

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

Nome del prodotto: CARMIGNAC PORTFOLIO FAMILY GOVERNED

Identificativo della persona giuridica: 5493001VQOVR507J2520

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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.

19. Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?



Sì



No



Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale**: ____%



in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



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



Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale**: ____%



20. Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S)

e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del 50% 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**



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

Il Comparto mira a investire in imprese familiari, ossia società interamente o parzialmente possedute (direttamente o indirettamente), controllate e/o gestite da un fondatore, da una famiglia o dai loro discendenti. Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali combinando una strategia a quattro pilastri per investire in modo sostenibile: 1) integrazione ESG, 2) screening negativo, 3) screening positivo che applica un approccio di allineamento agli SDG delle Nazioni Unite, 4) stewardship attiva per promuovere le Caratteristiche ambientali e sociali. In secondo luogo, esercita un impatto positivo sull'ambiente attraverso investimenti che portano alla mitigazione dei e all'adattamento ai cambiamenti climatici, oltre a specifici obiettivi di emissioni di carbonio.

Per quanto riguarda le componenti azionaria e di obbligazioni societarie del portafoglio, il Comparto mira a conseguire emissioni di carbonio inferiori del 50% rispetto all'indice di riferimento designato (MSCI AC ACWI NR (USD)), un indice di mercato generale, misurate mensilmente in base all'intensità di carbonio (tCO₂/mln di USD di ricavi convertiti in EUR; aggregati a livello di portafoglio; ambiti 1 e 2 del protocollo sui gas serra).

Il Comparto non ha designato un indice di riferimento per perseguire caratteristiche ambientali (A) e sociali (S).

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

Questo Comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità del suo approccio a quattro pilastri per misurare il raggiungimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

1) Il tasso di copertura dell'analisi ESG: L'integrazione ESG attraverso un sistema di punteggio ESG che utilizza la piattaforma ESG proprietaria di Carmignac "START" (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) è applicata a oltre il 90% degli emittenti.

2) L'entità della riduzione dell'universo azionario (minimo 20%): Lo screening negativo e l'esclusione di attività e prassi non sostenibili, che si riflettono in punteggi ESG bassi da parte di START, MSCI e/o ISS, e la ricerca vengono effettuati in base dei seguenti criteri: (a) prassi dannose per la società e l'ambiente, (b) violazioni delle linee guida dell'OCSE per le imprese e dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite, (c) armi controverse, (d) attività di estrazione del carbone, (e) società elettriche che non hanno obiettivi di allineamento con l'accordo di Parigi, (f) limiti di intensità di carbonio, (g) società coinvolte nella produzione di tabacco, (h) società coinvolte nell'intrattenimento per adulti. Le esclusioni estese includono il settore del petrolio e del gas, le armi convenzionali, il gioco d'azzardo e l'alcol. Vengono inoltre applicati un particolare filtro di valutazione dei pilastri di governance e un sistema di analisi proprietaria della governance per escludere le società ad alto rischio di governance.

3) Allineamento con gli Obiettivi di sviluppo sostenibile: il Comparto effettua investimenti sostenibili nel senso che è tenuto a investire almeno il 50% del suo patrimonio netto in azioni di società che generano almeno il 50% dei propri ricavi da beni e servizi legati a, o investono almeno il 50% del loro CapEx in, attività commerciali allineate positivamente con uno dei 9 su 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite. Si prega di consultare <https://sdgs.un.org/goals>. In base al nostro Framework, una società è considerata in linea con gli SDG se almeno il 50% dei suoi ricavi proviene da, o se investe in, attività commerciali che contribuiscono positivamente ad almeno uno dei nove SDG menzionati sopra. Quando una società supera la soglia del 50%, nel calcolo dell'allineamento a livello di Comparto consideriamo la società "allineata" per l'intera esposizione economica del Comparto a quella società. Per maggiori dettagli sugli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite si prega di consultare <https://sdgs.un.org/goals>. I livelli minimi di investimenti sostenibili con obiettivi ambientali e sociali sono rispettivamente pari al 5% e al 15% del patrimonio netto del Comparto.

4) Stewardship attiva: L'engagement con le aziende in ambito ambientale e sociale che porta a un miglioramento delle politiche di sostenibilità delle imprese è misurato con i seguenti indicatori: (a) livello di engagement attivo e politiche di voto, (b) numero di iniziative di engagement, (c) tasso di voto e (d) partecipazione alle assemblee degli azionisti e degli obbligazionisti.

