

Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: CARMIGNAC EMERGENTS
 Identificativo della persona giuridica: 969500VVKKCHDLC43L73

Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Si

No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al: 5%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 35%**

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del(lo) __% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**

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

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Qual è l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

L'obiettivo di investimento sostenibile del fondo consiste nell'investire almeno l'80% del patrimonio netto in società ritenute allineate agli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite. I livelli minimi di investimenti sostenibili con obiettivi ambientali e sociali sono rispettivamente pari al 5% e al 35% del patrimonio netto del fondo.

Un investimento/emittente è ritenuto allineato allorché viene raggiunta almeno una delle tre soglie seguenti:

- a. **Prodotti e servizi:** almeno il 50% del fatturato proviene da beni e servizi legati ad almeno uno dei 9 obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (su 17) indicati di seguito: (1) sconfiggere la povertà; (2) sconfiggere la fame; (3) salute e benessere; (4) istruzione di qualità; (6) acqua pulita e servizi igienico-sanitari; (7) energia pulita e accessibile; (9) imprese, innovazione e infrastrutture; (11) città e comunità sostenibili; (12) consumo e produzione responsabili; o
- b. **Spese per investimenti (spese in conto capitale, "CapEx"):** almeno il 30% delle spese in conto capitale è destinato ad attività commerciali legate ad almeno uno dei 9 obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (su 17) indicati di seguito: (1) sconfiggere la povertà; (2) sconfiggere la fame; (3) salute e benessere; (4) istruzione di qualità; (6) acqua pulita e servizi igienico-sanitari; (7) energia pulita e accessibile; (9) imprese, innovazione e infrastrutture; (11) città e comunità sostenibili; (12) consumo e produzione responsabili; o
- c. **Operazioni:**
 - i. L'emittente raggiunge lo status di "allineato", per quanto riguarda l'allineamento operativo, per almeno 3 dei 17 obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite, come determinato sulla base degli elementi probatori forniti dall'emittente in merito alle proprie politiche, pratiche e obiettivi in relazione a tali obiettivi di sviluppo sostenibile. Lo status di "allineato" corrisponde a un punteggio di allineamento operativo maggiore o uguale a 2 (su una scala da -10 a +10), come determinato dal fornitore esterno di rating selezionato dalla società di gestione; e
 - ii. All'emittente non è stato attribuito lo status di "non allineato", per quanto riguarda l'allineamento operativo, su alcuno dei 17 obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite. Lo status di "non allineato" corrisponde a un punteggio di allineamento operativo minore o uguale a -2 (su una scala da -10 a +10), come determinato dal fornitore esterno di rating selezionato dalla società di gestione.

Tali soglie rappresentano un'intenzionalità significativa dell'emittente rispetto all'attività contributrice. Per maggiori informazioni sugli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite, visitare il sito: <https://sdgs.un.org/goals>.

Ulteriori informazioni sulla metodologia:

In primo luogo, al fine di determinare quali imprese sono allineate in termini di **prodotti e servizi, oltre che di spese in conto capitale (CapEx)**, la società di gestione ha identificato un sistema di classificazione delle imprese e ha mappato 1.700 attività commerciali diverse. Inoltre, la società di gestione utilizza l'"SDG Compass", una risorsa creata dal GRI ("Global Reporting Initiative"), dal Global Compact delle Nazioni Unite e dal World Business Council for Sustainable Development, al fine di identificare le attività commerciali che contribuiscono a ciascun obiettivo di sviluppo sostenibile. Inoltre, Carmignac ha creato dei "temi investibili" in funzione delle attività commerciali. Sulla base di tali temi, la società di gestione vaglia ciascuna attività commerciale nel sistema di classificazione, allineando le attività commerciali adatte ai "temi investibili" di Carmignac e utilizzando gli obiettivi di sviluppo sostenibile per verificare la loro

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

adeguatezza. Questo approccio è stato esaminato dai membri dei team di Investimento responsabile.

