Article I. THREADNEEDLE (LUX) – PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES

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

Nome del prodotto: Threadneedle (Lux) – Pan European Smaller Companies

Identificativo della persona giuridica: 549300FG0S32L53EKJ87

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investi menti segua prassi di buona governance.

La **tassazione dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ **Sì**	☒ **No**
☐ Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** _____%	☐ **Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del(lo) _____% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** _____%	☒ Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**

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

Pur dando la priorità ai risultati finanziari del Comparto, il Sub-consulente promuove le caratteristiche ambientali e sociali integrando le seguenti misure di investimento responsabili nel processo decisionale sugli investimenti, ognuna delle quali è spiegata più dettagliatamente di seguito:

Utilizzando il modello di Rating di rilevanza ESG di Columbia Threadneedle, che il Comparto utilizza al fine di un confronto favorevole con l'indice EMIX Smaller European Companies sui criteri ESG rilevanti;

Esempi delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto a seguito del suo favorevole profilo di rilevanza ESG includono, a titolo esemplificativo:

Ambiente: efficienza energetica, riduzione delle emissioni di gas a effetto serra, trattamento dei rifiuti;
Sociale: rispetto dei diritti umani e dei diritti dei lavoratori, salute, sicurezza e diversità delle risorse umane.

Il Sub-consulente esclude anche le società che violano gli standard e i principi di governance internazionali accettati come da lui stesso stabilito e altre esclusioni, quali armi controverse e nucleari.

Non utilizza un indice di riferimento per il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali.

- ***Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

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

Il Comparto presenta i seguenti indicatori di sostenibilità, che riflettono le misure sopra esposte:

- L'indicatore principale è il Rating di rilevanza ESG medio ponderato positivo del Comparto rispetto all'indice EMIX Smaller European Companies, valutato su periodi di 12 mesi.
- Il Sub-consulente investirà almeno il 50% del comparto in società con un Rating di rilevanza ESG elevato. Ove necessario, il Sub-consulente può valutare le società che non rientrano nel suo modello di Rating di rilevanza ESG utilizzando la ricerca fondamentale, o impegnarsi con le società che hanno un Rating di rilevanza ESG basso per un miglioramento, al fine di raggiungere tale impegno minimo del 50%.
- Il Sub-consulente escluderà società che, a suo giudizio, violino gli standard internazionali accettati, ad esempio i principi Global Compact delle Nazioni Unite.

Questi indicatori, che costituiscono la base delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto, sono anche gli elementi vincolanti della strategia ESG del Comparto – ulteriori informazioni al riguardo sono fornite di seguito.

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

N/A

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

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

N/A

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità*?*

N/A

In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida *OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

N/A

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio «non arrecare un danno significativo», in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo a quegli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

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

☐ Sì

☒ No

No, il Sub-consulente non considera i principali impatti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità per il Comparto.

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

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

La strategia di investimento del Comparto è quella di mirare a una valorizzazione del capitale investendo principalmente nei titoli azionari delle società europee più piccole, che al momento dell'acquisto non sono rappresentati nelle prime 300 società dell'indice FTSE World Europe. Per ottenere la promozione delle caratteristiche ambientali e sociali, il Sub-consulente tenderà a favorire le aziende che ottengono un punteggio elevato sul modello di rating di rilevanza ESG di Columbia Threadneedle. Sono escluse dal Comparto anche le società che violano gli standard e i principi internazionali come stabilito dal Sub-consulente.

Per sostenere e migliorare la promozione delle caratteristiche ambientali e sociali, il Sub-consulente ricercherà un coinvolgimento proattivo con le società al fine di influenzare i team di gestione affinché migliorino le loro pratiche, ad esempio sulle questioni relative alle emissioni di carbonio.

La strategia d'investimento è mantenuta in modo continuo nell'ambito del processo d'investimento come segue: La politica di esclusione viene rispettata con l'applicazione di rigorose restrizioni pre-negoziazione e viene monitorata su base continuativa, e il rating di rilevanza ESG positivo rispetto all'indice viene monitorato quotidianamente dai sistemi di conformità del Sub-consulente.

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

I seguenti elementi della strategia di investimento ESG sono vincolanti per il Comparto:

1. Rating di rilevanza ESG di Columbia Threadneedle

Il Comparto deve mantenere, nel complesso, un Rating di rilevanza ESG medio ponderato positivo se confrontato con l'indice EMIX Smaller European Companies nei periodi di 12 mesi successivi e deve rispettare le politiche di esclusione. Ulteriori dettagli su ciascuno di essi sono esposti di seguito.

