

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 PATRIMOINE  
 Identificativo della persona giuridica: 549300J21XEI51G8W89

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

### 11. 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**: \_\_\_%



12. **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**

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

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



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

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali adottando approcci "best-in-universe" e "best-efforts" per investire in modo sostenibile, combinando una strategia a quattro pilastri: 1) integrazione ESG, 2) screening negativo, 3) screening positivo, 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 rischi e all'adattamento ai cambiamenti climatici ed esercita un parziale contributo positivo sull'ambiente e la società attraverso l'approccio degli SDG delle Nazioni Unite.

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 ad almeno il 90% degli emittenti.

**2) Entità della riduzione dell'universo** (minimo 20% per la componente azioni e obbligazioni societarie del portafoglio): 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 ISS ESG, 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.

**3) Screening positivo:** il Comparto effettua investimenti sostenibili nel senso che è tenuto a investire almeno il 10% 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>. I livelli minimi di investimenti sostenibili con obiettivi ambientali e sociali sono rispettivamente pari all'1% e al 3% 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 16 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, Eccesso di divario retributivo a favore dell'amministratore delegato (scelta opzionale), Diversità di genere nel consiglio, Esposizione ad armi controverse, Eccesso di divario retributivo a favore dell'amministratore delegato. Gli emittenti di obbligazioni sovrane sono sottoposti a monitoraggio per individuare eventuali violazioni sociali e verificare gli indicatori dell'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 Comparto effettua investimenti sostenibili nel senso che è tenuto a investire almeno il 10% 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 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 è legato ad 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 all'1% e al 3% 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 16 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. Inoltre vengono monitorati anche gli indicatori dei titoli sovrani: violenza sociale e intensità di GHG.

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

**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.



## 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 10% 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 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 all'1% e al 3% 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 e di obbligazioni societarie del Comparto di almeno il 20%: L'universo d'investimento iniziale ai fini della riduzione dell'universo è costituito da 2500 emittenti appartenenti agli indici ICE BofA Global Corporate, ICE BofA Global Non-Financial High Yield e ICE BofA Emerging Market Corporate Plus per la componente di obbligazioni societarie del portafoglio, e dall'indice MSCI ACWI per la componente azionaria del portafoglio. L'universo d'investimento e il Comparto vengono rivisti periodicamente per assicurare l'allineamento ai fini della riduzione dell'universo.

(1) Il Comparto applica uno screening negativo vincolante a livello di società e basato su norme al fine di escludere determinati settori e attività, secondo quanto descritto in precedenti sezioni

(2) Sono escluse anche le società che presentano elevati rischi ESG che si riflettono nei rispettivi rating ESG. I rating ESG START e MSCI sono entrambi utilizzati nello screening. Le posizioni del portafoglio azionario con un rating MSCI inferiore a 1,4 sui pilastri ambientali o sociali, le posizioni del portafoglio a reddito fisso con un rating MSCI inferiore a 2,5 sui pilastri ambientali o sociali o con un rating MSCI complessivo pari a "B" o "CCC" sono escluse a priori dall'universo d'investimento del Comparto. Le società con rating START pari o superiore a "C" (rating possibile da "A" ad "E") possono essere reintegrate nel Comparto.

(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.

**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:

- Almeno il 10% del patrimonio netto del Comparto è investito in azioni di società che generano almeno il 50% dei propri ricavi da beni e servizi legati a, o che 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.
- I livelli minimi di investimenti sostenibili con obiettivi ambientali e sociali sono rispettivamente pari all'1% e al 3% del patrimonio netto del Comparto.
- L'universo d'investimento composto da azioni e obbligazioni societarie è attivamente ridotto di almeno il 20%.
- L'analisi ESG è applicata ad almeno il 90% degli emittenti.

● **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 le azioni e le obbligazioni societarie 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.

