioni della dovuta diligenza sui dati vengono eseguite sui dati ricevuti dai fornitori di dati ESG per garantire che le serie di dati siano il più complete possibile prima di essere inserite nei sistemi interni. Inoltre, il nostro processo interno di conformità degli investimenti verifica ogni nuova operazione a fronte di un elenco di titoli di investimenti sostenibili idonei.

Politiche di impegno

Invesco si impegna direttamente con le società per comprendere meglio le loro posizioni e le loro intenzioni future e per spingerle al cambiamento, laddove Invesco lo ritenga necessario.

Sebbene l'impegno come investitori puramente obbligazionari possa essere complesso, la proprietà di Invesco sia di azioni che di debito può essere spesso utilizzata per far sentire la nostra voce in qualità di stakeholder. L'impegno è portato avanti caso per caso da analisti pertinenti e strategicamente con il coordinamento mediante il team Global ESG di Invesco.

Fare [clic qui](#) per accedere alla nostra politica di voto per delega globale e di impegno.

Per ulteriori dettagli, si rimanda al documento "Informativa sulla sostenibilità" disponibile in lingua inglese sui nostri siti Web.



Invesco Environmental Climate Opportunities Bond Fund (le « Compartiment ») Publication d'informations en matière de durabilité

Résumé

Le Compartiment répond aux exigences de l'Article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR). Il promeut notamment des caractéristiques environnementales et/ou sociales tout en veillant à ce que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Sans objectif d'investissement durable

Ce produit financier promeut des caractéristiques environnementales ou sociales, mais n'a pas pour objectif de réaliser des investissements durables.

Toutefois, le Compartiment dispose d'un minimum de 10 % alloué à des investissements durables.

Le Compartiment fait appel aux principales incidences négatives (PAI) obligatoires définies dans le Tableau 1 de l'Annexe I des normes techniques de réglementation du Règlement (UE) 2019/2088, combinées à la recherche qualitative et/ou à l'engagement, pour évaluer si ses investissements durables causent un préjudice important à un objectif d'investissement environnemental ou social particulier. Lorsqu'il est établi qu'une société cause un tel préjudice, elle peut toujours rester au sein du Compartiment, mais ne sera pas intégrée aux « investissements durables » de ce dernier.

Caractéristiques environnementales ou sociales du produit financier

Le Compartiment aura diverses caractéristiques environnementales et sociales.

Le filtrage sera utilisé pour exclure les émetteurs en fonction de leur niveau d'implication dans certaines activités considérées comme controversées.

Le Compartiment soutiendra la transition vers une économie à faible émission de carbone en finançant les sociétés des secteurs à forte émission de carbone qui montrent des progrès dans la réduction de leur empreinte carbone ainsi que celles de secteurs à faible émission de carbone.

Stratégie d'investissement

Le Compartiment est un fonds à revenu fixe géré activement qui investit dans des titres de créance d'entreprises de qualité « Investment grade » (ainsi que d'autres titres de créance émis par des émetteurs quasi souverains, supranationaux ou des organismes publics internationaux) qui répondent aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) du Compartiment, tels que détaillés ci-dessous.

Le Compartiment investit de manière stratégique sur l'ensemble des risques de crédit à taux fixe, en fonction des opportunités d'investissement.

L'équipe d'investissement utilise un processus d'investissement en cinq étapes qui intègre une méthode traditionnelle fondée sur la recherche financière et de crédit ainsi qu'un cadre basé sur le climat pour sélectionner des émetteurs d'obligations d'entreprises (le « Comparateur climat »).

Proportion d'investissements

Dans des conditions de marché normales, le Compartiment réalisera des investissements alignés sur ses caractéristiques environnementales ou sociales à hauteur d'au moins 70 % de son portefeuille, et les 30 % restants seront placés dans des instruments du marché monétaire ou des liquidités à des fins de gestion de la liquidité. 10 % au minimum de la valeur liquidative du Compartiment seront investis dans des investissements durables contribuant à la réalisation d'objectifs environnementaux.

Contrôle des caractéristiques environnementales ou sociales

L'indice de référence du Compartiment à des fins de comparaison climatique (et non de performance) est le Comparateur climat, qui se compose de sociétés issues de l'indice ICE Global Corporate (GOBC) et de l'indice ICE Global High Yield (HWOC).



Le portefeuille est également comparé au Comparateur climat pour une série d'éléments de mesure tels que les émissions de carbone, l'intensité carbone, ainsi qu'un certain nombre d'indicateurs sectoriels spécifiques.

La proportion du Compartiment dans les obligations vertes et liées au développement durable et dans les entreprises qui ont pris des engagements Net Zero sera également calculée.

Méthodes pour les caractéristiques environnementales ou sociales

La présélection permettra d'exclure les émetteurs qui ne satisfont pas aux critères du Compartiment.

L'équipe d'investissement utilisera également une présélection positive basée sur son système de notation exclusif pour identifier les entreprises où les activités des émetteurs contribuent positivement à la transition vers une économie à faible émission de carbone, à savoir le Comparateur climat.

Sources et traitement des données

Invesco utilise une combinaison de données de Sustainalytics et d'ISS (Institutional Shareholder Services) pour évaluer si les sociétés participent à des activités controversées exclues de la stratégie. Les données d'autres fournisseurs de services peuvent également être utilisées, le cas échéant.

Pour aider le Fonds à atteindre ses objectifs climatiques, le Gestionnaire d'investissement utilise un comparateur climatique exclusif qui intègre un large éventail d'indicateurs climatiques et d'indicateurs spécifiquement axés sur le carbone afin d'évaluer les caractéristiques climatiques des émetteurs d'obligations d'entreprises. Les données de cet outil proviennent d'une combinaison de fournisseurs de données ESG et spécifiques à un secteur, tels que MSCI, CDP et Science Based Target Initiative. Ces données sont utilisées pour noter les sociétés (entre 1 et 5) par rapport aux autres sociétés du même secteur industriel.

Limites aux méthodes et aux données

Des problèmes liés à la standardisation, l'intégrité des données, la disponibilité des données, l'actualité des données, la subjectivité de l'interprétation, la portée des données et la dépendance aux estimations peuvent entraîner certaines limites.

Diligence raisonnable

Des examens de diligence raisonnable des données sont effectués sur les données reçues des fournisseurs de données ESG pour s'assurer que les ensembles de données sont aussi complets que possible avant leur intégration dans les systèmes internes. En outre, notre processus interne de conformité des investissements vérifie chaque nouvelle transaction par rapport à une liste de titres d'investissement durable éligibles.

Politiques d'engagement

Invesco s'engage directement auprès des entreprises afin de mieux comprendre leurs positions et leurs intentions futures et de faire pression pour obtenir des changements lorsqu'Invesco le juge nécessaire.

Bien que l'engagement en tant qu'investisseur en dette pure puisse être difficile, le fait qu'Invesco détienne à la fois des actions et de la dette peut souvent être utilisé pour renforcer notre voix en tant que partie prenante. L'engagement est effectué au cas par cas par les analystes concernés et de manière stratégique, sous la coordination de l'équipe ESG mondiale d'Invesco.

Veillez [cliquer ici](#) pour accéder à notre politique d'engagement et de vote par procuration mondiale.

Pour plus d'informations, veuillez consulter le document « Publication d'informations en matière de durabilité » disponible en anglais sur nos sites Web.



Invesco Environmental Climate Opportunities Bond Fund (het “Fonds”)

Informatieverschaffing over duurzaamheid

Samenvatting

Het Fonds voldoet aan de vereisten van Artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (Sustainable Finance Disclosure Regulation, ofwel SFDR). Het promoot onder andere ecologische en/of sociale kenmerken en zorgt er tevens voor dat ondernemingen waarin wordt belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Het financiële product promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingen als doelstelling.

