
Invesco Transition Global Income Fund

(the “Fund”)

Sustainability-related disclosures

Select language

 English	02	 Spanish	16
 German	04	 Finnish	18
 Italian	06	 Danish	20
 French	08	 Swedish	22
 Dutch	10	 Czech	24
 Norwegian	12	 Greek	26
 Portuguese	14		



Invesco Transition Global Income Fund

Sustainability-related disclosures

Summary

The Fund has sustainable investment as its objective as covered under Article 9 of the Regulation (EU) 2019/2088 on sustainability-related disclosures in the financial services sector (SFDR).

No significant harm of the sustainable investment objective

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, such company will be excluded from investment in the Fund.

Sustainable investment objective of the financial product

The Fund aims to support the transition to a low carbon economy over the medium to long term with a view to achieving the long-term goals of the Paris Agreement.

Investment strategy

To achieve its objectives, the two investment teams responsible for the management of the Fund employ a climate-based framework to select corporate and government bond issuers as well as equity of companies. The process also incorporates a traditional financial and company research-based methodology .

Proportion of investments

At least 90% of the Fund will be in sustainable investments that contribute to an environmental objective.

Monitoring of sustainable investment objective

The Fund's performance and adherence to its climate objectives is monitored.

The portfolio is also compared to the Climate Comparator (as further defined above) on a range of metrics such as carbon emissions, carbon intensity and sector specific indicators.

To demonstrate alignment with the long-term goals of the Paris Agreement, the Fund will report its carbon emissions intensity against the carbon emissions intensity of the blended equivalent Carbon Transition Benchmarks of the above indices i.e. 50% MSCI World ESG Climate Transition (EU CTB) Select Index (USD), (35%) ICE Global Corporate Climate Transition Index and (15%) ICE Global High Yield Climate Transition Index.

Methodologies

The Fund uses a climate-based framework to select corporate and government bonds as well as equities that contribute to the investment objective of the Fund. The climate-based framework combines sector exclusions, sector-specific parameters and the selection of companies with stronger climate characteristics compared to their sector peers. 'Climate characteristics' means a range of data which reveals how carbon intensive companies are, how quickly they are decarbonising and other factors such as management's approach to climate risk in their business planning. The Fund seeks to achieve its objective of supporting the transition to a low carbon economy through investing in bonds and shares of companies which meet one or more of the following five key criteria:

- Companies that have a low carbon footprint, or are making significant progress in reducing their carbon footprint
- Green, sustainability-linked or transition bonds used to finance company's carbon reducing projects • Companies linked to climate solution activities (including, but not limited to, renewable energy, electrification, and low carbon transport).
- Companies that have made commitments, and are, or are expected to be, on a net zero pathway
- Governments that have demonstrated strong environmental and social credentials



Invesco Transition Global Income Fund

Sustainability-related disclosures

Data sources and processing

With regard to exclusions, in order to assess companies around controversial activities, Invesco uses a combination of Sustainalytics, MSCI and ISS (Institutional Shareholder Services). However, this can be supplemented with other service providers where appropriate.

With regard to sustainable investments, the investment team will use a proprietary climate-based framework which incorporates data from corporate bond issuers, including a wide range of climate and specifically carbon-oriented indicators. This data comes from a combination of ESG and industry specific data providers such as MSCI, CDP and Science Based Target Initiative.

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

The fixed income team's engagement consists of 3 aspects. First is any discussion of ESG topics with companies as part of the team's normal dialogue with issuers. That may be either in one-on-one meetings with management or as part of a broader investor group, for example on a financial results call. Second is any specific ESG issue that has arisen which could have a material impact on credit risk or returns in which we are lobbying for a particular outcome. This is a relatively rare occurrence and is often focused on specific governance issues. Third is the engagement effort that is specific to the Fund's strategy. This engagement effort is led by the team's ESG Analyst and is a targeted effort focusing on specific climate-related issues.

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

Attainment of the sustainable investment objective

In order to demonstrate alignment with the long-term goals of the Paris Agreement, the Fund will report its carbon emissions intensity against the carbon emissions intensity of the blended equivalent Carbon Transition Benchmarks of the above indices i.e. 50% MSCI World ESG Climate Transition (EU CTB) Select Index (USD), (35%) ICE Global Corporate Climate Transition Index and (15%) ICE Global High Yield Climate Transition Index.



Invesco Transition Global Income Fund (der „Fonds“)

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Zusammenfassung

Der Fonds verfolgt als Anlageziel eine nachhaltige Investition gemäß Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Keine erhebliche Beeinträchtigung des nachhaltigen Investitionsziels

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, wird dieses Unternehmen von einer Investition im Rahmen des Fonds ausgeschlossen.

Nachhaltiges Investitionsziel des Finanzprodukts

Der Fonds zielt darauf ab, mittel- bis langfristig den Übergang zu einer CO₂-armen Wirtschaft zu unterstützen, um die langfristigen Ziele des Übereinkommens von Paris zu erreichen.

Anlagestrategie

Um seine Ziele zu erreichen, wenden die beiden für die Verwaltung des Fonds verantwortlichen Anlageteams ein klimabasiertes Rahmenwerk zur Auswahl von Emittenten von Unternehmens- und Staatsanleihen sowie von Unternehmensaktien an. Der Prozess beinhaltet auch eine traditionelle, auf Finanz- und Unternehmensanalysen basierende Methodik.

Aufteilung der Investitionen

Mindestens 90 % des Fonds fließen in nachhaltige Investitionen, die einen Beitrag zu einem Umweltziel leisten.

Überwachung des nachhaltigen Investitionsziels

Die Performance des Fonds und die Einhaltung seiner Klimaziele werden überwacht.

Das Portfolio wird auch mit dem Klimavergleichsindex (wie oben näher definiert) in Bezug auf eine Reihe von Messgrößen wie CO₂-Emissionen, CO₂-Intensität und sektorspezifische Indikatoren verglichen.

Um die Ausrichtung an den langfristigen Zielen des Übereinkommens von Paris zu demonstrieren, meldet der Fonds seine CO₂-Emissionsintensität im Vergleich zur CO₂-Emissionsintensität der zusammengesetzten äquivalenten Carbon Transition Benchmarks der obigen Indizes, d. h. 50 % MSCI World ESG Climate Transition (EU CTB) Select Index (USD), (35 %) ICE Global Corporate Climate Transition Index und (15 %) ICE Global High Yield Climate Transition Index.

Methoden

Der Fonds verwendet ein klimabasiertes Rahmenwerk für die Auswahl von Unternehmens- und Staatsanleihen sowie Aktien, die zum Anlageziel des Fonds beitragen. Das klimabasierte Rahmenwerk kombiniert Sektorauschlüsse, sektorspezifische Parameter und die Auswahl von Unternehmen mit stärkeren Klimamerkmale im Vergleich zu ihren sektorspezifischen Pendanten. Der Begriff „Klimamerkmale“ bezeichnet eine Reihe von Daten, aus denen ersichtlich wird, wie CO₂-intensiv Unternehmen sind, wie schnell sie die Entkarbonisierung vorantreiben sowie sonstige Faktoren, wie etwa die Vorgehensweise des Managements im Hinblick auf das Klimarisiko bei der Geschäftsplanung. Der Fonds versucht sein Ziel, die Unterstützung des Übergangs zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft, zu erreichen. Hierzu investiert er in Anleihen und Aktien von Unternehmen, die eines oder mehrere der folgenden fünf zentralen Kriterien erfüllen:

- Unternehmen, die einen geringen CO₂-Fußabdruck aufweisen oder deutliche Fortschritte bei der Reduzierung ihres CO₂-Fußabdrucks verzeichnen
- Grüne, nachhaltigkeitsbezogene oder Energiewende-Anleihen, die zur Finanzierung der CO₂-reduzierenden Projekte des Unternehmens verwendet werden • Unternehmen, die mit Aktivitäten rund um Klimalösungen assoziiert werden (unter anderem erneuerbare Energien, Elektrifizierung und kohlenstoffarmer Transport).
- Unternehmen, die Verpflichtungen eingegangen sind und sich bereits auf einem Netto-Null-Kurs befinden oder diesen voraussichtlich einschlagen werden
- Regierungen, die starke ökologische und soziale Referenzen vorweisen können



Invesco Transition Global Income Fund (der „Fonds“)

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Datenquellen und -verarbeitung

Was die Ausschlüsse betrifft, so nutzt Invesco zur Bewertung von Unternehmen in Bezug auf kontroverse Aktivitäten eine Kombination aus Sustainalytics, MSCI und ISS (Institutional Shareholder Services). Dies kann jedoch gegebenenfalls mit anderen Dienstleistern ergänzt werden.

In Bezug auf nachhaltige Investitionen wird das Anlageteam ein firmeneigenes klimabasiertes Rahmenwerk anwenden, das Daten von Emittenten von Unternehmensanleihen einbezieht, einschließlich einer breiten Palette von klima- und speziell kohlenstoffbezogenen Indikatoren. Diese Daten stammen aus einer Kombination von ESG- und branchenspezifischen Datenanbietern wie MSCI, CDP und der Science Based Target Initiative.

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

Das Engagement des Fixed-Income-Teams umfasst drei Aspekte. Erstens werden ESG-Themen mit Unternehmen im Rahmen des üblichen Dialogs des Teams mit Emittenten diskutiert. Dies kann entweder in Einzelgesprächen mit der Geschäftsleitung oder als Teil einer breiteren Gruppe von Investoren erfolgen, z. B. bei einer Telefonkonferenz zu den Finanzergebnissen. Zweitens gibt es ein spezifisches ESG-Thema, das einen wesentlichen Einfluss auf das Kreditrisiko oder die Rendite haben könnte und bei dem wir uns für ein bestimmtes Ergebnis einsetzen. Dies kommt relativ selten vor und betrifft oft spezifische Governance-Themen. Der dritte Aspekt betrifft das Engagement, das sich auf die Strategie des Fonds bezieht. Dieses Engagement wird vom ESG-Analysten des Teams geleitet und konzentriert sich gezielt auf bestimmte klimabezogene Themen.

