



# **INFORMAZIONI RELATIVE ALLA SOSTENIBILITÀ** **CARMIGNAC S.A. SICAV - PARTE II OIC** **ELTIF EVERGREEN**

**AI SENSI DELL'ARTICOLO 10 DEL REGOLAMENTO UE 2019/2088 DEL 29 NOVEMBRE 2019  
RELATIVO ALLA DIVULGAZIONE DI INFORMAZIONI IN MATERIA DI SOSTENIBILITÀ NEL**

---

## Sommario

Il comparto Carmignac S.A. SICAV - PARTE II OICVM ELTIF Evergreen (il "Comparto") promuove caratteristiche ambientali e sociali in conformità con l'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del 29 novembre 2019 relativo alle informazioni di sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR").

Questo Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali combinando l'integrazione ESG e uno screening negativo delle attività o degli emittenti che potrebbero avere un impatto negativo su tali caratteristiche. Questi indicatori di sostenibilità sono applicati ai seguenti investimenti effettuati dal Fondo:

- Investimenti secondari, ovvero acquisti secondari di partecipazioni in fondi privati;
- Investimenti primari, ovvero investimenti primari in fondi chiusi, inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, fondi di fondi;
- Investimenti diretti in azioni o titoli di debito di società partecipate, e
- Investimenti pre-IPO, ovvero investimenti in società che si trovano in una fase precedente all'offerta pubblica iniziale.

Gli indicatori di sostenibilità applicati dal Fondo sono:

- **Tasso di copertura dell'analisi ESG:** l'integrazione ESG, attraverso l'analisi ESG nel memorandum di investimento, viene applicata cumulativamente ad almeno il 90% delle transazioni.
- **Screening negativo:** lo screening negativo separato viene applicato agli investimenti secondari e agli investimenti primari, da un lato, e agli investimenti diretti e agli investimenti pre-IPO, dall'altro.
  - (i) *Investimenti secondari e investimenti primari:* i fondi di private equity in cui il Comparto investe non possono investire più del 20% del loro patrimonio totale in società con un'esposizione significativa ai settori inclusi nella politica di esclusione aziendale di Carmignac: (a) produzione e distribuzione di tabacco, (b) estrazione di carbone termico, (c) armi controverse, (d) intrattenimento per adulti e (e) produzione di energia altamente inquinante.
  - (ii) *Investimenti diretti e investimenti pre-IPO:* le società target devono rispettare la politica di esclusione aziendale di Carmignac. Il Comparto invia un questionario alla società target durante il processo di due diligence per assicurarsi che essa rispetti la suddetta politica di esclusione. Il Fondo verificherà successivamente la conformità delle società target su base annuale richiedendo un questionario aggiornato.

Il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali e degli investimenti sostenibili è garantito su base continuativa attraverso monitoraggi e controlli.

Il Fondo non ha designato un indice di riferimento allo scopo di determinare se il Fondo sia in linea con le caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove.

## Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo l'investimento sostenibile.

## Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

L'analisi non finanziaria del Comparto viene effettuata nell'ambito della strategia di investimento attraverso l'integrazione dei criteri ESG (un'analisi che copre almeno il 90% delle operazioni del Comparto) e uno screening negativo separato a seconda del tipo di operazione effettuata dal Comparto.

Il Fondo non ha designato un indice di riferimento ai fini del raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali dell'.

## Strategia di investimento

Il Comparto mira a fornire un rendimento assoluto positivo e una crescita del capitale nel medio-lungo termine investendo in una gamma diversificata di investimenti negoziati privatamente in azioni o titoli di debito di società, a livello globale attraverso diverse strategie, regioni e settori. Il Comparto offre accesso a tali attività private attraverso diversi approcci: principalmente investimenti secondari in fondi di private equity acquisiti in operazioni negoziate privatamente da investitori in tali fondi di private equity e/o in relazione a ristrutturazioni di fondi di private equity; in misura minore, investimenti diretti in azioni o quasi-azioni di Organismi di investimento ammissibili e investimenti primari in fondi chiusi; opportunisticamente in investimenti in titoli di debito (fino al 10% dell'esposizione totale).

L'analisi finanziaria supplementare viene implementata nella strategia di investimento applicando uno screening negativo e integrando le caratteristiche ESG nel processo di investimento.

#### **(A) Screening negativo**

Tale screening dipende dal tipo di transazione: transazioni secondarie e primarie da un lato (i) e investimenti diretti (anche in fase pre-IPO) dall'altro (ii).

