

Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: CARMIGNAC MULTI EXPERTISE **Identificativo della persona giuridica:** 969500JCSUVMRMFQ7C26

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 potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?



Sì



No

☐ Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo): ____%

☐ 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 al(lo): ____%

☐ **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**

Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali.

Almeno il 60% degli OICR in cui il fondo è investito promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento SFDR e/o ha un obiettivo minimo di investimento sostenibile (ai sensi dell'Articolo 9 del Regolamento SFDR).



I fondi sottostanti in cui il fondo investe, che sono classificati come conformi all'Articolo 8 o 9 dal loro gestore, si avvalgono almeno di approcci "best-in-universe" e "best-effort" per investire in modo sostenibile secondo una strategia basata su tre pilastri: 1) integrazione ESG, 2) screening negativo mediante un processo che prevede la riduzione dell'universo di investimento e 3) responsabilità degli azionisti per promuovere le caratteristiche ambientali e sociali.

Il fondo non ha designato un indice di riferimento come indice di riferimento in materia di sostenibilità al fine di valutare in che misura si soddisfano le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo.

● **Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono la categorizzazione SFDR dei fondi selezionati e il suo approccio basato su tre pilastri, che vengono utilizzati come base minima dai fondi sottostanti selezionati:

1) Tasso di copertura dell'analisi ESG: l'integrazione ESG, attraverso il rating ESG effettuato tramite la piattaforma ESG proprietaria "START" (*System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory*) di Carmignac, si applica ad almeno il 90% dei titoli (esclusi liquidità e prodotti derivati) e dei fondi sottostanti conformi agli Articoli 8 e 9.

2) Screening negativo: lo screening negativo viene applicato alle componenti azionaria e obbligazionaria (emittenti pubblici e privati) degli universi di investimento iniziali di ciascuno dei fondi sottostanti conformi agli Articoli 8 e 9.

Al livello dei gestori dei fondi sottostanti, lo screening comporta esclusioni di attività e di prassi non sostenibili, rispecchiate dai bassi punteggi ESG di START, MSCI e ISS (*"Institutional Shareholder Services"*) ESG, che avvengono sulla base degli indicatori seguenti: (a) controversie riguardanti le linee guida dell'OCSE, la Dichiarazione dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL) sui principi e i diritti fondamentali del lavoro e i principi del Global Compact delle Nazioni Unite; (b) armi controverse; (c) produzione di carbone termico; (d) imprese produttrici di energia; (e) imprese coinvolte nella produzione di tabacco; (f) imprese coinvolte nell'intrattenimento per adulti.

Per quanto riguarda gli strumenti di cartolarizzazione, in particolare i CLO (*"collateralised loan obligation"*), il gestore effettua un'analisi ad hoc delle caratteristiche ambientali e/o sociali dei veicoli di cartolarizzazione idonei. Tale analisi produce un rating sistematico degli strumenti di cartolarizzazione idonei nella piattaforma ESG START di Carmignac. Il fondo non può investire negli strumenti con rating più bassi.

3) La gestione attiva: gli indicatori che seguono sono utilizzati per misurare le attività di impegno in materia ambientale e sociale con le imprese, che contribuiscono al miglioramento delle loro politiche di sostenibilità: (a) livello di impegno attivo e politiche di voto, (b) numero di attività di impegno, (c) percentuale di voto, e (d) partecipazione alle assemblee degli azionisti e dei detentori di obbligazioni.

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

Non pertinente.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non pertinente.

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

Non pertinente.

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? Descrizione particolareggiata:

Non pertinente.

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.



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



SÌ, in quanto gestore di fondi sottostanti conformi agli Articoli 8 e 9 in cui investe questo fondo, Carmignac si è impegnata ad applicare le norme tecniche di regolamentazione (NTR)

di cui all'allegato 1 del regolamento delegato che integra il regolamento SFDR (2019/2088), che identificano 14 indicatori ambientali e sociali obbligatori e 2 indicatori facoltativi al fine di misurare l'impatto degli investimenti sostenibili rispetto a tali indicatori: emissioni di gas a effetto serra, impronta di carbonio, intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti, esposizione a imprese attive nel 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 tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi, uso e riciclaggio dell'acqua, violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'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. I principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità sono riportati nella tabella 1 (conforme all'allegato 1 del regolamento delegato che integra il regolamento SFDR) della nostra Politica in merito. Tali informazioni saranno pubblicate nelle relazioni annuali. In qualità di gestore di questo fondo, Carmignac non può garantire che questo prodotto finanziario tenga conto dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità nei suoi altri investimenti, ma farà il possibile per prenderli in considerazione.

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?

Il fondo investe principalmente in OICR gestiti da Carmignac. Il fondo potrà tuttavia essere investito in OICR gestiti da società esterne qualora l'allocazione desiderata non possa avvenire esclusivamente in OICR gestiti da Carmignac. Il gestore privilegia le quote degli OICR autorizzati alla commercializzazione in Francia.

