

ALLEGATO III

Modello di informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: CARMIGNAC PORTFOLIO HUMAN XPERIENCE

Identificativo della persona giuridica: 5493007I0FW5LM416K24

Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Effettuerà una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale pari all': 80%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del(lo) ___% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale



Qual è l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

Questo Comparto è classificato come prodotto finanziario conformemente alla definizione di cui all'Articolo 9 del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). È un fondo tematico sociale il cui obiettivo di investimento sostenibile consiste nell'investire l'80% del patrimonio netto su base continuativa in società che ottengono un punteggio da 1 a 30 su 100 nell'universo investibile in base ai dati sulla soddisfazione dei clienti e dei dipendenti.

Per individuare gli emittenti idonei, viene utilizzato un "punteggio CHX" proprietario. Si tratta di un punteggio compreso tra 1 e 100, in cui 1 è considerato il migliore in termini di esperienza dei clienti e dei dipendenti e 100 il peggiore. Viene calcolato mediante un metodo quantitativo basato per il 50% sull'esperienza dei clienti e per il 50% sull'esperienza dei dipendenti. La componente extra-finanziaria dell'analisi si basa principalmente sulle informazioni pubblicamente disponibili tratte da:

1. Indagini;
2. Flusso di notizie;
3. Metriche sociali riportate dalle aziende.

Gli emittenti idonei sono quelli con un punteggio CHX compreso tra 1 e 30 su 100.

Non è stato designato alcun indice di riferimento per dimostrare il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile. L'obiettivo assoluto è quello di investire almeno l'80% del patrimonio netto del portafoglio in modo continuativo in società che hanno ottenuto un punteggio da 1 a 30 su 100 nell'universo investibile in base ai dati sull'esperienza dei clienti e dei dipendenti.

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

Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

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

1) Il 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), che include rating ESG interni ed esterni, è applicata ad almeno il 90% degli emittenti.

START è una piattaforma sistematica che aggrega diverse fonti di dati ESG grezzi per i nostri sistemi di punteggio proprietari per le aziende, nonché per il nostro modello Sovereign ESG, l'analisi delle controversie e l'allineamento agli SDG. START classifica le aziende da "E" ad "A"; la griglia sottostante illustra la corrispondenza tra i valori numerici START e i rating START:

Limite inferiore		Rating START		Limite superiore
8	≤	A	≤	10
6	≤	B	<	8
4	≤	C	<	6
2	≤	D	<	4
0	≤	E	<	2

2) Entità della riduzione dell'universo azionario: l'universo di investimento ai fini della riduzione dell'universo è composto dall'MSCI ACWI, ridotto del numero di società per le quali non si dispone ancora di dati sufficienti da indagini, newsflow e comunicazioni, filtrati attraverso le esclusioni di liquidità e SRI, per ottenere l'universo investibile (società con un punteggio sociale compreso tra 1 e 30/100 secondo il nostro sistema di punteggio proprietario). Questo universo viene ridotto di almeno il 25% mediante l'applicazione dei filtri descritti di seguito.

i) A livello di impresa: lo screening negativo e l'esclusione di attività e prassi non sostenibili vengono effettuati utilizzando un approccio basato su regole e norme internazionali quali: (a) violazioni delle linee guida dell'OCSE per le imprese, della Dichiarazione dell'Organizzazione internazionale del lavoro (ILO) sui principi e i diritti fondamentali nel lavoro e dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite, (b) armi controverse, (c) attività di estrazione del carbone termico, (d) aziende produttrici di energia elettrica, (e) tabacco, (f) intrattenimento per adulti.

ii) A livello di comparto specifico: i criteri di attività rafforzati o di esclusione più severi riguardano petrolio e gas, armi, produzione di energia elettrica ed estrazione di carbone termico. Inoltre, sono escluse le aziende con un punteggio CHX compreso tra 31 e 100 (rating da 1 a 100).

Prima di ridurre l'universo di investimento come descritto sopra, gli universi azionario e delle obbligazioni societarie vengono riponderati per eliminare qualsiasi orientamento che potrebbe portare a differenze significative tra la composizione degli indici inclusi in questi universi e quella del portafoglio del Fondo. Ciascun emittente viene riponderato in base alle ponderazioni storiche del fondo per settore, regione (mercati emergenti/mercati sviluppati) e capitalizzazione di mercato (bassa/media/alta), consentendo un margine del +/-5% per ogni caratteristica. Le ponderazioni utilizzate vengono calcolate annualmente, ma i titoli che compongono l'universo e i dati ESG utilizzati per ridurre l'universo vengono aggiornati trimestralmente. La riponderazione viene effettuata utilizzando le ponderazioni storiche del fondo negli ultimi cinque anni, considerando le rotazioni settoriali, geografiche e di capitalizzazione.

