

**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:** CARMIGNAC PATRIMOINE

**Identificativo della persona giuridica:** 969500YXGX7FIV0U3F31

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.

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Si**

**No**

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo): \_\_%

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:** \_\_%

**Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del 10% 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**



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

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

Il fondo applica approcci "best-in-universe" (identificazione delle società che offrono attività sostenibili) e "best-effort" (approccio che consiste nel prediligere gli emittenti che danno prova di un miglioramento o di buone prospettive per le loro prassi e performance ESG nel tempo) al fine di investire in modo sostenibile: 1) integrazione ESG, 2) screening negativo, 3) screening positivo tramite un approccio basato sull'allineamento agli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite, 4) responsabilità di azionista per promuovere le caratteristiche ambientali e sociali e 5) monitoraggio dei principali effetti negativi (*principal adverse impacts*, "PAI").

Il fondo non ha designato un indice di riferimento in materia di sostenibilità al fine di misurare la propria performance ESG.

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

Il fondo utilizza gli indicatori di sostenibilità seguenti per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove:

**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 d'investimento** (minimo 20% della componente azionaria e della componente di obbligazioni societarie del portafoglio):

- a. **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.
- b. **Screening negativo specifico del fondo:** Le posizioni del portafoglio azionario con un rating MSCI sui pilastri ambientale o sociale inferiore a 1,4 (su una scala di rating compresa tra 0 e 10) e le posizioni del portafoglio obbligazionario con un rating MSCI sui pilastri ambientale o sociale inferiore a 2,5 (su una scala di rating compresa tra 0 e 10) o con un rating MSCI globale pari a "CCC" (su una scala di rating compresa tra "AAA" e "CCC") sono escluse a priori dall'universo di investimento del fondo. Le imprese che hanno ottenuto un punteggio START pari o superiore a "C" (su una scala di rating compresa tra "A" ed "E") possono essere reintegrate nel fondo in seguito a un'analisi ad hoc effettuata dal gestore (che potrebbe implicare un'attività di impegno con l'emittente). La tabella seguente illustra le corrispondenze tra i rating MSCI e START utilizzati dal fondo per lo screening negativo.

Limite inferiore MSCI		Rating START			Limite superiore MSCI
8	≤	A	≤		10
6	≤	B	<		8
4	≤	C	<		6
2	≤	D	<		4

0	≤	E	<	2
---	---	---	---	---

**3) Screening positivo (investimento responsabile):** almeno il 10% del patrimonio netto del fondo è investito in azioni di società considerate allineate agli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite. I livelli minimi di investimenti sostenibili con obiettivi ambientali e sociali sono rispettivamente pari all'1% e al 3% 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 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.

- 4) 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).
- 5) 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 e della loro intensità di GHG.

● **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?**

Il fondo investe almeno il 10% del patrimonio netto in azioni di società che si allineano positivamente agli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite considerati.

I livelli minimi di investimenti sostenibili con obiettivi ambientali e sociali sono rispettivamente pari all'1% e al 3% del patrimonio netto del fondo.

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

● **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?**

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:** Le posizioni del portafoglio azionario con un rating MSCI sui pilastri ambientale o sociale inferiore a 1,4 (su una scala di rating compresa tra 0 e 10) e le posizioni del portafoglio obbligazionario con un rating MSCI sui pilastri ambientale o sociale inferiore a 2,5 (su una scala di rating compresa tra 0 e 10) o con un rating MSCI globale pari a "CCC" (su una scala di rating compresa tra "AAA" e "CCC") sono escluse a priori dall'universo di investimento del fondo. Le imprese che hanno ottenuto un punteggio START pari o superiore a "C" (su una scala di rating compresa tra "A" ed "E") possono essere reintegrate nel fondo in seguito a un'analisi ad hoc effettuata dal gestore (che potrebbe implicare un'attività di impegno con l'emittente).

