



**CARMIGNAC**  
INVESTING IN YOUR INTEREST

# INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ **CARMIGNAC** PORTFOLIO CLIMATE TRANSITION

**CONFORMEMENTE ALL'ARTICOLO 10 (UE SFDR 2019/2088 – LIVELLO II)**

## Sintesi

Questo Comparto investe in investimenti sostenibili conformemente all'articolo 9 del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR").

Il Comparto persegue un obiettivo d'investimento sostenibile ai sensi del quale è tenuto a investire almeno l'80% del patrimonio netto in azioni di società che generano almeno il 10% dei loro ricavi da o investono almeno il 10% del loro CapEx in attività che contribuiscono alla mitigazione dei cambiamenti climatici e all'adattamento ai cambiamenti climatici secondo gli standard della tassonomia UE (Regolamento UE 2020/852). Inoltre, per raggiungere l'obiettivo di sostenibilità, il Comparto può investire in società che generano almeno il 10% dei loro ricavi da o investono almeno il 10% del loro CapEx in società che estraggono materie prime in modo efficiente e sono fondamentali per le catene produttive che contribuiscono alla mitigazione dei cambiamenti climatici.

Pertanto, questo Comparto intende avere una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale dell'80%, conformemente all'articolo 9 del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). Gli investimenti non sostenibili compresi nel patrimonio netto summenzionato (quota massima: 20%) consistono in liquidità e strumenti derivati, che possono essere usati a scopo di copertura.

Inoltre, la quota minima di investimenti del Comparto allineati alla tassonomia, che contribuiscono ai suddetti obiettivi ambientali, è pari al 10% 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 del Comparto di almeno il 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 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.

Dal punto di vista della stewardship attiva, 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, livello di raggiungimento dell'obiettivo del 100% di partecipazione alle assemblee degli azionisti e degli obbligazionisti).

Tutti gli investimenti del Comparto sono esaminati per verificarne 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. Questo Comparto si impegna inoltre a considerare i Principali effetti negativi (PAI) monitorando 14 indicatori ambientali e sociali obbligatori e 2 facoltativi nonché, ove applicabile, 2 PAI relativi a emittenti sovrani, illustrati nell'Allegato 1 dell'SFDR Livello II 2019/2088.

Questo Comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento dell'obiettivo sostenibile:

- Ammissibilità e allineamento alla tassonomia
- Tasso di copertura dell'analisi ESG

- Entità della riduzione dell'universo azionario (minimo 20%);
- Indicatori dei Principali effetti negativi
- Tasso di partecipazione al voto nell'ambito della stewardship attiva

Ulteriori informazioni sulla metodologia impiegata per monitorare gli indicatori summenzionati sono reperibili di seguito.

In ultima analisi, il team di investimento è responsabile della valutazione ESG proprietaria. Il punteggio START autopopolato viene determinato applicando una formula proprietaria che confronta le società incluse in 90 peer group aggregati per capitalizzazione, settore e regione. Questo punteggio può essere rivisto al rialzo o al ribasso durante l'analisi proprietaria e la preparazione del commento da parte dell'analista finanziario o ESG. Le statistiche relative al punteggio START sono monitorate dal team di investimento sostenibile per rilevare eventuali distorsioni e valutare frequenza e coerenza.

Tutte le esclusioni settoriali e basate su controversie sono irrevocabili. Il team di investimento sostenibile dispone di una linea separata di riporto diretto all'Amministratore delegato di Carmignac, UK branch.

Il Comparto si avvale di diverse fonti di dati che vengono aggregati nel sistema ESG proprietario di Carmignac START. Le fonti sono FactSet per i dati sui ricavi, gli archivi delle società per i dati sulle spese in conto capitale (CapEx), S&P Trucost per i dati sulle emissioni di carbonio, TR Refinitiv per i dati ESG grezzi delle società, MSCI e ISS ESG per i comportamenti controversi e lo screening delle norme del Global Compact delle Nazioni Unite e dell'OCSE su imprese e diritti umani.

Il rischio di sostenibilità del Comparto può differire dal rischio di sostenibilità dell'Indice di riferimento. In termini di metodologia, l'approccio dell'ammissibilità alla tassonomia è solo uno di quelli che possono essere utilizzati per illustrare i risultati ambientali; ve ne sono altri che possono dare risultati diversi.