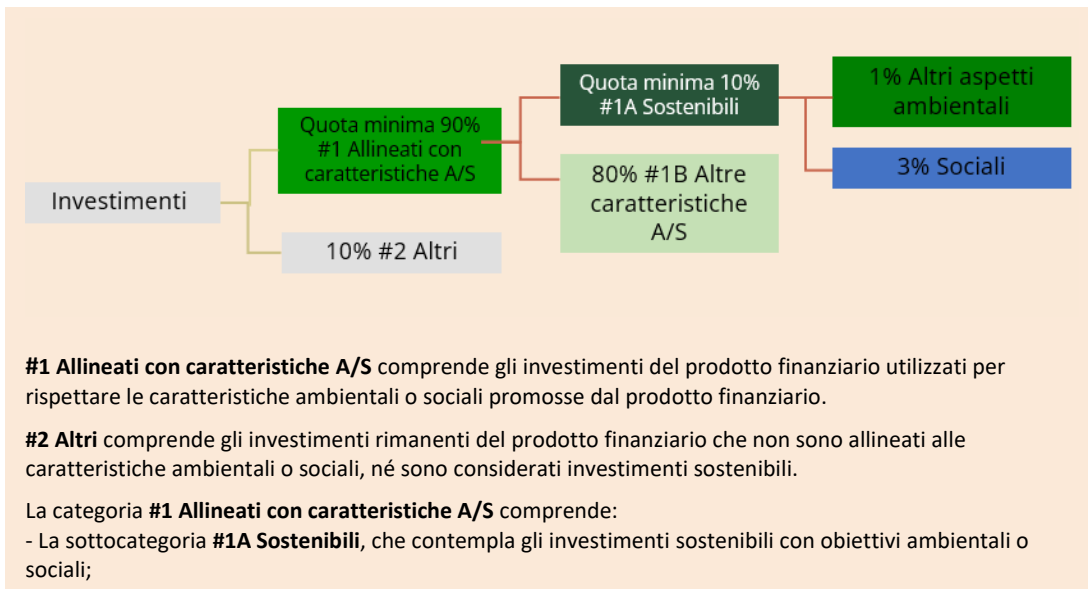
Per gli emittenti sovrani, sono valutati i seguenti criteri di governance: facilità di fare impresa, posizionamento fiscale, rapporto debito/PIL in anni di posizione delle entrate, saldo delle partite correnti e libertà economica.



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

Una percentuale minima del 90% degli investimenti 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.

**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.

La categoria "**#2 Altri investimenti**" (in aggiunta a liquidità e strumenti derivati, che possono essere usati per scopi di copertura, ove applicabile) comprende investimenti in azioni e obbligazioni societarie o sovrane che non sono utilizzati per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto. 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 (avvalendosi anche del nostro modello ESG proprietario concepito per l'analisi dei titoli di Stato, se applicabile) e gli investimenti in azioni e in obbligazioni societarie 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.

### Percentuale minima di investimenti sostenibili:

Il Comparto effettua investimenti sostenibili nel senso che è tenuto a investire almeno il 10% 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 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 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 rispettivamente pari all'1% e al 3% del patrimonio netto del 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.

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.



## 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'UE<sup>9</sup>?**

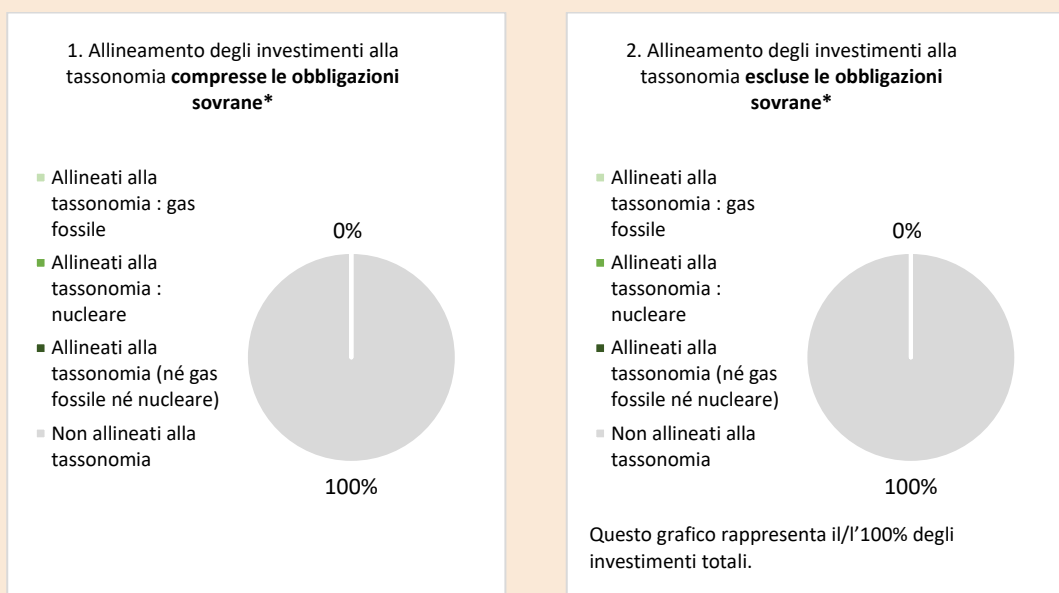
Sì :

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.**



\* 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?**


N/D



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

<sup>9</sup> 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.

**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.

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



Il livello minimo di investimenti sostenibili con obiettivi ambientali non allineati alla tassonomia UE è pari all'1% 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 3% 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

- *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-patrimoine/f-eur-acc/fund-overview-and-characteristics](https://www.carmignac.lu/en_GB/funds/carmignac-portfolio-patrimoine/f-eur-acc/fund-overview-and-characteristics)

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