Het Fonds heeft echter minimaal 10% toegewezen aan duurzame beleggingen.

Het Fonds maakt gebruik van verplichte indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (PAI) die zijn gedefinieerd in Tabel 1 van Bijlage I van de technische reguleringsnormen voor Verordening 2019/2088, in combinatie met kwalitatief onderzoek en/of engagement, om te beoordelen in hoeverre de duurzame beleggingen van het Fonds ernstige afbreuk (DNSH) doen aan een relevante ecologische of sociale beleggingsdoelstelling. Als er wordt vastgesteld dat een bedrijf dergelijke ernstige afbreuk doet, kan het nog steeds worden aangehouden in het Fonds, maar telt het niet mee voor de “duurzame beleggingen” binnen het Fonds.

Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Het Fonds zal verschillende ecologische en sociale kenmerken hebben.

Er zal een screening worden uitgevoerd om emittenten uit te sluiten op basis van hun betrokkenheid bij bepaalde activiteiten die als controversieel worden beschouwd.

Het Fonds zal de overgang naar een koolstofarme economie ondersteunen door bedrijven te financieren in sectoren met een hoge koolstofuitstoot die vooruitgang boeken bij het verlagen van hun koolstofvoetafdruk, evenals in sectoren met een lage koolstofuitstoot.

Beleggingsstrategie

Het Fonds is een actief beheerd vastrentend fonds dat voornamelijk belegt in wereldwijde schuldbewijzen van bedrijven van beleggingskwaliteit (maar ook andere schuldbewijzen uitgegeven door semi-overheden, supranationale instellingen of openbare internationale instellingen), die voldoen aan de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) van het Fonds zoals hieronder verder uiteengezet.

Het Fonds belegt strategisch in het hele vastrentende kredietrisicospectrum, afhankelijk van de beleggingskansen.

Het beleggingsteam hanteert een vijftraps beleggingsproces dat een traditionele methodologie op basis van financieel onderzoek en kredietonderzoek omvat, naast een klimaatgebaseerd kader om emittenten van bedrijfs- en overheidsobligaties te selecteren (de “Klimaatvergelijker”).

Aandeel beleggingen

Onder normale marktomstandigheden zal het Fonds voor minimaal 70% van zijn portefeuille beleggingen doen die zijn afgestemd op de ecologische en sociale kenmerken en zal 30% worden belegd in geldmarktinstrumenten of contanten ten behoeve van het liquiditeitsbeheer. Minimaal 10% van de intrinsieke waarde van het Fonds zal worden belegd in duurzame beleggingen die bijdragen aan ecologische doelstellingen.



Monitoren van ecologische of sociale kenmerken

De benchmark van het Fonds voor klimaatvergelijkingen (niet voor prestaties) is de Klimaatvergelijker die bestaat uit bedrijven uit de ICE Global Corporate Index (GOBC) en de ICE Global High Yield Index (HWOC).

De portefeuille wordt ook vergeleken met de Klimaatvergelijker voor een reeks meetgegevens zoals koolstofemissies, koolstofintensiteit en een aantal sectorspecifieke indicatoren. Het aandeel van het Fonds in groene en duurzaamheidsobligaties en bedrijven die netto-nul-toezeggingen hebben gedaan, zal ook worden berekend.

Methodologieën voor ecologische of sociale kenmerken

Er wordt gescreend om emittenten uit te sluiten die niet voldoen aan de criteria van het Fonds.

Het beleggingsteam zal ook gebruikmaken van positieve screening op basis van zijn eigen ratingsysteem om bedrijven te identificeren waarvan de activiteiten van de emittent positief bijdragen aan de overgang naar een koolstofarme economie.

Bronnen en verwerking van gegevens

Invesco gebruikt een combinatie van Sustainalytics en ISS (Institutional Shareholder Services) om te beoordelen of bedrijven betrokken zijn bij controversiële activiteiten die uitgesloten zijn van de strategie. Waar nodig kunnen ook gegevens van andere dienstverleners worden gebruikt.

Om ervoor te zorgen dat het Fonds zijn klimaatdoelstellingen haalt, gebruikt de Beleggingsbeheerder een eigen tool voor klimaatvergelijking die een breed scala aan klimaatindicatoren en specifiek koolstofgerichte indicatoren omvat om de klimaatkenmerken van bedrijfsobligatie-emittenten te beoordelen. Gegevens voor deze tool zijn afkomstig van een combinatie van ESG- en sectorspecifieke gegevensleveranciers zoals MSCI, CDP en Science Based Target Initiative. Deze gegevens worden gebruikt om bedrijven een score te geven (tussen 1 en 5) ten opzichte van andere bedrijven in dezelfde industriële sector.

Beperkingen van methodologieën en gegevens

Er kunnen enkele beperkingen zijn door problemen met standaardisatie, gegevensintegriteit, beschikbaarheid van gegevens, actualiteit van gegevens, subjectiviteit in de interpretatie, omvang van gegevens en afhankelijkheid van schattingen.

Due diligence

Due diligence-beoordelingen van gegevens worden uitgevoerd op gegevens van leveranciers van ESG-gegevens om ervoor te zorgen dat datasets zo volledig mogelijk zijn voordat ze worden opgenomen in interne systemen. Daarnaast controleert ons interne complianceproces voor beleggingen elke nieuwe transactie aan de hand van een lijst met in aanmerking komende duurzame beleggingseffecten.

Engagementbeleid

Invesco neemt rechtstreeks contact op met bedrijven om hun posities en hun toekomstige intenties beter te begrijpen en lobbyt voor verandering waar Invesco dat nodig acht.

Hoewel betrokkenheid als belegger in zuivere schuld een uitdaging kan zijn, kan het eigendom van Invesco van zowel eigen als vreemd vermogen vaak worden gebruikt om onze stem als aandeelhouder te vergroten. Betrokkenheid wordt van geval tot geval uitgevoerd door relevante analisten en strategisch met coördinatie via het Global ESG-team van Invesco.

[Klik hier](#) om toegang te krijgen tot ons beleid voor engagement en wereldwijd stemmen bij volmacht.

Raadpleeg voor meer informatie het document “Sustainability-related disclosures” (“Duurzaamheidsgerelateerde informatie”) beschikbaar in het Engels op onze websites.



Invesco Environmental Climate Opportunities Bond Fund («fondet»)

Offentliggjøring av bærekraftsrelaterte opplysninger

Sammendrag

Fondet oppfyller kravene i artikkel 8 i Europaparlaments- og rådsforordning 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsrelaterte opplysninger i sektoren for finansielle tjenester (SFDR). Det fremmer, blant annet, miljømessige og/eller sosiale egenskaper, samtidig som det sikrer at investeringsselskaper følger god forretningspraksis.

Ingen bærekraftige investeringsmål

Dette finansielle produktet fremmer miljømessige eller sosiale egenskaper, men har ikke bærekraftige investeringer som mål.

Fondet allokere imidlertid minst 10 % til bærekraftige investeringer.

Fondet bruker de obligatoriske indikatorene for de viktigste negative virkningene (PAI, principal adverse impacts) som definert i tabell 1 i vedlegg I av de forskriftsmessige tekniske standardene i forordning 2019/2088, kombinert med kvalitativ forskning og/eller engasjement, for å vurdere om fondets bærekraftige investeringer medfører vesentlig skade (DNSH, do no significant harm) på et aktuelt miljømessig eller sosialt investeringsmål. Når et selskap er fast bestemt på å gjøre vesentlig skade, kan det fortsatt holdes av fondet, men det teller ikke mot fondets «bærekraftige investeringer».

Det finansielle produktets miljømessige eller sosiale egenskaper

Fondet vil ha flere miljømessige og sosiale egenskaper.