Successivamente, per determinare quali emittenti sono allineati in termini di **operazioni**, la società di gestione utilizza una metodologia di rating esterna per creare un criterio indicativo di allineamento operativo. Ogni emittente viene valutato su ciascuno dei 17 obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite, con l'assegnazione di un punteggio che va da -10 a +10. Per calcolare questo punteggio, per ogni obiettivo di sviluppo sostenibile è prevista una serie di (1) indicatori positivi legati a politiche, iniziative e obiettivi accompagnati da specifici indicatori fondamentali di prestazione, che si traducono in aumenti del punteggio, (2) indicatori negativi legati a controversie o ad effetti negativi, che si traducono in riduzioni del punteggio, e (3) indicatori di prestazione che valutano l'andamento della performance dell'emittente e che possono comportare un aumento o una riduzione del punteggio. Le tre valutazioni di cui sopra vengono combinate in un punteggio finale per ciascun obiettivo di sviluppo sostenibile, che viene espresso su una scala da -10 a +10. Ciò significa che ogni emittente riceve 17 punteggi, uno per ciascun obiettivo di sviluppo sostenibile, compresi tra -10 e +10.

La scala di valutazione di cui sopra è suddivisa in 5 categorie di risultati:

- Punteggio superiore a 5,0: fortemente allineato;
- Punteggio compreso tra 2,0 e 5,0 (incluso): allineato;
- Punteggio inferiore a 2,0 e superiore a -2,0: neutro;
- Punteggio inferiore o uguale a -2,0 e superiore a -10: non allineato;
- Punteggio pari a -10: fortemente disallineato.

Una volta raggiunta la soglia di allineamento in termini di prodotti e servizi, di spese in conto capitale e/o di operazioni, la ponderazione totale dell'investimento è ritenuta allineata.

Inoltre, il fondo contribuisce, attraverso i suoi investimenti, ai seguenti obiettivi ambientali: mitigazione dei cambiamenti climatici e adattamento ai cambiamenti climatici. Il fondo non è finalizzato a una riduzione della sua impronta di carbonio allineata con l'Accordo di Parigi, bensì mira a raggiungere un'intensità di carbonio (tonnellate di CO₂ per milione di USD di fatturato convertito in euro; aggregato a livello di portafoglio (Scope 1 e 2 del GHG Protocol)), misurata mensilmente, inferiore del 50% rispetto a quella del rispettivo indice di riferimento, l'MSCI EM (USD), con dividendi netti reinvestiti, convertito in EUR.

Il fondo non ha designato un indice di riferimento per dimostrare il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile. Tale obiettivo è un obiettivo assoluto che prevede l'investimento di almeno l'80% del patrimonio netto in società allineate agli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite in base alle soglie di fatturato, di CapEx o di allineamento operativo predefinite.

Il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile è assicurato in modo continuo attraverso un'attività di monitoraggio e dei controlli, pubblicati mensilmente su www.carmignac.com.

● ***Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?***

Il fondo utilizza gli indicatori di sostenibilità seguenti per misurare il rispetto del suo obiettivo di investimento sostenibile:

- 1) **Tasso di copertura dell'analisi ESG:** l'integrazione ESG, attraverso il rating ESG effettuato tramite la piattaforma ESG proprietaria "START" (*System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory*) di Carmignac, che comprende punteggi ESG interni ed esterni, si applica ad almeno il 90% dei titoli (esclusi liquidità e prodotti derivati).

- 2) **Riduzione dell'universo di investimento** (almeno il 20% della quota di azioni del portafoglio, nonché della quota di obbligazioni societarie se del caso):
 - i. **Esclusioni a livello di società di gestione:** le attività e le pratiche non sostenibili sono identificate mediante un approccio basato su standard e norme internazionali nelle seguenti aree: (a) controversie riguardanti le linee guida dell'OCSE, la Dichiarazione dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL) sui principi e i diritti fondamentali del lavoro e i principi del Global Compact delle Nazioni Unite; (b) armi controverse; (c) produzione di carbone termico; (d) produttori di energia; (e) tabacco; (f) intrattenimento per adulti.