##### **(i) Screening negativo delle transazioni secondarie e primarie**

Prima di qualsiasi investimento, e su base continuativa, il Gestore analizzerà la composizione dei fondi sottostanti in cui il Comparto è investito per garantire che non più del 20% del patrimonio totale di tali fondi abbia un'esposizione significativa alla politica di esclusione aziendale di Carmignac:

- 1° produzione e distribuzione di tabacco (5% o più del fatturato dell'azienda);
- 2° estrazione di carbone termico (10% o più del fatturato dell'azienda, o più di 20 milioni di tonnellate di carbone termico prodotto all'anno);
- 3° produzione di energia altamente inquinante, ovvero aziende che superano una determinata soglia di gCO<sub>2</sub> per kWh prodotto. Tale soglia diminuisce nel tempo, come descritto in dettaglio nella politica di esclusione aziendale di Carmignac<sup>1</sup>.
- 4° Intrattenimento per adulti (2% o più del fatturato dell'azienda);
- 5° armi controverse: aziende che fabbricano prodotti non conformi ai seguenti trattati o divieti legali sulle armi controverse:
  - Il Trattato di Ottawa (1997), che vieta l'uso, lo stoccaggio, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo.
  - La Convenzione sulle munizioni a grappolo (2008), che vieta l'uso, lo stoccaggio, la produzione e il trasferimento di munizioni a grappolo.
  - La Convenzione sulle armi chimiche (1997), che vieta l'uso, lo stoccaggio, la produzione e il trasferimento di armi chimiche.
  - La Convenzione sulle armi biologiche (1975), che vieta l'uso, lo stoccaggio, la produzione e il trasferimento di armi biologiche.
  - Il Trattato di non proliferazione delle armi nucleari (1968), che limita la diffusione delle armi nucleari al gruppo dei cosiddetti Stati dotati di armi nucleari (Stati Uniti, Russia, Regno Unito, Francia e Cina).
  - La legge belga Loi Mahoux, che vieta gli investimenti in armi all'uranio.
  - La Convenzione del 1980 su alcune armi convenzionali riguardanti frammenti non rilevabili, mine, armi incendiarie, accecanti, intrattenimento per adulti.

Per effettuare tale valutazione, il GEFIA si basa sulle informazioni fornite dai General Partner dei fondi sottostanti in cui il Comparto è investito.

##### **(ii) Screening negativo degli investimenti diretti (anche nella fase pre-IPO)**

<sup>1</sup> La politica di esclusione totale dell'AIFM è disponibile all'indirizzo [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com), nella sezione "Investimenti sostenibili".

Il Comparto non può investire direttamente in società target che non rispettano la politica di esclusione del GEFIA, come sintetizzato sopra.

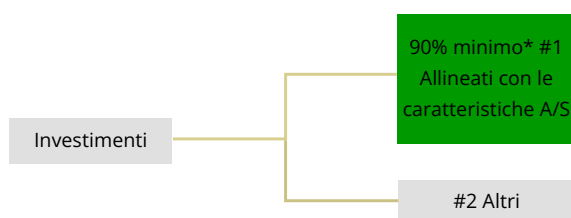
Prima di qualsiasi investimento in una società target, il GEFIA invia un questionario di due diligence relativo ai settori evidenziati nella politica aziendale di Carmignac per valutare la conformità con tale politica. L'AIFM richiederà un aggiornamento di questo questionario su base annuale per garantire il continuo rispetto dei criteri di esclusione.

#### (B) Integrazione ESG

Dopo l'investimento e durante il monitoraggio continuo del portfolio, varie caratteristiche ambientali e sociali delle esposizioni più significative saranno monitorate e valutate attraverso un impegno costante con i General Partner ("GP") sottostanti. Ciò avverrà tramite un sondaggio ESG annuale, che raccoglierà dati dai GP sottostanti, misurando le loro credenziali ESG. I risultati dell'indagine ESG e delle altre Analisi ESG saranno disponibili in una relazione annuale e saranno messi a disposizione dell'AIFM e delle altre parti interessate.

Il Rapporto ESG annuale includerà il numero di GP partecipanti, il punteggio ESG medio del portfolio, la percentuale del Valore patrimoniale netto generato dai GP firmatari dell'UNPRI, la percentuale di GP che forniscono dati dettagliati sulle emissioni di gas serra e la percentuale di GP che forniscono dati dettagliati su diversità, uguaglianza e inclusione (DEI).

#### Quota degli investimenti



\* Tasso di copertura dell'analisi

Una percentuale minima del 90% degli investimenti di questo Fondo è coperta dall'Analisi ESG.

Qualora gli investimenti non rientrino nel limite minimo del 90% che incorpora caratteristiche ambientali e sociali, è possibile che non sia stata effettuata un'analisi ESG completa.

#### Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Vengono monitorati diversi indicatori per misurare il raggiungimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto e, in parte, dagli investimenti sostenibili.

**Il tasso di copertura dell'analisi ESG:** l'integrazione ESG, attraverso l'analisi ESG nel memorandum di investimento, viene applicata cumulativamente ad almeno il 90% delle transazioni.

#### Il screening negativo applicato a:

- (i) *Investimenti secondari e investimenti primari:* i fondi di private equity in cui il Comparto investe non possono investire più del 20% del loro patrimonio totale in società con un'esposizione significativa ai settori inclusi

nella politica di esclusione aziendale di Carmignac (per ulteriori dettagli, consultare la sezione "Strategia di investimento").

- (ii) **Investimenti diretti e investimenti pre-IPO:** le società target devono rispettare la politica di esclusione aziendale di Carmignac (per ulteriori dettagli, consultare la sezione "Strategia di investimento"). Il Comparto invia un questionario alla società target durante il processo di due diligence per assicurarsi che essa rispetti la suddetta politica di esclusione. Il Fondo verificherà successivamente la conformità delle società target su base annuale richiedendo un questionario aggiornato.

## Metodologie

**Metodologia di analisi ESG.** Per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse, il sondaggio ESG sarà utilizzato come base di riferimento per la valutazione. I dati dell'indagine ESG saranno analizzati per valutare i rendimenti ESG dei GP sottostanti e le caratteristiche del Comparto. I risultati dell'indagine saranno condivisi con i medici di base partecipanti al fine di incoraggiare miglioramenti nelle pratiche ESG e nella gestione responsabile. Ai GP partecipanti verrà assegnato un punteggio ESG generato dai sondaggi e il Comparto riferirà il numero di GP partecipanti, il punteggio ESG medio del portfolio, la percentuale del Valore patrimoniale netto generata dai GP firmatari dell'UNPRI, la percentuale di GP che forniscono dati dettagliati sulle emissioni di gas serra e la percentuale di GP che forniscono dati dettagliati su diversità, uguaglianza e inclusione ("DEI").

### Metodologia di screening negativo ed esclusioni.

**Per le operazioni secondarie e primarie, prima** di qualsiasi investimento e su base continuativa, il Gestore analizzerà la composizione dei Fondi sottostanti in cui il Comparto investe, al fine di garantire che non più del 20% del patrimonio totale di tali Fondi sia esposto in misura significativa alle esclusioni aziendali di Carmignac (per ulteriori dettagli, consultare la sezione "Strategia di investimento").

**Per gli investimenti diretti e pre-IPO** - Prima di qualsiasi investimento in una società target, l'AIFM invia un questionario di due diligence relativo ai settori evidenziati nella politica aziendale di Carmignac (vedere la sezione "Strategia di investimento" per ulteriori dettagli) al fine di valutare la conformità con tale politica. L'AIFM richiederà un aggiornamento di questo questionario su base annuale per garantire il continuo rispetto dei criteri di esclusione.

## Fonti dei dati ed elaborazione

(a) **Le fonti dei dati utilizzati per promuovere le caratteristiche ambientali e sociali dei Fondi:** Per lo screening negativo e l'analisi ESG continua, verranno utilizzati i dati forniti da RepRisk, Prequin o fornitori equivalenti per determinare quali settori/industrie sono considerati socialmente e/o ambientalmente dannosi. Per la valutazione delle varie transazioni, verrà distribuito un sondaggio ESG annuale ai GP sottostanti.

(b) **Misure adottate per garantire la qualità dei dati:** L'AIFM introdurrà controlli pre-investimento e monitoraggio post-investimento, nonché un dialogo diretto con i GP per garantire la qualità dei dati.

(c) **La percentuale di dati stimati:** i dati dell'indagine ESG non sono stimati.

## Limiti delle metodologie e dei dati

Si prevede che il Comparto investirà principalmente in altri fondi (investimenti secondari e primari). Di conseguenza, l'AIFM si affida alle informazioni fornite dai soci accomandatari (o entità simili), nonché alla politica di esclusione dell' dei fondi sottostanti in cui il Comparto è investito per effettuare la valutazione ESG di tali fondi. La politica di esclusione dei fondi sottostanti può differire dalla politica di esclusione dell'AIFM.

L'AIFM potrebbe non essere in grado di valutare le pratiche di buona governance negli investimenti secondari e primari nei fondi sottostanti a causa della mancanza di controllo sulla selezione delle società.

Commenté [AM1]: Ajout de la mention de l'exclusion policy, qui est amenée à être différente également.