Utsortering vil benyttes for å utelukke utstedere avhengig av hvilken grad de er involvert i visse aktiviteter som anses som kontroversielle.

Fondet vil støtte overgangen til en lavkarbonøkonomi ved å finansiere selskaper i sektorer med høye karbonutslipp som viser fremgang for å redusere eget karbonavtrykk, i tillegg til lavkarbonsektorer.

Investeringsstrategi

Fondet er et aktivt forvaltet rentepapirfond som hovedsakelig investerer i globale selskapsgjeldspapirer av investeringsgrad (samt andre gjeldspapirer utstedt av halvstatlige utstedere, overnasjonale organer eller offentlige internasjonale organer), som oppfyller fondets miljømessige, sosiale og styringsmessige (ESG) kriterier, som nærmere beskrevet nedenfor.

Fondet investerer strategisk på tvers av rentekreditspektrumet, avhengig av investeringsmuligheter.

Investeringsteamet bruker en femtrinns investeringsprosess som omfatter en tradisjonell metodikk for analyse av økonomi og kredittforhold sammen med et klimabasert rammeverk, for å velge utstedere av selskapsobligasjoner («Climate Comparator»).

Investeringsandeler

Under normale markedsbetingelser vil fondet investere minst 70 % av porteføljen i samsvar med de miljømessige eller sosiale egenskapene, og 30 % vil bli investert i pengemarkedsinstrumenter eller kontanter for å styre likviditet. Minst 10 % av fondets netto aktivaverdi vil bli investert i bærekraftige investeringer som bidrar til miljømål.

Overvåking av miljømessige eller sosiale egenskaper

Fondets referanseindeks for klimasammenligning (ikke resultater) er Climate Comparator, som består av selskaper hentet fra ICE Global Corporate Index (GOBC) og ICE Global High Yield Index (HWOC).

Porteføljen sammenlignes også med Climate Comparator for en rekke måltall, som karbonutslipp, karbonintensitet og flere sektorspesifikke indikatorer. Andelen av fondet som er investert i grønne og bærekraftsrelaterte obligasjoner og selskaper som har forpliktet seg til netto nullutslipp, beregnes også.



Metodikk for miljømessige eller sosiale egenskaper

Utsortering vil benyttes for å utelukke utstedere som ikke oppfyller fondets kriterier.

Investeringssteamet vil også bruke positiv utsortering basert på et eget vurderingssystem for å identifisere selskaper hvor utsteders aktiviteter bidrar positivt til overgangen til en lavkarbonøkonomi, altså Climate Comparator.

Datakilder og -behandling

Invesco bruker en kombinasjon av Sustainalytics og ISS (Institutional Shareholder Services) for å vurdere om selskaper er engasjert i kontroversielle aktiviteter som er utelukket fra strategien. Data fra andre tjenesteleverandører kan også brukes der det er hensiktsmessig.

For å bidra til at fondet når sine klimamål, bruker investeringsforvalteren et eget klimasammenligningsverktøy som inneholder et bredt spekter av klimaindikatorer og karbonorienterte indikatorer for å vurdere selskapsobligasjonsutsteders klimaegenskaper. Data for dette verktøyet er hentet fra en kombinasjon av ESG- og bransjespesifikke dataleverandører, som MSCI, CDP og Science Based Target Initiative. Disse dataene brukes til å vurdere selskaper (mellom 1 og 5) i forhold til andre selskaper i samme bransje.

Begrensninger ved metodikk og data

Det kan være visse begrensninger på grunn av standardiseringshensyn, dataintegritet, datatilgjengelighet, dataaktualitet, subjektivitet i tolkning, dataomfang og bruk av estimater.

Selskapsgjennomgang

Selskapsgjennomgang gjøres på data mottatt fra ESG-dataleverandører for å sikre at datasettene er mest mulig fullstendige før de legges inn i interne systemer. I vår interne prosess for samsvarsvurdering av investeringer sjekkes i tillegg hver nye transaksjon opp mot en liste over kvalifiserte verdipapirer for bærekraftig investering.

Engasjementspolicy

Invesco engasjerer seg direkte med selskaper for å bedre forstå deres posisjoner og deres fremtidige intensjoner, og drive lobbyvirksomhet for endring der Invesco ser det som nødvendig.

Selv om engasjement kan være utfordrende for rene gjeldsinvestorer, kan Invescos eierskap av både aksjer og gjeld ofte brukes for å styrke vår stemme som aktør. Engasjement vurderes fra sak til sak av relevante analytikere, og utføres strategisk med koordinering gjennom Invescos globale ESG-team.

[Klikk her](#) for å se vår policy for engasjement og global fullmaktstømmegivning.

Hvis du vil ha mer informasjon, kan du se dokumentet «Sustainability-related disclosures», som er tilgjengelig på engelsk på våre nettsteder.



Invesco Environmental Climate Opportunities Bond Fund (o «Fundo»)

Divulgação de informações relacionadas com a sustentabilidade

Resumo

O Fundo cumpre os requisitos do Artigo 8 do Regulamento (UE) 2019/2088 relativo à divulgação de informações relacionadas com a sustentabilidade no setor dos serviços financeiros (SFDR). Promove, entre outros, características ambientais e/ou sociais, ao mesmo tempo que garante que as empresas investidoras seguem boas práticas de governança.

Produto sem objetivo de investimento sustentável

Este produto financeiro promove características ambientais ou sociais, mas não tem como objetivo o investimento sustentável.

No entanto, o Fundo tem um mínimo de 10% atribuído a investimentos sustentáveis.

O Fundo utiliza os indicadores obrigatórios dos principais impactos negativos (PIN) definidos na Tabela 1 do Anexo I das normas técnicas de regulamentação do Regulamento 2019/2088, em combinação com a investigação qualitativa e/ou o envolvimento, para avaliar se os investimentos sustentáveis do Fundo prejudicam significativamente (DNSH) um objetivo de investimento ambiental ou social relevante. Se se determinar que uma empresa prejudica significativamente, esta pode continuar a ser detida no Fundo, mas não será contabilizada nos «investimentos sustentáveis» do mesmo

Características ambientais ou sociais do produto financeiro

O Fundo terá várias características ambientais e sociais.

Será utilizada uma avaliação para excluir os emittentes conforme o seu nível de envolvimento em determinadas atividades consideradas controversas.

O Fundo apoiará a transição para uma economia de baixo carbono através do financiamento de empresas de setores com elevada emissão de carbono que demonstrem progressos no sentido de reduzir a sua pegada de carbono, bem como de setores de baixo carbono.

Estratégia de investimento

O Fundo é um fundo de rendimento fixo gerido ativamente que investe predominantemente em títulos de dívida empresariais globais com notação de grau de investimento (bem como noutros títulos de dívida emitidos por entidades quase soberanas, organismos supranacionais ou organismos internacionais públicos) que cumprem os critérios ambientais, sociais e de governação (ESG) do Fundo, conforme detalhado abaixo.

O Fundo investe estrategicamente em todo o espectro de risco de crédito de taxa fixa, dependendo das oportunidades de investimento.

A equipa de investimento utiliza um processo de investimento de cinco fases que incorpora uma metodologia tradicional baseada em investigações financeiras e de crédito, juntamente com um quadro baseado no clima, para selecionar emittentes de obrigações empresariais (o «Comparador climático»).

Proporção dos investimentos

Em circunstâncias de mercado normais, o Fundo vai realizar investimentos alinhados com as características ambientais ou sociais para um mínimo de 70% da sua carteira e 30% serão investidos em instrumentos do mercado monetário ou em numerário para efeitos de gestão da liquidez. Um mínimo de 10% do valor líquido dos ativos do Fundo será investido em investimentos sustentáveis que contribuam para os objetivos ambientais.