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

Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels

Um die Ausrichtung an den langfristigen Zielen des Übereinkommens von Paris zu demonstrieren, meldet der Fonds seine CO₂-Emissionsintensität im Vergleich zur CO₂-Emissionsintensität der zusammengesetzten äquivalenten Carbon Transition Benchmarks der obigen Indizes, d. h. 50 % MSCI World ESG Climate Transition (EU CTB) Select Index (USD), (35 %) ICE Global Corporate Climate Transition Index und (15 %) ICE Global High Yield Climate Transition Index.



Invesco Transition Global Income Fund (il “Fondo”)

Informativa sulla sostenibilità

Sintesi

Il Fondo ha come obiettivo l'investimento sostenibile, come previsto dall'Articolo 9 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR).

Nessun danno significativo all'obiettivo di investimento sostenibile

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. Se emerge che una società potrebbe causare un danno significativo, viene esclusa dall'investimento nel Fondo.

Obiettivo di investimento sostenibile del prodotto finanziario

Il Fondo mira a sostenere la transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio nel medio-lungo termine, nell'ottica di conseguire gli obiettivi di lungo termine dell'Accordo di Parigi.

Strategia di investimento

Per conseguire i propri obiettivi, i due team d'investimento responsabili della gestione del Fondo adottano un quadro di riferimento climatico per selezionare gli emittenti di obbligazioni societarie e governative nonché azioni di società. Inoltre, il processo integra una metodologia finanziaria tradizionale e basata sulla ricerca societaria.

Quota degli investimenti

Almeno il 90% del Fondo sarà investito in investimenti sostenibili che contribuiscono a un obiettivo ambientale.

Monitoraggio dell'obiettivo di investimento sostenibile

Sono monitorati la performance del Fondo e il rispetto dei suoi obiettivi climatici.

Il portafoglio viene inoltre confrontato con il Comparatore climatico (come meglio specificato di seguito) in base a una gamma di parametri quali emissioni di carbonio, intensità di carbonio e indicatori settoriali specifici.

Al fine di dimostrare l'allineamento con gli obiettivi a lungo termine dell'Accordo di Parigi, il Fondo comunicherà la propria intensità delle emissioni di carbonio rispetto all'intensità delle emissioni di carbonio degli Indici di riferimento di transizione relativa al carbonio equivalenti combinati dei suddetti indici, ossia il 50% MSCI World ESG Climate Transition (EU CTB) Select Index (USD), (35%) ICE Global Corporate Climate Transition Index e (15%) ICE Global High Yield Climate Transition Index.

Metodologie

Il Fondo adotta un quadro di riferimento climatico per selezionare obbligazioni societarie e governative e azioni che contribuiscono al suo obiettivo di investimento. Il quadro climatico combina esclusioni settoriali, parametri specifici per settore e selezione di società con caratteristiche climatiche rafforzate rispetto alle controparti di settore. Per "caratteristiche climatiche" si intendono una serie di dati che rivelano come sono costituite le società ad alto consumo di carbonio, la rapidità con cui stanno riducendo le emissioni di carbonio e altri fattori, come l'approccio del management al rischio climatico nella pianificazione aziendale. Il Fondo mira a conseguire l'obiettivo di sostegno alla transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio investendo in obbligazioni e azioni di società che soddisfano uno o più dei seguenti cinque criteri chiave:

- Società che hanno un'impronta di carbonio bassa o stanno facendo progressi significativi nella riduzione dell'impronta di carbonio
- Obbligazioni Green, legate alla sostenibilità o di transizione utilizzate per finanziare i progetti di riduzione delle emissioni di carbonio della società • Società legate ad attività di salvaguardia del clima (includere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, energie rinnovabili, elettrificazione e trasporto a basse emissioni di carbonio).
- Società che hanno assunto impegni e che sono, o si prevede siano, sulla rotta verso obiettivi di Net Zero
- Governi che hanno dimostrato solide credenziali ambientali e sociali



Invesco Transition Global Income Fund (il “Fondo”)

Informativa sulla sostenibilità

Fonti e trattamento dei dati

Per quanto riguarda le esclusioni, al fine di valutare le società in merito alle attività controverse, Invesco utilizza una combinazione di Sustainalytics, MSCI e ISS (Institutional Shareholder Services). Tuttavia, ciò può essere integrato con altri fornitori di servizi, ove appropriato.

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili, il team di investimento utilizzerà un quadro di riferimento climatico proprietario che integra i dati provenienti da emittenti di obbligazioni societarie, inclusa un'ampia gamma di indicatori climatici e, nello specifico, indicatori relativi al carbonio. Questi dati provengono da una combinazione di fornitori di dati ESG e specifici del settore come MSCI, CDP e Science Based Target Initiative.

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

L'impegno del team obbligazionario prevede 3 aspetti. Il primo aspetto riguarda la discussione di tematiche ESG con le società nell'ambito del normale dialogo del team con gli emittenti. Ciò può avvenire durante riunioni con il management oppure con un gruppo di investitori più ampio, ad esempio durante una call sui risultati finanziari. Il secondo aspetto riguarda qualsiasi problema ESG specifico che è emerso e che potrebbe avere un impatto significativo sul rischio di credito o sui rendimenti per cui stiamo facendo pressioni per un risultato particolare. Si tratta di un evento relativamente raro e spesso si concentra su questioni di governance specifiche. Il terzo aspetto riguarda l'impegno specifico a favore della strategia del Fondo. Questo impegno è guidato dall'ESG Analyst del team ed è uno sforzo mirato e focalizzato su specifiche questioni legate al clima.

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

Conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile

Al fine di dimostrare l'allineamento con gli obiettivi a lungo termine dell'Accordo di Parigi, il Fondo comunicherà la propria intensità delle emissioni di carbonio rispetto all'intensità delle emissioni di carbonio degli Indici di riferimento di transizione relativa al carbonio equivalenti combinati dei suddetti indici, ossia il 50% MSCI World ESG Climate Transition (EU CTB) Select Index (USD), (35%) ICE Global Corporate Climate Transition Index e (15%) ICE Global High Yield Climate Transition Index.



Invesco Transition Global Income Fund (le « Compartiment »)

Publication d'informations en matière de durabilité

Résumé

Le Compartiment a un objectif d'investissement durable qui relève de l'Article 9 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR).

Pas de préjudice important pour l'objectif d'investissement durable

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 important, elle sera exclue de tout investissement du Compartiment.

Objectif d'investissement durable du produit financier

Le Compartiment vise à soutenir la transition vers une économie à faibles émissions de carbone sur le moyen à long terme en vue d'atteindre les objectifs à long terme de l'Accord de Paris.

Stratégie d'investissement

Afin d'atteindre ses objectifs, les deux équipes d'investissement responsables de la gestion du Compartiment utilisent un cadre basé sur le climat pour sélectionner les émetteurs d'obligations d'entreprises et d'État ainsi que les actions de sociétés. Le processus intègre également une méthodologie traditionnelle basée sur la recherche financière et la recherche sur les entreprises.

Proportion d'investissements

Au moins 90 % du Compartiment seront investis dans des investissements durables qui contribuent à atteindre un objectif environnemental.

Contrôle de l'objectif d'investissement durable

La performance du Compartiment et le respect de ses objectifs climatiques sont surveillés. Le portefeuille est également comparé au Comparateur climat (tel que défini plus en détail ci-dessus) sur un ensemble de mesures telles que les émissions de carbone, l'intensité carbone et les indicateurs sectoriels spécifiques.

Afin de démontrer son alignement avec les objectifs à long terme de l'Accord de Paris, le Compartiment indiquera l'intensité de ses émissions de carbone par rapport à celle des Indices de transition carbone de référence équivalents combinés des indices ci-dessus, à savoir 50 % de l'indice MSCI World ESG Climate Transition (EU CTB) Select Index (USD), 35 % de l'indice ICE Global Corporate Climate Transition Index et 15 % de l'indice ICE Global High Yield Climate Transition Index.

Méthodes

Le Compartiment utilise un cadre basé sur le climat pour sélectionner des obligations d'entreprises et d'État ainsi que des actions qui contribuent à l'objectif d'investissement du Compartiment. Le cadre basé sur le climat associe des exclusions sectorielles, des paramètres sectoriels spécifiques et la sélection d'entreprises présentant des caractéristiques climatiques supérieures à celles de leurs homologues sectoriels. Les « Caractéristiques climatiques » désignent une série de données qui révèlent le niveau d'intensité carbone des entreprises, la rapidité de leur décarbonation et d'autres facteurs tels que l'approche de la direction en matière de risque climatique dans la planification d'entreprise. Le Compartiment cherche à atteindre son objectif de soutenir la transition vers une économie à faibles émissions de carbone en investissant dans des obligations et des actions de sociétés qui répondent à un ou plusieurs des cinq critères clés suivants :

- Les entreprises dont l'empreinte carbone est faible ou qui font des progrès significatifs dans la réduction de leur empreinte carbone
- Les obligations vertes, liées au développement durable ou de transition utilisées pour financer les projets de réduction de l'intensité carbone d'une entreprise
- Les entreprises liées à des activités de solutions climatiques (y compris, sans s'y limiter, les énergies renouvelables, l'électrification et les transports à faibles émissions de carbone)
- Les entreprises qui ont pris des engagements et qui se trouvent, ou devraient se trouver, sur une trajectoire zéro émission nette
- Les États ayant de solides références en matière environnementale et sociale



Invesco Transition Global Income Fund (le « Compartiment »)

Publication d'informations en matière de durabilité

Sources et traitement des données

En ce qui concerne les exclusions, afin d'évaluer les sociétés autour d'activités controversées, Invesco utilise une combinaison de données de Sustainalytics, MSCI et ISS (Institutional Shareholder Services). Ces données peuvent être complétées par d'autres prestataires de services, le cas échéant.