Il raggiungimento dell'obiettivo sostenibile è garantito in modo continuativo attraverso il monitoraggio e i controlli e sarà pubblicato mensilmente sulla pagina web del Comparto

Il Comparto non ha designato un indice di riferimento per dimostrare il raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile.

### **Nessun danno significativo all'obiettivo di investimento sostenibile**

Tutti gli investimenti del Comparto sono esaminati per verificarne 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. Maggiori dettagli in relazione allo screening specifico "non arrecare un danno significativo" sono disponibili più avanti.

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.

Inoltre, questo Comparto si impegna ad applicare le norme tecniche di regolamentazione (NTR) di livello II dell'SFDR 2019/2088, allegato 1, relative ai Principali effetti negativi, in base alle quali saranno monitorati 14

indicatori ambientali e sociali obbligatori e 2 facoltativi nonché, ove applicabile, 2 PAI relativi a emittenti sovrani, così come illustrati nell'Allegato 1 dell'SFDR Livello II 2019/2088 al fine di 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).

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.

### Obiettivo di investimento sostenibile del prodotto finanziario

Questo Comparto investe in investimenti sostenibili conformemente all'articolo 9 del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR").

Il Comparto persegue un obiettivo d'investimento sostenibile ai sensi del quale è tenuto a investire almeno l'80% del patrimonio netto in azioni di società che generano almeno il 10% dei loro ricavi da o investono almeno il 10% del loro CapEx in attività che contribuiscono alla mitigazione dei cambiamenti climatici e all'adattamento ai cambiamenti climatici secondo gli standard della tassonomia UE (Regolamento UE 2020/852). Inoltre, per raggiungere l'obiettivo di sostenibilità, il Comparto può investire in società che generano almeno il 10% dei loro ricavi da o investono almeno il 10% del loro CapEx in società che estraggono materie prime in modo efficiente e sono fondamentali per le catene produttive che contribuiscono alla mitigazione dei cambiamenti climatici.

### Strategia di investimento

Il Fondo adotta un approccio socialmente responsabile nei confronti dell'ambiente e investe in chiave tematica in azioni di società che forniscono prodotti o servizi che secondo il gestore del Fondo mirano a mitigare il e ad adattarsi al cambiamento climatico. Nel perseguire tale obiettivo, la strategia investe in società che forniscono soluzioni a basso tenore di carbonio, consentono riduzioni delle emissioni o svolgono attività che contribuiscono alla transizione verso emissioni nette pari a zero entro il 2050, incluse le società coinvolte in una più efficiente estrazione di materie prime, che è fondamentale per mitigare il cambiamento climatico.

Il Comparto persegue un obiettivo d'investimento sostenibile ai sensi del quale è tenuto a investire almeno l'80% del patrimonio netto in azioni di società che generano almeno il 10% dei loro ricavi o investono almeno il 10% del loro CapEx in attività che contribuiscono alla mitigazione dei cambiamenti climatici e all'adattamento ai cambiamenti climatici secondo gli standard della tassonomia UE (Regolamento UE 2020/852). Inoltre, per raggiungere l'obiettivo di sostenibilità, il Comparto può investire in società che generano almeno il 10% dei loro ricavi da o investono almeno il 10% del loro CapEx in società che estraggono materie prime in modo

efficiente e sono fondamentali per le catene produttive che contribuiscono alla mitigazione dei cambiamenti climatici.

La quota minima di investimenti del Comparto allineati alla tassonomia, che contribuiscono ai suddetti obiettivi ambientali, è pari al 10% del patrimonio netto del Comparto.

In termini di integrazione ESG, 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). Ciò si applica agli emittenti di azioni e obbligazioni societarie. L'analisi dei fattori ambientali, sociali e di governance ("Analisi ESG integrata") è incorporata nel processo di investimento implementato dal team di investimento tramite la ricerca proprietaria ed esterna.

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.