 - ii. **Esclusioni specifiche del fondo:** tra le esclusioni estese o più severe figurano il settore del petrolio e gas, le armi convenzionali, l'alcol, la produzione di energia, la produzione di carbone termico (esclusione rigorosa), le imprese coinvolte negli allevamenti industriali e le aziende che figurano nell'elenco pubblicato da *People for the Ethical Treatment of Animals* ("PETA"), contenente i nomi delle società che testano i loro prodotti sugli animali e di quelle che non hanno adottato una politica permanente di divieto dei test sugli animali. L'universo di investimento è ulteriormente ridotto del numero di imprese non allineate agli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite, determinato secondo il metodo specificato sopra.

- 3) **Allineamento con gli Obiettivi di sviluppo sostenibile:** almeno l'80% del patrimonio netto del fondo è investito in azioni di società allineate positivamente agli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite considerati. I livelli minimi di investimenti sostenibili con obiettivi ambientali e sociali sono rispettivamente pari al 5% e al 35% del patrimonio netto del fondo.

- 4) **Responsabilità di azionista:** le attività di impegno ambientale e sociale con le imprese, che contribuiscono a una maggiore sensibilizzazione riguardo alle politiche aziendali di sviluppo sostenibile e al loro miglioramento, sono misurate dagli indicatori che seguono: (a) livello di impegno attivo e politiche di voto, (b) numero di attività di impegno, (c) percentuale di voto, e (d) partecipazione alle assemblee degli azionisti (o dei detentori di obbligazioni).

- 5) **Obiettivo di bassa intensità di carbonio:** Il fondo mira inoltre a conseguire emissioni di carbonio inferiori del 50% rispetto al suo indice di riferimento (MSCI EM (USD), con dividendi netti reinvestiti, convertito in EUR), misurate mensilmente dall'intensità di carbonio (tonnellate di CO₂ per milione di USD di fatturato convertito in euro, aggregate a livello di portafoglio (Scope 1 e 2 del GHG Protocol)).

- 6) **Principali effetti negativi (*principal adverse impacts*, "PAI"):** per quanto riguarda il monitoraggio dei principali effetti negativi, e conformemente all'allegato 1 del regolamento delegato (UE) 2022/1288, il fondo segue 16 indicatori ambientali e sociali obbligatori e 2 indicatori facoltativi per dimostrare l'impatto degli investimenti sostenibili rispetto a questi indicatori: emissioni di gas a effetto serra (GHG), impronta di carbonio, intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti, esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili, quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile, intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto

climatico, attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, emissioni in acqua, rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi, uso e riciclaggio dell'acqua (scelta facoltativa), violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali, mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, divario retributivo di genere non corretto, diversità di genere nel consiglio, esposizione ad armi controverse, eccesso di divario retributivo a favore dell'amministratore delegato (scelta facoltativa). Gli emittenti sovrani sono soggetti a un monitoraggio delle violazioni sociali della loro intensità di GHG.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

La società di gestione si avvale dei meccanismi che seguono per assicurarsi che gli investimenti responsabili del fondo non arrechino un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale:

1) Riduzione dell'universo d'investimento (minimo 20% della componente azionaria e della componente di obbligazioni societarie del portafoglio):

