

## ALLEGATO

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

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 investimenti segua 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 stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

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

## Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

**Sì**

**No**

- Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 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 un minimo 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**

### 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 che generano almeno il 50% dei ricavi da beni e servizi legati a, o che investono almeno il 50% del loro CapEx in, attività commerciali che si allineano positivamente ad almeno uno dei 9 obiettivi di investimento sostenibile ("SDG") delle Nazioni Unite, su un totale di 17, selezionati per questo fondo: (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. Per maggiori informazioni sugli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite, si consiglia di visitare il sito: <https://sdgs.un.org/goals>.

Un'impresa è considerata "allineata" quando genera il 50% o più dei suoi ricavi da attività che si ritiene contribuiscano a uno dei nove SDG summenzionati o quando il 50% o più del suo CapEx è investito in tali attività. Tali soglie del 50% rappresentano un'intenzionalità significativa dell'impresa rispetto all'attività contributrice e ai suoi progetti di crescita.

Al fine di determinare quali imprese sono allineate, la società di gestione ha identificato un solido sistema di classificazione delle imprese e ha mappato 1700 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 SDG. 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 SDG per verificare la loro adeguatezza. Una volta raggiunta la soglia del 50% di ricavi o di investimenti per un dato emittente, la ponderazione totale della partecipazione è considerata allineata.

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

Per quanto concerne il regolamento (UE) 2020/852 sulla Tassonomia, 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 CO<sub>2</sub> per milione di USD di ricavi convertiti in euro; aggregato a livello di portafoglio (Scope 1 e 2 del GHG Protocol)) inferiore del 50% rispetto a quella del rispettivo indice di riferimento, l'indice 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 dell'80% del patrimonio netto in società allineate a uno dei nove SDG summenzionati in base alla soglia di ricavi o di CapEx predefiniti (>50%).

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](http://www.carmignac.com).

### ● Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Il fondo utilizza gli indicatori di sostenibilità seguenti nel suo approccio a quattro pilastri 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, 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): uno screening negativo e delle esclusioni di attività e di prassi non sostenibili, rispecchiate dai bassi punteggi ESG di START, MSCI e ISS ("Institutional Shareholder Services") ESG, che sono effettuati sulla base degli indicatori seguenti: (a) prassi che arrecano danno alla società e all'ambiente, (b) controversie riguardanti le linee guida OCSE e i principi del Global Compact delle Nazioni Unite, (c) armi controverse, (d) produzione di carbone termico, (e) produttori di energia che non hanno previsto alcun obiettivo d'allineamento all'Accordo di Parigi, (f) imprese coinvolte nella produzione di tabacco, (g) imprese coinvolte nell'intrattenimento per adulti. Le esclusioni estese comprendono i settori del petrolio e del gas, delle armi convenzionali, del gioco d'azzardo e delle proteine animali. L'universo di investimento è ulteriormente ridotto dal numero di imprese non allineate agli SDG, 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 a uno dei 9 SDG descritti sopra. La società di gestione mappa le attività commerciali in base ai suoi 9 SDG (su un totale di 17) al fine di poterle considerare "investibili" (il che significa che le imprese considerate sono in grado di sostenere i progressi verso questi SDG grazie ai loro prodotti e/o servizi). Un'impresa è considerata "allineata" quando genera il 50% o più dei suoi ricavi da attività che si ritiene contribuiscano a uno dei 9 SDG summenzionati o quando il 50% o più del suo CapEx è investito in tali attività.
- 4) Responsabilità degli azionisti:** gli impegni ambientali e sociali delle imprese che determinano il miglioramento delle politiche di sviluppo sostenibile delle imprese sono misurati dagli indicatori seguenti: (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 di detentori di obbligazioni).

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 dall'intensità di carbonio (tonnellate di CO<sub>2</sub> per milione di USD di ricavi convertiti in euro, aggregati a livello di portafoglio (Scope 1 e 2 del GHG Protocol)).

Inoltre, per quanto riguarda il monitoraggio dei principali effetti negativi (*principal adverse impacts*- "PAI"), 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 per le 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?***

Tutti gli investimenti del fondo (non solo gli investimenti sostenibili) sono esaminati per accertare la loro conformità alle norme globali in materia di protezione dell'ambiente, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione, tramite uno screening delle controversie. In particolare, gli 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.

Inoltre, il fondo assicura che tali attività non pregiudichino in misura significativa l'obiettivo ambientale e sociale.

L'attività di impegno in materia di comportamenti controversi mira a eliminare la violazione da parte di un'impresa dei Principi guida del Global Compact delle Nazioni Unite e/o dell'OCSE destinati alle imprese multinazionali e a predisporre dei sistemi di gestione adatti

per impedire che una tale violazione si ripeta. Se l'attività di impegno non ha esito positivo, l'impresa è considerata esclusa. I casi di impegno rafforzato sono selezionati con cadenza trimestrale in base alla necessità di monitoraggio. L'enfasi posta sull'impegno può variare a seconda delle diverse esposizioni d'investimento.

### *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 dell'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.

#### **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.

*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 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, 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 per le 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 tabella 1 (conformemente all'allegato 1 del regolamento delegato (UE) 2022/1288) della relativa politica di Carmignac. Tali informazioni sono pubblicate nelle relazioni annuali.