En ce qui concerne les investissements durables, l'équipe d'investissement utilisera un cadre exclusif basé sur le climat qui intègre des données d'émetteurs d'obligations d'entreprises, notamment un large éventail d'indicateurs climatiques et d'indicateurs spécifiquement axés sur le carbone. Ces données proviennent d'une combinaison de fournisseurs de données ESG et spécifiques à un secteur, tels que MSCI, CDP et Science Based Target Initiative.

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

L'engagement de l'équipe de gestion des titres à revenu fixe se compose de 3 aspects. Tout d'abord, toutes les discussions sur les questions ESG avec les entreprises dans le cadre du dialogue habituel de l'équipe avec les émetteurs. Il peut s'agir d'entretiens individuels avec la direction ou de conversations avec un groupe d'investisseurs plus large, par exemple lors d'une conférence téléphonique sur les résultats financiers. Deuxièmement, toutes les questions ESG spécifiques qui pourraient avoir un impact important sur le risque de crédit ou les rendements et dans le cadre desquelles nous faisons du lobbying afin d'obtenir un résultat précis. Il s'agit d'une situation relativement rare qui porte souvent sur des problèmes de gouvernance spécifiques. Enfin, l'effort d'engagement spécifique à la stratégie du Compartiment. Cet effort d'engagement est guidé par l'Analyste ESG de l'équipe et est axé sur des questions spécifiques liées au climat.

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

Réalisation de l'objectif d'investissement durable

Afin de démontrer son alignement avec les objectifs à long terme de l'Accord de Paris, le Compartiment indiquera l'intensité de ses émissions de carbone par rapport à celle des Indices de transition carbone de référence équivalents combinés des indices ci-dessus, à savoir 50 % de l'indice MSCI World ESG Climate Transition (EU CTB) Select Index (USD), 35 % de l'indice ICE Global Corporate Climate Transition Index et 15 % de l'indice ICE Global High Yield Climate Transition Index.



Invesco Transition Global Income Fund (het “Fonds”)

Duurzaamheidsinformatie

Samenvatting

Het Fonds heeft duurzaam beleggen als doelstelling, zoals beschreven in artikel 9 van de Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (SFDR).

Geen ernstige afbreuk doen aan het behalen van de duurzame beleggingsdoelstelling

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 wordt vastgesteld dat een bedrijf dergelijke ernstige afbreuk doet, wordt het uitgesloten van belegging in het Fonds.

Duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product

Het Fonds streeft ernaar om de overgang naar een koolstofarme economie op de middellange tot lange termijn te ondersteunen om de langetermijndoelen van het Akkoord van Parijs te kunnen behalen.

Beleggingsstrategie

Om de doelstellingen te verwezenlijken, hanteren twee beleggingsteams die verantwoordelijk zijn voor het beheer van het Fonds een op het klimaat gebaseerd kader om emittenten van bedrijfs- en overheidsobligaties te selecteren, evenals aandelen van bedrijven. Het proces omvat ook een traditionele, op financieel en bedrijfsonderzoek gebaseerde methodologie.

Aandeel beleggingen

Ten minste 90% van het Fonds zal bestaan uit duurzame beleggingen die bijdragen aan een ecologische doelstelling.

Monitoring duurzame beleggingsdoelstelling

De prestaties van het Fonds en de naleving van de klimaatdoelstellingen staan onder controle. De portefeuille wordt ook vergeleken met de Klimaatvergelijker (zoals hierboven gedefinieerd) op een reeks maatstaven zoals koolstofemissies, koolstofintensiteit en sectorspecifieke indicatoren.

Om te voldoen aan de langetermijndoelstellingen van het Akkoord van Parijs, zal het Fonds zijn koolstofemissie-intensiteit rapporteren ten opzichte van de koolstofemissie-intensiteit van de gemengde equivalent Carbon Transition Benchmarks van de bovenstaande indexen, namelijk 50% MSCI World ESG Climate Transition (EU CTB) Select Index (USD), (35%) ICE Global Corporate Climate Transition Index en (15%) ICE Global High Yield Climate Transition Index.

Methodologieën

Het Fonds hanteert een op het klimaat gebaseerd kader om bedrijfs- en overheidsobligaties te selecteren, evenals aandelen die bijdragen aan de beleggingsdoelstelling van het Fonds. Het op klimaat gebaseerde kader combineert sectoruitsluitingen, sectorspecifieke parameters en de selectie van bedrijven met sterkere klimaatkenmerken in vergelijking met hun sectorgenoten. ‘Klimaatkenmerken’ staan voor een reeks gegevens die onthullen hoe koolstofintensief bedrijven zijn, hoe snel ze koolstofvrij worden en andere factoren zoals de aanpak van het management ten aanzien van klimaatrisico in hun bedrijfsplanning. Het Fonds streeft ernaar zijn doelstelling te behalen door ondersteuning te bieden bij de transitie naar een koolstofarme economie door te beleggen in obligaties en aandelen van bedrijven die voldoen aan een of meer van de volgende vijf belangrijke criteria:

- bedrijven met een lage CO₂-voetafdruk of die aanzienlijke vooruitgang boeken in het verkleinen van hun CO₂-voetafdruk;
- groene, aan duurzaamheid gekoppelde obligaties of overgangsobligaties die worden gebruikt om de CO₂-verlagende projecten van het bedrijf te financieren;
- bedrijven die zijn gekoppeld aan klimaatoplossingsactiviteiten (inclusief, maar niet beperkt tot, hernieuwbare energie, elektrificatie en koolstofarm transport);
- bedrijven die zich hebben toegelegd op bepaalde richtingen en die naar verwachting op een netto-nultraject zitten;
- overheden die een sterke reputatie op het gebied van milieu en maatschappij hebben vertoond.



Invesco Transition Global Income Fund (het “Fonds”)

Duurzaamheidsinformatie

Databronnen en -verwerking

Met betrekking tot uitsluitingen gebruikt Invesco een combinatie van Sustainalytics, MSCI en ISS (Institutional Shareholder Services) om bedrijven op basis van controversiële activiteiten te beoordelen. Dit kan echter waar nodig worden aangevuld met andere dienstverleners.

Met betrekking tot duurzame beleggingen zal het beleggingsteam een eigen op klimaat gebaseerd kader gebruiken die gegevens van emittenten van bedrijfsobligaties bevat, inclusief een breed scala aan klimaatindicatoren en specifiek koolstofgerichte indicatoren. Deze gegevens zijn afkomstig van een combinatie van ESG- en sectorspecifieke gegevensleveranciers zoals MSCI, CDP en Science Based Target Initiative.

Methodologische en databeperkingen

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

Het engagement van het vastrentende team bestaat uit 3 aspecten. Ten eerste het bespreken van ESG-onderwerpen met bedrijven als onderdeel van de normale dialoog van het team met emittenten. Dat kan in één-op-één gesprekken met het management zijn of als onderdeel van een bredere groep beleggers, bijvoorbeeld tijdens een gesprek over financiële resultaten. Ten tweede is er een specifieke ESG-kwestie die zich heeft voorgedaan en die een materiële impact zou kunnen hebben op het kredietrisico of rendement waarvoor we lobbyen voor een bepaalde uitkomst. Dit komt relatief weinig voor en richt zich vaak op specifieke bestuurskwesties. Ten derde is er de betrokkenheid die specifiek is voor de strategie van het Fonds. Dit engagement wordt geleid door de ESG-analist van het team en is gericht op specifieke, klimaatgerelateerde kwesties.

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

Behalen duurzame beleggingsdoelstelling

Om te voldoen aan de langetermijndoelstellingen van het Akkoord van Parijs, zal het Fonds zijn koolstofemissie-intensiteit rapporteren ten opzichte van de koolstofemissie-intensiteit van de gemengde equivalent Carbon Transition Benchmarks van de bovenstaande indexen, namelijk 50% MSCI World ESG Climate Transition (EU CTB) Select Index (USD), (35%) ICE Global Corporate Climate Transition Index en (15%) ICE Global High Yield Climate Transition Index.



Invesco Transition Global Income Fund («fondet»)

Opplysninger om bærekraft

Sammendrag

Fondet har bærekraftige investeringer som målsetting, slik det er beskrevet i artikkel 9 i europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2088 om bærekraftsrelaterte opplysninger i sektoren for finansielle tjenester (SFDR).

Ingen vesentlig skade på bærekraftige investeringsmål

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. Selskap som er fast bestemt på å gjøre vesentlig skade, utelukkes fra fondets investeringer.

Det finansielle produktets bærekraftige investeringsmål

Fondet har som mål å støtte overgangen til en lavkarbonøkonomi på mellomlang til lang sikt med mål om å nå Parisavtalens langsiktige mål.

Investeringsstrategi

For å nå sine mål benytter de to investeringsteamene som er ansvarlige for forvaltningen av fondet, et klimabasert rammeverk for å velge utstedere av selskaps- og statsobligasjoner samt aksjer i selskaper. Prosessen bruker også en tradisjonell finans- og selskapsanalysebasert metodikk.

Investeringsandeler

Minst 90 % av fondet vil være i bærekraftige investeringer som bidrar til et miljømål.

Overvåking av bærekraftige investeringsmål

Fondets resultater og overholdelse av klimamålene overvåkes.

Porteføljen sammenlignes også med klimasammenligningsmålet (som nærmere definert ovenfor) på en rekke beregninger som karbonutslipp, karbonintensitet og sektorspesifikke indikatorer.

For å vise at fondet er på linje med de langsiktige målene i Parisavtalen, vil fondet rapportere karbonutslippintensiteten opp mot karbonutslippintensiteten i de blandede ekvivalente referanseindeksene for indeksene over, dvs. 50 % MSCI World ESG Climate Transition (EU CTB) Select Index (USD), 35 % ICE Global Corporate Climate Transition Index og 15 % ICE Global High Yield Climate Transition Index.