L'investimento in quote o azioni di OICR e la ripartizione fra differenti tipologie di attività saranno effettuati in funzione delle condizioni di mercato e delle opportunità di diversificazione del portafoglio, e verranno determinati su base discrezionale dalla società di gestione per creare il giusto equilibrio tra il rischio connesso a ciascun investimento e la redditività attesa. La percentuale d'investimento in OICR sarà compresa fra il 65% e il 100% del patrimonio netto, nel rispetto dei limiti massimi d'investimento previsti dal regolamento.

Poiché la gestione del fondo è di tipo attivo e flessibile, l'asset allocation può differire sensibilmente da quella costituita dal suo indice di riferimento. Infatti, il gestore gestisce la sua esposizione ai vari mercati e alle classi di attività ammesse in base alle sue previsioni sull'andamento dei relativi profili di rischio/rendimento. La politica di gestione tiene conto di una ripartizione dei rischi mediante una diversificazione degli investimenti.

Per quanto riguarda i fondi sottostanti gestiti da Carmignac, i loro universi di investimento sono valutati sulla base dei rischi e delle opportunità ESG registrati nella piattaforma ESG proprietaria di Carmignac denominata START (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory). L'analisi extra-finanziaria viene attuata nell'ambito della strategia di investimento mediante le seguenti attività, che permettono di ridurre attivamente l'universo di investimento del fondo. I fondi sottostanti applicano uno screening negativo vincolante a livello di impresa e basato su norme per escludere le attività e le prassi non sostenibili attestate dai bassi punteggi ESG di START, MSCI e/o ISS ESG e dalla ricerca, sulla base degli indicatori seguenti: (a) controversie riguardanti le linee guida dell'OCSE, la Dichiarazione dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL) sui principi e i diritti fondamentali del lavoro e i principi del Global Compact delle Nazioni Unite; (b) armi controverse; (c) produzione di carbone termico; (d) imprese produttrici di energia; (e) imprese coinvolte nella produzione di tabacco; (f) imprese coinvolte nell'intrattenimento per adulti.

Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti che consentono di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono:

- Almeno il 60% degli OICR in cui il fondo investe sono classificati come conformi all'Articolo 8 o 9 dal loro gestore.
- Un'analisi ESG applicata ad almeno il 90% di tali OICR sottostanti classificati come conformi agli Articoli 8 e 9.
- Gli universi di investimento iniziali degli OICR sottostanti classificati come conformi agli Articoli 8 e 9 vengono ridotti attivamente.

● **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

Il fondo non è tenuto a rispettare alcun tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento.

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

I fondi sottostanti conformi agli Articoli 8 e 9 del Regolamento SFDR in cui Carmignac Multi Expertise investe sono valutati sulla base dei rating forniti dai fondi stessi.

I fondi sottostanti sono perlopiù fondi Carmignac, quindi utilizzano il sistema ESG proprietario di Carmignac "START", che raccoglie degli indicatori chiave di governance automatizzati per oltre 7.000 società, in particolare 1) la percentuale d'indipendenza del comitato di revisione, la durata media del mandato all'interno del consiglio di amministrazione, la diversità di genere all'interno del consiglio di amministrazione, le dimensioni del consiglio di amministrazione, l'indipendenza del comitato per le retribuzioni per quanto riguarda le strutture di gestione solide, 2) politica retributiva dei dirigenti, incentivo alla sostenibilità dei dirigenti, remunerazione più elevata per quanto riguarda la retribuzione del personale. Le risorse umane sono coperte nell'ambito degli indicatori Carmignac "S" (in particolare attraverso la soddisfazione dei dipendenti, il divario retributivo di genere, la rotazione dei dipendenti) all'interno di "START".

Per quanto riguarda la tassazione, i fondi sottostanti riconoscono le società dei loro universi di investimento che aderiscono alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali in materia di tassazione e promuovono la trasparenza se necessario.

Inoltre, in quanto firmataria dei Principi per l'Investimento Responsabile (*Principles for Responsible Investment – "PRI"*), la società di gestione si aspetta che le imprese in cui investono i fondi sottostanti gestiti da Carmignac:

- 1) Pubblicino una politica fiscale globale che descriva l'approccio dell'impresa in materia di tassazione responsabile;
- 2) Riferiscano alle autorità competenti in merito ai processi di governance fiscale e di gestione dei rischi; e
- 3) Procedano alle opportune comunicazioni in ciascuno dei paesi nei quali operano (*country-by-country reporting – "CBCR"*, comunicazione per paese).

La società di gestione integra tali considerazioni nelle sue azioni nei confronti delle imprese e nei suoi voti a favore di una maggiore trasparenza, ad esempio attraverso il sostegno alle delibere degli azionisti.