- i) **Esclusioni a livello di società di gestione:** le attività e le pratiche non sostenibili sono identificate mediante un approccio basato su standard e norme internazionali nelle seguenti aree: (a) controversie riguardanti le linee guida dell'OCSE, la Dichiarazione dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL) sui principi e i diritti fondamentali del lavoro e i principi del Global Compact delle Nazioni Unite; (b) armi controverse; (c) produzione di carbone termico; (d) produttori di energia; (e) tabacco; (f) intrattenimento per adulti.
- ii) **Screening negativo specifico del fondo:** tra le esclusioni estese o più severe figurano il settore del petrolio e gas, le armi convenzionali, l'alcol, la produzione di energia, la produzione di carbone termico (esclusione rigorosa), le imprese coinvolte negli allevamenti industriali e le aziende che figurano nell'elenco pubblicato da *People for the Ethical Treatment of Animals* ("PETA"), contenente i nomi delle società che testano i loro prodotti sugli animali e di quelle che non hanno adottato una politica permanente di divieto dei test sugli animali. L'universo di investimento è ulteriormente ridotto del numero di imprese non allineate agli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite, determinato secondo il metodo specificato sopra.

2) Responsabilità di azionista: le attività di impegno ESG con le imprese, che contribuiscono a una maggiore sensibilizzazione riguardo alle politiche aziendali di sviluppo sostenibile e al loro miglioramento, sono misurate dagli indicatori che seguono: (a) livello di impegno attivo e politiche di voto, (b) numero di attività di impegno, (c) percentuale di voto, e (d) partecipazione alle assemblee degli azionisti (o dei detentori di obbligazioni).

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

Gli indicatori degli effetti negativi sono monitorati con cadenza trimestrale. Gli effetti negativi sono identificati secondo il loro grado di gravità. Previa discussione con il team di investimento interessato, viene stabilito un piano d'azione che comprende un calendario d'esecuzione.

Il dialogo con l'impresa rappresenta generalmente il piano d'azione privilegiato per influenzare la mitigazione degli effetti negativi da parte dell'impresa interessata, nel qual caso l'impegno con l'impresa viene incluso nel piano di impegno trimestrale di Carmignac, conformemente alla politica di impegno di Carmignac. È possibile prospettare un disinvestimento con una strategia di uscita predeterminata entro i limiti di tale politica.

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?

La società di gestione applica un processo di screening delle controversie relative alle Linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani per tutti gli investimenti nel fondo.

La società di gestione agisce conformemente ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), alla Dichiarazione dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL) sui principi e i diritti fondamentali sul luogo di lavoro e alle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) che permettono alle imprese multinazionali di valutare le norme a loro applicabili, inclusi a titolo esemplificativo le violazioni dei diritti umani, il diritto del lavoro e le prassi standard legate al clima.

Il fondo applica un processo di screening delle controversie per tutti i suoi investimenti. Sono escluse le imprese colpevoli di controversie importanti contro l'ambiente, i diritti umani e il diritto internazionale del lavoro, per citare le principali violazioni. Tale processo di screening fonda l'identificazione delle controversie sulle Linee guida dell'OCSE per le imprese e sui principi del Global Compact delle Nazioni Unite ed è comunemente denominato "screening normativo e include uno screening restrittivo controllato e misurato tramite il sistema ESG proprietario di Carmignac "START". Si applicano un rating e una ricerca delle controversie societarie utilizzando i dati estratti da ISS ESG come database di ricerca.



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

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.

- ✘ **Sì**, la società di gestione si è impegnata ad applicare le norme tecniche di regolamentazione (denominate "NTR") di cui all'allegato 1 del regolamento delegato (UE) 2022/1288 che qualificano 16 indicatori ambientali e sociali obbligatori, e 2 indicatori facoltativi per dimostrare l'impatto degli investimenti sostenibili rispetto a questi indicatori: emissioni di gas a effetto serra (GHG), impronta di carbonio, intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti, esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili, quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile, intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico, attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, emissioni in acqua, rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi, uso e riciclaggio dell'acqua (scelta facoltativa), violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali, mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, divario retributivo di genere non corretto, diversità di genere nel consiglio, esposizione ad armi controverse, eccesso di divario retributivo a favore dell'amministratore delegato (scelta facoltativa).

