

ALLEGATO

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 LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES **Identificativo della persona giuridica:** 96950047MB7CH61F0D32

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì **No**

<p><input type="checkbox"/> Effettuerà un minimo di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <p><input type="checkbox"/> Effettuerà un minimo di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%</p>	<p><input type="checkbox"/> Promuove caratteristiche ambientali/sociali(A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del(lo) __% di investimenti sostenibili</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <p><input checked="" type="checkbox"/> Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile</p>
--	---

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 coniugando una strategia basata su tre pilastri: 1) integrazione ESG, 2) screening negativo, e 3) responsabilità degli azionisti per promuovere le caratteristiche ambientali e sociali. Inoltre, contribuisce positivamente all'ambiente grazie a investimenti che si traducono nella mitigazione e nell'adattamento ai cambiamenti climatici, in aggiunta al suo obiettivo specifico di emissioni di carbonio.

Il fondo punta ad avere emissioni carbonio inferiori del 30% rispetto all'indice di riferimento composito (75% MSCI Europe e 25% S&P 500), misurate mensilmente dall'intensità di carbonio (tonnellate di CO2 per milione di USD di ricavi convertiti in euro, aggregato a livello di portafoglio (emissioni Scope 1 e 2 del GHG Protocol)).

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.



Gli indicatori di sostenibilità

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

● Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal 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, si applica ad almeno il 90% dei titoli (esclusi liquidità e prodotti derivati).
- 2) Riduzione dell'universo di investimento:** 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.

Inoltre, il fondo applica anche delle esclusioni legate ai settori del gioco d'azzardo e delle armi convenzionali, nonché all'estrazione di petrolio e di gas, alle imprese con un basso punteggio di governance e alle imprese con emissioni di carbonio elevate misurate dall'intensità di carbonio rispetto alla media dell'indice di riferimento ESG.

- 3) 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).

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.

● 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?

Non pertinente.



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

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

Non pertinente.

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

Non pertinente.

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:

Non pertinente.

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). 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 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 applica l'approccio "best-in-universe" per identificare le società che offrono attività sostenibili, oppure l'approccio "best effort", che consiste nel prediligere gli emittenti che presentano basse emissioni di carbonio e che danno prova di buona governance nelle loro prassi e performance ESG nel tempo. Il fondo attua un impegno attivo nei suoi investimenti.

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 l'universo di investimento di azioni.

Lo screening negativo e le esclusioni di attività e di prassi non sostenibili, rispecchiate dai bassi punteggi ESG di START, MSCI e ISS ESG, sono effettuati sulla base degli indicatori seguenti: (a) prassi che arrecano pregiudizio 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.

Inoltre, il fondo applica delle esclusioni legate ai settori del gioco d'azzardo e delle armi convenzionali, nonché all'estrazione di petrolio e di gas, alle imprese con un basso punteggio di governance e alle imprese con emissioni di carbonio elevate misurate dall'intensità di carbonio rispetto alla media dell'indice di riferimento ESG.

Le posizioni lunghe su azioni del fondo con rating MSCI sul pilastro della governance inferiore a 3,4 o con emissioni di carbonio superiori a 168 tonnellate di Co2 sono escluse a priori dall'universo di investimento del fondo.

Le attività di impegno presso le imprese in materia ambientale, sociale e di governance mirano a migliorare le loro politiche di sostenibilità (livello di impegno attivo e politiche di voto, numero di attività di impegno, percentuale di voto e quota di obiettivi raggiunti al 100% nel corso delle riunioni degli azionisti e dei detentori di obbligazioni).

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 usati 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) L'analisi ESG si applica ad almeno il 90% dei titoli (esclusi liquidità e prodotti derivati).
- 2) L'universo delle posizioni lunghe su azioni è attivamente ridotto.
- 3) Le emissioni di carbonio, misurate dall'intensità di carbonio, sono inferiori del 30% rispetto a quelle dell'indice di riferimento summenzionato.

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

Il fondo non è tenuto a rispettare alcun tasso minimo di riduzione dell'universo d'investimento azionario prima dell'applicazione della sua strategia di investimento.

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

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

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

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

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

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

Le prassi di buona governance

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

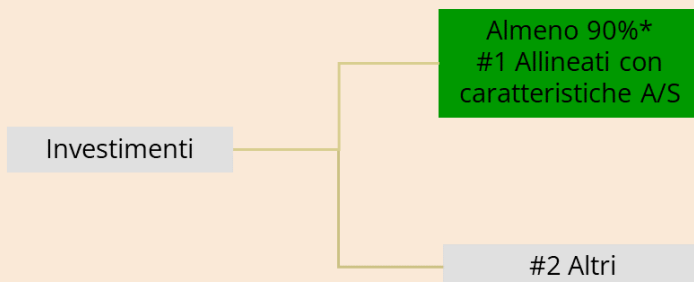


Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

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



* Tasso di copertura dell'analisi ESG

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

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

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

Quota degli investimenti "#2 Altri":

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 completa 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 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.

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

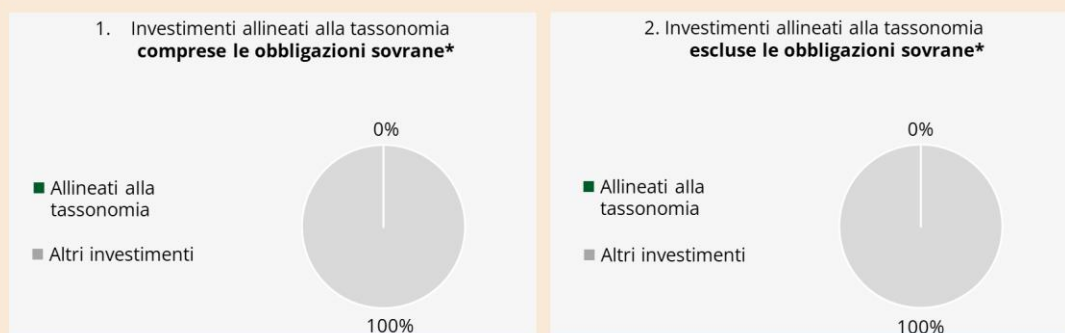
Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



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.

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



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

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

Non pertinente



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

Non pertinente.



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

Non pertinente.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed 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.

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

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



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 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.

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



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

Ulteriori informazioni sul prodotto sono disponibili sul sito internet : www.carmignac.fr, nelle sezioni "Fonds" e "Investissement Responsable".