Monitorização das características ambientais ou sociais

O índice de referência do Fundo para efeitos de comparação climática (não de desempenho) é o Comparador climático, que consiste em empresas selecionadas do ICE Global Corporate Index (GOBC) e do ICE Global High Yield Index (HWOC).



A carteira é também comparada face ao Comparador climático relativamente a uma gama de métricas como emissões de carbono, intensidade do carbono, bem como diversos indicadores específicos do setor.

A proporção do Fundo em obrigações ecológicas e associadas à sustentabilidade e em empresas que tenham assumido compromissos para alcançar as zero emissões líquidas também será calculada.

Metodologias das características ambientais ou sociais

Será efetuada uma avaliação para excluir emittentes que não cumpram os critérios do Fundo.

A equipa de investimento também utilizará uma avaliação positiva com base no respetivo sistema de notação para identificar empresas cujas atividades dos emittentes contribuam positivamente para a transição para uma economia de baixo carbono, sendo o Comparador climático.

Fontes e tratamento dos dados

A Invesco utiliza uma combinação da Sustainalytics e da ISS (Institutional Shareholder Services) para avaliar se as empresas estão envolvidas em atividades controversas que estão excluídas da estratégia. Os dados de outros prestadores de serviços também podem ser utilizados, se adequado.

Para ajudar a garantir que o Fundo atinge os seus objetivos climáticos, o Gestor de Investimentos utiliza um comparador climático exclusivo que incorpora uma ampla gama de indicadores climáticos e especificamente orientados para o carbono para avaliar as características climáticas dos emittentes de obrigações empresariais. Os dados desta ferramenta provêm de uma combinação de fornecedores de dados ESG e específicos do setor, como a MSCI, a CDP e a Science Based Target Initiative. Estes dados são utilizados para classificar empresas (entre 1 e 5) relativamente a outras empresas do mesmo setor industrial.

Limitações das metodologias e dos dados

Podem existir algumas limitações devido a questões de normalização, integridade dos dados, disponibilidade dos dados, atualidade dos dados, subjetividade na interpretação, âmbito dos dados e dependência das estimativas.

Diligência devida

São efetuadas análises de diligência devida aos dados recebidos dos fornecedores de dados ESG para garantir que os conjuntos de dados são tão completos quanto possível antes de serem introduzidos nos sistemas internos. Além disso, o nosso processo interno de conformidade do investimento verifica cada nova transação em relação a uma lista de títulos de investimento sustentáveis elegíveis.

Políticas de envolvimento

A Invesco envolve-se diretamente com as empresas para compreender melhor as suas posições e as suas intenções futuras e para fazer pressão para que haja mudanças onde a Invesco acredita que são necessárias.

Embora o envolvimento como investidores de dívida pura possa ser um desafio, a propriedade da Invesco de ações e de dívida pode frequentemente ser utilizada para aumentar a nossa voz como parte interessada. O envolvimento é realizado caso a caso por analistas relevantes e estrategicamente com a coordenação através da equipa de ESG global da Invesco.

[Clique aqui](#) para aceder à nossa política de envolvimento e de votação por procuração global.

Para obter mais detalhes, consulte o documento «Divulgação de informações relacionadas com a sustentabilidade» disponível em inglês nos nossos sítios Web.



Invesco Environmental Climate Opportunities Bond Fund (el «Fondo»)

Información relativa a la sostenibilidad

Resumen

El Fondo cumple los requisitos del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR, por sus siglas en inglés). Promueve, entre otras cosas, características medioambientales o sociales, al tiempo que garantiza que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

Sin objetivo de inversión sostenible

Este producto financiero promueve características ambientales o sociales, pero no tiene como objetivo la inversión sostenible.

Sin embargo, el Fondo asigna un mínimo del 10 % de sus activos a inversiones sostenibles.

El Fondo utiliza los indicadores obligatorios de las principales incidencias adversas (PIA) definidos en la tabla 1 del anexo I de las normas técnicas de regulación del Reglamento 2019/2088, junto con análisis cualitativos o la implicación, para evaluar si las inversiones sostenibles del Fondo causan un perjuicio significativo a un objetivo de inversión medioambiental o social pertinente. Incluso si una empresa está decidida a causar un perjuicio significativo, todavía puede mantenerse dentro del Fondo, pero no se tendrá en cuenta como una de las «inversiones sostenibles» del Fondo.

Características medioambientales o sociales del producto financiero

El Fondo tendrá diversas características medioambientales y sociales.

Se emplearán filtros para excluir a los emisores en función de su nivel de participación en determinadas actividades consideradas controvertidas.

El Fondo apoyará la transición a una economía con bajas emisiones de carbono financiando empresas de sectores con altas emisiones de carbono que muestren avances hacia la reducción de su huella de carbono, así como de sectores con bajas emisiones de carbono.

Estrategia de inversión

El Fondo es un fondo de renta fija de gestión activa que invierte principalmente en valores globales de deuda corporativa con grado de inversión (así como en otros valores de deuda emitidos por organismos cuasisoberanos, supranacionales u organismos públicos internacionales) que cumplen los criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) del Fondo, tal como se detalla a continuación.

El Fondo invierte estratégicamente en todo el abanico de riesgos del crédito a interés fijo, según las oportunidades de inversión.

El equipo de inversión emplea un proceso de inversión en cinco etapas que sigue una metodología tradicional basada en el análisis financiero y crediticio, además de un marco de trabajo climático para seleccionar emisores de bonos corporativos (el «Comparador Climático»).

Proporción de inversiones

En condiciones normales de mercado, el Fondo asignará al menos el 70 % de su cartera a inversiones acordes con las características medioambientales o sociales, y el 30 % restante se invertirá en instrumentos del mercado monetario o en efectivo, con fines de gestión de la liquidez. Como mínimo, el 10% del valor liquidativo del Fondo se asignará a inversiones sostenibles que contribuyan a los objetivos medioambientales.

Seguimiento de las características medioambientales o sociales

El índice de referencia del Fondo (que sirve para comparar la gestión climática, no la rentabilidad) es el Comparador Climático, que está compuesto por empresas extraídas del ICE Global Corporate Index (GOBC) y del ICE Global High Yield Index (HWOC).



De igual modo, la Cartera también se coteja con el Comparador Climático para medir varios parámetros, como las emisiones de carbono, la intensidad de carbono y ciertos indicadores específicos del sector.

Asimismo, se calculará la proporción de activos del Fondo invertidos tanto en sociedades como en bonos verdes y vinculados a la sostenibilidad que hayan suscrito compromisos para alcanzar la neutralidad en carbono.

Métodos aplicables a las características medioambientales o sociales

Se emplearán filtros para excluir a los emisores que no cumplan los criterios del Fondo.

El equipo de inversión también utilizará filtros positivos (a saber, el Comparador Climático) junto con su sistema de calificación propio para detectar valores de emisores corporativos que promuevan la transición a una economía con bajas emisiones de carbono.

Fuentes y tratamiento de datos

Invesco combina los datos de Sustainalytics y de ISS (Institutional Shareholder Services) para determinar si las empresas están implicadas en actividades controvertidas excluidas de la estrategia. También pueden utilizarse, en su caso, datos de otros proveedores de servicios.

Para ayudar a garantizar que el Fondo alcance sus objetivos climáticos, el Gestor de Inversiones utiliza un comparador climático propio que incorpora datos de varios indicadores climáticos y específicamente orientados al carbono para evaluar las características climáticas de los emisores de bonos corporativos. Los datos de este comparador proceden de varios proveedores de datos ESG y específicos del sector, como MSCI, CDP y la Science Based Target Initiative. Estos datos se utilizan para puntuar a las empresas (entre 1 y 5) en relación con otras empresas del mismo sector industrial.

