

Linee guida per l'Investimento Socialmente Responsabile (ISR)

Carmignac Emergents



Il nostro impegno per un investimento responsabile

Azioni principali



Azienda

- Zero emissioni di carbonio 2019
- Procedure ambientali negli uffici
- Firmatari principi UNPRI 2012

I 3 engagement chiave

- Cambiamento climatico
- Capitale umano
- Imprenditoria

Vietato nuocere

- Sostenitori Tabacco Free
- Totale abbandono del carbone nel 2030
- Investimenti energetici allineati con l'accordo di Parigi

Analisi degli analisti/PM

Tutti i gestori di portafoglio e gli analisti sono responsabili dell'integrazione ESG

Partecipazione al voto 100%

- Adempimento dovere fiduciario
- Rappresentazione e dei diritti degli azionisti

10 etichette di fondi IR

- 5 ISR francesi*
- 5 Towards Sustainability belga**

Piattaforma START

- Più fonti per gli indicatori ESG
- Sistema di analisi e punteggio proprietario
- Interfaccia smart per i requisiti dei gestori ESG

*Etichette francesi ISR

Per maggiori informazioni visita: <https://www.llelabelisr.fr/en/>

**Etichetta belga Towards Sustainability

Per maggiori informazioni visita: <https://www.towardssustainability.be/>

Carmignac Emergents - Articolo 8 Fondo con l'accREDITAMENTO dell'etichetta di sostenibilità francese e belga

Il fondo rispetta caratteristiche ambientali (E) e sociali (S) ai sensi dell'articolo 8 del REGOLAMENTO UE 2019/2088 (SFDR Sustainable Finance Disclosure Regulation)

Certificazioni patrocinate rispettivamente dal governo francese* e dalla federazione belga del settore finanziario Febelfin**

Attribuite all'esito di un rigoroso audit condotto da un organismo indipendente

Rendono i prodotti ISR*** più visibili agli investitori in Francia, Belgio ed Europa

© Carmignac
Emergents



*Certificazione ottenuta a gennaio 2019. Per ulteriori informazioni, consultare il sito <https://www.llelabelisr.fr/en/>

**Certificazione ottenuta a marzo 2020. Per ulteriori informazioni, consultare il sito <https://www.towardsustainability.be/>

***<https://www.febelfin.be/fr>

***Investimento socialmente responsabile

Le nostre linee guida sulle tematiche ESG



Obiettivo di costruzione del portafoglio

- ▶ Il fondo adotta un approccio ambientale e sociale come definito nel prospetto ed è classificato come Art 8 ai sensi del regolamento UE SFDR.
- ▶ Il 20% dell'universo di investimento del Fondo (MSCI EM NR) è escluso sulla base dei criteri ESG
- ▶ Il Fondo punta a registrare emissioni di CO2 del 30% inferiori rispetto all'indice di riferimento (Indice MSCI EM NR USD)¹



Integrazione dei criteri ESG e attività di engagement con le società

- ▶ Almeno il 90% dei titoli detenuti in portafoglio è analizzato sulla base dei rischi e delle opportunità in ambito ESG
- ▶ Utilizziamo il sistema di ricerca ESG START² per centralizzare i dati ESG grezzi ed effettuare una valutazione proprietaria e di impatto sul reddito
- ▶ Siamo impegnati a rafforzare il dialogo con le società per migliorare il loro approccio ai temi ESG in linea con le nostre tematiche societarie³



Politica di voto attiva

- ▶ Obiettivo di partecipazione al voto del 100%⁴

¹Emissioni CO2: Il comparto punta a registrare emissioni di CO2 del 30% inferiori rispetto all'indice di riferimento misurate in base all'intensità di carboni (tCO2/proventi in mUSD convertiti in euro; dati aggregati a livello di portafoglio (Scope 1 e 2 del protocollo sui gas serra))

²Il sistema proprietario di ricerca ESG START combina e aggrega gli indicatori ESG dei principali data provider esistenti sul mercato. Vista la mancanza di standardizzazione e rendicontazione su alcuni indicatori ESG da parte delle società quotate, non è possibile prendere in considerazione tutti gli opportuni indicatori. START centralizza le informazioni, permettendo a Carmignac di disporre di un'analisi proprietaria e di costituire la propria view su ogni società indipendentemente dai dati esterni aggregati, qualora fossero incompleti.

