



X. Hovasse



H. Li-Labbé



## INVESTIRE NELL'UNIVERSO EMERGENTE IN MODO RESPONSABILE

A riprova del convinto posizionamento etico di Carmignac in termini di governance, impegno sociale e impatto ambientale, tutti i Fondi Carmignac adottano un approccio ISR (Investimento socialmente responsabile) specifico al proprio universo di investimento e ai team di gestione. Carmignac Portfolio Emergents adotta un approccio più ampio all'integrazione ESG basato sulla sua filosofia, processo di investimento e convinzioni del Gestore del fondo.



### Un "engagement" storico sull'investimento responsabile

L'investimento responsabile non rappresenta una novità in Carmignac. Da sempre, in virtù del nostro spirito di indipendenza e di trasparenza, manteniamo standard elevati in materia di Investimento Responsabile, consapevoli della nostra responsabilità nei confronti degli investitori e della nostra influenza in qualità di operatori di riferimento nel settore della gestione patrimoniale. Aderendo ai Principi per l'Investimento Responsabile delle Nazioni Unite (UNPRI) nel 2012, abbiamo aumentato il livello di trasparenza in termini di applicazione dei criteri ESG all'interno del nostro processo di investimento.

### L'impegno di lungo termine del Fondo per l'investimento sostenibile

Le società sono selezionate in base al potenziale di lungo termine, la qualità del management, la sostenibilità del bilancio e del business model. Più concretamente, la preferenza del Fondo verso i settori sottopenetrati permette di investire in tematiche legate alla crescita sostenibile, come il finanziamento delle tecnologie sostenibili o il miglioramento del tenore di vita nei paesi emergenti.

### 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) La lista completa 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 (all'interno delle "Linee guida ISR", sezione documentazione, e rapporti) o dietro richiesta alla società di gestione. Le liste di esclusione vengono aggiornate trimestralmente.

Per ulteriori informazioni sulla certificazione Towards Sustainability, visitare [www.towardsustainability.be](http://www.towardsustainability.be).

# Il nostro percorso verso l'investimento socialmente responsabile

Il Fondo investe nelle azioni emergenti, adottando un approccio di investimento incentrato sulle società che vantano potenziale di crescita a lungo termine e generazione interessante di cash-flow, in settori sottopenetrati e in paesi dai fondamentali macroeconomici solidi.

## Determinazione dell'universo di investimento

Tutte le società idonee a rientrare nel nostro universo di investimento soddisfano contemporaneamente i nostri criteri geografici, settoriali e strutturali, ma anche i requisiti ESG e la nostra politica di esclusione. Infatti il Fondo privilegia, ad esempio, le aziende che forniscono soluzioni alle sfide ambientali e sociali e che evidenziano un basso impatto ambientale. 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, 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.

## Selezione dei titoli e struttura del portafoglio

La selezione titoli viene effettuata in base a un approccio responsabile e a lungo termine. I nostri team conducono valutazioni e studi interni a livello di singole società, e si avvalgono anche di studi e analisi approfondite esterne, compresa la consultazione di rating ESG indipendenti, relazioni sulla responsabilità sociale delle aziende e analisi specializzate ESG. Tali analisi sono integrate da visite in loco e incontri con il top management delle società, al fine di comprenderne le strategie e gli impegni a lungo termine, identificare i rischi ESG ed esaminare eventuali controversie.

## Monitoraggio

L'importanza attribuita all'Investimento Socialmente Responsabile non si esaurisce con la conclusione del processo decisionale. Le tesi di investimento delle aziende detenute in portafoglio vengono riviste periodicamente, in particolare per quanto riguarda la natura dei rischi ESG. Inoltre adottando una politica di azionariato attivo nell'esercizio del diritto di voto, i gestori mirano a sfruttare tutte le possibili occasioni di esercizio del diritto di voto<sup>(2)</sup>, rafforzando così il nostro impegno per un dialogo aperto con le società, al fine di migliorarne l'approccio e il comportamento nei confronti delle sfide ambientali, sociali e di governance.

(1) La lista completa 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 (all'interno delle "Linee guida ISR", sezione documentazione e rapporti) o dietro richiesta alla società di gestione. Le liste di esclusione vengono aggiornate trimestralmente. (2) Ci siamo posti un obiettivo interno di tasso di partecipazione del 100% o superiore, esclusi warrant/P-Notes e azioni privilegiate. Per conseguire questo obiettivo, operiamo a stretto contatto con ISS (Institutional Shareholder Services), uno dei principali operatori in materia di governance societaria e nell'analisi e nell'elaborazione dei voti "per procura". ISS ci aiuta inoltre a identificare e documentare le problematiche ESG al momento dell'esercizio del diritto di 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 Emergents 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.