Limitaciones de los métodos y los datos

Puede haber algunas limitaciones debido a problemas de estandarización, integridad de los datos, disponibilidad de los datos, puntualidad de los datos, subjetividad en la interpretación, alcance de los datos y dependencia de las estimaciones.

Diligencia debida

La diligencia debida se aplica a los datos recibidos de los proveedores de datos ESG para garantizar que sean lo más completos posible antes de introducirlos en los sistemas internos. Además, nuestro proceso interno de cumplimiento de inversión comprueba cada nueva transacción y la compara con una lista de valores aptos para inversiones sostenibles.

Políticas de implicación

Invesco inicia un proceso de implicación directo con las empresas para comprender mejor su postura y sus intenciones futuras, y para hacer presión de modo que las empresas cambien los puntos que Invesco considere necesarios.

Aunque la implicación como inversores exclusivamente en deuda puede ser compleja, habitualmente nuestra participación tanto en el capital social como en la deuda puede utilizarse para dar más peso a nuestras opiniones en calidad de parte interesada.

Los analistas pertinentes llevan a cabo procesos individuales de implicación, siguiendo una estrategia coordinada con el Equipo ESG Global de Invesco.

Haga [clic aquí](#) para acceder a nuestra política de participación y voto por representación global.

Para obtener más información, consulte el documento de divulgaciones relacionadas con la sostenibilidad disponible en inglés en nuestros sitios web.



Invesco Environmental Climate Opportunities Bond Fund (“rahasto”)

Kestävyyteen liittyvä tiedonanto

Yhteenveto

Rahasto on kestävyyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla annetun asetuksen (EU) 2019/2088 artiklan 8 mukainen (SFDR). Se edistää muun muassa ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja varmistaa samalla, että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa.

Ei kestäväää sijoitustavoitetta

Tämä rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen.

Rahaston varoista vähintään 10 prosenttia kuitenkin kohdennetaan kestäviin sijoituksiin.

Rahasto käyttää asetuksen 2019/2088 teknisten sääntelystandardien liitteen I taulukossa 1 määritettyjä pakollisia pääasiallisten haitallisten vaikutusten (PAI) indikaattoreita sekä laadullista tutkimusta ja/tai yhteydenpitoa arvioidessaan aiheuttavatko rahaston kestävät sijoitukset merkittävää haittaa (DNSH) asiaankuuluville ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyville sijoitustavoitteille. Jos yrityksen katsotaan aiheuttavan tällaista merkittävää haittaa, se voidaan edelleen pitää rahastossa, mutta sitä ei lasketa mukaan rahaston “kestäviin sijoituksiin”.

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät rahoitustuotteen ominaisuudet

Rahastolla on useita ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Seulonalla suljetaan pois liikkeeseenlaskijoita sen mukaan, missä määrin ne ovat mukana tietyssä kiistanalaiseksi katsotussa toiminnassa.

Rahasto tukee vähähiiliseen talouteen siirtymistä rahoittamalla vähähiilisiä sektoreita sekä paljon hiilipäästöjä tuottavalla sektorilla toimivia yrityksiä, jotka osoittavat edistystä hiilijalanjälkensä pienentämisessä.

Sijoitusstrategia

Rahasto on aktiivisesti hoidettu kiinteätuottoinen rahasto, joka sijoittaa pääasiassa eri puolilla maailmaa sijaitsevien yritysten sijoituskelpoisiin velkakirjoihin (sekä muihin puolivaltiollisten toimijoiden, ylikansallisten laitosten tai kansainvälisten julkisyhteisöjen liikkeeseen laskemiin velkakirjoihin), jotka täyttävät jäljempänä kuvatut rahaston ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan (ESG) liittyvät kriteerit.

Rahasto sijoittaa strategisesti luottoriskille altistuviin kiinteäkorkoisiin arvopapereihin sijoitusmahdollisuuksien mukaan.

Sijoitustiimi hyödyntää viisivaiheista sijoitusprosessia, jossa yhdistyvät perinteinen taloudelliseen ja luottomarkkinoita koskevaan tutkimukseen perustuva menetelmä sekä ilmastoon pohjautuva viitekehys. Prosessin avulla valitaan yritysten joukkovelkakirjojen liikkeeseenlaskijat (“ilmastovertailija”).

Sijoitusten osuus

Normaaleissa markkinaolosuhteissa rahasto sijoittaa vähintään 70 prosenttia salkustaan ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia vastaaviin kohteisiin, ja 30 prosenttia sijoitetaan rahamarkkinainstrumentteihin tai käteiseen likviditeetin hallintatarkoituksissa. Vähintään 10 prosenttia rahaston nettoarvosta sijoitetaan kestäviin sijoituskohteisiin, jotka edistävät ympäristötavoitteita.

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seuranta

Rahaston ilmastovertailuun (ei tuotto- ja arvonkehitys) käyttämä vertailuarvo on ilmastovertailija, joka koostuu yrityksistä, jotka on valittu ICE Global Corporate Index -indeksistä (GOBC) ja ICE Global High Yield Index -indeksistä (HWOC).

Salkkua verrataan ilmastovertailijaan myös useilla eri mittareilla, kuten hiilipäästöt, hiili-intensiteetti ja monet sektorikohtaiset indikaattorit, mitattuna.

Rahaston vihreiden ja kestävään kehitykseen liittyvien joukkovelkakirjojen osuus sekä nettonollaan sitoutuneiden yritysten osuus lasketaan myös.



Menetelmät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia varten

Seulonalla suljetaan pois liikkeeseenlaskijat, jotka eivät täytä rahaston kriteerejä.

Sijoitustiimi käyttää myös omaan luokitusjärjestelmäänsä pohjautuvaa positiivista seulontaa tunnistaakseen sellaisia liikkeeseenlaskijoina toimivia yrityksiä, joiden toiminta vaikuttaa positiivisesti vähähiiliseen talouteen siirtymiseen, mitä käytetään ilmastovertailijana.

Tietolähteet ja tietojen käsittely

Invesco arvioi sekä Sustainalyticsin että ISS:n (Institutional Shareholder Services) avulla, ovatko yritykset mukana sellaisessa kiistanalaisessa toiminnassa, joka on suljettu pois sen strategiasta. Myös muiden palveluntarjoajien tietoja voidaan hyödyntää tarvittaessa.

Varmistaakseen, että rahasto saavuttaa ilmastotavoitteensa, sijoitusten hoitaja arvioi yritysten joukkovelkakirjojen liikkeeseenlaskijoiden ilmasto-ominaisuuksia käyttämällä omaa ilmastovertailutyökalua, joka sisältää laajalti ilmastoon sekä erityisesti hiileen painottuvia indikaattoreita. Työkalua varten tarvittavat tiedot ovat peräisin ESG- sekä alakohdistaisten tietojen tarjoajilta, kuten MSCI, CDP ja Science Based Target Initiative -aloite. Tietojen perusteella yrityksille annetaan arvosana (välillä 1–5) verrattuna muihin samalla teollisuudenalalla toimiviin yrityksiin.

Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset

Standardointiin liittyvät syyt, tietojen eheys, tietojen saatavuus, tietojen ajantasaisuus, tulkinnan subjektiivisuus, tietojen kattavuus ja arvioihin tukeutuminen saattavat asettaa joitakin rajoituksia.

Asianmukainen huolellisuus

ESG-tietojen toimittajilta saadut tiedot tarkastetaan huolellisesti sen varmistamiseksi, että tiedot ovat mahdollisimman täydellisiä ennen kuin ne siirretään sisäisiin järjestelmiin. Tämän lisäksi sijoitusten vaatimustenmukaisuuden sisäisessä tarkastusprosessissa jokaista uutta transaktiota verrataan luetteloon kestävän sijoituksen kriteerit täyttävistä arvopapereista.