Al fine di mitigare gli effetti negativi individuati, viene effettuata una valutazione più esaustiva volta a identificare una strategia di impegno o di disinvestimento eventuale dalla società, come indicato nelle politiche di Carmignac dedicate all'Impegno e ai Principali effetti negativi.

I principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità sono riportati nella politica di integrazione dei PAI sul sito della società di gestione. Tali informazioni sono pubblicate nelle relazioni annuali.

No



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

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

Il fondo è esposto per almeno il 60% del patrimonio netto ai mercati azionari, senza limiti in termini di area geografica o di capitalizzazione. Inoltre, può investire fino al 40% del suo patrimonio netto in obbligazioni, titres de créances négociables e strumenti del mercato monetario. Almeno i 2/3 delle azioni e delle obbligazioni detenute dal fondo sono emessi da società o emittenti che hanno sede, esercitano una parte preponderante della loro attività o hanno prospettive di sviluppo nei mercati emergenti (tra cui i paesi di frontiera). Il fondo può altresì essere investito in titoli finanziari locali cinesi nella misura massima del 30% del patrimonio netto.

Trattandosi del suo obiettivo di investimento sostenibile, il fondo investe almeno l'80% del patrimonio netto in azioni di società allineate agli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite: I livelli minimi di investimenti sostenibili con obiettivi ambientali e sociali sono rispettivamente pari al 5% e al 35% del patrimonio netto del fondo.

Un investimento/emittente è ritenuto allineato allorché viene raggiunta almeno una delle tre soglie seguenti:

- i. **Prodotti e servizi:** almeno il 50% del fatturato proviene da beni e servizi legati ad almeno uno dei 9 obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (su 17) indicati di seguito: (1) sconfiggere la povertà; (2) sconfiggere la fame; (3) salute e benessere; (4) istruzione di qualità; (6) acqua pulita e servizi igienico-sanitari; (7) energia pulita e accessibile; (9) imprese, innovazione e infrastrutture; (11) città e comunità sostenibili; (12) consumo e produzione responsabili; o
- ii. **Spese per investimenti (spese in conto capitale, "CapEx"):** almeno il 30% delle spese in conto capitale è destinato ad attività commerciali legate ad almeno uno dei 9 obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (su 17) indicati di seguito: (1) sconfiggere la povertà; (2) sconfiggere la fame; (3) salute e benessere; (4) istruzione di qualità; (6) acqua pulita e servizi igienico-sanitari; (7) energia pulita e accessibile; (9) imprese, innovazione e infrastrutture; (11) città e comunità sostenibili; (12) consumo e produzione responsabili; o
- iii. **Operazioni:**
 - a. L'emittente raggiunge lo status di "allineato", per quanto riguarda l'allineamento operativo, per almeno 3 dei 17 obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite, come determinato sulla base degli elementi probatori forniti dall'emittente in merito alle proprie politiche, pratiche e obiettivi in relazione a tali obiettivi di sviluppo sostenibile. Lo status di "allineato" corrisponde a un punteggio di allineamento operativo maggiore o uguale a +2 (su una scala da -10 a +10), come determinato dal fornitore esterno di rating selezionato dalla società di gestione; e
 - b. All'emittente non è stato attribuito lo status di "non allineato", per quanto riguarda l'allineamento operativo, su alcuno dei 17 obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite. Lo status di "non allineato" corrisponde a un punteggio di allineamento operativo minore o uguale a -2 (su una scala da -10 a +10), come determinato dal fornitore esterno di rating selezionato dalla società di gestione.

Tali soglie rappresentano un'intenzionalità significativa dell'emittente rispetto all'attività contributrice. Per maggiori informazioni sugli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite, visitare il sito: <https://sdgs.un.org/goals>.