3) Quota minima di Investimenti sostenibili: questo Comparto persegue un obiettivo di investimento sostenibile che consiste nel generare un impatto sociale positivo investendo l'80% del patrimonio netto del portafoglio in società dell'universo investibile con un punteggio CHX compreso tra 1 e 30 in base ai dati sulla soddisfazione dei clienti e dei dipendenti secondo il nostro database proprietario. La componente extra-finanziaria dell'analisi si basa principalmente sulle informazioni pubblicamente disponibili tratte da:

1. Indagini;
2. Flusso di notizie;
3. Metriche sociali riportate dalle aziende.

4) Stewardship attiva: le attività di engagement con le aziende in ambito ESG che contribuiscono ad una maggiore consapevolezza o a un miglioramento delle politiche di sostenibilità delle imprese sono misurate 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.

5) Principali effetti negativi: inoltre, il 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 (PAI), in base alle quali saranno monitorati 14 indicatori ambientali e sociali obbligatori e 2 facoltativi (selezionati dal team di Investimento sostenibile in base alla pertinenza e alla copertura) a livello di portafoglio per mostrare l'impatto degli investimenti rispetto agli indicatori in questione: Emissioni di gas a effetto serra, Impronta di carbonio, Intensità di GHG (imprese beneficiarie degli investimenti), Esposizione a società del 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, Rapporto di rifiuti pericolosi, Uso e riciclaggio dell'acqua (facoltativo), Violazione 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 (facoltativo).

- *In che modo gli investimenti sostenibili non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Utilizziamo i seguenti meccanismi per assicurarci che gli investimenti sostenibili non arrechino un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale:

1) Processo di riduzione dell'universo:

i) A livello di impresa: lo screening negativo e l'esclusione di attività e prassi non sostenibili vengono effettuati utilizzando un approccio basato su regole e norme internazionali quali: (a) violazioni delle linee guida dell'OCSE per le imprese, della Dichiarazione dell'Organizzazione internazionale del lavoro (ILO) sui principi e i diritti fondamentali nel lavoro e dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite, (b) armi controverse, (c) attività di estrazione del carbone termico, (d) aziende produttrici di energia elettrica, (e) tabacco, (f) intrattenimento per adulti.

ii) A livello di comparto specifico: i criteri di attività rafforzati o di esclusione più severi riguardano petrolio e gas, armi, produzione di energia elettrica ed estrazione di carbone termico. Inoltre, sono escluse le aziende con un punteggio CHX compreso tra 31 e 100 (rating da 1 a 100).

2) Stewardship attiva: le attività di engagement con le aziende in ambito ESG che contribuiscono ad una maggiore consapevolezza o a un miglioramento delle politiche di sostenibilità delle imprese sono misurate 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.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli Indicatori dei principali effetti negativi vengono monitorati su base trimestrale. Gli effetti negativi sono identificati secondo il 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.

In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

Carmignac applica un processo di screening delle controversie relative alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani a tutti gli investimenti di tutti i Comparti.

Carmignac agisce in conformità con i principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), con la Dichiarazione dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro (ILO) sui principi e i diritti fondamentali del lavoro e con le linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali, al fine di valutare le norme delle aziende, comprese, ma non solo, le violazioni dei diritti umani, le leggi sul lavoro e le pratiche standard relative al clima.

Il Comparto applica un processo di screening delle controversie a tutti i suoi investimenti. Tale processo ha come obiettivo l'esclusione dall'universo di investimento delle società coinvolte in gravi controversie relative all'ambiente, ai diritti umani e alle leggi internazionali sul lavoro. Il processo di screening basa l'identificazione delle controversie sulle linee guida dell'OCSE per le imprese e sui Principi del Global compact delle Nazioni Unite ed è comunemente chiamato Screening basato su norme; integra un rigoroso sistema di segnalazione monitorato e misurato attraverso il sistema ESG proprietario di Carmignac START. Utilizzando i dati ESG estratti dal database di ricerca ISS, si procede ad applicare un processo di ricerca e valutazione delle controversie delle aziende.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Sì