³Consultare le nostre tematiche ESG nella sezione https://www.carmignac.it/it_IT/responsible-investment/il-nostro-approccio-4718.

⁴Esclusi warrant/ P-Note e azioni privilegiate
Fonte: Carmignac, ottobre 2020.

Un processo di investimento basato su criteri finanziari ed extra-finanziari¹

Livello
macro

Livello
micro

UNIVERSO EMERGENTE²

≈ 1365 titoli



Selezione geografica
Fondamentali macro
solidi



Selezione settoriale
Sottopenetrazione



Selezione dei titoli
FCF sostenibile, crescita
autofinanziata

UNIVERSO INVESTIBILE IN BASE AI CRITERI FINANZIARI

≈ 580 titoli

1



Esclusioni

2



**Screening di impatto
positivo e analisi delle
controversie**

3



**Politica di voto
attiva e engagement**

UNIVERSO EMERGENTE

SOSTENIBILE*

≈ 460 TITOLI

© Carmignac
Emergents

¹ Non tutti i fondi e gli emittenti sottostanti sono oggetto della presente dichiarazione. Per ulteriori informazioni consultare : https://www.carmignac.it/it_IT/responsible-investment/in-pratica-4690

² Universo: Indice MSCI Emerging Markets (USD).

La composizione del portafoglio può variare nel tempo.

*L'universo investibile è aggiornato su base trimestrale.

Fonte: Carmignac ottobre 2020

La sostenibilità è al centro del processo di investimento di Carmignac Emergents*

IL NOSTRO IMPEGNO VERSO GLI INVESTITORI

Generare rendimenti interessanti con una rotazione ridotta...

Selezionando

- ▶ **I giusti paesi, con fondamentali macroeconomici sani** e una bilancia dei pagamenti solida
- ▶ **I giusti settori sottopenetrati**, in grado di trarre vantaggio dalle tematiche di crescita a lungo termine
- ▶ **Le giuste società, a basso assorbimento di capitale**, con un cash flow sostenibile e interessante e in grado di autofinanziare la propria crescita

... e contribuire allo sviluppo sostenibile

- ▶ **Integrare sistematicamente i criteri ambientali, sociali e di governance (ESG)** nell'analisi delle società e nelle decisioni di investimento
- ▶ **Esercitare un impatto positivo sulle società** favorendo quelle che propongono soluzioni alle sfide sociali e ambientali
- ▶ **Identificare ed escludere** i settori controversi

*Non tutti i fondi e gli emittenti sottostanti sono oggetto della presente dichiarazione. Per ulteriori informazioni consultare: https://www.carmignac.it/it_IT/responsible-investment/in-pratica-4690

Favorire le società che propongono soluzioni alle sfide sociali e ambientali*

FINANZIARE IL
FUTURO

FINANZIARE LE
TECNOLOGIE SOSTENIBILI

OFFRIRE INNOVAZIONI
TECNOLOGICHE



MIGLIORARE IL
TENORE DI VITA

*Non tutti i fondi e gli emittenti sottostanti sono oggetto della presente dichiarazione. Per ulteriori informazioni consultare: https://www.carmignac.it/it_IT/responsible-investment/in-pratica-4690

I criteri ESG sono integrati nel nostro processo decisionale e nell'analisi finanziaria*



Step 1
Definizione
dell'universo di
investimento

Tutte le società che potenzialmente possono rientrare nel nostro universo di investimento devono soddisfare determinati criteri a livello geografico, settoriale e aziendale ed essere conformi ai nostri **principi in materia di ESG e alla politica di esclusione**.



Step 2
Analisi

La selezione dei titoli segue un **approccio di sostenibilità a lungo termine**, che include la consultazione di report e rating ESG di organismi terzi indipendenti ed è implementato tramite il nostro sistema proprietario ESG START**. I nostri team svolgono dettagliate valutazioni finanziarie e relative ai criteri ESG delle società detenute in portafoglio.