L'universo di investimento è valutato sulla base dei rischi e opportunità ESG registrati nella piattaforma ESG proprietaria di Carmignac denominata START. L'analisi extra-finanziaria viene attuata nell'ambito della strategia di investimento mediante le seguenti attività, che permettono di ridurre attivamente di almeno il 20% l'universo di investimento di azioni e obbligazioni societarie del fondo. La procedura completa di riduzione dell'universo di investimento è descritta

nei codici di trasparenza corrispondenti, disponibili nella sezione "Investimento Responsabile" del sito web www.carmignac.com. L'universo di investimento iniziale ai fini della riduzione è l'indice MSCI EM.

La riduzione dell'universo di investimento viene effettuata come segue:

- i) **Esclusioni a livello di società di gestione:** le attività e le pratiche non sostenibili sono identificate mediante un approccio basato su standard e norme internazionali nelle seguenti aree: (a) controversie riguardanti le linee guida dell'OCSE, la Dichiarazione dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL) sui principi e i diritti fondamentali del lavoro e i principi del Global Compact delle Nazioni Unite; (b) armi controverse; (c) produzione di carbone termico; (d) produttori di energia; (e) tabacco; (f) intrattenimento per adulti.
- ii) **Screening negativo specifico del fondo:** tra le esclusioni estese o più severe figurano il settore del petrolio e gas, le armi convenzionali, l'alcol, la produzione di energia, la produzione di carbone termico (esclusione rigorosa), le imprese coinvolte negli allevamenti industriali e le aziende che figurano nell'elenco pubblicato da *People for the Ethical Treatment of Animals* ("PETA"), contenente i nomi delle società che testano i loro prodotti sugli animali e di quelle che non hanno adottato una politica permanente di divieto dei test sugli animali. L'universo di investimento è ulteriormente ridotto del numero di imprese non allineate agli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite, determinato secondo il metodo specificato sopra.

Prima della riduzione dell'universo di investimento descritta sopra, gli universi azionario e obbligazionario societario sono riponderati al fine di eliminare qualsiasi orientamento che potrebbe tradursi in differenze significative tra la composizione degli indici che costituiscono tali universi e quella del portafoglio del fondo. I due universi di investimento sono riponderati utilizzando la media delle ponderazioni storiche del fondo, registrate negli ultimi 5 anni (corrispondenti all'orizzonte di investimento consigliato). Ciascun emittente è riponderato in base alle ponderazioni storiche del fondo per settori, zone geografiche (mercati emergenti / mercati sviluppati) e capitalizzazione (bassa, media, alta), al fine di rappresentare al meglio le rotazioni settoriali, geografiche e di capitalizzazione del fondo. Tali ponderazioni sono arrotondate al numero intero più vicino e riviste annualmente dalla società di gestione.

Il fondo non può investire più del 10% del patrimonio netto al di fuori del suo universo di investimento dopo la riduzione del 20% (minimo).

Inoltre, le attività di impegno presso le imprese in materia ambientale e sociale mirano a migliorare le loro politiche di sostenibilità (livello di impegno attivo e politiche di voto, numero di attività di impegno, tasso di presenza alle assemblee degli azionisti e dei detentori di obbligazioni rispetto all'obiettivo del 100%).

Infine, il fondo mira a conseguire emissioni di carbonio inferiori del 50% rispetto al suo indice di riferimento (MSCI EM (USD), con dividendi netti reinvestiti, convertito in EUR), misurate mensilmente dall'intensità di carbonio (tonnellate di CO₂ per milione di USD di fatturato convertito in euro, aggregate a livello di portafoglio (Scope 1 e 2 del GHG Protocol)).

● ***Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile?***

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usati per selezionare gli investimenti, e consentire di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario, sono:

- 1) almeno l'80% del patrimonio netto del fondo è investito in azioni di società allineate positivamente agli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (come descritto in precedenza).
- 2) I livelli minimi di investimenti sostenibili con obiettivi ambientali e sociali sono rispettivamente pari al 5% e al 35% del patrimonio netto del fondo.
- 3) L'universo di investimento è attivamente ridotto (i) di almeno del 20%, e (ii) del numero di imprese non allineate agli obiettivi di sviluppo sostenibile.
- 4) L'analisi ESG si applica ad almeno il 90% dei titoli (esclusi liquidità e prodotti derivati).
- 5) Le emissioni di carbonio, misurate dall'intensità di carbonio, sono inferiori del 50% rispetto all'indice di riferimento del fondo.

