

LUX IM – CARMIGNAC EMERGING FLEXIBLE BOND (“Comparto”)

Informativa sui comparti che promuovono caratteristiche ambientali e sociali secondo l’Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all’informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (“SFDR”)

Sezione	Informativa
Nessun obiettivo di investimento sostenibile	Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha nessun obiettivo di investimento sostenibile. Il Comparto effettua investimenti sostenibili e un minimo del 10% del valore patrimoniale netto è investito: 1) in emittenti di debito sovrano o quasi sovrano dei mercati emergenti che dimostrano forti caratteristiche, o in miglioramento, legate a fattori ESG collocati nel quartile superiore della distribuzione del punteggio di sostenibilità (≥ 3.4/5), secondo il sistema proprietario di punteggio ESG; o 2) in obbligazioni verdi, sociali, sostenibili, legate alla sostenibilità emesse da società, enti sovrani e quasi sovrani. Il livello minimo di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale e ambientale è rispettivamente l’1% e l’1% del valore patrimoniale netto del Comparto. I seguenti meccanismi sono utilizzati al fine di assicurare che gli investimenti sostenibili non causino danni significativi a qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale: 1) riduzione dell’universo di investimento; 2) partecipazione attiva.
Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario	Il Comparto investe in titoli di emittenti che contribuiscono alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, in linea con la strategia di investimento ambientale, sociale e di governance definita dal Comparto (di seguito "ESG"), applicando una metodologia “best-effort” per investire in modo sostenibile: 1) integrazione ESG, 2) screening negativo, 3) screening positivo, 4) gestione attiva delle partecipazioni per promuovere caratteristiche ambientali e sociali, 5) monitoraggio dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità.
Strategia di investimento	L’obiettivo d’investimento del Comparto è generare un rendimento sostenibile positivo sul medio termine adottando una metodologia di rendimento totale traendo vantaggio delle crescenti opportunità dei mercati e, al tempo stesso, mantenendo un approccio conservativo attraverso l’applicazione di coperture nel caso di ribasso del mercato. Questo obiettivo è raggiunto attraverso un diversificato e flessibile portafoglio di titoli di debito dei mercati emergenti conformi ai criteri ESG. Il Comparto adotta un approccio di investimento sostenibile utilizzando un procedimento di selezione dei migliori titoli e migliori sforzi nell’universo di investimento e uno screening negativo e positivo per selezionare società con criteri di sviluppo sostenibile a lungo termine. Il Comparto effettua investimenti sostenibili e un minimo del 10% del valore netto patrimoniale del Comparto è investito in azioni di società che sono considerate allineate con i rilevanti Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (OSS) delle Nazioni Unite. Il livello minimo di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e sociale è rispettivamente l’1% e l’1% del valore netto patrimoniale del Comparto. Al fine di valutare le prassi di buona governance, il Comparto applica il sistema ESG proprietario di Carmignac “START” che raccoglie indicatori chiave della governance in maniera automatizzata per più di 7000 società e include 1) la percentuale di indipendenza degli organi di audit, durata media del Consiglio, diversità di genere nel Consiglio, dimensioni del Consiglio, indipendenza del Comitato per le remunerazioni in quanto elementi che dimostrano strutture di gestione solide; 2) compensazione dei dirigenti, incentivo alla sostenibilità dei dirigenti, retribuzione massima. Pacchetto retributivo per quanto riguarda la retribuzione del personale. Le relazioni con i dipendenti sono coperte dagli indicatori di Carmignac (in particolare attraverso la soddisfazione dei dipendenti, il divario retributivo di genere, il turnover dei dipendenti) all’interno di START. Per quanto riguarda le pratiche fiscali, il Comparto riconosce nel suo universo d’investimento le società che aderiscono alle Linee guida dell’OCSE per le imprese multinazionali in materia di tassazione e ne richiede la trasparenza ove necessario.
Quota degli investimenti	<p>Almeno il 90% del valore patrimoniale netto del Comparto è utilizzato per conseguire le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto finanziario, in coerenza con gli elementi vincolanti della strategia di investimento. Il minimo del 10% del valore patrimoniale netto che è considerato come investimento sostenibile è definito come:</p> <p>1) emittenti sovrani o quasi sovrani dei mercati emergenti che riflettono forti caratteristiche ESG, o in miglioramento, collocati nel quartile superiore della distribuzione del punteggio di sostenibilità (≥3.4/5), secondo il punteggio ESG proprietario; o 2) investimenti in obbligazioni vincolate a determinati scopi come obbligazioni verdi, sociali o sostenibili di società, enti sovrani o quasi-sovrani, agenzie e investimenti in obbligazioni legate alla sostenibilità. Il minimo livello di investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali è rispettivamente l’1% e l’1% del valore patrimoniale netto del Comparto. Gli investimenti inclusi nella categoria #2 Altri (in aggiunta a liquidità e derivati che possono essere utilizzati per finalità di copertura) sono investimenti in titoli obbligazionari societari o sovrani che non sono classificati investimenti sostenibili. Si tratta di investimenti effettuati rigorosamente in conformità alla strategia d’investimento del Comparto e finalizzati all’attuazione della strategia d’investimento del Comparto. Tutti questi investimenti sono sottoposti ad analisi ESG (anche attraverso il modello proprietario ESG per le obbligazioni sovrane) e, per le azioni e le obbligazioni societarie, sono soggetti all’applicazione di garanzie minime per assicurare che le loro attività commerciali siano in linea con le linee guida dell’OCSE per le imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Questi investimenti non sono usati per conseguire le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.</p> <div style="text-align: center; margin-top: 20px;"> <pre> graph TD A[Investimenti] --> B["#1 Allineati con caratteristiche A/S Min 90%"] A --> C["#2 Altri Max. 10%"] B --> D["#1A Sostenibili Min. 10%"] B --> E["#1B Altre caratteristiche A/S"] D --> F[Altri ambientali] D --> G[Sociali] </pre> </div>

