



X. Hovasse



J. Mouawad



## INVESTIRE IN MODO RESPONSABILE NELL' UNIVERSO EMERGENTE

Carmignac è una società di investimento consapevole della propria responsabilità verso la società. Oltre a essere fortemente impegnata nel riconoscere e misurare il proprio impatto ambientale, sociale e di governance (ESG), prevede criteri ESG nell'approccio di investimento in tutti i suoi Fondi. Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine adotta un approccio più ampio all'integrazione ESG basato sulla sua filosofia, processo di investimento e convinzioni del Gestore del fondo.



### Un impegno costante per l'investimento responsabile

Investire in modo responsabile non è una novità per Carmignac. Sin dalla fondazione, grazie alla nostra indipendenza e trasparenza, abbiamo mantenuto elevati standard di investimento responsabile, consapevoli della responsabilità d'impresa verso gli investitori e dei doveri di stewardship che ci incombono in quanto leader nel settore della gestione di fondi. Sottoscrivendo gli accordi dei principi per l'Investimento responsabile delle Nazioni Unite (UNPRI) nel 2012 ha aumentato il livello di trasparenza relativo all'applicazione dei criteri di selezione ESG nei nostri processi di investimento.

### La sostenibilità è intrinseca al processo di investimento

I criteri ESG sono tenuti in debito conto in ogni fase del processo di investimento. Viene applicata sistematicamente la selezione negativa per filtrare paesi o società presenti su liste di esclusione o di sanzioni ufficiali e interne. Grazie alle analisi interne e a ricerche esterne, valutiamo le società sulla base di criteri finanziari e non, e monitoriamo attentamente gli investimenti nel corso del tempo.

### Un processo decisionale consapevole

I gestori del Fondo hanno dimostrato il loro impegno personale e la loro convinzione rispetto ai criteri ESG. Insieme hanno ampliato il processo di selezione negativa di Carmignac applicando limiti a una gamma più ampia di settori controversi<sup>(1)</sup> e aggiungendo le proprie analisi di investimento socialmente responsabile (ISR). Inoltre hanno dato la priorità alla partecipazione attiva degli azionisti, coinvolgendoli apertamente e bilanciando i rischi legati ai criteri ESG all'interno delle aziende in cui il Fondo ha investito.

(1) L'elenco completo delle esclusioni del Fondo è disponibile sul nostro sito (nella pagina "Politica di esclusione" e "Politiche di investimento responsabili e relazioni" e sulla pagina del Fondo (nella sezione "Linee guida SRI", sezione Documenti e rapporti) o su richiesta alla Società di gestione. Gli elenchi di esclusione vengono aggiornati trimestralmente. Per ulteriori informazioni sulla certificazione SRI, visitare [www.llelabelisr.fr/en](http://www.llelabelisr.fr/en).

## Il percorso di sostenibilità dei nostri investimenti

La selezione geografica avviene attraverso un **approccio macroeconomico fondamentale**. Viene applicato un filtro di selezione negativa per identificare i paesi che compaiono sulle liste delle sanzioni e/o delle restrizioni dell'Unione europea, delle Nazioni Unite o di tipo globale.<sup>(1)</sup>

### COMPONENTE AZIONARIA

I gestori cercano di investire in **settori azionari sottopenetrati**, in quanto favoriscono naturalmente temi di crescita sostenibile quali finanziare il futuro, le tecnologie per l'energia pulita e il miglioramento delle condizioni di vita.

La scelta dei titoli viene effettuata sulla base di **una selezione negativa**. Questo ci impedisce di investire in società operanti in settori controversi come la produzione di tabacco, l'estrazione di carbone termico, le armi controverse o fondi di energia non convenzionali. Esiste una politica di esclusione specifica per la generazione convenzionale di energia e elettricità<sup>(1)</sup>. Le società sono quindi valutate secondo **criteri finanziari e extra finanziari**.

### COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA

I gestori investono in Titoli di Stato emessi da paesi emergenti con governi impegnati a **elevare gli standard di governance**. Altri criteri ambientali e sociali forniscono ulteriori elementi di valutazione del debito sovrano e del rischio di default.

Gli emittenti di titoli obbligazionari corporate sono selezionati nel rispetto della **politica di esclusione di Carmignac**<sup>(1)</sup>. Si procede a una valutazione e documentazione dei rischi ESG e dell'eventuale coinvolgimento in contenziosi.

(1) L'elenco completo delle esclusioni dal Fondo è disponibile sul nostro sito (nella pagina "Politica di esclusione" e "Politiche di investimento responsabili e relazioni" e sulla pagina del Fondo (nella sezione "Linee guida SRI", sezione Documenti e rapporti) o su richiesta alla Società di gestione. Gli elenchi di esclusione vengono aggiornati trimestralmente.

Il presente documento non può essere riprodotto, totalmente o parzialmente, senza la previa autorizzazione della società di gestione. Non si tratta né di un'offerta di sottoscrizione né di una consulenza d'investimento. Le informazioni contenute nel presente documento possono essere incomplete e potrebbero subire modifiche in qualsiasi momento senza preavviso. Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine è un comparto della SICAV Carmignac Portfolio, società d'investimento costituita secondo la legge lussemburghese. Alcuni soggetti o paesi potrebbero subire restrizioni di accesso al Fondo. Il presente Fondo non può essere offerto o venduto, in maniera diretta o indiretta, a beneficio o per conto di una "U.S. Person" secondo la definizione della normativa americana "Regulation S" e/o FATCA. L'investimento nel Fondo potrebbe comportare un rischio di perdita di capitale. I rischi e le spese sono descritti nel KIID (documento contenente le informazioni chiave per gli investitori). • **Italia**: I prospetti, il KIID e i rapporti di gestione annui del Fondo sono disponibili sul sito [www.carmignac.it](http://www.carmignac.it) e su semplice richiesta presso la Società di Gestione. Prima dell'adesione leggere il prospetto. • **Svizzera**: I prospetti, il KIID e i rapporti di gestione annui sono disponibili sul sito internet [www.carmignac.ch](http://www.carmignac.ch) e presso il nostro rappresentante in Svizzera, CACEIS (Switzerland), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Il soggetto incaricato dei pagamenti è CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon. Il KIID deve essere rimesso al sottoscrittore prima della sottoscrizione.