Inoltre, monitoraggio dei Principali effetti negativi (PAI): il Comparto ha applicato le norme tecniche di regolamentazione (NTR) di livello II dell'SFDR 2019/2088, allegato 1, in base alle quali saranno monitorati 14 indicatori ambientali e sociali obbligatori e 2 facoltativi per mostrare l'impatto di tali investimenti sostenibili rispetto a questi indicatori: Emissioni di gas a effetto serra, Impronta di carbonio, Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti, Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili, 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, Quota di rifiuti pericolosi, Uso e riciclaggio dell'acqua (scelta opzionale), Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida 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 opzionale).

● **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 Comparto effettua investimenti sostenibili nel senso che è tenuto a investire almeno il 50% del suo patrimonio netto in azioni di società che generano più del 50% dei propri ricavi da beni e servizi legati a, o investono almeno il 50% del loro CapEx in, attività commerciali allineate positivamente con uno dei seguenti 9 su 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite ("gli Obiettivi di sviluppo sostenibile") selezionati per questo Comparto: (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 dettagli sugli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite si prega di consultare <https://sdgs.un.org/goals>.

Una società è considerata "allineata" quando oltre il 50% dei suoi ricavi o oltre il 50% del suo CapEx provengono da attività che si ritiene contribuiscano a uno dei nove SDG delle Nazioni Unite sopra citati. Queste soglie del 50% rappresentano una significativa intenzionalità della società rispetto all'attività contributiva e ai suoi piani di crescita.

Al fine di determinare quali società siano allineate, abbiamo individuato un solido sistema di classificazione aziendale e mappato 1700 diverse attività aziendali. Inoltre, abbiamo utilizzato la SDG Compass, una risorsa sviluppata dalla Global Reporting Initiative (GRI), dal Global Compact delle Nazioni Unite e dal World Business Council for Sustainable Development per identificare le attività aziendali che hanno contribuito a ciascun SDG. Oltre a questo, abbiamo creato i "temi investibili" di Carmignac sulla base delle attività aziendali. Sulla base di questi temi, abbiamo filtrato ciascuna attività aziendale nel sistema di classificazione, allineando le attività aziendali appropriate ai "temi investibili" di Carmignac e utilizzando gli obiettivi degli SDG per verificarne l'idoneità. Il tutto è poi stato riesaminato dai membri dei team Investimento Responsabile (IR) e Investimenti. Una volta raggiunta la soglia del 50% di ricavi o di CapEx, l'intero peso della posizione è considerato allineato.

I livelli minimi di investimenti sostenibili con obiettivi ambientali e sociali sono rispettivamente pari al 5% e al 15% del patrimonio netto del Comparto.

● **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?**

Tutti gli investimenti del Comparto (non solo gli investimenti sostenibili) sono esaminati per verificare l'osservanza delle norme globali sulla protezione dell'ambiente, i diritti umani, gli standard lavorativi e la lotta alla corruzione tramite lo screening delle controversie. Più precisamente, gli investimenti sono sottoposti a uno screening basato su salvaguardie minime, volto ad assicurare che le attività aziendali di tali società siano allineate con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Inoltre, il Comparto assicura che tali attività non pregiudichino in misura significativa gli obiettivi ambientali e sociali.

L'engagement focalizzato sui comportamenti controversi mira a eliminare le violazioni da parte delle aziende dei Principi del Global Compact delle Nazioni Unite e/o delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a installare sistemi di gestione adeguati per evitare che tali violazioni si ripetano. Se l'engagement non ha successo, si valuta l'esclusione dell'azienda. I casi di engagement rafforzato vengono selezionati trimestralmente in base alla necessità di un follow-up. L'enfasi sull'engagement può variare tra le varie esposizioni d'investimento.

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

Gli indicatori dei principali effetti negativi vengono monitorati su base trimestrale. Gli effetti negativi sono identificati in base al grado di gravità. Dopo averne discusso con il team di investimento interessato, viene stabilito un piano d'azione che comprende una tempistica di esecuzione. Il dialogo con l'azienda è di solito la linea d'azione privilegiata per influenzare la mitigazione degli effetti negativi

da parte dell'azienda, nel qual caso l'attività di engagement è inclusa nel Piano di engagement trimestrale di Carmignac secondo la Politica di engagement di Carmignac. Il disinvestimento può essere preso in considerazione con una strategia di uscita predeterminata in linea con 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 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.

Carmignac applica un processo di screening delle controversie rispetto alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani per tutti i suoi investimenti in tutti i Comparti.

Carmignac agisce in conformità con i principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), con la Dichiarazione dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro (ILO) sui principi e i diritti fondamentali del lavoro e con le linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali, al fine di valutare le norme delle aziende, comprese, ma non solo, le violazioni dei diritti umani, le leggi sul lavoro e le pratiche standard relative al clima.

