

Nome del prodotto: FTGF Brandywine Global Income Optimiser Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300373IZ316KVU890

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua 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 stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

**Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?** [selezionare e compilare quanto pertinente, la percentuale rappresenta l'impegno minimo a favore di investimenti sostenibili]

**Sì**

**No**

Effettuerà un minimo 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 un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: \_\_\_%**

**Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima dell'1% 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?

*Poiché il Comparto persegue una strategia non vincolata, le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto riflettono molteplici settori del reddito fisso e sono considerate su base nazionale, fondamentale e settoriale. Non tutte le caratteristiche ambientali e/o sociali elencate di seguito saranno promosse da ciascun investimento o dal Comparto in ogni momento.*

*Le caratteristiche ambientali sovrane promosse dal Comparto in relazione ai suoi investimenti in obbligazioni sovrane sono:*

- Qualità dell'aria
- Biodiversità e aree protette (marine)
- Biodiversità e aree protette (terrestri)
- Capacità di adattamento ai cambiamenti climatici
- Esposizione al cambiamento climatico
- Sensibilità al cambiamento climatico
- Vulnerabilità al cambiamento climatico
- Emissioni di CO2 generate dal consumo di energia
- Emissioni di CO2 dovute al cambiamento di uso del suolo e alla silvicoltura
- Politica del carbonio - Sovrana



- *Dipendenza dalle esportazioni di combustibili fossili*
- *Deforestazione*
- *Rischio di siccità*
- *Sicurezza energetica*
- *Pressione sull'ambiente*
- *Emissioni totali di gas serra*
- *Riduzione delle emissioni di gas serra: progresso verso gli obiettivi*
- *Economia a basse emissioni di carbonio*
- *Sicurezza delle risorse*
- *Gestione dei rifiuti*
- *Inquinamento delle acque*
- *Sicurezza dell'acqua*

*Le caratteristiche sociali sovrane promosse dal Comparto in relazione ai suoi investimenti in obbligazioni sovrane sono:*

- *Rischio relativo all'accesso alla giustizia*
- *Lavoro minorile*
- *Disordini civili*
- *Discriminazione sul posto di lavoro*
- *Salari dignitosi*
- *Istruzione*
- *Libertà di associazione e contrattazione collettiva*
- *Sicurezza alimentare*
- *Capacità sanitaria*
- *Capitale umano*
- *Diritti dei popoli indigeni*
- *Forza lavoro informale*
- *Lavoratori migranti*
- *Diritti delle minoranze*
- *Schiavitù moderna*
- *Salute e sicurezza sul lavoro*
- *Povertà*
- *Minoranze sessuali*
- *Tendenze della popolazione in età lavorativa*
- *Diritti delle donne e delle ragazze*
- *Giovani lavoratori*

*Le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto in relazione ai suoi investimenti in obbligazioni societarie sono:*

- *Emissioni di gas serra*
- *Impronta di carbonio*
- *Intensità di gas serra delle società partecipate*
- *Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili*
- *Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile*
- *Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico*
- *Attività che incidono negativamente su aree sensibili alla biodiversità*
- *Emissioni nelle acque*
- *Quota di rifiuti pericolosi*
- *Violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) per le imprese multinazionali*
- *Assenza di processi e meccanismi di conformità per monitorare il rispetto dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali*
- *Divario retributivo di genere non corretto*
- *Diversità di genere nel consiglio di amministrazione*
- *Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)*

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

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

*Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto sono:*

- indicatori PAI rilevanti applicabili a ciascun emittente;
- informazioni specifiche da inserire nella metodologia di calcolo del punteggio ESG utilizzata dal Gestore del Portafoglio in linea con le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto; e
- l'uso dei proventi delle obbligazioni da parte degli emittenti, in particolare l'uso dei proventi delle obbligazioni verdi, sociali, sostenibili e di transizione.

● **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?**

*Il Comparto investe almeno l'1% del proprio patrimonio netto in obbligazioni verdi e/o sociali che costituiscono investimenti sostenibili. Il Comparto effettua tali investimenti solo quando l'uso che sarà fatto dei proventi delle obbligazioni è stato specificato dall'emittente (e verificato da un terzo o dal Gestore del Portafoglio), ed esso va a beneficio di progetti ambientali o sociali sottostanti quali, a titolo meramente esemplificativo:*

- il passaggio alle energie rinnovabili o l'uso di energie rinnovabili;
- lo sviluppo dell'economia circolare;
- la riduzione delle emissioni di acqua e di gas serra e l'impatto sulla biodiversità;
- progetti di sviluppo globale, soprattutto in paesi e comunità poco serviti; e
- la riduzione della povertà e dell'insicurezza alimentare.