Vaikuttamispolitiikat

Invesco on suoraan yhteydessä yrityksiin, jotta se voisi paremmin ymmärtää niiden asemaa sekä tulevia aikeita ja pyrkimystä muutokseen siinä missä Invesco kokee sen olevan tarpeellista.

Vaikka vaikuttaminen puhtaasti velkasijoittajina saattaa olla haastavaa, Invesco voi sidosryhmän jäsenenä saada äänensä paremmin kuuluviin sen ansiosta, että se omistaa sekä osakkeita että velkaa. Asiaankuuluvat analyttikot toteuttavat yhteydenpidon tapauskohtaisesti ja strategisesti Invescon globaalin ESG-tiimin koordinoimana.

Voit lukea vaikutuspolitiikkaamme ja valtakirjaäänestystä koskevan yleisen käytäntömmme [napsauttamalla tätä](#).

Lisätietoja on asiakirjassa "Sustainability-related disclosures", joka on luettavissa englanniksi verkkosivustollamme.



Invesco Environmental Climate Opportunities Bond Fund ("fonden")

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Oversigt

Fonden opfylder betingelserne i artikel 8 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (SFDR). Den fremmer bl.a. miljømæssige og/eller sociale karakteristika og sikrer samtidig, at virksomhederne, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

Intet bæredygtigt investeringsmål

Dette finansielle produkt fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men har ikke bæredygtige investeringer som sit mål.

Fonden har dog allokeret minimum 10 % til bæredygtige investeringer.

Fonden anvender de obligatoriske indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger (principal adverse impacts, "PAI'er"), der er defineret i tabel 1 i tillæg 1 til de reguleringsmæssige tekniske standarder for forordning 2019/2088, kombineret med kvalitativ forskning og/eller engagement, med henblik på at vurdere, om fondens bæredygtige investering gør væsentlig skade (DNSH) på et relevant miljømæssigt eller socialt investeringsmål. Hvis en virksomhed vurderes til at gøre væsentlig skade som omtalt ovenfor, kan den dog stadig være en del af fonden, men vil ikke tælle blandt fondens "bæredygtige investeringer".

Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

Fonden vil have forskellige miljømæssige og sociale karakteristika.

Der anvendes screening for at udelukke udstedere afhængigt af deres grad af involvering i visse aktiviteter, som anses for at være kontroversielle.

Fonden vil støtte omstillingen til en lavemissionsøkonomi ved at finansiere selskaber i kulstofintensive sektorer, som gør fremskridt mht. reduktion af deres CO₂-aftryk, såvel som sektorer med lavt kulstofforbrug.

Investeringsstrategi

Fonden er en aktivt forvaltet fastforrentet fond, som primært investerer i globale sikre virksomhedsobligationer (såvel som andre obligationer, som udstedes af kvasistatlige enheder, overnationale organer eller offentlige internationale organer), som opfylder fondens miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige kriterier (ESG) som nærmere beskrevet nedenfor.

Fonden investerer strategisk på tværs af kreditrisikospektret for fastforrentede værdipapirer afhængigt af investeringsmulighederne.

Investeringsteamet anvender en investeringsproces med fem trin, der omfatter en traditionel analysebaseret metode baseret på finansielle og kreditmæssige forhold sammen med en klimabaseret ramme til at vælge udstedere af erhvervsobligationer ("klimasammenligningsværktøjet").

Andel af investeringerne

Under normale markedsforhold vil fonden foretage investeringer i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika for minimum 70 % af dens portefølje, og 30 % vil blive investeret i pengemarkedsinstrumenter eller kontanter med henblik på likviditetsforvaltning. Minimum 10 % af fondens nettoaktivværdi vil blive investeret i bæredygtige investeringer, som bidrager til miljømæssige mål.

Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika

Fondens benchmark til klimasammenligning (ikke resultater) er klimasammenligningsværktøjet, som består af virksomheder fra ICE Global Corporate Index (GOBC) og ICE Global High Yield Index (HWOC).

Porteføljen sammenlignes også med klimasammenligningsværktøjet ift. en række parametre som f.eks. CO₂-udledning, kulstofintensitet såvel som et antal sektorspecifikke indikatorer.



Andelen af fonden i grønne og bæredygtighedsrelaterede obligationer og selskaber, som har indgået forpligtelser om CO2-neutralitet, vil også blive beregnet.

Metoder vedrørende miljømæssige eller sociale karakteristika

Der anvendes screening for at udelukke udstedere, som ikke opfylder fondens kriterier.

Investeringssteamet vil også anvende positiv screening baseret på dets proprietære klassificeringssystem (klimasammenligningsværktøjet) til at identificere virksomheder, hvor udstedernes aktiviteter bidrager positivt til omstillingen til en lavemissionsøkonomi.

Datakilder og databehandling

Invesco bruger en kombination af Sustainalytics og ISS (Institutional Shareholder Services) til at vurdere, om virksomheder er involveret i kontroversielle aktiviteter, der er udelukket fra strategien. Data fra andre tjenesteudbydere kan også anvendes, hvor det er relevant.

For at sikre, at fonden når sine klimamål, anvender investeringsforvalteren et proprietært klimasammenligningsværktøj, som indarbejder et bredt udvalg af klimaindikatorer og kulstoforienterede indikatorer til at vurdere klimamæssige karakteristika for udstedere af virksomhedsobligationer. Data til dette værktøj stammer fra en kombination af ESG- og branchespecifikke dataleverandører såsom MSCI, CDP og Science Based Target Initiative. Disse data bruges til at give virksomheder en score (mellem 1 og 5) i forhold til andre virksomheder i samme erhvervssektor.

Begrænsninger mht. metoder og data

Der kan være visse begrænsninger på grund af standardiseringsovervejelser, dataintegritet, datatilgængelighed, datas aktualitet, subjektivitet ved fortolkning, dataomfang og afhængighed af skøn.

Due diligence

Due diligence-gennemgange vedrørende data udføres på data fra leverandører af ESG-data for at sikre, at datasæt er så komplette som muligt, inden den indlæses i interne systemer. Herudover kontrollerer vores interne investeringsoverholdelsesproces hver ny transaktion i forhold til en liste over kvalificerede bæredygtige investeringsværdipapirer.

Politikker for aktivt ejerskab

Invesco kommunikerer direkte med virksomheder for bedre at forstå deres positioner samt deres intentioner for fremtiden og advokere for forandring i tilfælde, hvor Invesco finder det nødvendigt.

Selvom engagement som rene gældsinvestorer kan være udfordrende, kan Invescos investeringer i både aktier og obligationer ofte bruges til at give os en stærkere stemme som interessant. Aktivt ejerskab udformes forskelligt fra sag til sag af relevante analytikere og strategisk med koordinering via Invescos Global ESG-team.

[Klik her](#) for at tilgå vores politik for aktivt ejerskab og globale politik for stemmeafgivelse pr. fuldmagt.

Du kan finde yderligere oplysninger i dokumentet med "Bæredygtighedsrelaterede oplysninger", der er tilgængeligt på engelsk på vores websteder.



Invesco Environmental Climate Opportunities Bond Fund ("fonden")

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Sammanfattning

Fonden uppfyller kraven i artikel 8 i förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade redovisningar inom sektorn för finansiella tjänster (SFDR-förordningen). Fonden främjar bland annat miljöegenskaper och sociala egenskaper och ser till att de bolag den investerar i följer god bolagsstyrningspraxis.

Inget mål för hållbar investering

Den här fonden främjar miljöegenskaper och sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål.

Emellertid har fonden minst 10 % tilldelat för hållbara investeringar.