Carmignac si è impegnata ad applicare le Norme tecniche di regolamentazione (NTR) SFDR 2019/2088 di livello II, Allegato 1, in base alle quali saranno monitorati 14 indicatori ambientali e sociali obbligatori e 2 facoltativi (selezionati dal team di Investimento sostenibile in base alla pertinenza e alla copertura) per mostrare l'impatto di tali investimenti sostenibili rispetto agli indicatori in questione: Emissioni di gas a effetto serra, Impronta di carbonio, Intensità di GHG (imprese beneficiarie degli investimenti), Esposizione a società del 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, Rapporto di rifiuti pericolosi, Uso e riciclaggio dell'acqua, Violazione 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.

Per mitigare gli effetti negativi, se rilevati, si procede a un'ulteriore valutazione per individuare una strategia di engagement o il potenziale disinvestimento dalla società, come indicato nelle politiche di Carmignac sull'engagement e sui principali effetti negativi.

La dichiarazione sui principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità è riportata nella Tabella 1 della nostra Politica PAI (Allegato 1, SFDR Livello II). Queste informazioni saranno rese note nelle relazioni annuali.

No

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

La strategia di investimento guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto mira a investire in azioni di società che presentino solide caratteristiche legate alla cosiddetta "esperienza umana". Il tema di investimento si basa sulla convinzione che le società che vantano un'esperienza positiva dei dipendenti e dei clienti otterranno ricavi superiori a lungo termine. Il Comparto adotta un approccio di investimento sostenibile agli investimenti di tipo best-in-class, con particolare attenzione alle prassi ambientali e sociali delle società partecipate, selezionando i migliori emittenti nell'universo investibile sulla base della loro gestione distintiva della soddisfazione di clienti e dipendenti.

In termini di integrazione ESG, l'universo di 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. 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.

Il Comparto persegue un obiettivo di investimento sostenibile che consiste nel generare un impatto sociale positivo investendo l'80% del patrimonio netto del portafoglio in società che hanno ottenuto un punteggio da 1 a 30 su 100 nell'universo investibile in base ai dati sulla soddisfazione dei clienti e dei dipendenti.

L'analisi extra-finanziaria è attuata nella strategia di investimento attraverso le attività descritte di seguito, che prevedono la riduzione attiva dell'universo di investimento del Comparto di almeno il 25%. Il processo completo di riduzione dell'universo di investimento è riportato nel corrispondente Codice di trasparenza sul sito web di Carmignac.

Processo di riduzione dell'universo:

i) A livello di impresa: lo screening negativo e l'esclusione di attività e prassi non sostenibili vengono effettuati utilizzando un approccio basato su regole e norme internazionali quali: (a) violazioni delle linee guida dell'OCSE per le imprese, della Dichiarazione dell'Organizzazione internazionale del lavoro (ILO) sui principi e i diritti fondamentali nel lavoro e dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite, (b) armi controverse, (c) attività di estrazione del carbone termico, (d) aziende produttrici di energia elettrica, (e) tabacco, (f) intrattenimento per adulti.

ii) A livello di comparto specifico: i criteri di attività rafforzati o di esclusione più severi riguardano petrolio e gas, armi, produzione di energia elettrica ed estrazione di carbone termico. Inoltre, sono escluse le aziende con un punteggio CHX compreso tra 31 e 100 (rating da 1 a 100).

Stewardship attiva: le attività di engagement con le aziende in ambito ESG che contribuiscono ad una maggiore consapevolezza o a un miglioramento delle politiche di sostenibilità delle imprese sono misurate 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.

Obiettivi climatici del portafoglio: gli obiettivi climatici del portafoglio del Comparto consistono nel ridurre le proprie emissioni di gas a effetto serra ("GHG") del 50% nel 2030 e del 70% entro il 2040 per raggiungere lo zero netto entro il 2050. Per monitorare questi obiettivi, il Comparto utilizza le emissioni finanziate aggregate di ogni società presente nel suo portafoglio, che vengono calcolate utilizzando la seguente formula:

$$(\text{valore di mercato dell'investimento} / \text{valore d'impresa, inclusa la liquidità}) \times (\text{emissioni di gas serra di ambito 1} + \text{emissioni di gas serra di ambito 2}).$$

L'anno di riferimento per gli obiettivi climatici del portafoglio è il 2018. La metodologia adottata dal Comparto può dipendere dalla definizione da parte dei governi dei giusti incentivi normativi, dal comportamento dei consumatori (ad esempio, la preferenza per opzioni più pulite) e dall'innovazione tecnologica per fornire soluzioni accessibili e scalabili per ridurre le emissioni di gas serra.