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

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

Al fine di valutare le prassi di buona governance, il fondo utilizza il sistema ESG proprietario di Carmignac "START", che raccoglie degli indicatori chiave di governance automatizzati per oltre 7.000 società, in particolare 1) la percentuale d'indipendenza del comitato di revisione, la durata media del mandato all'interno del consiglio di amministrazione, la diversità di genere all'interno del consiglio di amministrazione, le dimensioni del consiglio di amministrazione, l'indipendenza del comitato per le retribuzioni per quanto riguarda le strutture di gestione solide, 2) politica retributiva dei dirigenti, incentivo alla sostenibilità dei dirigenti, remunerazione più elevata per quanto riguarda la retribuzione del personale. Le risorse umane sono coperte nell'ambito degli indicatori Carmignac "S" (in particolare attraverso la soddisfazione dei dipendenti, il divario retributivo di genere, la rotazione dei dipendenti) all'interno di "START".

Per quanto riguarda la tassazione, il fondo riconosce le società del suo universo di investimento che aderiscono alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali in materia di tassazione e promuovono la trasparenza se necessario.

Inoltre, in quanto firmatario dei Principi per l'Investimento Responsabile (*Principles for Responsible Investment* – "PRI"), la società di gestione si aspetta che le imprese in cui il fondo investe:

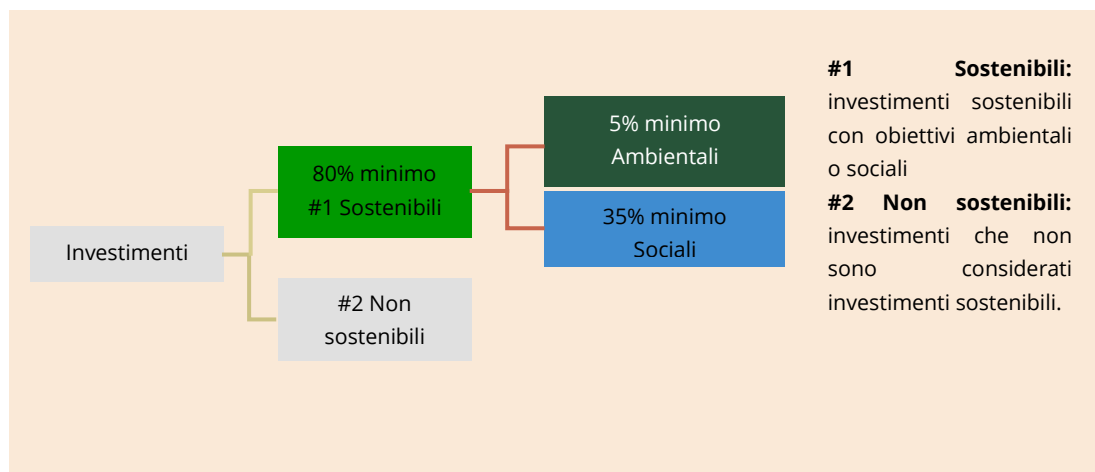
- 1) Pubblicino una politica fiscale globale che descriva l'approccio dell'impresa in materia di tassazione responsabile;
- 2) Riferiscano alle autorità competenti in merito ai processi di governance fiscale e di gestione dei rischi; e
- 3) Procedano alle opportune comunicazioni in ciascuno dei paesi nei quali operano (*country-by-country reporting* – "CBCR", comunicazione per paese).

La società di gestione integra tali considerazioni nelle sue azioni nei confronti delle imprese e nei suoi voti a favore di una maggiore trasparenza, ad esempio attraverso il sostegno alle deliberazioni degli azionisti.