Step 3
Visite sul campo

Completiamo questa analisi con **visite regolari sul campo**, negli stabilimenti di produzione, e con **riunioni one-to-one** con il management delle società per comprendere a fondo la loro strategia e gli impegni a lungo termine.



Step 4
Monitoraggio

La riflessione sulle tematiche ESG non si esaurisce con la conclusione del processo di investimento. Il team azionario mercati emergenti (EM) riesamina regolarmente le tesi di investimento delle società detenute in portafoglio, **compresi i criteri ESG**.

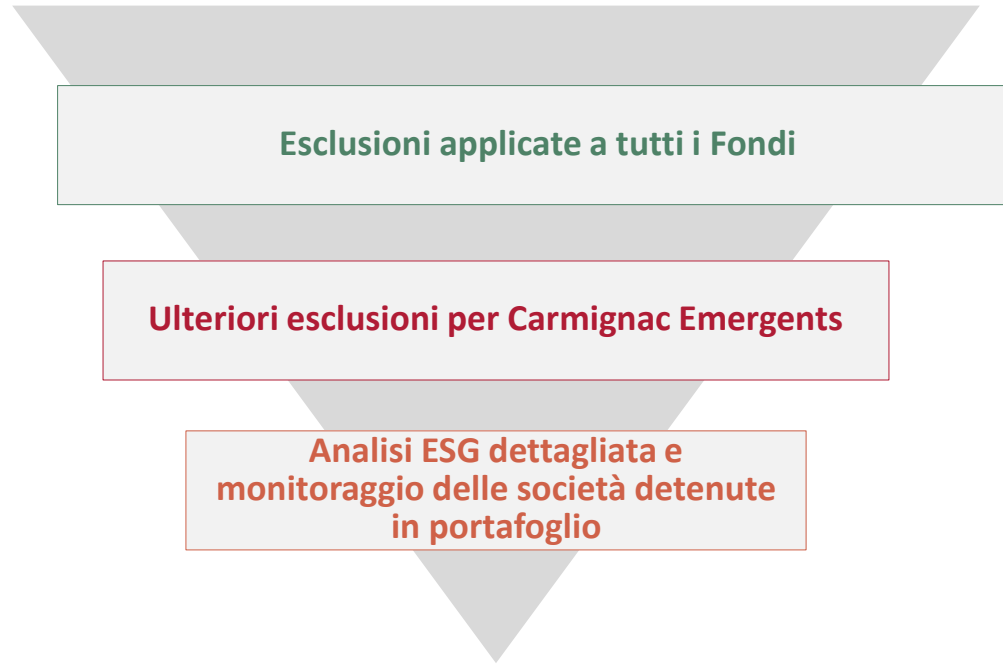
*Non tutti i fondi e gli emittenti sottostanti sono oggetto della presente dichiarazione.

**Il sistema proprietario di ricerca ESG START combina e aggrega gli indicatori ESG dei principali data provider esistenti sul mercato. Vista la mancanza di standardizzazione e rendicontazione su alcuni indicatori ESG da parte delle società quotate, non è possibile prendere in considerazione tutti gli opportuni indicatori. START centralizza le informazioni, permettendo a Carmignac di disporre di un'analisi proprietaria e di costituire la propria view su ogni società indipendentemente dai dati esterni aggregati, qualora fossero incompleti.

Per ulteriori informazioni consultare: https://www.carmignac.it/it_IT/responsible-investment/in-pratica-4690

Politica di esclusione

Il team azionario mercati emergenti ha esteso la lista di esclusione aggiungendovi le sue convinzioni specifiche



Esclusioni applicate a tutti i Fondi



Esclusioni

La politica di esclusione Carmignac

La nostra lista di esclusioni contiene società e settori esclusi per le loro **attività o prassi e norme aziendali**.

La politica si applica a **tutti i Fondi** per i quali Carmignac opera in qualità di gestore degli investimenti.