KPI aggiuntivi: al fine di soddisfare i requisiti del marchio ISR francese, il comparto mira a conseguire un'intensità di GHG (come definito dagli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI)) e un punteggio CHX (un rating da 1 a 100, dove 1 è il punteggio migliore) inferiori al suo indice di riferimento.

● **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile?**

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere l'obiettivo di sostenibilità sono:

- L'80% del patrimonio netto del Comparto è investito in società che hanno ottenuto un punteggio da 1 a 30 su 100 nell'universo investibile in base ai dati sulla soddisfazione dei clienti e dei dipendenti;
- L'universo di investimento azionario è attivamente ridotto di almeno il 25%; e
- L'analisi ESG è applicata ad almeno il 90% degli emittenti.

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

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 S 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 di 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 del PRI, Carmignac si aspetta dalle società in cui investe che:

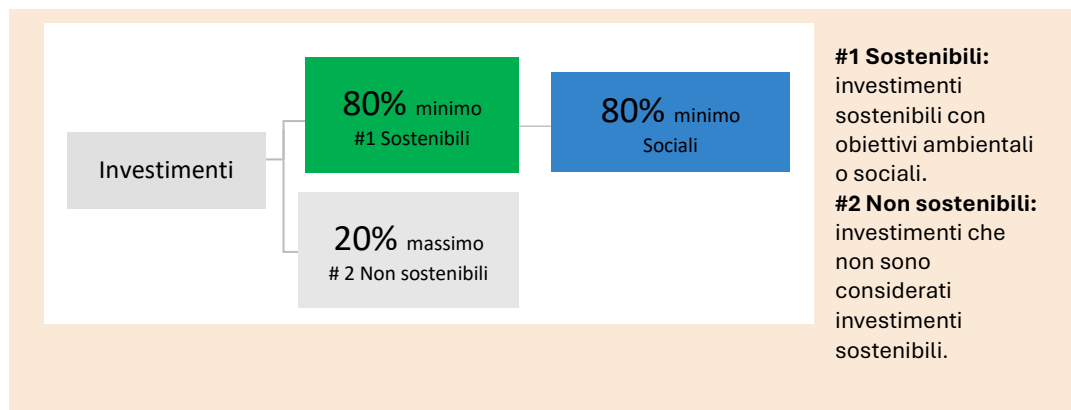
- Pubblicino una politica fiscale globale che illustri l'approccio dell'azienda ad una fiscalità responsabile;
- Riferiscano in merito ai processi di governance fiscale e gestione del rischio e
- Offrano rendicontazioni paese per paese (CBCR)

La società di gestione integra queste considerazioni nei suoi impegni con le società e vota a favore di una maggiore trasparenza, ad esempio sostenendo le risoluzioni degli azionisti.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



Quali sono l'allocazione delle attività e la quota minima di investimenti sostenibili?



Una percentuale minima dell'80% del Comparto viene utilizzata per conseguire l'obiettivo sostenibile del Comparto in conformità agli elementi vincolanti della strategia di investimento.

La categoria "#2 Non sostenibili" comprende liquidità e strumenti derivati. Questi strumenti non sono utilizzati per raggiungere l'obiettivo sostenibile del Comparto.

● *In che modo l'utilizzo di strumenti derivati consegue l'obiettivo di investimento sostenibile?*

Per raggiungere il suo obiettivo sostenibile, il Comparto può investire direttamente in azioni di società o utilizzare strumenti derivati per ottenere un'esposizione sintetica a tali società e indici. Nel caso in cui vengano utilizzati derivati su singoli titoli con finalità diverse dalla copertura, ovvero con finalità di investimento (per ottenere un'esposizione sintetica), tali derivati su singoli titoli devono essere allineati con gli SDG descritti sopra e inclusi nella nostra definizione di investimento sostenibile per le posizioni lunghe fisiche