Uno screening positivo viene inoltre applicato per filtrare l'universo d'investimento al fine di identificare le aziende che forniscono una delle seguenti tre soluzioni finalizzate alla mitigazione dei e all'adattamento ai cambiamenti climatici:

- o Società fornitrici di prodotti e servizi a basso tenore di carbonio, come le energie rinnovabili
- o Società fornitrici di prodotti e servizi che consentono ad altre attività di ridurre o di conseguire bassi obiettivi di emissioni di carbonio
- o Società che contribuiscono alla transizione verso un livello di emissioni nette pari a zero entro il 2050, perseguendo ampi obiettivi di riduzione di carbonio ed espandendo il loro impegno nelle energie rinnovabili e nelle relative catene produttive.

L'universo d'investimento del Comparto (MSCI ACWI) è attivamente ridotto di almeno il 20% attraverso il suddetto processo di selezione positiva e negativa.

Dal punto di vista della stewardship attiva, 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, livello di raggiungimento dell'obiettivo del 100% di partecipazione alle assemblee degli azionisti e degli obbligazionisti).

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 sociali di Carmignac (in particolare attraverso la soddisfazione dei dipendenti, il divario retributivo di genere, la rotazione dei dipendenti) all'interno del sistema START.

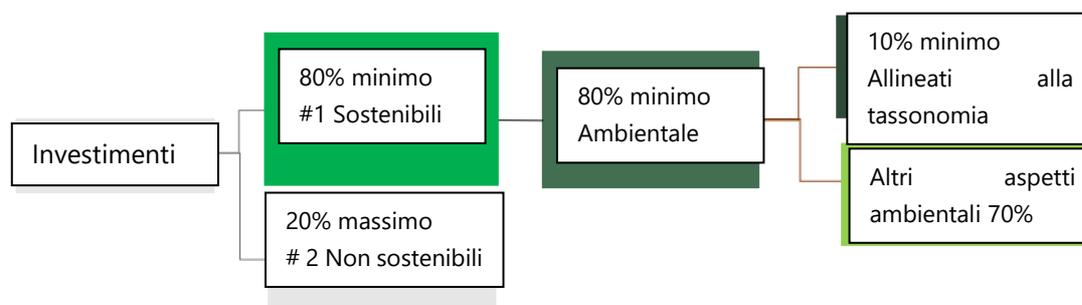
Per quanto riguarda l'imposizione fiscale, il Comparto riconosce le società nel suo universo d'investimento che aderiscono alle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali in materia di imposizione fiscale richiedendo dove necessario le relative informative.

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

- o pubblichino una politica fiscale globale che illustri l'approccio dell'azienda ad una fiscalità responsabile;
- o riferiscano in merito ai processi di governance fiscale e gestione del rischio; e
- o 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.

## Quota degli investimenti



Una quota dell'80% del patrimonio netto di questo Comparto è utilizzata per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile.

Il livello minimo di investimenti sostenibili con obiettivi ambientali è pari all'80% del patrimonio del Comparto.

La categoria "#2 non sostenibili" comprende liquidità e strumenti derivati, che possono essere usati a scopo di copertura.

Una percentuale minima del 10% del patrimonio netto del Fondo è investita in investimenti sostenibili allineati al regolamento Tassonomia.

## Monitoraggio dell'obiettivo di investimento sostenibile

Questo Comparto utilizza i seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento dell'obiettivo sostenibile:

**Ammissibilità alla tassonomia:** Per stabilire se una società contribuisce a un'attività ambientale ammissibile, si utilizza l'Allegato tecnico della relazione relativa alla tassonomia, che definisce il campo di applicazione dei codici settoriali NACE. Viene creato un universo d'investimento contenente circa 450-500 società idonee. Una volta che le attività di un'azienda sono state identificate come rispondenti ai suddetti obiettivi di sostenibilità in base ai relativi ricavi o al CapEx (>10%), si considera che l'intero peso dell'azienda soddisfa l'obiettivo sostenibile. Tra gli esempi in tal senso figurano società che forniscono soluzioni a basso tenore di carbonio,

consentono riduzioni delle emissioni o svolgono attività che contribuiscono alla transizione verso emissioni nette pari a zero entro il 2050, incluse le società coinvolte in una più efficiente estrazione di materie prime, che è fondamentale per mitigare il cambiamento climatico, come (a titolo non esaustivo) rame, litio, nichel e alluminio in quanto elementi essenziali per le batterie dei veicoli elettrici e le reti di energia rinnovabile. Alcune di queste aziende produttrici di materie prime potrebbero non avere attività attualmente identificate come ammissibili secondo il Report sulla tassonomia dell'UE, ma sono incluse nella definizione di investimenti sostenibili di cui sopra.