● **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?**

*Nel valutare il principio DNSH, il Gestore del Portafoglio si baserà su una combinazione di ricerca fondamentale interna, ricerca sell-side, notizie, PAI e dati ESG di fornitori terzi.*

*Il Gestore del Portafoglio esaminerà tutte le sanzioni pubbliche segnalate attraverso le schermate messe a disposizione da un fornitore terzo, relative alle inadempienze rispetto al Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), oltre che le misurazioni e i KPI relativi ai PAI obbligatori sia per le società che per i soggetti sovrani. Per gli investimenti sostenibili in titoli emessi da società, il Gestore del Portafoglio valuta il principio DNSH a livello di emittente societario. Per gli investimenti sostenibili in titoli emessi da governi od organizzazioni sovranazionali (che non hanno una missione specifica dichiarata secondo la quale tutte le attività/progetti finanziati sono sostenibili), il Gestore del Portafoglio valuta il principio DNSH a livello di utilizzo dei proventi.*

*Il Comparto terrà traccia dei PAI obbligatori per identificare le esposizioni con impatto negativo.*

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

*I PAI obbligatori per le imprese e gli enti sovrani saranno tracciati, misurati e oggetto di rendicontazione. Ai fini delle decisioni di investimento, il Gestore del Portafoglio valuterà le soglie DNSH a livello fondamentale, di settore/industriale, di Paese e di portafoglio. La politica del Gestore del Portafoglio consiste nell'impegnarsi con gli emittenti, tenendo come ultima opzione quella del disinvestimento. Il Gestore del Portafoglio può operare un disinvestimento immediato se rileva un rischio sostanziale a breve termine.*

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.

- — — *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? Dettagli:*

*Il Gestore del Portafoglio terrà traccia delle violazioni rispetto ai principi OCSE/UNGC (ricevute automaticamente da terzi) e dei fallimenti; le società che falliscono saranno escluse dal portafoglio/universo di investimento.*

*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 di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.*

*Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.*



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

*Sì, i PAI obbligatori per le imprese e gli enti sovrani saranno tracciati, misurati e oggetto di rendicontazione. Il Gestore del Portafoglio utilizzerà anche le variazioni dei PAI e dei relativi KPI per valutare l'opportunità di miglioramento e i miglioramenti realizzati, che quindi influiranno sugli investimenti e sulla portata delle singole posizioni.*

*Ai fini delle decisioni di investimento, il Gestore del Portafoglio valuterà le soglie DNSH a livello fondamentale, di settore/industriale, di Paese e di portafoglio.*

*I PAI obbligatori non sono tutti intrinsecamente inclusi nel punteggio ESG proprietario di questo Comparto. Tuttavia, il Gestore del Portafoglio terrà traccia e monitorerà i PAI*



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

*L'obiettivo di investimento del Comparto è massimizzare il rendimento in tutte le condizioni di mercato, tutelando al contempo il capitale.*

*A tale scopo, il Gestore del Portafoglio si avvale di una combinazione di analisi macro top-down e di una rigorosa analisi fondamentale bottom-up. In questo approccio è integrata una valutazione dei fattori ESG nell'universo investibile. A tale scopo si segue un approccio multiplo che fa uso sia di strumenti proprietari sia di analisi di fornitori terzi (per maggiori dettagli, vedere più avanti). Questi strumenti e parametri possono essere utilizzati isolatamente e/o in combinazione tra loro, ai fini di una reciproca integrazione e corroborazione. Questo processo avviene regolarmente nel momento in cui gli investimenti esistenti vengono rivalutati e si considerano nuovi investimenti.*

*Il Gestore del Portafoglio segue un approccio multifattoriale per valutare i fattori ESG (come descritto nella sezione del Prospetto intitolata "Rischio di sostenibilità") in almeno il 90% delle sue partecipazioni attuali e nell'80% di quelle future. Questo processo comporta l'utilizzo di un sistema proprietario per l'attribuzione di punteggi e la classificazione degli emittenti, oltre all'impiego di dati grezzi, metriche e analisi di fornitori esterni. Queste informazioni vengono utilizzate per creare punteggi ESG proprietari, identificare i rischi rilevanti e i candidati per il coinvolgimento, monitorare i progressi nelle interazioni con emittenti sovrani e sovrani e, infine, prendere decisioni di gestione del portafoglio. I risultati di questa analisi costituiscono la base per l'esclusione del portafoglio, dove il decile inferiore, come definito dai fattori ambientali e sociali sia per le emissioni sovrane che per quelle societarie, viene escluso dall'universo investibile, mentre le entità nel secondo decile inferiore diventano automaticamente candidate per attività di coinvolgimento.*