Quali sono l'allocazione delle attività e la quota minima di investimenti sostenibili?

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



#1 **Sostenibili:**

investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali

#2 **Non sostenibili:**

investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili.

Una quota minima dell'80% del patrimonio netto del fondo è utilizzata per raggiungere l'obiettivo sostenibile del fondo, conformemente agli elementi vincolanti della strategia di investimento.

I livelli minimi di investimenti sostenibili con obiettivi ambientali e sociali sono rispettivamente pari al 5% e al 35% del patrimonio netto del fondo.

● *In che modo l'utilizzo di strumenti derivati consegue l'obiettivo di investimento sostenibile?*

Il fondo può utilizzare derivati su un sottostante azionario unico o su un paniere di azioni, nell'ambito del suo obiettivo di investimento sostenibile. Si applicano le esclusioni definite a livello di società di gestione e gli emittenti dei titoli sottostanti di tali derivati sono sottoposti allo stesso processo di selezione ESG applicato agli investimenti diretti.

Inoltre, il fondo applica un calcolo di compensazione (compensazione di una posizione lunga con posizioni corte di un emittente equivalente assunte tramite strumenti derivati) al fine di illustrare il rating ESG del portafoglio, le emissioni di carbonio e di misurare gli effetti negativi.



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

Non pertinente

- **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì:

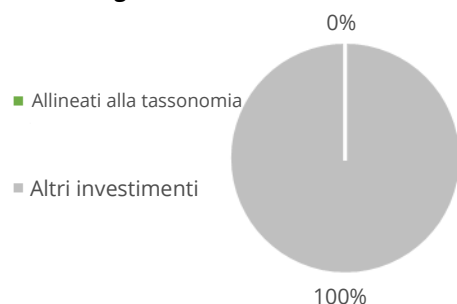
Gas fossile Energia nucleare

No

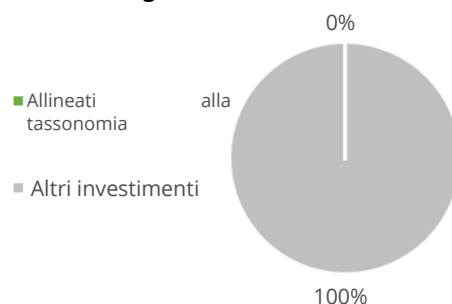
I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione 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

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



vr 2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



- **Qual è la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti?**

Non pertinente



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?

Il livello minimo di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE è pari al 5% del patrimonio netto.



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

Il livello minimo di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è pari al 35% del patrimonio netto.



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

Oltre agli investimenti sostenibili, il fondo può investire in liquidità (e strumenti equivalenti) con finalità di gestione della liquidità. Il fondo può altresì investire in strumenti derivati con finalità di copertura.

Nella misura in cui il fondo assume posizioni corte utilizzando strumenti derivati su sottostante unico, si applicano le esclusioni definite a livello di società di gestione. Tali prodotti derivati sono esaminati per assicurarsi che rispettino le norme globali in materia di protezione dell'ambiente, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione, tramite uno screening delle controversie (approccio "basato su norme"). Questi investimenti sono sottoposti a uno screening basato su salvaguardie minime, volto ad assicurare che le loro attività commerciali siano coerenti con le Linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.



È stato designato un indice specifico come indice di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile?

Non pertinente.

- ***In che modo l'indice di riferimento tiene conto dei fattori di sostenibilità al fine di essere costantemente allineato all'obiettivo di investimento sostenibile?***

Non pertinente.

- ***In che modo è garantito l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento alla metodologia dell'indice?***

Non pertinente.

- ***Per quali aspetti l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

Non pertinente.

- ***Dove è reperibile la metodologia applicata per il calcolo dell'indice designato?***

Non pertinente.

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



Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?

Maggiori informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul sito web: www.carmignac.com, nelle sezioni "Fonds" e "Investissement Responsable".