Metodikk

Fondet bruker et klimabasert rammeverk for å velge selskaps- og statsobligasjoner samt aksjer som bidrar til fondets investeringsmål. Det klimabaserte rammeverket kombinerer sektorekskluderinger, sektorspesifikke parametere og valg av selskaper som har bedre klimaegenskaper enn andre aktører i sektoren. «Klimaegenskaper» betyr ulike data som viser hvor karbonintensive selskaper er, hvor raskt de avkarboniserer og andre faktorer som hvordan ledelsen forholder seg til klimarisiko i planleggingen for virksomheten. Fondet søker å nå sitt mål om å støtte overgangen til en lavkarbonøkonomi ved å investere i obligasjoner og aksjer i selskaper som oppfyller ett eller flere av følgende fem kriterier:

- Selskaper som har lave klimaavtrykk, eller som gjør betydelig fremskritt når det gjelder å redusere karbonutslippene
- Grønne obligasjoner, bærekraftkoblede obligasjoner eller overgangsobligasjoner som brukes til å finansiere selskapets karbonreducerende prosjekter • Selskaper knyttet til virksomhet innenfor klimaløsninger (herunder fornybar energi, elektrifisering og lavkarbontransport)
- Selskaper som har forpliktet seg til og som er, eller forventes å være, på vei mot netto null
- Myndigheter som kan vise til sterke meritter innenfor miljø og sosiale forhold



Invesco Transition Global Income Fund («fondet»)

Opplysninger om bærekraft

Datakilder og -behandling

Invesco bruker en kombinasjon av Sustainalytics, MSCI og ISS (Institutional Shareholder Services) for å utelukke selskaper som er involvert i kontroversielle aktiviteter. Dette kan imidlertid suppleres med andre tjenesteleverandører der det er aktuelt.

Med tanke på bærekraftige investeringer vil investeringsforvalteren bruke et eget rammeverk for klimasammenligning, som omfatter data fra utstedere av selskapsobligasjoner, inkludert et bredt spekter av klimaindikatorer, spesielt karbonrelaterte indikatorer. Disse dataene er hentet fra en kombinasjon av ESG- og bransjespesifikke dataleverandører, som MSCI, CDP og Science Based Target Initiative.

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 samsvars vurdering av investeringer sjekkes i tillegg hver nye transaksjon opp mot en liste over kvalifiserte verdipapirer for bærekraftig investering.

Engasjementspolicy

Rentepapirteamets engasjement består av 3 aspekter. Det første er enhver diskusjon om ESG-emner med selskaper som en del av teamets normale dialog med utstedere. Dette kan være enten i én-til-én-møter med ledelsen eller som en del av en bredere investorgruppe, for eksempel i en samtale om finansielt resultat. Det andre er et spesifikt ESG-problem som har oppstått som kan ha en vesentlig innvirkning på kredittrisiko eller avkastning der vi driver lobbyvirksomhet for et bestemt utfall. Dette er en relativt sjelden forekomst og er ofte fokusert på spesifikke styringsspørsmål. Det tredje er innsatsen som er spesifikk for fondets strategi. Denne innsatsen ledes av teamets ESG-analytiker og er en målrettet innsats med fokus på spesifikke klimarelaterte problemstillinger.

Klikk [her](#) for å få tilgang til vår policy for engasjement og fullmaktsttemmegivning.

Oppnåelse av bærekraftige investeringsmål

For å vise at fondet er på linje med de langsiktige målene i Parisavtalen, vil fondet rapportere karbonutslippsintensiteten opp mot karbonutslippsintensiteten i de blandede ekvivalente referanseindeksene for indeksene over, dvs. 50 % MSCI World ESG Climate Transition (EU CTB) Select Index (USD), 35 % ICE Global Corporate Climate Transition Index og 15 % ICE Global High Yield Climate Transition Index.



Invesco Transition Global Income Fund (o «Fundo»)

Divulgação de informações relacionadas com a sustentabilidade

Resumo

O Fundo tem como respetivo objetivo um investimento sustentável, conforme abrangido pelo Artigo 9 do Regulamento (UE) 2019/2088 relativo à divulgação de informações relacionadas com a sustentabilidade no setor dos serviços financeiros (SFDR).

Princípio de não prejudicar significativamente o objetivo de investimento sustentável

O Fundo utiliza os indicadores obrigatórios dos principais impactos negativos (PIN) definidos no Quadro 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, essa empresa será excluída do investimento no Fundo.

Objetivo de investimento sustentável do produto financeiro

O Fundo tem como objetivo apoiar a transição para uma economia de baixo carbono a médio e longo prazo, com vista a atingir os objetivos a longo prazo do Acordo de Paris.

Estratégia de investimento

Para atingir os seus objetivos, as duas equipas de investimento responsáveis pela gestão do Fundo utilizam uma estrutura baseada no clima para selecionar emittentes de obrigações empresariais e governamentais, bem como ações de empresas. O processo também incorpora uma metodologia tradicional baseada em pesquisa financeira e empresarial.

Proporção dos investimentos

Pelo menos, 90% do Fundo serão utilizados em investimentos sustentáveis que contribuam para um objetivo ambiental.

Monitorização do objetivo de investimento sustentável

O desempenho e o cumprimento do Fundo dos respetivos objetivos climáticos são monitorizados.

Além disso, a carteira é comparada face ao Comparador climático (conforme supramencionado) numa gama de métricas, como emissões de carbono, intensidade do carbono e indicadores específicos do setor.

Para demonstrar o alinhamento com os objetivos a longo prazo do Acordo de Paris, o Fundo irá comunicar a respetiva intensidade das emissões de carbono face à intensidade das emissões de carbono dos Índices de Referência de Transição de Carbono equivalentes combinados dos índices supramencionados, ou seja, 50% MSCI World ESG Climate Transition (EU CTB) Select Index (USD), (35%) ICE Global Corporate Climate Transition Index e (15%) ICE Global High Yield Climate Transition Index.

Metodologias

O Fundo utiliza uma estrutura baseada no clima para selecionar obrigações empresariais e governamentais, bem como ações que contribuam para o objetivo de investimento do Fundo. A estrutura baseada no clima combina exclusões de setor, parâmetros específicos de setores e a seleção de empresas com características climáticas mais fortes em comparação com os respetivos pares de setor. «Características climáticas» significa uma gama de dados que revela o nível de intensidade de carbono das empresas, a rapidez com que estão a descarbonizar e outros fatores, como a abordagem da gestão ao risco climático no seu planeamento empresarial. O Fundo procura atingir o respetivo objetivo de apoiar a transição para uma economia de baixo carbono através do investimento em obrigações e ações de empresas que cumpram um ou mais dos seguintes cinco critérios-chave:

- Empresas que têm uma baixa pegada de carbono ou que estão a fazer progressos significativos na redução da sua pegada de carbono
- Obrigações ecológicas, obrigações associadas à sustentabilidade ou obrigações de transição utilizadas para financiar projetos de redução do carbono da empresa
- Empresas associadas a atividades relativas a soluções para as alterações climáticas (incluindo, entre outras, energias renováveis, eletrificação e soluções de transporte baixo carbono).



Invesco Transition Global Income Fund (o «Fundo»)

Divulgação de informações relacionadas com a sustentabilidade

- Empresas que assumiram compromissos e que estão, ou espera-se que estejam, num percurso para zero emissões líquidas
- Governos que demonstraram fortes credenciais ambientais e sociais

Fontes e tratamento dos dados

No que diz respeito às exclusões, a fim de avaliar as empresas em relação a atividades controversas, a Invesco utiliza uma combinação da Sustainalytics, da MSCI e da ISS (Institutional Shareholder Services). No entanto, isto pode ser complementado com outros prestadores de serviços, se adequado.

No que diz respeito aos investimentos sustentáveis, a equipa de investimento utilizará uma estrutura baseada no clima que incorpora dados de emitentes de obrigações empresariais, incluindo uma ampla gama de indicadores climáticos e especificamente orientados para o carbono. Estes dados provêm de uma combinação de fornecedores de dados ESG e específicos do setor, como a MSCI, a CDP e a Science Based Target Initiative.

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

O envolvimento da equipa de rendimento fixo consiste em três aspetos. O primeiro é qualquer discussão de tópicos ESG com empresas como parte do diálogo normal da equipa com os emitentes. Isso pode ser em reuniões individuais com a administração ou como parte de um grupo de investidores mais amplo, por exemplo, numa chamada acerca de resultados financeiros. O segundo é qualquer questão ESG específica que tenha surgido e que possa ter um impacto material no risco de crédito ou nos retornos em que estamos a exercer pressão para obter um resultado específico. Esta é uma ocorrência relativamente rara e está frequentemente focada em questões de governação específicas. O terceiro é o esforço de envolvimento específico para a estratégia do Fundo. Este esforço de envolvimento é liderado pelo Analista ESG da equipa e é um esforço direcionado e focado em questões específicas relacionadas com o clima.

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

Concretização do objetivo de investimento sustentável

Para demonstrar o alinhamento com os objetivos a longo prazo do Acordo de Paris, o Fundo irá comunicar a respetiva intensidade das emissões de carbono face à intensidade das emissões de carbono dos Índices de Referência de Transição de Carbono equivalentes combinados dos índices supramencionados, ou seja, 50% MSCI World ESG Climate Transition (EU CTB) Select Index (USD), (35%) ICE Global Corporate Climate Transition Index e (15%) ICE Global High Yield Climate Transition Index.



Invesco Transition Global Income Fund (el «Fondo»)

Información relativa a la sostenibilidad

Resumen

El Fondo tiene como objetivo la inversión sostenible, tal y como se contempla en el artículo 9 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).

Sin perjuicio significativo para el objetivo de inversión sostenible

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. Cuando se determine que una empresa causa un perjuicio significativo, esa empresa quedará excluida de las inversiones del Fondo.

Objetivo de inversión sostenible del producto financiero

El Fondo trata de respaldar la transición hacia una economía con bajas emisiones de carbono a medio y largo plazo con vistas a lograr los objetivos a largo plazo del Acuerdo de París.