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

*Il Gestore degli investimenti eseguirà uno screening dell'universo investibile del Comparto tramite un approccio multifattoriale, per individuare i titoli da escludere (decile inferiore) e i candidati per attività di coinvolgimento (secondo decile inferiore), come menzionato sopra. Inoltre, il Gestore degli investimenti monitorerà le partecipazioni attuali e potenziali per verificare un eventuale peggioramento e miglioramento dei fattori ambientali e sociali.*

*La valutazione dei fattori di governance svolge un ruolo fondamentale nella valutazione degli investimenti sovrani e societari in portafoglio. Essi sono identificati sia a livello societario che a livello sovrano. Il Gestore del Portafoglio effettua analisi quantitative e qualitative sia a livello macro, valutando il contesto economico generale, la corruzione e l'indipendenza delle istituzioni critiche, sia da un punto di vista fondamentale, esaminando l'assetto proprietario, la composizione del consiglio di amministrazione e altri parametri rilevanti.*

*L'approccio agli investimenti del Gestore del Portafoglio comprende l'analisi di fattori ESG rilevanti che possono avere un impatto sulla performance di un investimento. Nel valutare un emittente sovrano, il Gestore del Portafoglio prenderà in considerazione in particolare gli aspetti di governance quali, a titolo puramente esemplificativo, lo stato di diritto, il livello di corruzione, la libertà d'impresa e la tutela dei diritti di proprietà nel paese in questione; un valore basso per uno di questi fattori può ridurre l'interesse per l'emittente. Per quanto riguarda gli emittenti societari, il Gestore del Portafoglio valuta le strutture di governance e le posizioni/politiche in materia ambientale e sociale. Il Gestore del Portafoglio utilizza questa valutazione per identificare i rischi legali, normativi, di prodotto e di reputazione.*

*Il Gestore del Portafoglio segue un approccio multifattoriale per valutare i fattori ESG. Il Gestore del Portafoglio dispone di un quadro di riferimento proprietario per l'analisi dei fattori ESG che utilizza anche dati e metriche di terzi per integrare e convalidare il processo di valutazione del rischio ESG complessivo. Con questo approccio, il Gestore del Portafoglio identifica e vaglia le attività e i titoli, da una parte per escluderli dal portafoglio e dall'altra per individuare candidati per le attività di coinvolgimento.*

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

- *Come conseguenza della metodologia di rating adottata gli emittenti inclusi nel 10% con il punteggio più basso (decile inferiore) vengono esclusi dall'universo investibile. Questa esclusione consente di promuovere fattori ambientali o sociali.*
- *Gli emittenti che si trovano nel 10-20% del punteggio più basso (secondo decile inferiore) non sono esclusi, ma richiedono necessariamente un coinvolgimento.*
- *Il Comparto s'impegna a mantenere un rating ESG del portafoglio maggiore di quello dell'universo di investimenti del Comparto.*
- *Fino all'80% del totale delle partecipazioni in portafoglio viene monitorato per verificare il peggioramento o il miglioramento dei fattori ambientali e sociali.*

*Il Comparto non può investire nel decile più basso di titoli rispetto al punteggio ambientale o sociale, a meno che il loro punteggio non migliori e passi a un decile superiore.*

*Il Comparto si impegna a investire almeno l'1% del proprio patrimonio netto in investimenti sostenibili con obiettivi ambientali/sociali, secondo la definizione del regolamento SFDR.*

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

*Riduzione del 10% (decile inferiore).*

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

*La buona governance sarà valutata attraverso l'analisi fondamentale. Per le imprese e i soggetti sovrani il Comparto seguirà e monitorerà anche i PAI. Il Comparto utilizza anche i dati MSCI ESG per identificare i "fallimenti UNGC", vale a dire le società che presentano un rischio elevato di violazione dei principi UNGC. Queste società sono escluse dagli investimenti.*

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?