**La quota minima di investimenti allineati alla tassonomia**, che contribuiscono ai suddetti obiettivi ambientali, è pari al 10% del patrimonio netto del Comparto. Per il calcolo dell'allineamento minimo alla tassonomia, si fa riferimento anche all'Allegato tecnico. Il processo in quattro fasi viene seguito secondo questa guida:

1. Determinare se un'azienda ha un fatturato ammissibile
2. Valutare il contributo sostanziale dell'attività ammissibile
3. Accertarsi che le attività aziendali nel loro complesso non arrechino danni significativi agli obiettivi ambientali della tassonomia, attraverso il monitoraggio dei vagli dei fattori della tassonomia di MSCI
4. Determinare se sono state adottate garanzie minime di salvaguardia e se l'azienda non viola importanti norme commerciali come le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

**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.

**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 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) limiti di intensità di carbonio, (g) società coinvolte nella produzione di tabacco, (h) società coinvolte nell'intrattenimento per adulti. L'universo è ulteriormente ridotto del numero di società ritenute non allineate alle definizioni di investimento ecosostenibile sopra citate.

Monitoraggio degli **indicatori dei principali effetti negativi:** 14 indicatori ambientali e sociali obbligatori e 2 facoltativi (selezionati dal team di investimento responsabile per pertinenza e copertura) saranno monitorati per mostrare l'impatto di tali investimenti sostenibili rispetto agli indicatori summenzionati.

**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.

## Metodologie

**Ammissibilità alla tassonomia e metodologia di identificazione efficiente delle materie prime:** Per stabilire se una società contribuisce a un'attività ambientale ammissibile, si utilizza l'Allegato tecnico della relazione relativa alla tassonomia, che definisce il campo di applicazione dei codici settoriali NACE. Viene creato un universo d'investimento contenente circa 450-500 società idonee. Una volta che le attività di un'azienda sono state identificate come rispondenti ai suddetti obiettivi di sostenibilità in base ai relativi ricavi o al CapEx (>10%), si considera che l'intero peso dell'azienda soddisfa l'obiettivo sostenibile. Tra gli esempi in tal senso

figurano società che forniscono soluzioni a basso tenore di carbonio, consentono riduzioni delle emissioni o svolgono attività che contribuiscono alla transizione verso emissioni nette pari a zero entro il 2050, incluse le società coinvolte in una più efficiente estrazione di materie prime, che è fondamentale per mitigare il cambiamento climatico, come (a titolo non esaustivo) rame, litio, nichel e alluminio in quanto elementi essenziali per le batterie dei veicoli elettrici e le reti di energia rinnovabile. Alcune di queste aziende potrebbero non avere attività attualmente identificate come ammissibili secondo il Report sulla tassonomia dell'UE, ma sono incluse nella definizione di investimenti sostenibili di cui sopra.

**Metodologia di calcolo dell'allineamento alla tassonomia** Per il calcolo dell'allineamento minimo alla tassonomia, si fa riferimento anche all'Allegato tecnico. Il processo in quattro fasi viene seguito secondo questa guida:

1. Determinare se un'azienda ha un fatturato ammissibile
2. Valutare il contributo sostanziale dell'attività ammissibile
3. Accertarsi che le attività aziendali nel loro complesso non arrechino danni significativi agli obiettivi ambientali della tassonomia, attraverso il monitoraggio dei vagli dei fattori della tassonomia di MSCI
4. Determinare se sono state adottate garanzie minime di salvaguardia e se l'azienda non viola importanti norme commerciali come le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

**Metodologia dell'analisi ESG.** La piattaforma ESG proprietaria di Carmignac "START" (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) aggrega i dati ESG grezzi delle società in merito a 31 indicatori ESG, ove disponibili, nei pilastri ambientale, sociale e di governance. Si calcolano poi i punteggi ESG complessivi delle società raggruppate per settore, capitalizzazione e regione. I membri del team d'investimento sono responsabili dell'analisi ESG proprietaria della società e confermano l'analisi e il punteggio START in un commento sui rischi ESG integrando queste analisi nelle decisioni d'investimento. La piattaforma START è disponibile nel database interno Verity RMS per la ricerca d'investimento accessibile a tutti i nostri professionisti dell'investimento.