**■** No



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

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% in obbligazioni, titoli di debito negoziabili 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 gestore mira a investire in modo durevole in strumenti finanziari caratterizzati da una crescita a lungo termine e gestisce il fondo secondo un approccio socialmente responsabile.

Trattandosi del suo obiettivo di investimento sostenibile, il fondo investe almeno l'80% del patrimonio netto in azioni di società che generano almeno il 50% dei ricavi da beni e servizi legati a, o che investono almeno il 50% del loro CapEx in, attività commerciali che si allineano positivamente ad almeno uno dei 9 obiettivi di investimento sostenibile ("SDG") delle Nazioni Unite, su un totale di 17, selezionati per questo fondo: (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. I livelli minimi di investimenti sostenibili con obiettivi ambientali e sociali sono rispettivamente pari al 5% e al 35% del patrimonio netto del fondo.

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](http://www.carmignac.com). L'universo di investimento iniziale ai fini della riduzione è l'indice MSCI EM.

uno screening negativo e delle esclusioni di attività e di prassi non sostenibili, rispecchiate dai bassi punteggi ESG di START, MSCI e ISS ("Institutional Shareholder Services") ESG, che sono effettuati sulla base degli indicatori seguenti: (a) prassi che arrecano danno alla società e all'ambiente, (b) controversie riguardanti le linee guida OCSE e i principi del Global Compact delle Nazioni Unite, (c) armi controverse, (d) produzione di carbone termico, (e) produttori di energia che non hanno previsto alcun obiettivo d'allineamento all'Accordo di Parigi, (f) imprese coinvolte nella produzione di tabacco, (g) imprese coinvolte nell'intrattenimento per adulti. Le esclusioni estese comprendono i settori del petrolio e del gas, delle armi convenzionali, del gioco d'azzardo e delle proteine animali. L'universo di investimento è ulteriormente ridotto dal numero di imprese non allineate agli SDG, 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).

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.

Infine, 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 riunioni degli azionisti e dei detentori di obbligazioni rispetto all'obiettivo del 100%).

● **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata 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) L'80% del patrimonio netto del fondo è investito in azioni di società che generano almeno il 50% dei ricavi da beni e servizi legati ad attività commerciali che si allineano positivamente ad almeno uno dei 9 obiettivi di investimento sostenibile delle Nazioni Unite su 17, o che investono almeno il 50% del loro CapEx in tali attività.
- 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) almeno del 20%, e (ii) dal numero di imprese non allineate agli SDG.
- 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 a quelle dell'indice di riferimento.

● **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).

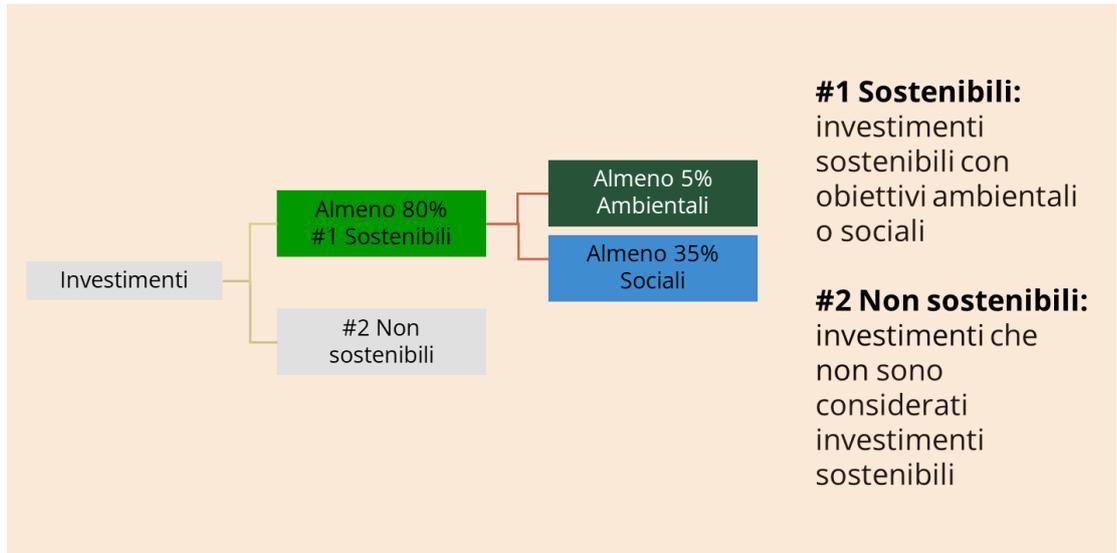
Le **prassi di buona governance** comprendono solide strutture di gestione, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

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.



## Qual è 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 corta 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

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

Non pertinente



**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", qual è il loro scopo ed 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 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.

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

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

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

Non pertinente.

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

Non pertinente.

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

Non pertinente.

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



**Ulteriori informazioni sul prodotto sono disponibili sul sito internet : [www.carmignac.fr](http://www.carmignac.fr), nelle sezioni "Fonds" e "Investissement Responsable".**