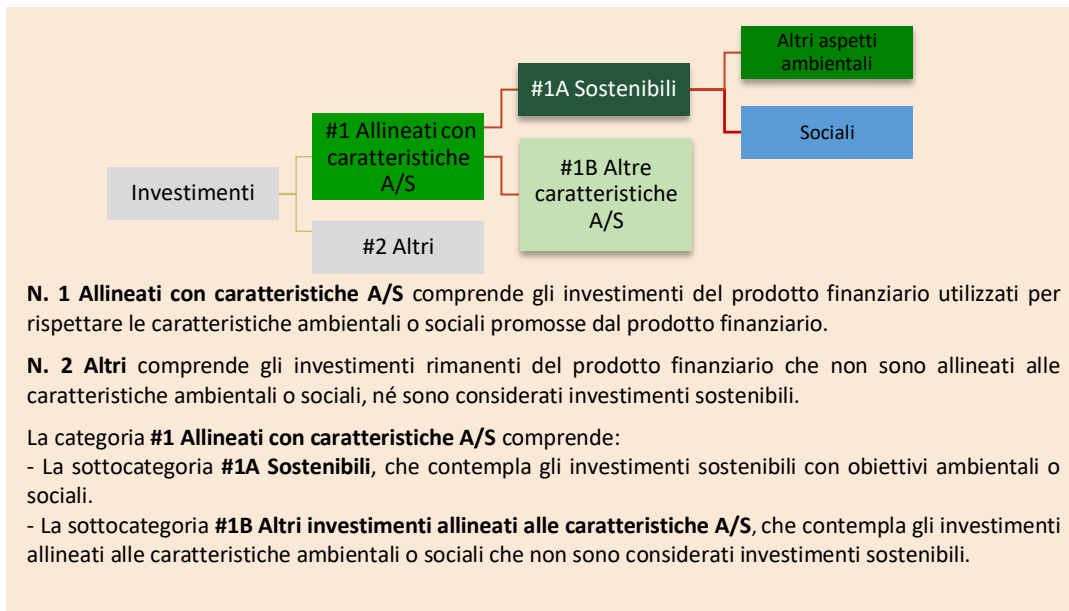
**L'allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

*Il Gestore del Portafoglio ricorre ad una metodologia ESG proprietaria vincolante che viene applicata ad almeno il 90% del portafoglio corrente. La parte restante (<10%) non è allineata alle caratteristiche perseguite e consiste in attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi comuni monetari).*

*Al di fuori del segmento di portafoglio che è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali perseguite, il Comparto s'impegna inoltre a dedicare minimo il 1% del proprio portafoglio ad investimenti sostenibili, con la parte degli investimenti allineata alle caratteristiche ambientali e/o sociali.*

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



**N. 1 Allineati con caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**N. 2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati con caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.
- La sottocategoria **#1B Altri investimenti allineati alle caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.


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

*Non si utilizzano strumenti derivati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto.*



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente 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 l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

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



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

0%

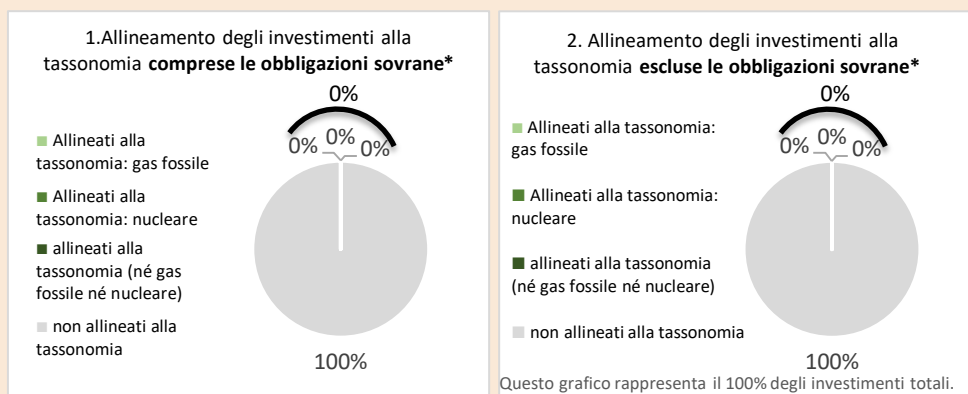
- Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE<sup>1</sup>?

Sì:

Gas     fossile     Energia nucleare

No

*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 transitorie e abilitanti?**  
0%.



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

0%. L'impegno minimo per gli investimenti sostenibili è dell'1%, ottenibile in varie combinazioni, ad esempio l'1% in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE e lo 0% in investimenti socialmente sostenibili, o viceversa.

<sup>1</sup> 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.



### Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

0%. L'impegno minimo per gli investimenti sostenibili è dell'1%, ottenibile in varie combinazioni, ad esempio lo 0% in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE e l'1% in investimenti socialmente sostenibili, o viceversa.



### Quali investimenti sono compresi nella categoria "N. 2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La voce "#2 Altri" comprende la liquidità in deposito e gli strumenti derivati utilizzati ai fini di copertura e i derivati per i quali non sono previste garanzie di salvaguardia ambientali o sociali minime.



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

N.

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

Non rilevante

- **In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?**

Non rilevante

- **In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?**

Non rilevante

- **Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?**

Non rilevante

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



### Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Informazioni più specificamente mirate al prodotto sono reperibili sul sito web:

<http://www.franklintempleton.ie/91037>