Fonden använder de obligatoriska PAI-indikatorerna (huvudsakliga negativa konsekvenser) som definieras i tabell 1 i bilaga I till de regulatoriska tekniska standarderna för förordning 2019/2088, i kombination med kvalitativ forskning och/eller engagemang, för att bedöma om de hållbara investeringarna i fonden orsakar betydande skada (DNSH) för ett relevant mål för miljö- eller samhällsinvesteringar. Om ett företag bedöms orsaka sådana betydande skador kan det fortfarande behållas i fonden men vill inte räknas in i fondens "hållbara investeringar".

Miljö- eller sociala egenskaper hos den finansiella produkten

Fonden har olika miljö- och sociala egenskaper.

Urval används för att utesluta emittenter beroende på deras engagemang i vissa aktiviteter som anses kontroversiella.

Fonden stödjer omställningen till en ekonomi med låga koldioxidutsläpp genom att finansiera företag inom sektorer med höga koldioxidutsläpp som visar framsteg mot att minska sina koldioxidavtryck, men även inom sektorer med låga koldioxidutsläpp.

Investeringsstrategi

Fonden är en aktivt förvaltnad fond med fast avkastning som huvudsakligen investerar i företagsemitterade skuldförbindelser med höga kreditbetyg över hela världen (och i andra skuldförbindelser som är emitterade av kvasistatliga, överstatliga och börshandlade internationella organ) som uppfyller fondens miljökriterier, sociala kriterier och bolagsstyrningskriterier enligt nedan.

Fonden investerar strategiskt i kreditriskspektrumet med fast ränta beroende på investeringsmöjligheter.

Investeringsteamet använder en investeringsprocess i fem steg som innefattar en traditionell metodik för finansiell analys och företagsanalys tillsammans med ett klimatbaserat ramverk för att välja ut emittenter av företagsobligationer ("Climate Comparator").

Andel av investeringarna

Under normala marknadsförhållanden investerar fonden minst 70 % av portföljen i linje med de miljöegenskaper eller sociala egenskaper som främjas och 30 % i penningmarknadsinstrument eller likvida medel för likviditetshandling. Minst 10 % av fondens substansvärde investeras i hållbara investeringar som bidrar till miljömål.

Övervakning av miljö- och sociala egenskaper

Fondens jämförelseindex för klimatjämförelse (inte resultat) är ramverket Climate Comparator som omfattar företag som hämtats från ICE Global Corporate Index (GOBC) och ICE Global High Yield Index (HWOC).

Portföljen jämförs också med Climate Comparator inom ett antal mätområden som koldioxidutsläpp, koldioxidintensitet samt ett antal sektorspecifika indikatorer.

Fondens andel gröna och hållbarhetsrelaterade obligationer och företag som gjort åtaganden avseende nettonollutsläpp beräknas också.



Metoder för miljö- och sociala egenskaper

Urval används för att utesluta emittenter som inte uppfyller fondens kriterier.

Investeringsteamet använder även positivt urval baserat på ett eget betygssystem för att identifiera företag där emittentens aktiviteter bidrar positivt till att ställa om till en ekonomi med låga koldioxidutsläpp, det vill säga ramverket Climate Comparator.

Datakällor och bearbetning

Invesco använder en kombination av Sustainalytics och ISS (Institutional Shareholder Services) för att bedöma om företag är involverade i kontroversiella aktiviteter som är uteslutna från strategin. Data från andra tjänsteleverantörer kan även användas i tillämpliga fall.

För att underlätta för fonden att uppnå miljömålen använder investeringsförvaltaren ett eget verktyg för klimatjämförelse som omfattar ett brett urval av klimat- och specifikt koldioxidorienterade indikatorer för att bedöma klimategenskaper hos emittenter av företagsobligationer. Dessa data kommer från en kombination av ESG- och branschspecifika dataleverantörer som MSCI, CDP och Science Based Target Initiative. Dessa data används för att betygssätta företag (mellan 1 och 5), jämfört med andra företag i samma branschsektor.

Begränsningar för metoder och data.

Det kan finnas vissa begränsningar på grund av standardiseringsproblem, dataintegritet, datatillgänglighet, aktualitet för data, subjektivitet vid tolkning, dataomfattning och tillit till uppskattningar.

Due diligence

Granskningar av due diligence-data utförs på data som tas emot av ESG-dataleverantörer för att säkerställa att datauppsättningarna är så fullständiga som möjligt innan de tas in i interna system. Dessutom kontrolleras genom vår interna process för investeringsefterlevnad varje ny transaktion mot en lista över godtagbara värdepapper för hållbara investeringar.

Strategier för engagemang

Invesco interagerar direkt med företag för att bättre förstå deras position och framtida avsikter och propagera för förändring där Invesco anser att det behövs.

Även om interaktion vid ren skuldinvestering kan utgöra en utmaning kan Invescos ägande av bådeaktier och skuldförbindelser ofta användas för påverkan som intressent. Interaktioner genomförs vid behov av relevanta analytiker och strategiskt i samarbete med Invescos globala ESG-team.

[Klicka här](#) för att få åtkomst till vår policy för engagemang och global röstning via ombud.

Mer information finns i dokumentet "Hållbarhetsrelaterad redovisning" som är tillgängligt på engelska på våra webbplatser.



Invesco Environmental Climate Opportunities Bond Fund (το «Αμοιβαίο Κεφάλαιο») Γνωστοποιήσεις σχετικές με τη βιωσιμότητα

Σύνοψη

Το αμοιβαίο κεφάλαιο πληροί τις απαιτήσεις του άρθρου 8 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (SFDR). Προωθεί, μεταξύ άλλων, περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά, διασφαλίζοντας παράλληλα ότι οι εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται οι επενδύσεις ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης.

Κανένας στόχος αειφόρων επενδύσεων

Αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν προωθεί περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά, αλλά δεν έχει στόχο τις αειφόρες επενδύσεις.

Ωστόσο, το αμοιβαίο κεφάλαιο έχει ελάχιστο ποσοστό 10% που διατίθεται για αειφόρες επενδύσεις.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο χρησιμοποιεί τους υποχρεωτικούς δείκτες κύριων δυσμενών επιπτώσεων (ΚΔΕ) που ορίζονται στον πίνακα 1 του παραρτήματος Ι των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων του κανονισμού 2019/2088, σε συνδυασμό με την ποιοτική έρευνα ή/και ενεργό συμμετοχή, για να αξιολογήσει κατά πόσον οι αειφόρες επενδύσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου προκαλούν σημαντική βλάβη (αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής ζημίας») σε έναν σχετικό περιβαλλοντικό ή κοινωνικό επενδυτικό στόχο. Σε περίπτωση που μια εταιρεία θεωρείται ότι προκαλεί τόσο σημαντική βλάβη μπορεί να παραμείνει στο αμοιβαίο κεφάλαιο, αλλά δεν θα προσμετρηθεί στις «αειφόρες επενδύσεις» εντός του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά του χρηματοπιστωτικού προϊόντος

Το αμοιβαίο κεφάλαιο θα έχει διάφορα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά.

Θα πραγματοποιηθεί έλεγχος για τον αποκλεισμό εκδοτών ανάλογα με το επίπεδο συμμετοχής τους σε ορισμένες δραστηριότητες που θεωρούνται αμφιλεγόμενες.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο θα στηρίξει τη μετάβαση σε μια οικονομία χαμηλών εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα, χρηματοδοτώντας εταιρείες σε τομείς με υψηλές εκπομπές διοξειδίου του άνθρακα που εμφανίζουν πρόοδο όσον αφορά τη μείωση του αποτυπώματος άνθρακα καθώς και σε τομείς με χαμηλές εκπομπές διοξειδίου του άνθρακα.