Questo Comparto applica un processo di screening delle controversie per tutti i suoi investimenti. Sono escluse le aziende che hanno commesso azioni controverse significative a danno dell'ambiente, dei diritti umani e delle leggi internazionali sul lavoro, per citare le principali infrazioni. Questo processo di screening basa l'identificazione delle controversie sulle Linee guida dell'OCSE per le aziende e sui Principi del Global compact delle Nazioni Unite ed è comunemente chiamato screening basato su norme; integra un rigoroso sistema di screening monitorato e misurato attraverso il sistema ESG proprietario di Carmignac START. Ad ogni azienda viene assegnato un punteggio sulle controversie utilizzando come base per l'analisi i dati ISS ESG



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



Sì, Carmignac si è impegnata ad applicare le norme tecniche di regolamentazione (NTR) di livello II dell'SFDR 2019/2088, allegato 1, in base alle quali saranno monitorati 14 indicatori ambientali e sociali obbligatori e 2 facoltativi per mostrare l'impatto di tali investimenti sostenibili rispetto a questi indicatori: Emissioni di gas a effetto serra, Impronta di carbonio, Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti, Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili, 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, Quota di rifiuti pericolosi, Uso e riciclaggio dell'acqua, Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida 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.

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 dichiarazione sui principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità è riportata nella Tabella 1 della nostra Politica PAI (Allegato 1, SFDR Livello II). Queste informazioni saranno rese note nelle relazioni annuali.

No



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

Il Comparto adotta un approccio socialmente responsabile utilizzando il processo di selezione “best-in-universe” e “best-efforts” e uno screening sia positivo che negativo per identificare le aziende che presentano criteri di crescita sostenibile a lungo termine. Il Comparto effettua investimenti sostenibili nel senso che è tenuto a investire almeno il 50% del suo patrimonio netto in azioni di società che generano più del 50% dei propri ricavi da beni e servizi legati a, o investono almeno il 50% del loro CapEx in, attività commerciali allineate positivamente con uno dei seguenti 9 su 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (“gli Obiettivi di sviluppo sostenibile”) selezionati per questo Comparto: (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 15% del patrimonio netto del Comparto.

L’universo d’investimento è sottoposto a una valutazione volta a individuarne i rischi e le opportunità ESG registrati nella piattaforma ESG proprietaria di Carmignac “START” (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory). L’analisi extra-finanziaria è attuata nella strategia d’investimento attraverso le attività descritte di seguito, che prevedono la riduzione attiva dell’universo d’investimento azionario del Comparto di almeno il 20%. Il processo completo di riduzione dell’universo d’investimento è riportato nel corrispondente Codice di trasparenza sul sito web di Carmignac. L’universo iniziale è l’indice MSCI ACWI. L’universo d’investimento e il Comparto vengono rivisti periodicamente per assicurare l’allineamento ai fini della riduzione dell’universo.

(1) Lo screening negativo e l’esclusione di attività e prassi non sostenibili, che si riflettono in punteggi ESG bassi da parte di START, MSCI e/o ISS, e la ricerca vengono effettuati in base ai seguenti indicatori: (a) prassi dannose per la società e l’ambiente, (b) violazioni delle linee guida dell’OCSE per le imprese e dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite, (c) armi controverse, (d) attività di estrazione del carbone, (e) società elettriche che non hanno obiettivi di allineamento con l’accordo di Parigi, (f) società coinvolte nella produzione di tabacco, (g) società coinvolte nell’intrattenimento per adulti. Le esclusioni estese includono i settori del petrolio e del gas, delle armi convenzionali, del gioco d’azzardo e dell’alcol.

(2) Sono escluse le società con elevati rischi ESG, in particolare i rischi di governance misurati attraverso i punteggi del pilastro di governance MSCI in combinazione con la ricerca proprietaria. Sono escluse le società con rating MSCI pari a CCC. In secondo luogo, le società con un punteggio del pilastro di governance inferiore a 3,4 sono escluse a priori dall’universo d’investimento del Comparto. Le società possono essere reintegrate nell’universo d’investimento del Comparto dopo un’analisi ad hoc della governance e l’engagement con la società.

(3) L’engagement con le aziende in ambito ambientale e sociale mira a migliorare le politiche di sostenibilità delle società (engagement attivo e politiche di voto, numero di iniziative di engagement, tasso di partecipazione alle votazioni, livello di raggiungimento dell’obiettivo del 100% di partecipazione alle assemblee degli azionisti e degli obbligazionisti).