Restrizioni rigide a livello societario

(transazioni vietate e bloccate dai nostri trading tool)

- ✘ **Aziende produttrici di armi controverse** che fabbricano prodotti che non ottemperano ai trattati o ai divieti legali*
- ✘ **Aziende produttrici. Distributori all'ingrosso e fornitori di tabacco** con traggono oltre il 5% del proprio reddito da tali prodotti
- ✘ **Società estrattrici di carbone termico** che traggono oltre il 10% del loro reddito dall'attività estrattiva o 20 milioni di tonnellate dall'estrazione
- ✘ **Produttori di energia elettrica** che producono più CO₂/kWh rispetto alla soglia definita**
- ✘ **Produttori e distributori di materiale pornografico e di intrattenimento per adulti** che traggono oltre il 2% del proprio reddito da tali prodotti
- ✘ **Violazioni in base alle norme globali internazionali** compresi le linee guida OCSE per le imprese multinazionali, i principi ILO, i principi del Global Compact dell'ONU

* Società che non ottemperano a: 1) Trattato di Ottawa (1997), che vieta l'uso, lo stoccaggio, la produzione e la vendita di mine antiuomo; 2) Convenzione sulle bombe a grappolo (2008), che vieta l'uso, lo stoccaggio, la produzione e la vendita di bombe a grappolo; 3) La legge belga Mahoux, che vieta gli investimenti in armi con uranio impoverito; 4) Convenzione sulla proibizione delle armi chimiche (1997), che vieta l'uso, lo stoccaggio, la produzione e la vendita di armi chimiche; 5) Trattato di non proliferazione delle armi nucleari (1968), che limita la diffusione delle armi nucleari al gruppo di cosiddetti stati nuclearizzati (USA, Russia, Regno Unito, Francia e Cina); 6) Convenzione sulle armi biologiche (1975), che vieta l'uso, lo stoccaggio, la produzione e la vendita di armi biologiche

**In linea con lo scenario dei 2°C suggerito dall'IEA o nuovo carbone/nucleare o gas>30%, carbone >10%, nucleare > 30% dei proventi se non sono disponibili i dati sulla CO₂

Politiche di esclusione di Carmignac Emergents*



POLITICA DI ESCLUSIONE ENERGETICA

- ✘ Società produttrici di **carbone** che realizzano più del 10% del fatturato direttamente dall'estrazione del carbone
- ✘ Società del settore delle **energie non convenzionali** ⁽¹⁾ che derivano più dell'1% della produzione totale da fonti di energia non convenzionali
- ✘ Le società di **produzione di energia convenzionale** ⁽²⁾ devono ricavare almeno il 40% dei proventi dalle **energie rinnovabili e/o dal gas** ⁽³⁾
- ✘ Le società di **produzione convenzionale di energia dal petrolio** sono limitate al 3% del portafoglio ⁽⁴⁾
- ✘ Le società di **generazione di energia elettrica** non devono eccedere un'intensità di carbonio di 408 gCO₂/kWh o, se i dati non sono disponibili, non devono eccedere:
 - **A gas** – 30% della produzione o del reddito
 - **A carbone** – 10% della produzione o del reddito
 - **Nucleari** – 30% della produzione o del reddito

POLITICA DI ESCLUSIONE ETICA

- ✘ **Tutte** le società produttrici di **armi controverse** ⁴
- ✘ Società di **armi convenzionali compresi i componenti** (limite del 10% dei proventi)
- ✘ **Tutti** i produttori di **tabacco**. Distributori all'ingrosso e fornitori che traggono almeno il 5% del proprio reddito da tale attività
- ✘ Esclusioni **in base alle norme**, comprese le violazioni in base al Global Compact delle Nazioni Unite, diritti umani, diritti dei lavoratori, ambientali e corruzione
- ✘ Società operanti nel settore dell'**intrattenimento per adulti** (limite del 2% dei proventi)
- ✘ **Società di lavorazione delle carni** il cui fatturato deriva in tutto o in parte dalla lavorazione di carne bovina, suina, ovina e pollame
- ✘ **Società inserite nella lista di esclusione PETA** (Associazione per il trattamento etico degli animali)

*Le nostre politiche di esclusione energetica ed etica sono allineate agli standard di qualità del marchio SRI belga

¹ Fonti di produzione di energia non convenzionali: sabbie bituminose/catrame, olio di scisto, gas di scisto, trivellazioni nell'Artide.