Επενδυτική στρατηγική

Το αμοιβαίο κεφάλαιο είναι ένα αμοιβαίο κεφάλαιο σταθερού εισοδήματος που υπόκειται σε ενεργή διαχείριση, το οποίο επενδύει κυρίως σε παγκόσμιους εταιρικούς δανειακούς τίτλους επενδυτικού βαθμού (καθώς και άλλους δανειακούς τίτλους που εκδίδονται από οιονεί κρατικούς οργανισμούς, υπερεθνικούς οργανισμούς ή δημόσιους διεθνείς οργανισμούς), οι οποίοι πληρούν τα περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση (ΠΚΔ) κριτήρια του αμοιβαίου κεφαλαίου, όπως περιγράφονται αναλυτικότερα παρακάτω.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει στρατηγικά σε όλο το φάσμα του πιστωτικού κινδύνου σταθερού επιτοκίου ανάλογα με τις επενδυτικές ευκαιρίες.

Η ομάδα επενδύσεων εφαρμόζει μια επενδυτική διαδικασία πέντε σταδίων, η οποία ενσωματώνει μια παραδοσιακή μεθοδολογία που βασίζεται στη χρηματοοικονομική έρευνα και στην έρευνα πιστωτικής ικανότητας, παράλληλα με ένα βασιζόμενο στο κλίμα πλαίσιο, για την επιλογή των εκδοτών εταιρικών ομολόγων [το σύστημα «Climate Comparator» (συγκριτικό πλαίσιο για το κλίμα)].

Ποσοστό των επενδύσεων

Υπό κανονικές συνθήκες αγοράς, το αμοιβαίο κεφάλαιο θα πραγματοποιεί επενδύσεις που ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά για το 70% τουλάχιστον του χαρτοφυλακίου του και το 30% θα επενδύεται σε μέσα της χρηματαγοράς ή μετρητά για σκοπούς διαχείρισης της ρευστότητας. Το 10% τουλάχιστον της καθαρής αξίας ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου θα επενδύεται σε αειφόρες επενδύσεις που συμβάλλουν στην επίτευξη περιβαλλοντικών στόχων.



Παρακολούθηση των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών

Ο δείκτης αναφοράς του αμοιβαίου κεφαλαίου για τους σκοπούς της σύγκρισης όσον αφορά το κλίμα (όχι τις επιδόσεις) είναι το Climate Comparator που αποτελείται από εταιρείες που προέρχονται από τον δείκτη ICE Global Corporate (GOBC) και τον δείκτη ICE Global High Yield (HWOC).

Το χαρτοφυλάκιο συγκρίνεται επίσης έναντι του Climate Comparator για μια σειρά από μετρικά μεγέθη, όπως οι εκπομπές διοξειδίου του άνθρακα, η ένταση του άνθρακα, καθώς και ορισμένοι ειδικοί ανά τομέα δείκτες.

Το ποσοστό του αμοιβαίου κεφαλαίου σε πράσινα ομόλογα και ομόλογα που συνδέονται με την αειφορία και εταιρείες που έχουν δεσμευτεί για καθαρές μηδενικές εκπομπές, θα υπολογιστεί επίσης.

Μεθοδολογίες για τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά

Θα πραγματοποιηθεί έλεγχος για τον αποκλεισμό εκδοτών που δεν πληρούν τα κριτήρια του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Η ομάδα επενδύσεων θα χρησιμοποιεί επίσης μεθόδους θετικού ελέγχου βάσει του ιδιόκτητου συστήματος αξιολόγησης που διαθέτει για να αναγνωρίζει τα εταιρικά ομόλογα στις περιπτώσεις που οι δραστηριότητες των εκδοτών συμβάλλουν θετικά στη μετάβαση σε μια οικονομία χαμηλών εκπομπών άνθρακα. Το σύστημα αυτό είναι το Climate Comparator.

Πηγές και επεξεργασία δεδομένων

Η Invesco χρησιμοποιεί έναν συνδυασμό της Sustainalytics και της ISS (Institutional Shareholder Services) για να αξιολογήσει κατά πόσον οι εταιρείες δραστηριοποιούνται σε αμφιλεγόμενες δραστηριότητες που αποκλείονται από τη στρατηγική. Τα δεδομένα από άλλους παρόχους υπηρεσιών μπορούν επίσης να χρησιμοποιηθούν, κατά περίπτωση.

Για να συμβάλει στην επίτευξη των κλιματικών στόχων του αμοιβαίου κεφαλαίου, ο Διαχειριστής Επενδύσεων χρησιμοποιεί ένα ιδιόκτητο εργαλείο σύγκρισης για το κλίμα, το οποίο ενσωματώνει ένα ευρύ φάσμα δεικτών για το κλίμα και ειδικά για τον άνθρακα για την αξιολόγηση των κλιματικών χαρακτηριστικών των εκδοτών εταιρικών ομολόγων. Τα δεδομένα για το εργαλείο αυτό προέρχονται από έναν συνδυασμό παρόχων δεδομένων ΠΚΔ και δεδομένων του κλάδου, όπως οι MSCI, CDP και Science Based Target Initiative. Τα δεδομένα αυτά χρησιμοποιούνται για τη βαθμολόγηση εταιρειών (μεταξύ 1 και 5) σε σχέση με άλλες εταιρείες του ίδιου βιομηχανικού τομέα.

Περιορισμοί των μεθοδολογιών και των δεδομένων

Ενδέχεται να υπάρχουν ορισμένοι περιορισμοί λόγω ζητημάτων τυποποίησης, ακεραιότητας των δεδομένων, διαθεσιμότητας των δεδομένων, επικαιρότητας των δεδομένων, υποκειμενικότητας στην ερμηνεία, πεδίου εφαρμογής των δεδομένων και εξάρτησης από εκτιμήσεις.

Δέουσα επιμέλεια

Οι έλεγχοι δέουσας επιμέλειας δεδομένων διενεργούνται σε δεδομένα που λαμβάνονται από προμηθευτές δεδομένων ΠΚΔ, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι τα σύνολα δεδομένων είναι όσο το δυνατόν πληρέστερα πριν από την τροφοδότησή τους στα εσωτερικά συστήματα. Επιπλέον, η εσωτερική διαδικασία επενδυτικής συμμόρφωσης που εφαρμόζουμε ελέγχει κάθε νέα συναλλαγή έναντι μιας λίστας επιλέξιμων τίτλων αειφόρων επενδύσεων.

Πολιτικές ενεργού συμμετοχής

Η Invesco συνεργάζεται άμεσα με τις εταιρείες για να κατανοήσει καλύτερα τις θέσεις τους και τις μελλοντικές προθέσεις τους και να ασκήσει πιέσεις για αλλαγή όπου η Invesco πιστεύει ότι είναι απαραίτητο.

Αν και η ενεργός συμμετοχή ως επενδυτές σε καθαρό χρέους μπορεί να αποτελέσει πρόκληση, η κατοχή τόσο μετοχών όσο και χρεωστικών τίτλων από την Invesco μπορεί συχνά να χρησιμοποιηθεί για την ενίσχυση της βαρύτητας της άποψής μας ως ενδιαφερόμενο μέρος. Η ενεργός συμμετοχή εφαρμόζεται κατά περίπτωση από σχετικούς αναλυτές και στρατηγικά με συντονισμό μέσω της παγκόσμιας ομάδας ΠΚΔ της Invesco.

[Κάντε κλικ εδώ](#) για να αποκτήσετε πρόσβαση στην πολιτική μας ενεργού συμμετοχής και ψηφοφορίας μέσω πληρεξούσιου.

Για περισσότερες λεπτομέρειες, ανατρέξτε στο έγγραφο «Γνωστοποιήσεις αειφορίας» που διατίθεται στα Αγγλικά στις διαδικτυακές μας τοποθεσίες.