



M. Denham

INVESTIRE NEI MERCATI AZIONARI EUROPEI PUO' ESSERE SOCIALMENTE RESPONSABILE



Carmignac è una società di investimento consapevole della propria responsabilità nei confronti della società. Oltre al forte impegno nel riconoscere e misurare il nostro impatto ambientale, sociale e di governance (ESG), integriamo i criteri ESG nella filosofia di investimento in tutti i nostri Fondi. Carmignac Portfolio Grande Europe adotta un approccio più ampio all'integrazione ESG basato sulla sua filosofia, processo di investimento e convinzioni del Gestore del fondo.



Da sempre impegnati per l'Investimento Responsabile

Carmignac è impegnata a favore dell'investimento socialmente responsabile sin dalla costituzione. Grazie alla nostra indipendenza e trasparenza, manteniamo elevati standard investimento responsabile, consapevoli della responsabilità di impresa nei confronti degli investitori e dei doveri di stewardship che ci incombono in quanto leader nel settore della gestione di fondi. La decisione di sottoscrivere i Principi delle Nazioni Unite per l'investimento responsabile nel 2012 ha accresciuto il livello di trasparenza nell'applicazione dei criteri di selezione ESG ai nostri processi di investimento.



La sostenibilità è intrinseca al processo di investimento

Nel suo processo di investimento, Carmignac Portfolio Grande Europe si avvale della ricerca interna e di analisi esterne sui criteri ESG; si basa inoltre sulla selezione negativa e positiva, l'analisi delle emissioni di carbonio e frequenti visite al management e agli stakeholder delle società. Ognuna di queste fasi supporta il Gestore nel processo di selezione, al fine di individuare le società più interessanti e costituire un portafoglio orientato alle società con basse emissioni di carbonio che assicuri agli investitori un approccio trasparente in linea con i criteri investimento socialmente responsabile (ISR).



Un impegno personale verso le tematiche ESG

Mark Denham, Gestore di Carmignac Portfolio Grande Europe, ha dimostrato un forte impegno personale e una profonda convinzione in tema di criteri ESG. Per questo Fondo, ha ampliato la lista di esclusione di Carmignac applicando i limiti a una gamma più estesa di settori controversi⁽¹⁾ e aggiungendo le proprie analisi ISR. Inoltre ha dato la priorità alla partecipazione attiva alle assemblee degli azionisti, impegnandosi apertamente per la riduzione dei rischi legati ai criteri ESG nelle società in cui il Fondo è investito.

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.

Per maggiori informazioni sulla certificazione ISR, visitate il sito www.llelabelisr.fr/en.

Per ulteriori informazioni sulla certificazione Towards Sustainability, visitate www.towardsustainability.be.

Il percorso di sostenibilità dei nostri investimenti



L'adesione ai criteri dell'ISR è presente sin dalle prime fasi del processo di investimento, nella selezione dell'universo investibile del Fondo

Il Fondo investe in azioni europee seguendo un **approccio di investimento basato sull'analisi fondamentale**. L'analisi delle aziende viene effettuata attraverso filtri finanziari e un sistema di rating. Identifica le aziende con le migliori prospettive di crescita a lungo termine, ovvero quelle che combinano alta redditività e reinvestimento degli utili, internamente o esternamente. Inoltre, **la selezione dei titoli viene effettuata secondo due importanti filtri complementari**. In primo luogo attraverso **una selezione negativa** che impedisce gli investimenti in società che operano in settori controversi come la produzione di tabacco, l'estrazione di carbone termico, armi controverse o fondi di energia non convenzionali. Esiste una politica di esclusione specifica per la generazione convenzionale di energia e elettricità⁽¹⁾. Quindi, attraverso **una selezione positiva**, allo scopo di selezionare le società che contribuiscono positivamente, in maniera significativa e misurabile alla società e al pianeta⁽²⁾.



La ricerca e l'analisi approfondite perfezionano la selezione di titoli e la costruzione del portafoglio

Una volta accuratamente delimitato, l'universo di investimento del Fondo è analizzato attraverso **strumenti proprietari di ricerca e valutazione delle singole società**. In questa fase il Gestore **interagisce con il management e gli stakeholder** per individuare i rischi collegati agli ambiti ESG. **Vengono studiate le relazioni sulla sostenibilità aziendale e le ricerche interne sui criteri ESG e analizzati i settori potenzialmente controversi**. Solo dopo avere preso in considerazione tutti questi aspetti, si procede alla costruzione del portafoglio.



L'analisi dei criteri SRI non si conclude una volta esaurito il processo di investimento

L'investment case di ciascuna società detenuta nel portafoglio viene regolarmente rivalutato, in considerazione della natura variabile dei rischi associati alle tematiche ESG. Inoltre, adottando una politica di voto attiva, il Gestore mira a partecipare a tutte le possibili votazioni⁽³⁾, rafforzando così il nostro impegno a prendere parte alle **decisioni delle aziende per migliorare il loro approccio e il loro comportamento** nei confronti delle questioni ambientali, sociali e di governance.

(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. (2) Valutiamo il contributo delle imprese alle società (bisogni di base ed emancipazione) o all'ambiente (cambiamenti climatici e risorse naturali) attraverso un filtro a impatto positivo basato sugli obiettivi di sviluppo sostenibile definiti delle Nazioni Unite e dall' MSCI ESG. (3) Ci prefiggiamo un obiettivo interno pari al 100%, esclusi warrant / P-Notes e azioni privilegiate. Per raggiungere questo obiettivo, lavoriamo a stretto contatto con ISS (Institutional Shareholder Services), uno dei principali attori nel governance di impresa e nell'analisi e nell'elaborazione del voto per procura. L'ISS ci aiuta anche a identificare e documentare le questioni ESG durante il voto.

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 Grande Europe 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 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 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.