**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? Descrizione particolareggiata:*

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 del 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 coinvolte in 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 destinate alle imprese multinazionali e sui principi del Global Compact delle Nazioni Unite, 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.

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

*Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



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

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.

- ✘ **Si**, 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). Gli emittenti sovrani sono soggetti a un monitoraggio delle violazioni sociali della loro intensità di GHG.

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





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?

Il fondo è esposto per un massimo del 50% del patrimonio netto ai mercati azionari ed è investito per almeno il 40% in obbligazioni, titres de créance négociables e strumenti del mercato monetario. Poiché la gestione del fondo è di tipo attivo e flessibile, l'asset allocation può differire sensibilmente da quella costituita dal suo indice di riferimento. Infatti, il gestore gestisce in modo dinamico la sua esposizione ai vari mercati e alle classi di attività ammesse in base alle sue previsioni sull'andamento dei relativi profili di rischio/rendimento. La politica di gestione opera una ripartizione dei rischi mediante la diversificazione degli investimenti. Allo stesso modo, la composizione del portafoglio costituito dalle diverse classi di attività, basata su un'approfondita analisi finanziaria, può differire sensibilmente, in termini geografici, settoriali, di rating o di scadenza, dalle ponderazioni dell'indice di riferimento.

Il fondo investe almeno il 10% del patrimonio netto in azioni di società allineate agli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite considerati dalla società di gestione. I livelli minimi di investimenti sostenibili con obiettivi ambientali e sociali sono rispettivamente pari all'1% e al 3% del patrimonio netto del fondo.

Un 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 delle 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 del fondo. La descrizione completa della procedura di riduzione dell'universo di investimento è disponibile nei Codici di trasparenza corrispondenti, consultabili sul sito web [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com). L'universo di investimento iniziale ai fini della riduzione dell'universo comprende circa 2.500 emittenti ed è composto dagli indici ICE BofA Global Corporate, ICE BofA Global Non-Financial High Yield e ICE BofA Emerging Market Corporate Plus per la componente obbligazionaria societaria del portafoglio e dall'indice MSCI AC World per la componente azionaria del portafoglio. L'universo di investimento e il fondo sono rivisti periodicamente allo scopo di mantenere l'allineamento a fini di riduzione dell'universo.

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:** le posizioni del portafoglio azionario con un rating MSCI sui pilastri ambientale o sociale inferiore a 1,4 (su una scala di rating compresa tra 0 e 10) e le posizioni del portafoglio obbligazionario con un rating MSCI sui pilastri ambientale o sociale inferiore a 2,5 (su una scala di rating compresa tra 0 e 10) o con un rating MSCI globale pari a "CCC" (su una scala di rating compresa tra "AAA" e "CCC") sono escluse a priori dall'universo di investimento del fondo. Le imprese che hanno ottenuto un punteggio START pari o superiore a "C" (su una scala di rating compresa tra "A" ed "E") possono essere reintegrate nel fondo in seguito a un'analisi ad hoc effettuata dal gestore (che potrebbe implicare un'attività di impegno con l'emittente).

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 3 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).

Infine, nel quadro della responsabilità di azionista propria della società di gestione, 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).

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

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 il 10% 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 all'1% e al 3% del patrimonio netto del fondo.
- 3) L'universo di investimento di azioni e obbligazioni societarie è attivamente ridotto almeno del 20%.
- 4) L'analisi ESG si applica ad almeno il 90% dei titoli (esclusi liquidità e prodotti derivati).
- 5) L'investimento in titoli di debito emessi da soggetti pubblici è limitato al 70% del patrimonio netto.

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

Il tasso minimo impegnato per ridurre l'universo di investimento è pari al 20%.

● **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 globale in materia di fiscalità 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.

Le prassi di **buona governance**

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

Per quanto riguarda gli emittenti sovrani, si valutano i criteri di governance seguenti: facilità di fare impresa, posizione fiscale, rapporto tra debito e gettito fiscale annuo, saldo delle partite correnti e libertà economica.