A livello di emittente (per le azioni e le obbligazioni societarie), tutte le attività sono esaminate per verificare l’osservanza delle norme globali sulla protezione dell’ambiente, i diritti umani, gli standard lavorativi e la lotta alla corruzione tramite lo screening (“basato su norme”) delle controversie. Gli investimenti sono sottoposti a uno screening basato su salvaguardie minime, volto ad assicurare che le attività aziendali di tali società siano allineate con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

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

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

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

- Il 50% del patrimonio netto del Comparto è costituito da investimenti sostenibili allineati positivamente con uno dei 9 su 17 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 15% del patrimonio netto del Comparto.
- L'universo d'investimento azionario è attivamente ridotto di almeno il 20%.
- L'analisi ESG viene applicata ad almeno il 90% degli emittenti
- Emissioni di carbonio inferiori del 50% rispetto all'indice di riferimento misurato in base all'intensità di carbonio.

- **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 di riduzione dell'universo di investimento per la componente azionaria è del 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 Comparto applica il sistema di ricerca ESG proprietario di Carmignac "START", il quale raccoglie indicatori chiave di governance automatizzati per oltre 7000 società, tra cui 1) la percentuale di Indipendenza del comitato di revisione, la Durata media del mandato degli amministratori, la Diversità di genere nel consiglio, la Dimensione del consiglio, l'Indipendenza del comitato per le retribuzioni in relazione a strutture di gestione solide, 2) la Remunerazione dei dirigenti, gli Incentivi alla sostenibilità per i dirigenti, il Pacchetto retributivo più elevato in relazione alla remunerazione del personale. Le relazioni con il personale sono trattate nell'ambito degli indicatori S di Carmignac (in particolare attraverso la soddisfazione dei dipendenti, il divario retributivo di genere, la rotazione dei dipendenti) all'interno del sistema START.

Per quanto riguarda l'imposizione fiscale, il Comparto riconosce le società nel suo universo d'investimento che aderiscono alle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali in materia di imposizione fiscale richiedendo dove necessario le relative informative.

Inoltre, in qualità di firmataria del PRI, Carmignac si aspetta dalle società in cui investe che:

- Pubblicino una politica fiscale globale che illustri l'approccio dell'azienda ad una fiscalità responsabile
- Riferiscano in merito ai processi di governance fiscale e gestione del rischio e
- Offrano rendicontazioni paese per paese (CBCR)

Questa è una considerazione che Carmignac integra sempre più spesso nelle proprie attività di engagement con le aziende e in sede di votazione a favore di una maggiore trasparenza, ad esempio sostenendo le risoluzioni degli azionisti.

Inoltre, dato l'universo d'investimento delle società di proprietà di famiglie o di fondatori, per gli investimenti in questo Comparto viene effettuata un'analisi di governance particolarmente dettagliata.

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

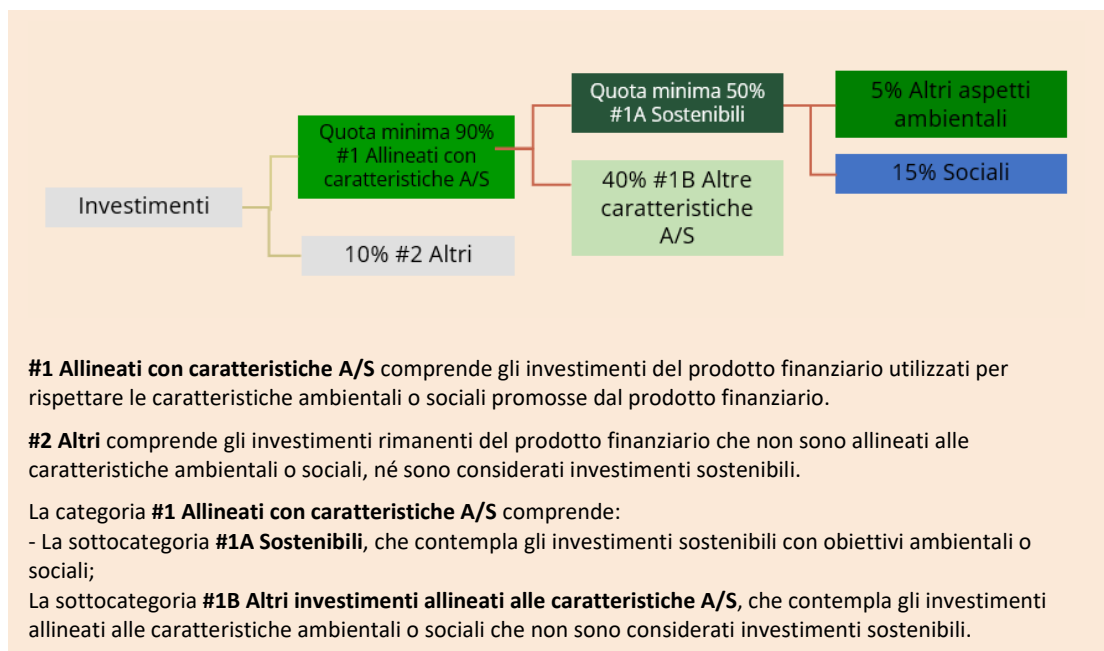
In particolare e come menzionato sopra, il Comparto esclude le società con punteggi di governance bassi. In questo processo vengono utilizzati i punteggi del pilastro governance MSCI.