**Screening negativo e metodologia di esclusione.** Carmignac applica esclusioni basate sui criteri ESG ed esclusioni estese specifiche per il Comparto, come illustrato sopra; queste ultime sono esclusioni irrevocabili implementate nel tool di compliance CMGR collegate al sistema BBG Aim Portfolio Management Order. Ogni trimestre le liste di esclusione sono rivedute dal team di investimento sostenibile, che effettua i seguenti aggiornamenti: riponderazione dell'indice, revisione dei dati sui ricavi e delle soglie di fatturato e nuovi investimenti. La lista aggiornata è caricata e monitorata dal team di gestione del rischio. Per maggiori informazioni si rimanda alla Politica di esclusione alla pagina web Sustainable Policy and Reports di Carmignac

**Metodologia per la determinazione dell'impatto dei principali effetti negativi (PAI).** Carmignac riceve dal fornitore di dati Impact Cubed gli indicatori dei principali effetti negativi per tutti i fondi classificati come fondi ai sensi dell'articolo 8 o dell'articolo 9 dell'SFDR dell'UE. Tutti i dati sugli indicatori sono raccolti ed elaborati prima della pubblicazione annua in modo da ottenere i rispettivi valori medi su 4 trimestri. Le definizioni di ognuno dei 14 PAI obbligatori relativi agli investimenti azionari e dei 2 PAI facoltativi nonché, ove applicabile, di 2 PAI relativi a emittenti sovrani, sono riportate nell'Allegato 1 dell'SFDR Livello II 2019/2088. Gli indicatori e l'intera metodologia saranno pubblicati sul sito web di Carmignac Sustainable Investment nel 2023, in linea con gli obblighi di informativa summenzionati.

**Stewardship e metodologia di engagement.** Il Comparto esercita il proprio diritto di voto perseguendo un obiettivo di partecipazione al voto del 100% tramite la società di amministrazione deleghe ISS. Il Gestore controlla le decisioni di voto ed esercita tale diritto in base alle raccomandazioni del team di investimento sostenibile. Gli engagement relativi ai criteri ESG e alle controversie condotti dal team di investimento sostenibile sono programmati con cadenza trimestrale e gli esiti sono documentati nel tool di engagement nel

database Verity RMS del team di investimento. Per maggiori informazioni si rimanda alla Relazione sulla stewardship alla pagina web Sustainable Policy and Reports di Carmignac.

## Fonti e trattamento dei dati

(a) **Fonti di dati utilizzate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile del prodotto finanziario:** Il Fondo si avvale di diverse fonti di dati che vengono aggregati nel sistema ESG proprietario di Carmignac START. Le fonti sono FactSet per i dati sui ricavi, gli archivi delle società per i dati sulle spese in conto capitale (CapEx) e sulla tassonomia, S&P Trucost per i dati sulle emissioni di carbonio, TR Refinitiv per i dati ESG grezzi delle società, MSCI e ISS ESG per i comportamenti controversi, lo screening delle norme del Global Compact delle Nazioni Unite e dell'OCSE su imprese e diritti umani e i vagli dei fattori della Tassonomia di MSCI.

(b) **Misure adottate per garantire la qualità dei dati:** Il team di investimento sostenibile include esperti ESG responsabili delle verifiche automatiche e dell'individuazione di casi particolari all'interno di un insieme di dati, nonché della verifica di fonti alternative di dati.

(c) **Modalità di trattamento dei dati:** I dati sui ricavi per verificare l'ammissibilità alla tassonomia sono monitorati attraverso FactSet e mappati attraverso l'universo investibile verde proprietario. I vagli dei fattori oggettivi della tassonomia di MSCI sono utilizzati per stabilire se la società è conforme al regolamento tassonomia "Non arrecare un danno significativo".