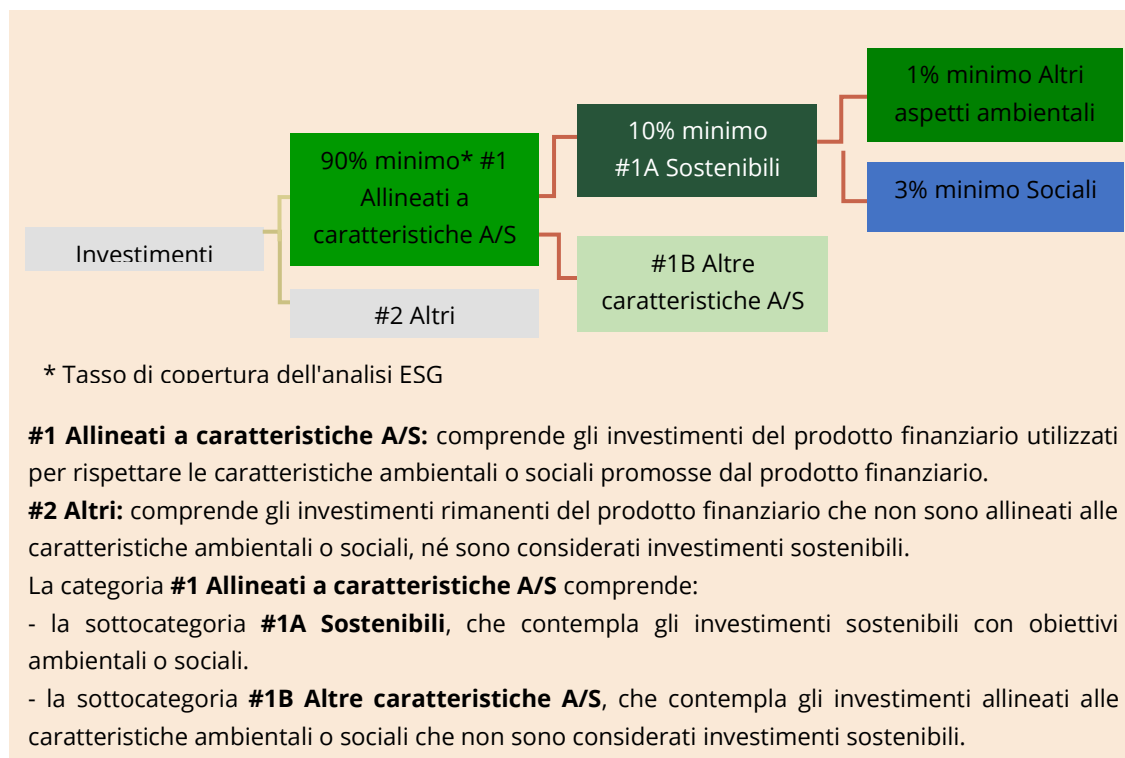


## Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

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

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle 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



Almeno il 90% degli investimenti del fondo è concepito per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali che promuove, conformemente agli elementi vincolanti della strategia di investimento.

### Quota minima di investimenti sostenibili:

Il fondo effettua investimenti sostenibili dal momento che investe almeno il 10% del patrimonio netto in azioni di società allineate positivamente agli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite. Al di fuori di tale minimo di investimenti sostenibili del 10% del patrimonio netto, il fondo potrà prendere in considerazione imprese i cui prodotti e servizi, le cui spese in conto capitale e le cui operazioni non sono allineati agli obiettivi di sviluppo sostenibile considerati.

### Quota di #2 Altri investimenti:

Nel momento in cui gli investimenti si collocano al di fuori del limite minimo del 90% che integra le caratteristiche ambientali e sociali, è possibile che l'analisi ESG non sia stata effettuata.

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

L'utilizzo di strumenti derivati non contribuisce a soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali del fondo.