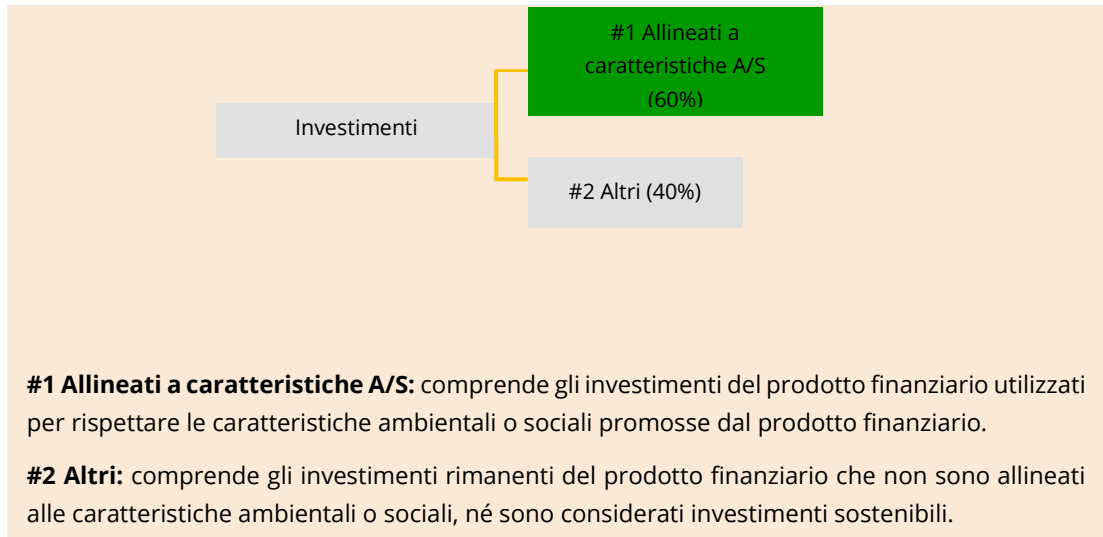
Per quanto riguarda gli emittenti sovrani, si valutano i criteri di governance seguenti: facilità di fare impresa, posizione fiscale, rapporto tra debito e gettito fiscale annuo, saldo delle partite correnti e libertà economica.

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



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

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



In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

L'utilizzo di strumenti derivati non contribuisce a soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali del fondo.

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

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

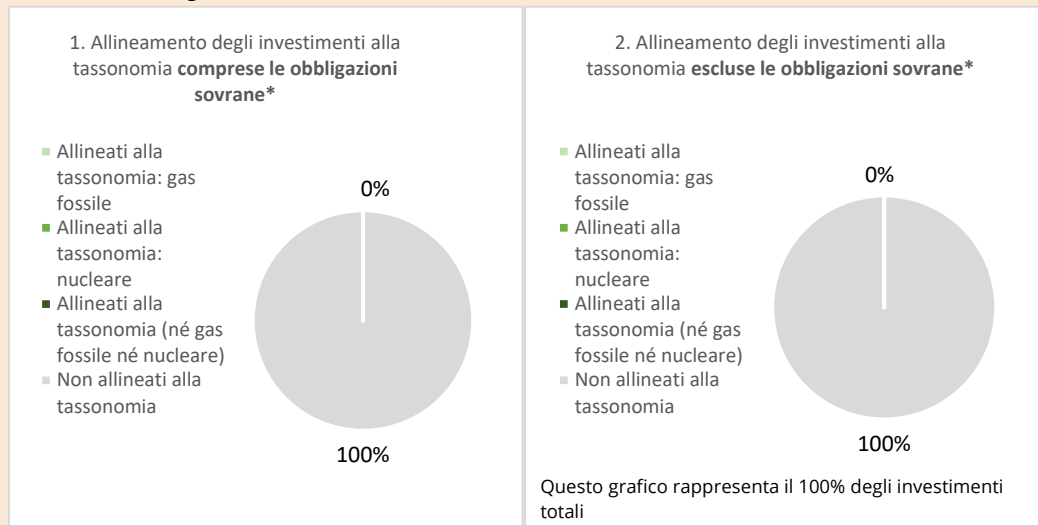
In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il livello minimo di allineamento alla tassonomia, ossia la quota minima di investimenti del fondo che si ritiene contribuisca in modo continuativo agli obiettivi ambientali summenzionati, è pari allo 0% del patrimonio. Il livello effettivo di allineamento alla tassonomia è calcolato e pubblicato ogni anno.

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



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?**

Il fondo non prevede una quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti, in quanto non si impegna a garantire una quota minima di investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e conformi alla tassonomia dell'UE.



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

Non pertinente.



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

Non pertinente.



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

Questo fondo promuove un'allocazione di almeno il 60% del portafoglio in investimenti conformi alle caratteristiche ambientali e sociali (#1 Allineati a caratteristiche A/S).

Una parte degli investimenti del fondo (fino al 40% del patrimonio netto #Altri) non sarà utilizzata per raggiungere le caratteristiche ambientali e/o sociali del fondo.

Questi investimenti possono includere tutte le classi di attivi previste dalla specifica politica di investimento, in particolare liquidità e derivati, nonché OICR non conformi agli Articoli 8 o 9 del Regolamento SFDR, e possono essere utilizzati dal team di gestione con finalità di performance, diversificazione, liquidità e copertura.

Il fondo non tiene conto di garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale per questi investimenti.



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



È stato designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non pertinente.

In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

Non pertinente.

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

Non pertinente.

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

Non pertinente.

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

Non pertinente.



Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?

Maggiori informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul sito web: <http://www.carmignac.com>, nelle sezioni "Fonds" e "Investissement Responsable".