Estrategia de inversión

Para lograr sus objetivos, los dos equipos de inversión responsables de la gestión del Fondo utilizan un marco basado en el clima para seleccionar emisores de bonos corporativos y gubernamentales, así como renta variable de empresas. Asimismo, el proceso incluye una metodología tradicional basada en análisis financieros y empresariales.

Proporción de inversiones

Al menos el 90% del Fondo se destinará a inversiones sostenibles que contribuyan a alcanzar un objetivo medioambiental.

Seguimiento del objetivo de inversión sostenible

Se supervisan tanto el rendimiento como el cumplimiento de los objetivos climáticos del Fondo.

De igual modo, la cartera se coteja con el Comparador Climático (como se detalla más adelante) para medir varios parámetros, como las emisiones de carbono, la intensidad de carbono y ciertos indicadores específicos del sector.

Con el fin de demostrar su conformidad con los objetivos a largo plazo del Acuerdo de París, el Fondo informará de la intensidad de sus emisiones de carbono basándose en la intensidad de las emisiones de carbono asociada a los índices de referencia de transición a una economía baja en carbono, que son índices compuestos equivalentes de los anteriores: el MSCI World ESG Climate Transition (EU CTB) Select Index (USD) representa el 50%, el ICE Global Corporate Climate Transition Index representa el 35% y el ICE Global High Yield Climate Transition Index representa el 15%.

Métodos

El Fondo utiliza un marco basado en el clima para seleccionar bonos corporativos y gubernamentales, así como valores de renta variable que contribuyan a su objetivo de inversión. El marco basado en el clima combina exclusiones sectoriales, parámetros específicos del sector y la selección de empresas con características climáticas más sólidas en comparación con las de sus homólogos del sector. Con «características climáticas» se hace referencia a una serie de datos que revelan las emisiones de carbono de las empresas, la rapidez de su proceso de descarbonización y otros factores, como el enfoque sobre el riesgo climático que el equipo directivo incluye en su planificación empresarial. El Fondo aspira a lograr su objetivo de apoyar la transición hacia una economía con bajas emisiones de carbono mediante la inversión en bonos y acciones de empresas que cumplan uno o más de estos cinco criterios clave:

- Empresas que tienen una huella de carbono baja o que están progresando notablemente en la reducción de su huella de carbono.
- Bonos verdes, vinculados a la sostenibilidad o de transición utilizados para financiar los proyectos de la empresa destinados a reducir las emisiones de carbono.
- Empresas vinculadas a las actividades de solución climática (incluidas, entre otras, las energías renovables, la electrificación y el transporte con bajas emisiones de carbono).



Invesco Transition Global Income Fund (el «Fondo»)

Información relativa a la sostenibilidad

- Empresas que han asumido compromisos y están, o se espera que estén, en proceso de lograr el objetivo de cero emisiones netas.
- Gobiernos que han demostrado sólidas credenciales medioambientales y sociales.

Fuentes y tratamiento de datos

En lo que respecta a las exclusiones, para evaluar la exposición de las empresas a las actividades controvertidas, Invesco combina los datos de Sustainalytics, MSCI e ISS (Institutional Shareholder Services). No obstante, estos datos pueden complementarse con los de otros proveedores de servicios cuando proceda.

En lo relativo a las inversiones sostenibles, el equipo de inversiones utilizará un marco propio basado en el clima que incorpora datos de emisores de bonos corporativos, incluidos una amplia gama de indicadores climáticos y específicamente orientados al carbono. Estos datos proceden de varios proveedores de datos ESG y específicos del sector, como MSCI, CDP y la Science Based Target Initiative.

Limitaciones de los métodos y los datos

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

La implicación del equipo de renta fija consta de tres aspectos. En primer lugar, incorporamos el debate sobre las cuestiones ESG con las empresas al diálogo habitual que mantiene el equipo con los emisores. Podemos hacerlo mediante reuniones individuales con la dirección o con un grupo de inversores más amplio, por ejemplo, en una presentación sobre resultados financieros. En segundo lugar, abordamos cualquier problema ESG específico que haya surgido y que podría afectar significativamente al riesgo crediticio o la rentabilidad, y ejercemos presión para obtener objetivos concretos. Los casos de este tipo son poco frecuentes y suelen estar relacionados con la gobernanza. En tercer lugar, llevamos a cabo una serie de acciones de implicación relacionadas concretamente con la estrategia del Fondo. El analista en materia ESG del equipo se encarga de liderar esta labor, que se centra en cuestiones relacionadas con el clima.

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

Logro del objetivo de inversión sostenible

Con el fin de demostrar su conformidad con los objetivos a largo plazo del Acuerdo de París, el Fondo informará de la intensidad de sus emisiones de carbono basándose en la intensidad de las emisiones de carbono asociada a los índices de referencia de transición a una economía baja en carbono, que son índices compuestos equivalentes de los anteriores: el MSCI World ESG Climate Transition (EU CTB) Select Index (USD) representa el 50%, el ICE Global Corporate Climate Transition Index representa el 35% y el ICE Global High Yield Climate Transition Index representa el 15%.



Invesco Transition Global Income Fund ("rahasto")

Kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen

Tiivistelmä

Rahaston tavoitteena on kestävien sijoitusten tekeminen kestävyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla annetun asetuksen (EU) 2019/2088 artiklassa 9 (SFDR) kuvatulla tavalla.

Ei merkittävää haittaa kestäväille sijoitustavoitteelle

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 kestävä sijoitukset merkittävää haittaa (DNSH) asiaankuuluville ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyville sijoitustavoitteille. Jos yrityksen katsotaan aiheuttavan tällaista merkittävää haittaa, se suljetaan pois rahaston sijoituksista.

Rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoite

Rahaston tavoitteena on tukea vähähiiliseen talouteen siirtymistä keskipitkällä tai pitkällä aikavälillä ja saavuttaa Pariisin ilmastopöytäkirjan pitkän aikavälin tavoitteet.

Sijoitusstrategia

Tavoitteiden saavuttamiseksi rahaston hallinnasta vastaavat kaksi sijoitustiimiä hyödyntää ilmastopohjaista viitekehystä yritysten ja valtioiden joukkovelkakirjojen liikkeeseenlaskijoiden sekä yritysten osakkeiden valinnassa. Prosessissa sovelletaan myös perinteistä taloudelliseen ja yrityksiä koskevaan tutkimukseen perustuvaa menetelmää.

Sijoitusten osuus

Rahaston sijoittaa vähintään 90 % varoistaan kestäviin sijoituksiin, jotka edistävät ympäristötavoitetta.

Kestävän sijoitustavoitteen seuranta

Rahaston tuotto- ja arvonkehitystä sekä ilmastotavoitteiden noudattamista seurataan.

Rahaston sijoitussalkkua verrataan ilmastopohjaiseen viitekehykseen (jäljempänä kuvatulla tavalla) useilla eri mittareilla, kuten hiilipäästöt, hiili-intensiiviteetti ja monet sektorikohtaiset indikaattorit.

Jotta voidaan osoittaa, että rahasto on linjassa Pariisin sopimuksen pitkän aikavälin tavoitteiden kanssa, se raportoi hiilipäästönsä suhteessa edellä mainittujen indeksien vähähiiliseen talouteen siirtymisen vertailuindekseihin eli 50 % MSCI World ESG Climate Transition (EU CTB) Select Index (USD) -indeksiin, (35 %) ICE Global Corporate Climate Transition -indeksiin ja (15 %) ICE Global High Yield Climate Transition -indeksiin.

Menetelmät

Rahasto pyrkii edistämään sijoitustavoitettaan hyödyntämällä yritysten ja valtioiden liikkeeseenlaskemien joukkovelkakirjojen ja osakkeiden valinnassa ilmastopohjaista viitekehystä. Ilmastopohjaisessa viitekehyksessä yhdistyvät sektorirajoitukset, sektorikohtaiset parametrit ja sellaisten yritysten valinta, joilla on paremmat ilmast ominaisuudet muihin sektorin toimijoihin verrattuna. Ilmasto-ominaisuuksilla tarkoitetaan useita tietoja, joista selviää, kuinka hiili-intensiivisiä yritykset ovat, miten nopeasti ne irtautuvat hiilestä ja muita tekijöitä, kuten johdon lähestymistapa ilmastoriskeihin liiketoiminnan suunnittelussa. Rahasto pyrkii tukemaan vähähiiliseen talouteen siirtymistä sijoittamalla sellaisten yritysten joukkovelkakirjoihin ja osakkeisiin, jotka täyttävät yhden tai useamman seuraavista viidestä kriteeristä:

- yritykset, joiden hiilijalanjälki on pieni tai jotka ovat edistyneet merkittävästi hiilijalanjälkensä pienentämisessä
- yrityksen hiilipäästöjen vähentämishankkeiden rahoittamisessa käytetään vihreitä, kestävästi kehitykseen tai vähähiiliseen talouteen siirtymiseen liittyviä joukkovelkakirjoja
- ilmastoratkaisuihin liittyvät yritykset (muun muassa uusiutuva energia, sähköistyminen ja vähähiilinen liikenne)
- yritykset, jotka ovat tehneet sitoumuksia ja jotka tavoittelevat tai joiden odotetaan tavoittelevan kasvihuonekaasupäästöjensä vähentämistä nollassa tasolla
- valtioiden hallitukset, jotka ovat osoittaneet vahvaa ympäristövastuuta ja sosiaalista vastuuta.



Invesco Transition Global Income Fund ("rahasto")

Kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen

Tietolähteet ja tietojen käsittely

Poissulkemisten osalta Invesco arvioi yrityksiä kiistanalaisiin toimintoihin liittyen sekä Sustainalyticsin, MSCI:n että ISS:n (Institutional Shareholder Services) avulla. Arviointia voidaan kuitenkin tarvittaessa täydentää muiden palveluntarjoajien tiedoilla.