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

Una percentuale minima del 90% degli investimenti azionari di questo Comparto viene utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario in conformità agli elementi vincolanti della strategia d'investimento.

Il Comparto effettua investimenti sostenibili nel senso che è tenuto a investire almeno il 50% del suo patrimonio netto in azioni di società che generano più del 50% dei propri ricavi da beni e servizi legati a, o investono almeno il 50% del loro CapEx in, attività commerciali allineate positivamente con uno di 9 su 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite ("gli Obiettivi di sviluppo sostenibile"). Al di fuori del 50% minimo di investimenti sostenibili, gli investimenti possono essere effettuati in società che hanno un allineamento dei ricavi o del CapEx inferiore al 50% o nessun allineamento con uno degli SDG delle Nazioni Unite.



I livelli minimi di investimenti sostenibili con obiettivi ambientali e sociali sono pari rispettivamente al 5% e al 15% delle attività idonee del Comparto.

La categoria “#2 Altri investimenti” (in aggiunta a liquidità e strumenti derivati, che possono essere usati per scopi di copertura, ove applicabile) comprende investimenti azionari che non sono considerati sostenibili. Si tratta di investimenti effettuati in stretta conformità con la strategia d'investimento del Comparto e finalizzati all'attuazione di detta strategia. Tali investimenti sono tutti effettuati previa analisi ESG e sono sottoposti a uno screening basato su garanzie minime di salvaguardia, volto ad assicurare che le attività aziendali di tali società siano allineate con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Questi strumenti non sono utilizzati per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

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 al raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto.

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.

Nella misura in cui il Comparto utilizza strumenti derivati di un singolo emittente, si applicano le esclusioni a livello di impresa. Inoltre, il Comparto applica un calcolo di compensazione (compensazione di una posizione lunga con una posizione corta equivalente attraverso l'utilizzo di strumenti derivati) allo scopo di illustrare il rating ESG del portafoglio, le emissioni di carbonio e per misurare gli impatti negativi.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. **Le attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



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

- **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹³?**

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 prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

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

- Allineati alla tassonomia : gas fossile
- Allineati alla tassonomia : nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas fossile né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***

- Allineati alla tassonomia : gas fossile
- Allineati alla tassonomia : nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas fossile né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia



Questo grafico rappresenta il/1'100% degli investimenti totali.

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

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

¹³ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri complete riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

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

N/D



- **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 obiettivi ambientali non allineati alla tassonomia UE è pari al 5% del patrimonio netto del Comparto.



- **Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?**

Il livello minimo di investimenti sostenibili con obiettivi sociali è pari al 15% del patrimonio netto del Comparto.



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

La parte restante del portafoglio (al di fuori della percentuale minima del 90%) può anche promuovere caratteristiche ambientali e sociali, ma non è sistematicamente coperta dall'analisi ESG. Tali attività possono includere titoli non quotati o titoli che sono stati oggetto di un'offerta pubblica iniziale, la cui analisi ESG può essere effettuata dopo l'acquisizione di tale strumento finanziario da parte del comparto.

A livello di emittente (per le azioni e le obbligazioni societarie), le attività non sostenibili sono esaminate per verificare l'osservanza delle norme globali sulla protezione dell'ambiente, i diritti umani, gli standard lavorativi e la lotta alla corruzione tramite lo screening ("basato su norme") delle controversie. Gli investimenti sono sottoposti a uno screening basato su salvaguardie minime, volto ad assicurare che le attività aziendali di tali società siano allineate con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.



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

N/D

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

N/D

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

N/D

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

N/D

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

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

N/D



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

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

https://www.carmignac.lu/en_GB/funds/carmignac-portfolio-family-governed/a-eur-acc/fund-overview-and-characteristics