Commenté [IK2R1]: Pas de problèmes

## Due diligence

Oltre il 90% delle attività dei Fondi è valutato in base al punteggio ESG e ai rischi. Ciò avviene tramite screening negativo, come menzionato sopra, e monitoraggio continuo post-transazione tramite sondaggio ESG annuale e relativo rapporto.

Per quanto riguarda le esclusioni, l'elenco delle esclusioni dell'AIFM e gli elenchi delle esclusioni dei Comparti vengono rivisti quando ritenuto necessario, inclusi i seguenti aggiornamenti: riponderazione dell'indice, revisione dei dati relativi ai ricavi e impatto sulle soglie di ricavo, nuove partecipazioni dei Fondi. Queste esclusioni vengono inserite tramite lo strumento di conformità. Tutte le esclusioni settoriali e controverse sono esclusioni definitive.

## Impegno delle politiche

Si prega di fare riferimento alla politica di impegno disponibile all'indirizzo [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com), nella sezione "Investimenti sostenibili".

- **Fondo:** Carmignac S.A. SICAV - PARTE II OICVM ELTIF Evergreen
- **Gestione:** strategia di private equity
- **Forma giuridica:** comparto di una SICAV lussemburghese
- **Codice ISIN (classe di comparti A EUR Acc):** LU3267163833
- **Orizzonte di investimento minimo consigliato:** 5 anni
- **Scala di rischio:** 6
- **Data di costituzione dei fondi:** 31/02/2026
- **Indice di riferimento:** nessuno

## AVVERTENZA LEGALE

**Il presente documento è stato aggiornato il 29 gennaio 2026.** Il presente documento non può essere riprodotto, in tutto o in parte, senza previa autorizzazione della società di gestione. Il presente documento non costituisce un'offerta di sottoscrizione né una consulenza in materia di investimenti. Alcuni soggetti o Paesi potrebbero subire restrizioni di accesso al Fondo. I Fondi non sono registrati in Nord America, Sud America, Asia né in Giappone. I Fondi sono registrati a Singapore come schemi esteri soggetti a restrizioni (riservati esclusivamente a clienti professionali). Il Fondo non è stato registrato ai sensi del Securities Act statunitense del 1933. I Fondi non possono essere offerti o venduti, direttamente o indirettamente, a beneficio o per conto di una "persona statunitense", secondo la definizione della Normativa S degli Stati Uniti e/o del FATCA. L'investimento nel Fondo potrebbe comportare un rischio di perdita di capitale. I rischi e le spese sono descritti nel KID (documento contenente le informazioni chiave). I prospetti, il KID 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. Il KID deve essere messo a disposizione del sottoscrittore prima della sottoscrizione. La Società di gestione può cessare la promozione nel tuo Paese in qualsiasi momento. Gli investitori possono consultare una sintesi dei propri diritti in lingua inglese al seguente link, alla sezione 6: [https://www.carmignac.com/en\\_US/article-page/regulatory-information-1788](https://www.carmignac.com/en_US/article-page/regulatory-information-1788)

- **In Svizzera**, i prospetti, i KID e le relazioni annuali dei Fondi sono disponibili all'indirizzo [www.carmignac.ch](http://www.carmignac.ch) o tramite il nostro rappresentante in Svizzera, CACEIS (Switzerland) S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. L'agente pagatore è CACEIS Bank, Montrouge, filiale di Nyon / Svizzera, Route de Signy 35, 1260 Nyon.

- **Nel Regno Unito**, i rispettivi prospetti informativi, i KID e le relazioni annuali dei Fondi sono disponibili all'indirizzo [www.carmignac.co.uk](http://www.carmignac.co.uk), oppure su richiesta alla Società di gestione, o, per i Fondi francesi, presso gli uffici dell'Agente di servizio presso BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, che opera attraverso la sua filiale di Londra: 55 Moorgate, Londra EC2R. Il presente materiale è stato redatto da Carmignac Gestion, Carmignac Gestion Luxembourg o Carmignac UK Ltd ed è distribuito nel Regno Unito da Carmignac Gestion Luxembourg.

**CARMIGNAC GESTION** 24, place Vendôme - F-75001 Parigi - Tel.: (+33) 01 42 86 53 35. Società di gestione di portafogli autorizzata dall'AMF - S.A. con capitale di 13 500 000 € - R.C. di Parigi B 349 501 676.

**CARMIGNAC GESTION Lussemburgo** - City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Lussemburgo - Tel.: (+352) 46 70 60 1 Filiale di Carmignac Gestion - Società di gestione di fondi di investimento autorizzata dalla CSSF Società per azioni con capitale sociale di 23.000.000 € - RCS Lussemburgo B 67 549