Ympäristöön liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi sijoitusten hoitaja käyttää omaa ilmastopohjaista viitekehystä, joka sisältää yritysten joukkovelkakirjojen liikkeeseenlaskijoilta saatuja tietoja, mukaan lukien laajalti ilmastoon sekä erityisesti hiileen painottuvia indikaattoreita. Nämä tiedot ovat peräisin ESG- sekä alakohtaisten tietojen tarjoajilta, kuten MSCI, CDP ja Science Based Target Initiative -aloite.

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

Kiinteätuottoisten arvopaperien osalta vaikuttamista tarkastellaan kolmesta näkökulmasta. Ensinnäkin ESG-aiheista käydään keskusteluita yrityksen kanssa osana normaalia vuoropuhelua liikkeeseenlaskijoiden kanssa. Keskusteluita käydään kahdenkeskisissä tapaamisissa yrityksen johdon kanssa tai laajemman sijoittajajoukon kanssa, esimerkiksi tulosjulkaisun yhteydessä. Toiseksi keskustellaan havaituista yksittäisistä ESG-ongelmista, jotka voivat vaikuttaa olennaisesti luottoriskiin tai odotettuun tuottoon. Tällaisia keskusteluita käydään verrattain harvoin ja niissä keskitytään yleensä tiettyihin hallintotapaan liittyviin ongelmiin. Kolmas näkökulma liittyy rahaston strategiaan kuuluvaan vuorovaikutusohjelmaan. ESG-analytikko johtaa tätä vuorovaikutusohjelmaa, ja siinä keskitytään tiettyihin ilmastoon liittyviin ongelmiin.

Napsauta [tästä](#) ja tutustu vaikutuspolitiikkaamme ja valtakirjaäänestystä koskevaan käytäntöömme.

Kestävän sijoitustavoitteen saavuttaminen

Jotta voidaan osoittaa, että rahasto on linjassa Pariisin sopimuksen pitkän aikavälin tavoitteiden kanssa, se raportoi hiilipäästönsä suhteessa edellä mainittujen indeksien vähähiiliseen talouteen siirtymisen vertailuindekseihin eli 50 % MSCI World ESG Climate Transition (EU CTB) Select Index (USD) -indeksiin, (35 %) ICE Global Corporate Climate Transition -indeksiin ja (15 %) ICE Global High Yield Climate Transition -indeksiin.



Invesco Transition Global Income Fund ("fonden")

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Sammenfatning

Fonden har et bæredygtigt investeringsmål, som er omfattet af artikel 9 i forordning (EU) 2019/2088 om oplysninger om bæredygtighed i sektoren for finansielle tjenesteydelser (SFDR).

Ingen væsentlig skade for det bæredygtige investeringsmål

Fonden anvender de obligatoriske indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger (principal adverse impacts, "PAI'er"), der er defineret i tabel 1 i tillæg I til de reguleringsmæssige tekniske standarder for forordning 2019/2088, kombineret med kvalitativ research og/eller engagement, med henblik på at vurdere, om fondens bæredygtige investeringer gør væsentlig skade (DNSH) på et relevant miljømæssigt eller socialt investeringsmål. Hvis en virksomhed vurderes til at gøre sådan væsentlig skade, vil den pågældende virksomhed blive udelukket fra investering i fonden.

Det finansielle produkts bæredygtige investeringsmål

Fonden tager sigte på at støtte omstillingen til en lavemissionsøkonomi på mellemlangt til langt sigt med henblik på at opnå Parisaftalens langsigtede mål.

Investeringsstrategi

Med henblik på at målene anvender de to investeringsteams, som er ansvarlige for forvaltningen af fonden, en klimabaseret ramme for at vælge virksomheds- og statsobligationer såvel som aktier i virksomheder. Processen omfatter også en traditionel analysebaseret metode baseret på finansielle og virksomhedsmæssige forhold.

Andel af investeringerne

Mindst 90 % af fonden vil være i bæredygtige investeringer, som bidrager til et miljømæssigt mål.

Overvågning af det bæredygtige investeringsmål

Fondens resultater og overholdelse af klimamål overvåges.

Porteføljen sammenlignes også med klimasammenligningsværktøjet (som nærmere defineret ovenfor) ift. en række parametre som f.eks. CO₂-udledning, kulstofintensitet og sektorspecifikke indikatorer.

For at vise tilpasning til Parisaftalens langsigtede mål vil fonden rapportere dens kulstofudledningsintensitet sammenlignet med kulstofudledningsintensiteten for de blandede, ækvivalente kulstofomstillingsbenchmarks for de ovennævnte indekser dvs. 50% MSCI World ESG Climate Transition (EU CTB) Select Index (USD), (35%) ICE Global Corporate Climate Transition Index og (15%) ICE Global High Yield Climate Transition Index.

Metoder

Fonden anvender en klimabaseret ramme til at vælge virksomheds- og statsobligationer såvel som aktier, som bidrager til fondens investeringsmål. Den klimabaserede ramme kombinerer sektorundtagelser, sektorspecifikke parametre og udvælgelse af virksomheder med stærkere klimakaraktistika sammenlignet med deres branchepartnere. "Klimakaraktistika" betyder en række data, der afslører, hvor kulstofintensive virksomheder er, hvor hurtigt de udfaser kul, og andre faktorer som f.eks. ledelsens tilgang til klimarisici i deres forretningsplanlægning. Fonden søger at nå sit mål om at understøtte omstillingen til en lavemissionsøkonomi ved at investere i obligationer og aktier i virksomheder, der opfylder et eller flere af følgende fem vigtige kriterier:

- Virksomheder, der har et lavt CO₂-aftryk, eller som gør betydelige fremskridt med hensyn til at reducere deres CO₂-aftryk
- Grønne eller bæredygtighedsrelaterede obligationer eller omstillingsobligationer anvendes til at finansiere virksomhedens CO₂-reducerende projekter • Virksomheder, som er forbundet med aktiviteter inden for klimaløsninger (herunder, men ikke begrænset til, vedvarende energikilder, elektrificering og kulstofbesparende transport).
- Virksomheder, der har indgået forpligtelser, og som er eller forventes at være på vej mod at blive energineutrale
- Regeringer, der har udvist stærke miljømæssige og sociale kvalifikationer



Invesco Transition Global Income Fund ("fonden")

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Datakilder og databehandling

Hvad angår udelukkelse, og med henblik på at vurdere virksomheder i forhold til kontroversielle aktiviteter, anvender Invesco en kombination af Sustainalytics, MSCI og ISS (Institutional Shareholder Services). Dette kan imidlertid suppleres med andre serviceleverandører, hvor det er relevant.

Med hensyn til bæredygtige investeringer vil investeringsteamet anvende en proprietær klimabaseret ramme, som indarbejder data fra udstedere af virksomhedsobligationer, herunder et bredt udvalg af klimaindikatorer og kulstoforienterede indikatorer. Disse data stammer fra en kombination af ESG- og branchespecifikke dataleverandører såsom MSCI, CDP og Science Based Target Initiative.

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 de indlæses i interne systemer. Desuden kontrollerer vores interne investeringsoverholdelsesproces hver ny transaktion i forhold til en liste over kvalificerede bæredygtige investeringsværdipapirer.

Politikker for aktivt ejerskab

Fixed Income-teamets engagement består af 3 aspekter. Det første aspekt er diskussion af ESG-emner med virksomheder som en del af teamets normale dialog med udstedere. Dette kan enten være møder mellem to personer med ledelsen eller som en del af en større investorgruppe, f.eks. et opkald vedrørende finansielle resultater. Det andet aspekt er eventuelle specifikke ESG-problemer, som er opstået og kan have en væsentlig indvirkning på kreditrisiko eller afkast, hvor vi arbejder for et bestemt resultat. Dette er en relativ sjælden begivenhed og er ofte fokuseret på specifikke ledelsesproblemer. Det tredje aspekt er en engagementsindsats, som er specifik for fondens strategi. Denne engagementsindsats ledes af teamets ESG-analytiker og er en målrettet indsats fokuseret på specifikke klimarelaterede problemer.

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

Opnåelse af det bæredygtige investeringsmål

For at vise tilpasning til Parisaftalens langsigtede mål vil fonden rapportere dens kulstofudledningsintensitet sammenlignet med kulstofudledningsintensiteten for de blandede, ækvivalente kulstofomstillingsbenchmarks for de ovennævnte indekser dvs. 50% MSCI World ESG Climate Transition (EU CTB) Select Index (USD), (35%) ICE Global Corporate Climate Transition Index og (15%) ICE Global High Yield Climate Transition Index.



Invesco Transition Global Income Fund ("fonden")

Hållbarhetsrelaterad redovisning

Sammanfattning

Fonden har hållbar investering som mål enligt artikel 9 i förordningen (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR).

Ingen betydande skada avseende målet 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 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 utesluts det från investeringar i fonden.

Mål om hållbara investeringar för den finansiella produkten

Fonden strävar efter att stödja omställningen till en ekonomi med låga koldioxidutsläpp på medellång till lång sikt i avsikt att uppnå de långsiktiga målen i Parisavtalet.

Investeringsstrategi

För att uppnå sina mål använder de två investeringsteam som ansvarar för förvaltningen av fonden ett klimatbaserat ramverk för att välja ut emittenter av företags- och statsobligationer samt aktier i företag. Processen innefattar även en traditionell metod för finansiell analys och företagsanalys.

Andel av investeringarna

Minst 90 % av fonden ska vara hållbara investeringar som bidrar till ett miljömål.

Övervakning av mål för hållbar investering

Fondens resultat och efterlevnad av miljömålen övervakas.

Portföljen jämförs också med ramverket Climate Comparator (som definieras ovan) avseende ett urval av mått såsom koldioxidutsläpp, koldioxidintensitet och sektorspecifika indikatorer.