(d) **Quota di dati stimati:** il punteggio ESG di START e i dati sui ricavi societari non sono stimati. I dati PAI contengono una media del 46% di stime e tutti i PAI forniti per tutti i fondi idonei di Carmignac sono aggregati al 30/09/2022. I dati sulle emissioni di carbonio (ambiti 1 e 2) si basano principalmente sulle dichiarazioni delle emissioni aziendali interamente divulgate, con poche stime. I dati sull'allineamento alla tassonomia non sono stimati.

## Limitazioni delle metodologie e dei dati

Il rischio di sostenibilità del Fondo può differire dal rischio di sostenibilità dell'indice di riferimento. In termini di metodologia, l'approccio dell'ammissibilità alla tassonomia è solo uno di quelli che possono essere utilizzati per illustrare i risultati ambientali; ve ne sono altri che possono dare risultati diversi. Via via che le imprese beneficiarie degli investimenti produrranno ulteriori dati relativi alla tassonomia e che la normativa UE amplierà l'universo ammissibile alla tassonomia, prevediamo che il Comparto sarà in grado di aumentare le soglie di ricavi e CapEx.

## Dovuta diligenza

Oltre il 90% del patrimonio dei Comparti (azioni quotate, obbligazioni societarie e sovrane ove applicabile) è sottoposto a una valutazione volta a individuarne il punteggio e i rischi ESG. L'analisi proprietaria è abbinata al processo di calcolo del punteggio ESG del sistema proprietario di Carmignac START e ai modelli proprietari relativi ai titoli di Stato (modelli Global e Impact) ove applicabile.

In ultima analisi, il team di investimento è responsabile della valutazione ESG proprietaria. Il punteggio START autopopolato viene determinato applicando una formula proprietaria che confronta le società incluse in 90 peer group aggregati per capitalizzazione, settore e regione. Questo punteggio può essere rivisto al rialzo o al ribasso durante l'analisi proprietaria e la preparazione del commento da parte dell'analista finanziario o ESG.

Le statistiche relative al punteggio START sono monitorate dal team di investimento sostenibile per rilevare eventuali distorsioni e valutare frequenza e coerenza. Periodicamente, i sistemi di punteggio ESG proprietari START per gli emittenti sovrani e societari vengono sottoposti a back test per verificare potenziali miglioramenti.

Per quanto riguarda le esclusioni, su base trimestrale l'elenco di società escluse di Carmignac e gli elenchi di esclusione specifici dei fondi, ove del caso, vengono rivisti effettuando i seguenti aggiornamenti: riponderazione dell'indice, revisione dei dati sui ricavi e dell'impatto sulle soglie di fatturato, nuove posizioni del fondo. Queste esclusioni sono inserite mediante il tool di compliance. Tutte le esclusioni settoriali e basate su controversie sono irrevocabili. Il team di investimento sostenibile dispone di una linea separata di riporto diretto all'Amministratore delegato di Carmignac, UK branch.

### Politiche di impegno

Carmignac applica politiche attive di voto e di impegno (engagement) che riflettono i temi ambientali, sociali e di governance. L'obiettivo di partecipazione al voto è pari al 100% di tutte le votazioni possibili. Viene definito un piano di engagement per individuare gli engagement con società in cui investiamo che presentano una gestione inadeguata dei rischi ESG, per le quali Carmignac ha individuato un tema specifico, o per le quali è necessario determinare un impatto specifico o svolgere un'indagine su una controversia.

Si rimanda alla politica di engagement: [Politiche e rendicontazione](#)

### Raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile

**Raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile.** Il Comparto non ha designato un indice di riferimento per dimostrare il raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo assoluto è quello di investire almeno l'80% del patrimonio netto in modo continuativo in azioni di società che generano almeno il 10% dei loro ricavi da o investono almeno il 10% del loro CapEx in attività che contribuiscono alla mitigazione dei cambiamenti climatici e all'adattamento ai cambiamenti climatici secondo gli standard della tassonomia UE (Regolamento UE 2020/852). Inoltre, per raggiungere l'obiettivo di sostenibilità, il Comparto può investire in società che generano almeno il 10% dei loro ricavi da o investono almeno il 10% del loro CapEx in società che estraggono materie prime in modo efficiente e sono fondamentali per le catene produttive che contribuiscono alla mitigazione dei cambiamenti climatici.