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



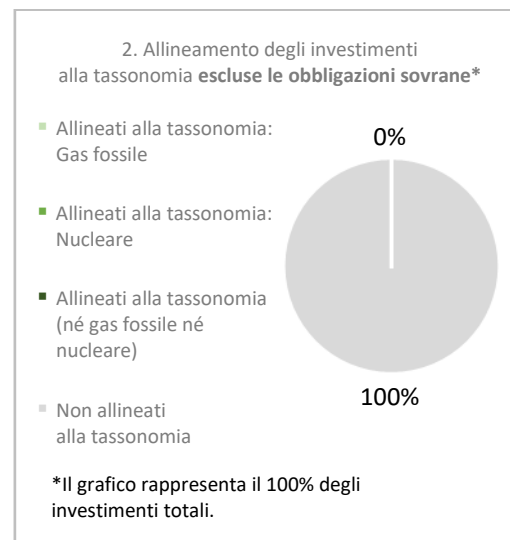
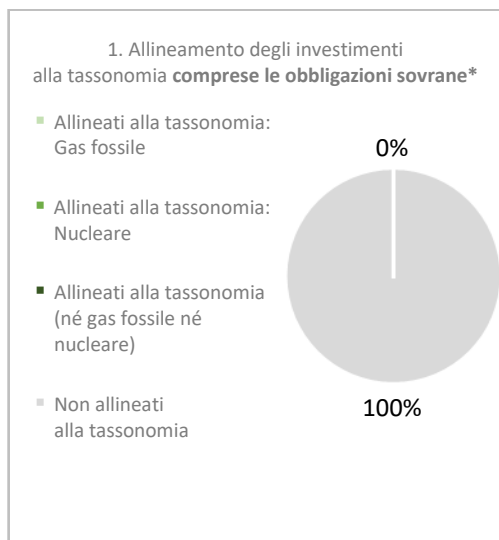
In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

- **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹⁶?**

Sì
 No

Gas fossile
 Energia nucleare

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*




*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

- **Qual è la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti?**

Poiché il Comparto non ha un allineamento minimo alla tassonomia, attualmente non esiste una quota minima di attività di transizione e abilitanti.

¹⁶ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

 sono investimenti ecosostenibili che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

N/D.



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale?

La quota minima di investimenti socialmente sostenibili con un obiettivo sociale è pari all'80% del patrimonio del Comparto.

Nel caso in cui il Comparto sia investito in titoli a reddito fisso, sarà altresì rispettato il processo di analisi ESG (integrazione ESG, esclusioni rigide, voto, engagement...) e il rating sociale minimo secondo il nostro database proprietario (da 1 a 30 su 100).



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Non sostenibili" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Oltre agli investimenti sostenibili, il Comparto può investire in liquidità con finalità di gestione della liquidità e in strumenti derivati con finalità di copertura. Le considerazioni ambientali, sociali e di governance nell'esposizione sintetica sono state integrate attraverso il quadro dei derivati illustrato di seguito. L'approccio dipende dal tipo di strumento derivato utilizzato dal Comparto: derivati su singoli titoli o su indici.

Derivati su singoli titoli

Il Comparto può stipulare derivati con un'esposizione corta a un singolo titolo sottostante ("single name") solo con finalità di copertura, ossia per coprire l'esposizione lunga allo stesso emittente. Non sono ammesse le posizioni corte nette, ossia le situazioni in cui l'esposizione corta all'emittente sottostante è maggiore dell'esposizione lunga del Comparto allo stesso emittente. Non è ammesso l'utilizzo di derivati short con finalità diverse dalla copertura.

Derivati su indici

I derivati su indici acquistati con finalità di copertura non vengono analizzati a fini ESG.

L'indice di riferimento del Comparto non rientra in questo quadro di riferimento relativo ai derivati su indici e non è considerato ai fini ESG.

Gli investimenti inclusi nella voce "#2 Non sostenibili" rispettano il nostro quadro di screening negativo a livello aziendale per le garanzie minime di salvaguardia.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile?

N/D.

- *In che modo l'indice di riferimento tiene conto dei fattori di sostenibilità al fine di essere costantemente allineato all'obiettivo di investimento sostenibile?*

N/D.

- *In che modo è garantito l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento alla metodologia dell'indice?*

N/D.

- *Per quali aspetti l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?*

N/D.

- *Dove è reperibile la metodologia applicata per il calcolo dell'indice designato?*

N/D.



Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?

Maggiori informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul sito web:

https://www.carmignac.lu/en_GB/funds/carmignac-portfolio-human-xperience/a-eur-acc/fund-overview-and-characteristics