Il Comparto punta ad una comparazione favorevole rispetto all'indice EMIX Smaller European Companies su periodi di 12 mesi consecutivi, in base al Rating di rilevanza ESG di Columbia Threadneedle, un modello proprietario fondato sul quadro di riferimento dello Sustainability and Accounting Standards Board (SASB®). Il quadro SASB identifica i fattori di rischio ambientali, sociali e di governance più rilevanti dal punto di vista finanziario ("ESG") in un'ampia gamma di settori.

Il modello consente al Sub-consulente di effettuare un'analisi avanzata per identificare e valutare potenziali esposizioni di rischio e opportunità ESG rilevanti nei titoli detenuti dal Comparto o previsti per l'investimento da parte del Comparto. Il Sub-consulente tenderà a favorire le aziende che ottengono un punteggio elevato sul Rating di rilevanza ESG di Columbia Threadneedle, dando così al Comparto un'inclinazione positiva a favore delle caratteristiche ESG rispetto a quelle dell'indice EMIX Smaller European Companies, su base rotativa di 12 mesi. Tuttavia, fatte salve le politiche di esclusione qui di seguito riportate, il Sub-consulente non è tenuto ad investire solo in società con un buon punteggio ESG e può, per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, investire in società con un punteggio ESG che può essere inferiore a quello della media indicizzata.

Qualora siano disponibili dati sufficienti, il modello valuta i titoli su una scala numerica. Un buon rating indica che un'azienda sta gestendo i rischi ESG in modo adeguato rispetto ai suoi concorrenti, mentre un rating scarso indica che un'azienda sta gestendo i rischi ESG in modo meno adeguato rispetto al mercato. I rating assistono la ricerca del Sub-consulente su questioni potenzialmente rilevanti per un'opportunità di investimento, tra cui l'informazione del coinvolgimento con il management, il miglioramento della ricerca qualitativa e la gestione dell'esposizione ESG ponderata del Comparto su base rotativa a 12 mesi rispetto all'indice.

Il Sub-consulente deve investire almeno il 50% del comparto in società con un Rating di rilevanza ESG elevato. Ove necessario, il Sub-consulente può valutare le società che non rientrano nel suo modello di Rating di rilevanza ESG utilizzando la ricerca fondamentale, o impegnarsi con le società che hanno un Rating di rilevanza ESG basso per un miglioramento, al fine di raggiungere tale impegno minimo del 50%.

2. Esclusioni: violazione degli standard internazionali

Il Comparto esclude le società che violano gli standard e i principi internazionali accettati come stabilito dal Sub-consulente, quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, il Global Compact delle Nazioni Unite e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Ulteriori dettagli sulle esclusioni sono esposti di seguito.

3. Altre esclusioni
Armi controverse, in linea con la politica sulle armi controverse di Columbia Threadneedle
Armi nucleari - coinvolgimento diretto: emittenti coinvolte in testate e missili, materiale fissile, componenti ad uso esclusivo

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

Non vi è alcun impegno a ridurre al minimo la portata degli investimenti prima dell'applicazione della strategia d'investimento. Tuttavia, l'applicazione della politica di esclusione avrà l'effetto di ridurre il numero di titoli disponibili per gli investimenti da parte del Comparto.

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

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

Tutte le società in cui vengono effettuati investimenti sono soggette a una valutazione di buona governance pre-investimento e a una revisione continua delle pratiche di governance post-investimento. Il Sub-consulente utilizza i dati di terze parti per valutare le pratiche di governance di una società e integra questo aspetto con la sua ricerca fondamentale.

Pre-investimento: Il Sub-consulente valuta tutte le aziende prima dell'investimento. Il reparto IT può collaborare con un'azienda per comprendere meglio o incoraggiare miglioramenti relativi a eventuali problemi segnalati. Se, tuttavia, dalla valutazione si conclude che la società dimostra pratiche di governance inadeguate, il Sub-consulente non investirà nei suoi titoli.

Dopo l'investimento: Le imprese che beneficiano degli investimenti sono monitorate su base continuativa per confermare che non vi è stata alcuna diminuzione materiale nelle pratiche di governance. Se vengono segnalati problemi, il Sub-consulente può confrontarsi con l'azienda per comprenderli meglio nell'ambito della sua revisione. Tuttavia, se si ritiene che la società non dimostri più prassi di buona governance, i titoli saranno disinvestiti dal comparto.