Il Fondo è tenuto a investire **almeno il 10% del suo patrimonio netto** in investimenti sostenibili allineati al regolamento Tassonomia dell'UE.

**Tasso di copertura dell'analisi ESG:** l'integrazione ESG attraverso un sistema di punteggio ESG che utilizza la piattaforma ESG proprietaria di Carmignac "START" è applicata ad almeno il 90% degli emittenti ed è monitorata e comunicata su base mensile.

**Riduzione dell'universo di almeno il 20%:** Screening negativo ed esclusione di attività e prassi non sostenibili. L'universo è ulteriormente ridotto del numero di società ritenute non allineate alle definizioni di investimento ecosostenibile sopra citate. Questo processo è monitorato su base trimestrale.

**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.

- **Fondo:** Carmignac Portfolio Climate Transition
- **Forma giuridica:** Comparto di una SICAV lussemburghese
- **Gestione:** Strategie azionarie
- **Data di lancio del Fondo:** 10/03/2003
- **Indice di riferimento:** MSCI ACWI (USD) (dividendi netti reinvesti)
- **Codice ISIN (classe di azioni A EUR acc):** LU0164455502
- **Categoria di rischio:** 6
- **Data di lancio del Fondo:** 10/03/2003

## DISCLAIMER

**Questo documento è stato aggiornato il 1° gennaio 2023.** Il presente documento non può essere riprodotto, totalmente o parzialmente, senza la previa autorizzazione della società di gestione. Non costituisce un'offerta di sottoscrizione né una consulenza d'investimento. L'accesso ai Fondi può essere soggetto a restrizioni nei confronti di determinate persone o paesi. I Fondi non sono registrati in Nord America, in Sud America o in Asia, né sono registrati in Giappone. I Fondi sono registrati a Singapore come fondi esteri soggetti a limitazioni (solo per clienti professionali). I Fondi non sono stati registrati ai sensi del Securities Act statunitense del 1933. I Fondi non possono essere offerti o venduti, né direttamente né indirettamente, a beneficio o per conto di soggetti classificati come "US person" (soggetto statunitense), secondo la definizione della Regulation S e/o FATCA degli Stati Uniti. I Fondi presentano un rischio di perdita in conto capitale. I rischi e le commissioni sono descritti nel KIID (Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori). I prospetti informativi, i KIID e le relazioni annuali dei Fondi sono disponibili su [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com) o su richiesta alla Società di gestione. Il KIID deve essere messo a disposizione del sottoscrittore prima della sottoscrizione. • **Svizzera:** I prospetti informativi, i KIID e le relazioni annuali dei Fondi sono disponibili su [www.carmignac.ch](http://www.carmignac.ch) o tramite il nostro rappresentante in Svizzera CACEIS (Switzerland) S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. L'agente pagatore è CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon/Suisse, Route de Signy 35, 1260 Nyon. • **Regno Unito:** I rispettivi prospetti informativi, KIID e relazioni annuali dei Fondi sono disponibili su [www.carmignac.co.uk](http://www.carmignac.co.uk) o su richiesta alla Società di gestione, o per i Fondi francesi, presso gli uffici dell'Agente di servizio presso BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, che opera attraverso la sua filiale di Londra: 55 Moorgate, Londra EC2R. Questo materiale è stato preparato da Carmignac Gestion e/o Carmignac

Gestion Luxembourg ed è distribuito nel Regno Unito da Carmignac Gestion Luxembourg UK Branch (registrata in Inghilterra e Galles con il numero FC031103, autorizzazione CSSF del 10/06/2013).

**CARMIGNAC GESTION** - 24, place Vendôme - F-75001 Parigi - Tel: (+33) 01 42 86 53 35. Società di gestione patrimoniale autorizzata dall'AMF – Società per azioni con capitale sociale di € 15.000.000 - RCS Parigi B 349 501 676. **CARMIGNAC GESTION Luxembourg** - City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Lussemburgo - Tel: (+352) 46 70 60 1 Controllata di Carmignac Gestion – Società di gestione di fondi d'investimento autorizzata dalla CSSF – Società per azioni con capitale sociale di € 23.000.000 – RC Lussemburgo B 67 549.