² Fonti di produzione di energia convenzionali: gas e petrolio

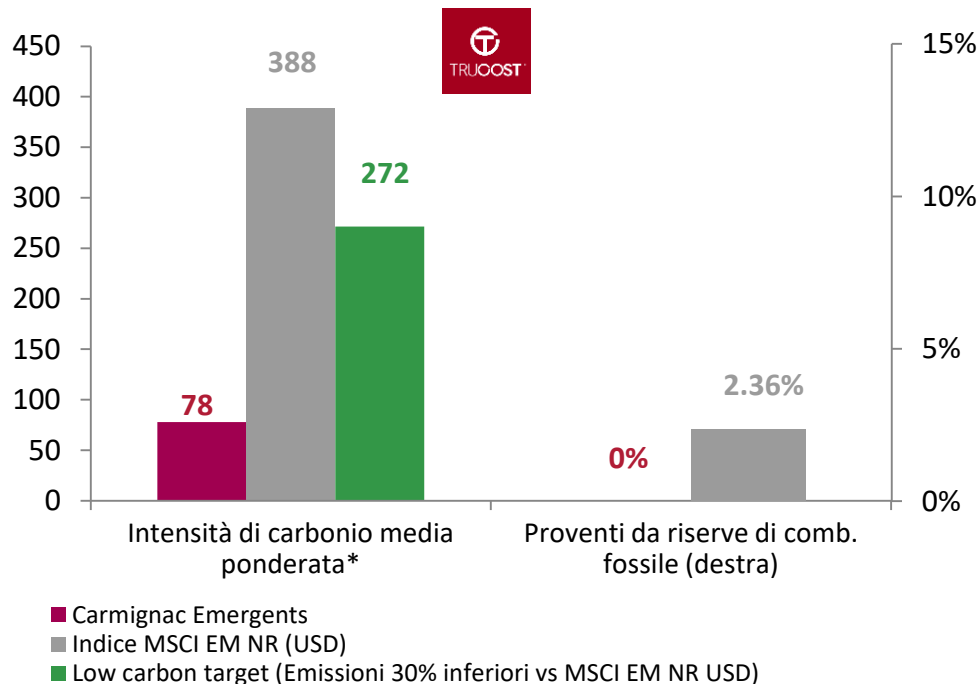
³ Energie rinnovabili: biocombustibili, eolico, solare, moto ondoso, geotermico, idroelettrico, correnti marine.

Società che non ottemperano a: 1) Trattato di Ottawa (1997), che vieta l'uso, lo stoccaggio, la produzione e la vendita di mine antiuomo; 2) Convenzione sulle bombe a grappolo (2008), che vieta l'uso, lo stoccaggio, la produzione e la vendita di bombe a grappolo; 3) La legge belga Mahoux, che vieta gli investimenti in armi con uranio impoverito; 4) Convenzione sulla proibizione delle armi chimiche (1997), che vieta l'uso, lo stoccaggio, la produzione e la vendita di armi chimiche; 5) Trattato di non proliferazione delle armi nucleari (1968), che limita la diffusione delle armi nucleari al gruppo di cosiddetti stati nuclearizzati (USA, Russia, Regno Unito, Francia e Cina); 6) Convenzione sulle armi biologiche (1975), che vieta l'uso, lo stoccaggio, la produzione e la vendita di armi biologiche

Le liste di esclusione sono aggiornate su base trimestrale
Fonte: Carmignac, ottobre 2020

Un portafoglio a basso impatto di carbonio

Impronta di carbonio di Carmignac Emergents al 31/12/2020



Strategia di investimento sulle emissioni di carbonio

- Registrare il 30% di emissioni di carbonio in meno rispetto all'indice di riferimento (indice MSCI EM NR in USD)
- Limitare gli investimenti nelle società che detengono riserve di combustibili fossili
- Selezionare le società che applicano una politica di gestione del rischio CO2 più ambiziosa rispetto alle società concorrenti del proprio settore
- Investire in società che offrono soluzioni tecnologiche pulite

*Ai fini del calcolo delle emissioni di CO2 del portafoglio, i dati sull'intensità di carbonio delle società (tonnellate di CO2eq /proventi in mln di USD convertiti in euro (Scope 1 e 2 del protocollo sui gas serra), S&P Trucost) sono ponderati in base ai pesi del portafoglio (corretti per le posizioni per le quali non sono disponibili i dati sulle emissioni di carbonio) e quindi sommati.