Nella misura in cui il fondo utilizza strumenti derivati collegati a un sottostante unico, si applicano le esclusioni definite a livello di società di gestione. 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?**

Il livello minimo di allineamento alla tassonomia, ossia la quota minima di investimenti del fondo che si ritiene contribuisca in modo continuativo agli obiettivi ambientali summenzionati, è pari allo 0% del patrimonio. Il livello effettivo di allineamento alla tassonomia è calcolato e pubblicato ogni anno.

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

Sì:

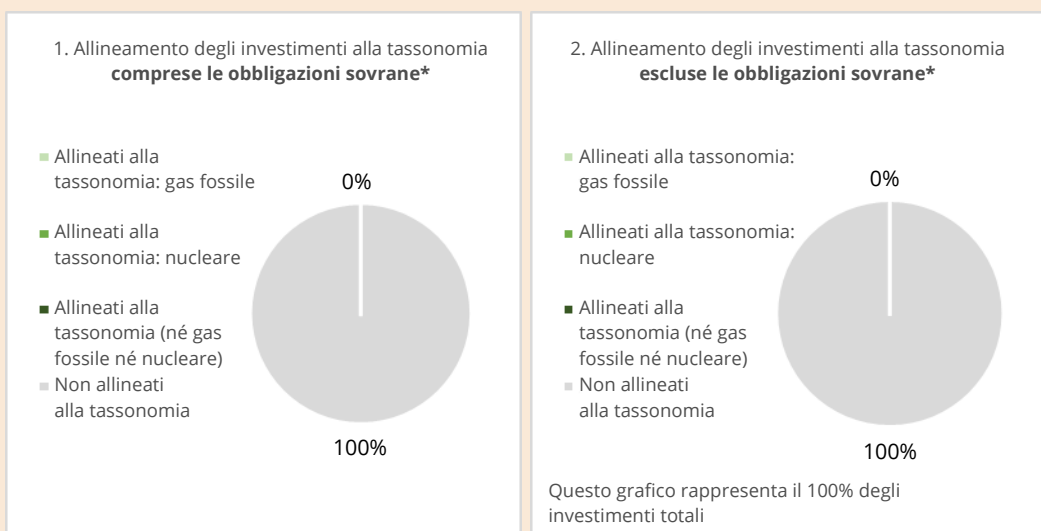
Gas fossile

Energia nucleare

No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. 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 gli altri, 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 dal*



\* 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 di transizione e abilitanti?**

La quota minima di tali investimenti è pari allo 0% del patrimonio netto.



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 all'1% 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 3% del patrimonio netto.



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

La quota restante del portafoglio (ossia quella al di fuori della quota minima del 90%) può anch'essa promuovere caratteristiche ambientali e sociali, ma non è sistematicamente coperta dall'analisi ESG. Tali attivi possono comprendere titoli non quotati o che sono stati oggetto di un'introduzione in borsa e la cui analisi ESG può essere effettuata successivamente all'acquisizione del suddetto strumento finanziario da parte del fondo. La liquidità (e strumenti equivalenti) e i derivati (utilizzati con finalità di copertura o di esposizione) sono anch'essi inclusi in "#2 Altri".

L'insieme degli attivi del fondo (esclusi liquidità e strumenti derivati) prevede l'applicazione di esclusioni e filtri settoriali e normativi negativi che garantiscono un minimo di garanzie ambientali e sociali.

Inoltre, all'insieme degli attivi del fondo si applicano il processo di esclusione che assicura il rispetto del principio "non arrecare un danno significativo", l'assenza di danni significativi e il monitoraggio degli effetti negativi.

A livello di emittenti (azioni e obbligazioni societarie), gli investimenti che non si configurano come investimenti sostenibili vengono 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.



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

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

Non pertinente.

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

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.



Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?

Maggiori informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul sito web: [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com), nelle sezioni "Fonds" e "Investissement Responsable".