Il Sub-consulente ha sviluppato un modello basato sui dati che segnala le cattive prassi e le controversie relative ai quattro pilastri di una buona governance come delineato dal SFDR per informare la sua valutazione e il monitoraggio delle imprese che beneficiano degli investimenti. Il modello comprende:

1. Struttura del consiglio di amministrazione: comprendente la composizione del consiglio di amministrazione e del comitato chiave, la diversità e l'inclusione, gli impegni e le politiche.
2. Compenso: comprendente le pratiche di retribuzione in base alle prestazioni, l'uso del patrimonio netto, le retribuzioni non esecutive e le procedure di cessazione del rapporto di lavoro.
3. Relazioni con i dipendenti: comprendente la conformità agli standard del lavoro, come il lavoro minorile, la discriminazione, la salute e la sicurezza.
4. Qualità fiscale: compresa la rendicontazione fiscale e il divario fiscale tra le imprese.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

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

Per quanto riguarda la quota prevista di investimenti utilizzati per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto (#1 Allineati con caratteristiche A/S):
Il Comparto investe principalmente in titoli azionari di società più piccole in tutta Europa. Fatta salva la politica di esclusione, non vi sono restrizioni ai settori in cui operano.

Un minimo del 75% dei titoli azionari del Comparto sarà soggetto all'applicazione del modello di Rating di rilevanza ESG. Tali titoli saranno inclusi nel calcolo della media ponderata del Rating di rilevanza ESG del Comparto.

La quota minima degli investimenti detenuti nel Comparto utilizzata per promuovere le caratteristiche ambientali o sociali è pari all'50% del suo patrimonio netto totale. Come sopra descritto, il modello di Rating di rilevanza ESG è una delle misure utilizzate per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto. Il Comparto può investire in società con Rating di rilevanza ESG inferiori rispetto all'indice, ma tenderà a favorire le aziende con buoni rating, al fine di garantire che il Rating di rilevanza ESG medio ponderato del Comparto sia superiore a quello dell'indice EMIX Smaller European Companies.

Almeno il 50% degli investimenti detenuti nel Comparto sarà in società con un Rating di rilevanza ESG elevato. Solo gli investimenti in società con Rating di rilevanza ESG elevati sono considerati allineati alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto. Le società con rating più bassi non sono allineate. Ove necessario, il Sub-consulente può valutare le società che non rientrano nel suo modello di Rating di rilevanza ESG utilizzando la ricerca fondamentale, o impegnarsi con le società che hanno un Rating di rilevanza ESG basso per un miglioramento, al fine di raggiungere tale impegno minimo del 50%.

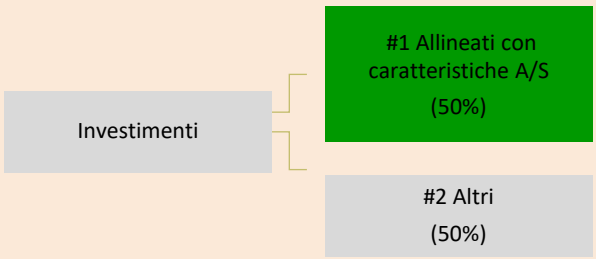
Tutti gli investimenti azionari sono soggetti alla politica di esclusione, assicurando garanzie minime ambientali e sociali anche per le aziende che non hanno un Rating di rilevanza ESG elevato, o che hanno un rating inferiore a quello dell'indice di riferimento.

Per quanto riguarda gli altri investimenti (#2 Altri):

Altri investimenti possono comprendere (i) attività liquide accessorie (ossia depositi bancari a vista) detenute a fini di gestione della liquidità, (ii) depositi bancari e strumenti o fondi del mercato monetario detenuti a fini di tesoreria, e (iii) derivati a scopo di copertura.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Questi investimenti non sono utilizzati per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali del Comparto.
Alla luce di quanto sopra, la quota massima prevista di investimenti non destinati a contribuire alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto è pari al 50% del suo patrimonio netto totale.



#1 Allineati con caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati con le caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

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

Il prodotto non utilizza derivati per il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali.

In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il prodotto non si impegna a detenere una percentuale minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla tassonomia dell'UE.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane

Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?

N/A

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

Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

N/A

Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

N/A

Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Tutte le partecipazioni sono soggette alla politica di esclusione, assicurando garanzie minime ambientali e sociali anche per le aziende che non dispongono di un Rating di rilevanza ESG elevato.

Altri investimenti possono comprendere (i) attività liquide accessorie (ossia depositi bancari a vista) detenute a fini di gestione della liquidità, (ii) depositi bancari e strumenti o fondi del mercato monetario detenuti a fini di tesoreria, e (iii) derivati a scopo di copertura.

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

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

No, l'indice EMIX Smaller European Companies non è designato come riferimento per il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

N/A

In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?

N/A

In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?

N/A

Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?

N/A

Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Informazioni più specificamente mirate al prodotto sono reperibili sul sito web:

https://www.columbiathreadneedle.lu/en/retl/our-funds/find-your-fund