För att uppvisa anpassning till de långsiktiga målen i Parisavtalet rapporterar fonden sin koldioxidintensitet mot koldioxidintensiteten för de ovannämnda indexens blandade motsvarande referensvärden för omställning vad gäller koldioxid, dvs. 50 % MSCI World ESG Climate Transition (EU CTB) Select Index (USD), 35 % ICE Global Corporate Climate Transition Index och 15 % ICE Global High Yield Climate Transition Index.

Metoder

Fonden använder ett klimatbaserat ramverk för att välja företags- och statsobligationer samt värdepapper som bidrar till fondens investeringsmål. Den klimatbaserade ramen kombinerar sektorsuteslutningar, sektorspecifika parametrar och val av företag med starkare klimatrelaterade egenskaper jämfört med andra aktörer i branschen. "Klimatrelaterade egenskaper" avser olika data som visar hur koldioxidintensiva företag är, hur snabbt de minskar sina koldioxidutsläpp och andra faktorer som ledningens metod för klimatrisker i verksamhetsplaneringen. Fonden strävar efter att uppnå målet att stödja omställningen till en ekonomi med låga koldioxidutsläpp genom att investera i obligationer och aktier i företag som uppfyller ett eller flera av följande fem nyckelkriterier:

- Företag som har ett lågt koldioxidavtryck eller som gör betydande framsteg när det gäller att minska sitt koldioxidavtryck
- Gröna obligationer, hållbarhetsrelaterade obligationer eller omställningsobligationer som används för att finansiera företagets projekt för att minska koldioxidutsläppen.
- Företag kopplade till verksamhet för klimatlösningar (inklusive men inte begränsat till förnybar energi, elektrifiering och transporter med låga koldioxidutsläpp).
- Företag som har gjort åtaganden och är, eller förväntas vara, på väg mot nettonollutsläpp
- Stater som har uppvisat starka miljörelaterade och sociala egenskaper



Invesco Transition Global Income Fund ("fonden")

Hållbarhetsrelaterad redovisning

Datakällor och bearbetning

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

Avseende hållbara investeringar använder investeringsteamet ett egenutvecklat klimatbaserat ramverk som omfattar data från emittenter av företagsobligationer, inklusive ett brett urval klimat- och specifikt koldioxidorienterade indikatorer. Dessa data kommer från en kombination av ESG- och branschspecifika dataleverantörer som MSCI, CDP och Science Based Target Initiative.

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

Engagemang från teamet för fast avkastning utgörs av tre aspekter. Den första utgörs av diskussioner om ESG-ämnen med företag som en del av teamets normala dialog med emittenter. Detta kan antingen ske via enskilda möten med ledningen eller som en del av en större investerargrupp, till exempel vid samtal om finansiella resultat. Den andra utgörs av alla specifika ESG-frågor som dykt upp och som kan ha väsentlig inverkan på kreditrisk eller avkastning där vi strävar efter ett specifikt resultat. Detta inträffar relativt sällan och är ofta fokuserat på specifika bolagsstyrningsfrågor. Den tredje aspekten är den engagemangsinsats som är specifik för fondens strategi. Denna engagemangsinsats leds av teamets ESG-analytiker och är en riktad insats som fokuserar på specifika klimatrelaterade frågor.

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

Uppnåendet av målet för hållbara investeringar

För att uppvisa anpassning till de långsiktiga målen i Parisavtalet rapporterar fonden sin koldioxidintensitet mot koldioxidintensiteten för de ovannämnda indexens blandade motsvarande referensvärden för omställning vad gäller koldioxid, dvs. 50 % MSCI World ESG Climate Transition (EU CTB) Select Index (USD), 35 % ICE Global Corporate Climate Transition Index och 15 % ICE Global High Yield Climate Transition Index.



Fond Invesco Transition Global Income Fund (dále jen „fond“)

Zveřejňování informací souvisejících s udržitelností

Souhrn

Fond má za cíl udržitelné investice podle článku 9 nařízení (EU) 2019/2088 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (SFDR).

Žádná významná škoda cíle udržitelných investic

Fond uplatňuje povinné hlavní ukazatele zásadních nepříznivých dopadů (PAI) definované v tabulce 1 přílohy I regulačních technických norem nařízení č. 2019/2088 v kombinaci s kvalitativním výzkumem nebo zapojením, aby posoudil, zda udržitelné investice fondu způsobují významnou újmu (DNSH) příslušnému cíli v oblasti životního prostředí nebo sociálních investic. Má-li se za to, že společnost tak významnou újmu způsobuje, bude taková společnost z investic do fondu vyloučena.

Cíl udržitelných investic finančního produktu

Cílem fondu je podpořit ve střednědobém až dlouhodobém horizontu přechod na nízkouhlíkové hospodářství se zřetelem k dosažení dlouhodobých cílů Pařížské dohody.

Investiční strategie

Aby dosáhly svých cílů, zavádějí dva investiční týmy odpovědné za správu fondu klimaticky založený rámec k výběru emitentů podnikových a vládních dluhopisů, jakož i akcií společností. Tento proces rovněž zahrnuje tradiční finanční a podnikovou metodiku.

Poměr investic

Minimálně 90 % fondu bude v udržitelných investicích, které přispívají k plnění environmentálního cíle.

Sledování cíle udržitelných investic

Výkonnost fondu a jeho dodržování klimatických cílů je sledováno.

Portfolio je taktéž srovnáváno s klimatickým srovnávačem (jak je podrobněji definován výše) vzhledem k celé řadě metrik, jako jsou emise uhlíku, uhlíková náročnost a specifické odvětvové indikátory.

S cílem prokázat soulad s dlouhodobými cíli Pařížské dohody bude fond vykazovat svou uhlíkovou náročnost ve srovnání s uhlíkovou náročností složených rovnocenných přechodových srovnávacích indexů uvedených výše, tj. z 50 % z indexu MSCI World ESG Climate Transition (EU CTB) Select Index (USD), ze 35 % z indexu ICE Global Corporate Climate Transition Index a z 15 % z indexu ICE Global High Yield Climate Transition Index.

Metodiky

Fond využívá klimaticky založený rámec k výběru podnikových a vládních dluhopisů, stejně jako akcií, které přispívají k plnění investičního cíle fondu. Klimaticky založený rámec kombinuje výjimky v odvětví, specifické odvětvové parametry a výběr společností s výraznějšími klimatickými vlastnostmi ve srovnání s jejich konkurenty v odvětví. „Klimatickými vlastnostmi“ se rozumí řada údajů, které ukazují, jakou mají společnosti uhlíkovou náročnost, jak rychle dekarbonizují a jaké jsou další faktory, jako je přístup managementu ke klimatickému riziku při jejich obchodním plánování. Fond usiluje o dosažení svého cíle podpořit přechod na nízkouhlíkové hospodářství investováním do dluhopisů a akcií společností, které splňují jedno nebo více z následujících pěti klíčových kritérií:

- společnosti, které mají nízkou uhlíkovou stopu nebo ve snižování uhlíkové stopy výrazně pokročily
- zelené dluhopisy, dluhopisy spojené s udržitelností a přechodové dluhopisy používané k financování projektů společností zaměřených na snižování emisí uhlíku^[1]
- společnosti spojené s činnostmi v oblasti řešení změny klimatu (zejména obnovitelných zdrojů energie, elektrifikace a nízkouhlíkové dopravy)
- společnosti, které přijaly závazky a jsou, nebo se očekává, že budou, na cestě strategie Net Zero
- vlády, které prokázaly silná ekologická a sociální kritéria



Fond Invesco Transition Global Income Fund (dále jen „fond“)

Zveřejňování informací souvisejících s udržitelností

Zdroje dat a jejich zpracování

Pokud jde o vyloučení, společnost Invesco využívá k posouzení společností v souvislosti s kontroverzními aktivitami kombinaci služeb Sustainalytics, MSCI a ISS („služby pro institucionální akcionáře“). Lze je však v případě potřeby doplnit o další poskytovatele služeb.

Pokud jde o udržitelné investice, bude investiční tým využívat klimaticky založený rámec, který zahrnuje data od emitentů podnikových dluhopisů, včetně široké škály klimatických a zvláště uhlíkově orientovaných ukazatelů. Tato data pocházejí od kombinace poskytovatelů dat ESG a zvláštních odvětvových poskytovatelů dat, jako jsou MSCI, CDP a iniciativa Science Based Target Initiative.

Omezení metodologií a dat

Mohou se vyskytnout určitá omezení vyplývající z obav o standardizaci, integritu, dostupnost a včasnost údajů, subjektivitu při interpretaci, rozsah údajů a spoléhání se na odhady.

Due diligence

U dat od poskytovatelů dat ESG jsou prováděny hloubkové kontroly, aby bylo zajištěno, že datové sady jsou co možná nejúplnější, než budou zavedeny do interních systémů. Navíc náš interní proces zajišťující dodržování investičních předpisů kontroluje každou novou transakci proti seznamu způsobilých cenných papírů udržitelných investic.

Zásady zapojení

Zapojení týmu pevného výnosu se skládá ze 3 aspektů. Prvním jsou veškeré diskuze se společnostmi ohledně témat ESG, které jsou běžnou součástí komunikace týmu s emitenty. Může jít buď o individuální schůzky s vedením, nebo s částí širší skupiny investorů, například při hovorech o finančních výsledcích. Druhým je jakýkoli zaznamenaný problém týkající se ESG, který by mohl mít značný vliv na úvěrové riziko nebo návratnost, u nichž lobbuje za konkrétní výsledek. Zde jde o relativně vzácné případy, které se často týkají konkrétních vládních problémů. Třetím je snaha o zapojení specifická pro strategii fondu. Tato snaha o zapojení je vedena analytikem ESG týmu a je cílenou snahou zaměřenou na konkrétní problémy týkající se klimatu.

Klikněte [sem](#) pokud si chcete přečíst naše zásady o zapojení a globálním hlasování v zastoupení.