Sezione	Informativa
Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali	Il Gestore agli Investimenti monitora le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto utilizzando il suo approccio a quattro pilastri, che include: 1) percentuale di copertura dell'analisi ESG; 2) l'ammontare dell'universo dei titoli obbligazionari è ridotto di almeno il 20%; 3) screening positivo (almeno il 60% del patrimonio netto del Comparto è investito in obbligazioni sovrane e quasi-sovrane dei Paesi emergenti); 4) partecipazione attiva (coinvolgimenti legati a temi ESG). Inoltre, il Gestore agli Investimenti monitora i principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità ("PAI"): emissioni di gas a effetto serra ("GHG"), impronta di carbonio, intensità GHG delle società che beneficiano dell'investimento, esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili, consumo e produzione di energia non rinnovabile, intensità di consumo di energia per settore ad alto impatto climatico, attività che impattano negativamente su aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, emissioni in acque, rapporto di rifiuti pericolosi, uso e riciclo di acque (indicatore opzionale), violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali, assenza di processi e meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali, divario retributivo di genere non corretto, diversità di genere nel consiglio, esposizioni ad armi controverse, eccesso di divario retributivo a favore dell'amministratore delegato (indicatore opzionale). Inoltre, e ove applicabili, indicatori di titoli obbligazionari sovrani: sono monitorate la violenza sociale e l'intensità GHG). Sono in atto controlli interni in relazione al processo decisionale di investimento del comparto. Tali controlli comprendono, a titolo esemplificativo e non esaustivo, controlli pre e post-negoziato per garantire che tutti gli elementi vincolanti siano sempre rispettati. La Società di gestione del Comparto supervisionerà le informazioni fornite dal Gestore agli Investimenti per verificare il rispetto della strategia ESG del Comparto.
Metodologie relative alle caratteristiche ambientali o sociali	Il Gestore agli Investimenti usa le seguenti metodologie per valutare la strategia di investimento ESG: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Metodologia proprietaria nell'analisi delle obbligazioni sovrane; ▪ Metodologia per l'analisi del debito sostenibile societario o sovrano; ▪ Analisi ESG attraverso la piattaforma START; ▪ Metodologia dello screening negativo e delle esclusioni; ▪ Metodologia PAI; ▪ Metodologia per la partecipazione attiva e il coinvolgimento.
Fonti e trattamento dei dati	Il Comparto utilizza diverse fonti di dati che vengono aggregate nel sistema ESG proprietario di Carmignac START. Le fonti sono costituite da fornitori di dati terzi riconosciuti per i dati forniti sui ricavi, i documenti societari per i dati relativi alle spese in conto capitale ("Capex"), i dati sulle emissioni di carbonio, i dati ESG grezzi delle società, i comportamenti controversi, lo screening delle norme UNGC e OCSE in materia di imprese e diritti umani. Il modello del punteggio attribuito a emittenti sovrani è informato da, tra gli altri, la Banca Mondiale, il Fondo Monetario Internazionale, la Heritage Foundation, l'Università di Oxford... Per una panoramica completa, si prega di consultare il documento sulla politica di integrazione ESG sul sito web di Carmignac.
Limitazioni delle metodologie e dei dati	Le limitazioni al conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse sono ritenute non sostanziali ai fini del conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, poiché l'universo d'investimento del Comparto fornisce un livello adeguato di trasparenza e copertura delle informazioni richieste da parte del Gestore agli Investimenti per consentire l'applicazione della metodologia d'investimento.
Dovuta diligenza	Per qualificarsi per l'investimento iniziale, gli investimenti target devono rispettare gli elementi vincolanti applicati dal Comparto. Tale conformità deve essere garantita dal Gestore agli Investimenti attraverso il meccanismo di conformità pre-negoziato in atto. Il team di investimento è responsabile della valutazione ESG proprietaria. Il punteggio START automatizzato è determinato da una formula proprietaria che confronta le società all'interno di 90 gruppi, aggregati per capitalizzazione, settore e regione.
Politiche di impegno	Carmignac stabilisce un piano di impegno con le società oggetto degli investimenti per identificare le aree in cui coinvolgere le società che mostrano una cattiva gestione dei rischi ESG, in cui Carmignac ha identificato un tema specifico, o in cui è richiesto valutare un impatto specifico o un'indagine su una controversia.
Indice di riferimento designato	Nessun indice di riferimento è stato designato allo scopo di raggiungere le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.