Fonte: S&P Trucost, Carmignac, 31/12/2020.

Metodologia di calcolo delle emissioni di carbonio

- ▶ I dati sulle emissioni di carbonio sono basati sui dati di S&P Trucost. L'analisi è condotta sulla base dei dati stimati o dichiarati di misurazione delle emissioni di carbonio di Scope 1 e Scope 2, escluse la liquidità e le posizioni per le quali non sono disponibili i dati sulle emissioni di carbonio.
- ▶ Per determinare l'intensità di carbonio, il volume di emissioni di carbonio in tonnellate di CO₂ è calcolato ed espresso per milioni di dollari di ricavi (convertiti in euro). Si tratta di una misura normalizzata del contributo di un portafoglio al cambiamento climatico, che consente il raffronto con un indice di riferimento, tra portafogli molteplici e nel tempo, indipendentemente dalla dimensione del portafoglio.
- ▶ La percentuale dei proventi tratti dai combustibili fossili è calcolata sulla media ponderata dei proventi in % esclusa la liquidità di ogni posizione detenuta nel portafoglio.
- ▶ Metodologia S&P Trucost: Trucost utilizza i dati sulle emissioni pubblicati dalla società se resi disponibili. Qualora tali dati non siano disponibili, S&P Trucost utilizza il modello proprietario EEIO, che utilizza la scomposizione dei ricavi della società per settore industriale per stimare le emissioni di carbonio. Per ulteriori informazioni visitare la pagina: www.spglobal.com/spdji/en/documents/additional-material/faq-trucost.pdf. Anche se S&P Trucost riporta le emissioni di Scope 3 quando disponibili, tali emissioni sono comunemente considerate come definite in maniera non rigorosa e calcolate in maniera non coerente dalle società. Pertanto abbiamo scelto di non includerle nel nostro calcolo delle emissioni del portafoglio.

Definizioni:

- ▶ Scope 1: Emissioni di gas serra generate dalla combustione di combustibili fossili e dai processi produttivi di proprietà o sotto il controllo della società.
- ▶ Scope 2: Emissioni di gas serra generate dal consumo di elettricità, calore o vapore acquistati dalla società.
- ▶ Scope 3: Altre emissioni indirette di gas serra, derivanti per esempio dall'estrazione e la produzione di materiali e combustibili acquistati, attività correlate ai trasporti con veicoli non di proprietà né sotto il controllo della società certificante, attività correlate all'elettricità (per esempio perdite delle reti di trasmissione e distribuzione) non coperte dallo Scope 2, attività in outsourcing, smaltimento dei rifiuti, ecc.

Fonte: www.spglobal.com/spdji/en/documents/additional-material/faq-trucost.pdf.

DISCLAIMER

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. Le performance passate non sono un'indicazione delle performance future.

Carmignac Emergents è un fondo di investimento francese (FCP) conforme alla Direttiva UCITS. 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.

Copyright: i dati pubblicati su questa presentazione sono di esclusiva proprietà dei titolari menzionati su ogni pagina.

Document no contrattual, **26/02/2021**

CARMIGNAC GESTION - 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tel: (+33) 01 42 86 53 35 - Società di gestione di portafogli autorizzata dall'AMF - S.A. con capitale di 15000 000 € - R.C. di Parigi B 349 501 676

CARMIGNAC GESTION Luxembourg - City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg - Tel: (+352) 46 70 60 1 - Filiale di Carmignac Gestion - Società di gestione di fondi di investimento approvata dal CSSF - S.A. con capitale di 23 000 000 € - R.C. Lussemburgo B 67 549