Dosahování cíle udržitelných investic

S cílem prokázat soulad s dlouhodobými cíli Pařížské dohody bude fond vykazovat svou uhlíkovou náročnost ve srovnání s uhlíkovou náročností složených rovnocenných přechodových srovnávacích indexů uvedených výše, tj. z 50 % z indexu MSCI World ESG Climate Transition (EU CTB) Select Index (USD), ze 35 % z indexu ICE Global Corporate Climate Transition Index a z 15 % z indexu ICE Global High Yield Climate Transition Index.



Invesco Transition Global Income Fund (το «Αμοιβαίο Κεφάλαιο»)

Γνωστοποιήσεις αειφορίας

Περίληψη

Το αμοιβαίο κεφάλαιο έχει ως επενδυτικό στόχο τις αειφόρες επενδύσεις, όπως προβλέπεται από το άρθρο 9 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (SFDR).

Μη πρόκληση σημαντικής βλάβης στον στόχο αειφόρων επενδύσεων

Το αμοιβαίο κεφάλαιο χρησιμοποιεί τους υποχρεωτικούς δείκτες κύριων δυσμενών επιπτώσεων (ΚΔΕ) που ορίζονται στον πίνακα 1 του παραρτήματος I 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 βλάβης») σε έναν σχετικό περιβαλλοντικό ή κοινωνικό επενδυτικό στόχο. Στις περιπτώσεις που προσδιορίζεται ότι μια εταιρεία έχει προκαλέσει τόσο σημαντική βλάβη, η εν λόγω εταιρεία αποκλείεται από τις επενδύσεις στο αμοιβαίο κεφάλαιο.

Στόχος αειφόρων επενδύσεων του χρηματοπιστωτικού προϊόντος

Σκοπός του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι η στήριξη της μετάβασης προς μια οικονομία χαμηλών εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα μεσοπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα, με σκοπό την επίτευξη των μακροπρόθεσμων στόχων της συμφωνίας του Παρισιού.

Επενδυτική στρατηγική

Για να επιτευχθούν οι στόχοι του, οι δύο επενδυτικές ομάδες που είναι υπεύθυνες για τη διαχείριση του αμοιβαίου κεφαλαίου εφαρμόζουν ένα πλαίσιο που βασίζεται στο κλίμα για την επιλογή εκδοτών εταιρικών και κρατικών ομολόγων καθώς και μετοχών εταιρειών. Η διαδικασία περιλαμβάνει επίσης μια παραδοσιακή μεθοδολογία που βασίζεται στην έρευνα σε χρηματοπιστωτικά και εταιρικά θέματα.

Ποσοστό των επενδύσεων

Τουλάχιστον το 90% του αμοιβαίου κεφαλαίου θα επενδύεται σε αειφόρες επενδύσεις που συμβάλλουν σε έναν περιβαλλοντικό στόχο.

Παρακολούθηση του στόχου αειφόρων επενδύσεων

Παρακολουθείται η επίδοση και η τήρηση των κλιματικών στόχων του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Το χαρτοφυλάκιο συγκρίνεται επίσης έναντι του συγκριτικού πλαισίου για το κλίμα (όπως ορίζεται περαιτέρω ανωτέρω) με βάση μια σειρά μετρικών μεγεθών, όπως οι εκπομπές διοξειδίου του άνθρακα, η ένταση του άνθρακα και οι ειδικοί ανά τομέα δείκτες.

Για να ευθυγραμμιστεί με τους μακροπρόθεσμους στόχους της Συμφωνίας του Παρισιού, το αμοιβαίο κεφάλαιο θα αναφέρει την ένταση των εκπομπών του άνθρακα έναντι της έντασης των εκπομπών άνθρακα των σύνθετων ισοδύναμων δεικτών αναφοράς για τη μετάβαση του άνθρακα των παραπάνω δεικτών, δηλαδή των 50% MSCI World ESG Climate Transition (EU CTB) Select (USD), (35%) ICE Global Corporate Climate Transition και (15%) ICE Global High Yield Climate Transition.

Μεθοδολογίες

Το αμοιβαίο κεφάλαιο χρησιμοποιεί ένα πλαίσιο που βασίζεται στο κλίμα για την επιλογή εταιρικών και κρατικών ομολόγων, καθώς και μετοχών που συμβάλλουν στον επενδυτικό στόχο του αμοιβαίου κεφαλαίου. Το βασιζόμενο στο κλίμα πλαίσιο συνδυάζει τομεακούς αποκλεισμούς, ειδικές ανά τομέα παραμέτρους και την επιλογή εταιρειών με ισχυρότερα κλιματικά χαρακτηριστικά έναντι ανάλογων εκδοτών στους τομείς τους. Ως «κλιματικά χαρακτηριστικά» νοείται μια σειρά από δεδομένα που αποκαλύπτουν πόσο υψηλής έντασης άνθρακα είναι οι εταιρείες, πόσο γρήγορα απαλλάσσονται από εκπομπές άνθρακα και άλλους παράγοντες, όπως η προσέγγιση της διοίκησης στον κλιματικό κίνδυνο κατά τον επιχειρηματικό σχεδιασμό τους. Το αμοιβαίο κεφάλαιο επιδιώκει να επιτύχει τον στόχο του να υποστηρίξει τη μετάβαση σε μια οικονομία χαμηλών εκπομπών άνθρακα μέσω επενδύσεων σε ομόλογα και μετοχές εταιρειών που πληρούν ένα ή περισσότερα από τα ακόλουθα πέντε βασικά κριτήρια:

- Εταιρείες που έχουν χαμηλό αποτύπωμα άνθρακα ή σημειώνουν σημαντική πρόοδο στη μείωση του αποτυπώματος άνθρακα



Invesco Transition Global Income Fund (το «Αμοιβαίο Κεφάλαιο»)

Γνωστοποιήσεις αειφορίας

- Πράσινα ομόλογα, ομόλογα συνδεδεμένα με την αειφορία και ομόλογα μετάβασης που χρησιμοποιούνται για τη χρηματοδότηση των έργων της εταιρείας που αποσκοπούν στη μείωση του άνθρακα
- Εταιρείες που συνδέονται με δραστηριότητες κλιματικών λύσεων (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των ανανεώσιμων πηγών ενέργειας, της ηλεκτροδότησης και των μεταφορών με χαμηλές εκπομπές άνθρακα)
- Εταιρείες που έχουν αναλάβει δεσμεύσεις και είναι, ή αναμένεται να είναι, σε πορεία προς το καθαρό μηδέν
- Κυβερνήσεις που έχουν επιδείξει ισχυρά περιβαλλοντικά και κοινωνικά διαπιστευτήρια

Πηγές και επεξεργασία δεδομένων

Όσον αφορά τους αποκλεισμούς, προκειμένου να αξιολογήσει τις εταιρείες όσον αφορά τις αμφιλεγόμενες δραστηριότητες, η Invesco χρησιμοποιεί έναν συνδυασμό της Sustainalytics, της MSCI και της ISS (Institutional Shareholder Services). Ωστόσο, αυτό μπορεί να συμπληρωθεί με άλλους παρόχους υπηρεσιών, κατά περίπτωση.

Όσον αφορά τις αειφόρες επενδύσεις, η ομάδα επενδύσεων θα χρησιμοποιεί ένα ιδιόκτητο πλαίσιο που βασίζεται στο κλίμα, το οποίο ενσωματώνει δεδομένα από εκδότες εταιρικών ομολόγων, συμπεριλαμβανομένου ενός ευρέος φάσματος δεικτών για το κλίμα και ειδικά για τον άνθρακα. Τα δεδομένα αυτά προέρχονται από έναν συνδυασμό παρόχων δεδομένων ΠΚΔ και δεδομένων του κλάδου, όπως οι MSCI, CDP και Science Based Target Initiative.

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 παρόχους 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 ενεργός συμμετοχή της ομάδας σταθερού εισοδήματος αποτελείται από 3 πτυχές. Πρώτον, είναι οποιαδήποτε συζήτηση για θέματα ΠΚΔ με εταιρείες στο πλαίσιο του συνήθους διαλόγου της ομάδας με τους εκδότες. Αυτό μπορεί να γίνεται είτε σε συσκέψεις «ένας προς έναν» με τη διοίκηση είτε στο πλαίσιο ευρύτερης ομάδας επενδυτών, για παράδειγμα σε μια κλήση για τα οικονομικά αποτελέσματα. Δεύτερον, είναι οποιοδήποτε συγκεκριμένο ζήτημα ΠΚΔ που έχει προκύψει, το οποίο θα μπορούσε να έχει ουσιαστικό αντίκτυπο στον πιστωτικό κίνδυνο ή στις αποδόσεις και στο πλαίσιο του οποίου ασκούμε πιέσεις για ένα συγκεκριμένο αποτέλεσμα. Πρόκειται για ένα σχετικά σπάνιο φαινόμενο, το οποίο συχνά εστιάζεται σε συγκεκριμένα ζητήματα διακυβέρνησης. Τρίτον, είναι η προσπάθεια ενεργού συμμετοχής που αφορά ειδικά τη στρατηγική του αμοιβαίου κεφαλαίου. Αυτή η προσπάθεια ενεργού συμμετοχής καθοδηγείται από τον αναλυτή ΠΚΔ της ομάδας και αποτελεί μια στοχευμένη προσπάθεια που επικεντρώνεται σε συγκεκριμένα ζητήματα που σχετίζονται με το κλίμα.

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

Επίτευξη του στόχου αειφόρων επενδύσεων

Προκειμένου να ευθυγραμμιστεί με τους μακροπρόθεσμους στόχους της Συμφωνίας του Παρισιού, το αμοιβαίο κεφάλαιο θα αναφέρει την ένταση των εκπομπών του άνθρακα έναντι της έντασης των εκπομπών άνθρακα των σύνθετων ισοδύναμων δεικτών αναφοράς για τη μετάβαση του άνθρακα των παραπάνω δεικτών, δηλαδή των 50% MSCI World ESG Climate Transition (EU CTB) Select (USD), (35%) ICE Global Corporate Climate Transition και (15%) ICE Global High Yield Climate Transition.