

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: Franklin Mutual European Fund  
(il "Comparto")

Identificativo dell'ente giuridico:  
JJQ58E37C5M7D0I35584

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Effettuerà un minimo di <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:</b> ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> </ul>	<input type="checkbox"/> <b>Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del(lo) ___% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Effettuerà un minimo di <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:</b> ___%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile</b>

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 comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.



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

Le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto comprendono, *tra l'altro*, la riduzione dell'intensità di gas serra ("GES") e la diversità di genere del consiglio di amministrazione. Il Gestore del Portafoglio mira a raggiungere queste caratteristiche:

- mantenendo una minore intensità GES del portafoglio (scope 1+2) rispetto sia all'MSCI Europe Value Index (il "Benchmark") che all'MSCI All Country Europe Index (l'"Universo di investimenti"), a seconda di quale dei due presenti un valore più basso.
- impegnandosi con alcune delle società beneficiarie degli investimenti allo scopo di promuovere la diversità di genere, in particolare la rappresentazione femminile, nel consiglio di amministrazione,
- adottando filtri negativi al fine di evitare determinate prassi controverse, come parte del processo di investimento, come meglio descritti nella sezione seguente "Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?".

Non è stato fissato alcun indice di riferimento per il rispetto delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse.

**Gli indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del 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 rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse sono:

- intensità GES ponderata del Comparto (scope 1+2), in punti percentuali, rispetto sia al Benchmark che all'Universo di investimenti.
- percentuale di investimenti in società che hanno un'esposizione o un legame con i settori esclusi e/o con ulteriori esclusioni esposte con maggiore dettaglio nella sottostante sezione "Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?";
- percentuale dei voti del Comparto a favore della separazione delle funzioni di CEO e Presidente del consiglio di amministrazione delle imprese oggetto di investimenti, quando se ne presenta l'opportunità; e
- percentuale di investimenti in società che hanno almeno un responsabile di sesso femminile nel consiglio di amministrazione e contemporanea promozione di almeno due responsabili di sesso femminile o del 30% nel consiglio di amministrazione, a seconda di quale dei due valori sia maggiore.

● **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 rilevante.

● **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 rilevante.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio di "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.*



**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.

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

Sì,

Il Comparto considera specificamente i seguenti principali effetti negativi ("PAI"):

- **intensità delle emissioni di gas serra;**
- **diversità di genere nel consiglio di amministrazione;**
- **armi controverse;**
- **Intensità delle emissioni di gas serra (GES)**

Per la parte del portafoglio del Comparto allineata con le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto, il Gestore del Portafoglio si impegna a mantenere un'intensità di GES del portafoglio (Scope 1+2) inferiore di almeno 20% a quella dell'indice di riferimento e dell'universo di investimenti, a seconda di quale sia il valore più basso. Il Gestore del Portafoglio prenderà in considerazione l'intensità GES di un potenziale investimento e potrà coinvolgere un emittente su questo tema se ritenuto appropriato.

- **Diversità di genere nel consiglio di amministrazione**

Per la parte del Comparto allineata con le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto, il Gestore del Portafoglio non investirà in aziende che non hanno responsabili donna e coinvolgerà le aziende partecipate per incoraggiare un minimo di 2 donne o il 30% del consiglio di amministrazione, a seconda di quale sia il valore più alto, come soglia minima di diversità di genere nel consiglio di amministrazione (denominata di seguito soglia "2 o 30%"). Il Gestore del Portafoglio prenderà in considerazione la diversità di genere del consiglio di amministrazione di un potenziale investimento e potrà coinvolgere un emittente su questo tema se ritenuto appropriato. Nei casi in cui la società abbia almeno un responsabile donna ma non soddisfi la soglia "2 o 30%", il Gestore del Portafoglio collaborerà con la società e potrà votare contro membri chiave del comitato a meno che la società non sia in procinto di correggere la deficienza. Il mancato raggiungimento della soglia "2 o 30%", o la mancata presentazione di un piano credibile inteso a raggiungerla, entro 3 anni dallo stabilimento della posizione avrà come conseguenza il disinvestimento da tale società non appena ciò sia fattibile. Il disinvestimento avverrà di solito entro un periodo di un mese meno che le condizioni di mercato, quali eventuali limitazioni della liquidità, richiedano un periodo di disinvestimento più lungo in considerazione dei migliori interessi degli Azionisti.

- **Armi controverse**

Il Comparto non investe in società che partecipano alla produzione o distribuzione di armi controverse.

Ulteriori informazioni sulle modalità di valutazione da parte del Comparto dei suoi PAI sono disponibili nella relazione annuale della Società.

No



### **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.

Il Gestore del Portafoglio adotta una filosofia di investimento bottom-up incentrata nell'identificazione di società i cui titoli vengono scambiati a prezzi notevolmente inferiori rispetto a quanto egli stima essere il loro valore fondamentale. I Gestori del Portafoglio e gli analisti sono opportunisti nella ricerca di idee di investimento e svolgono una ricerca fondamentale rigorosa.

Il processo di costruzione del portafoglio del Comparto comprende considerazioni specifiche legate alla sostenibilità, che includono in particolare la riduzione dell'intensità delle emissioni di carbonio del portafoglio. A tale proposito, il Comparto si impegna a mantenere una riduzione minima del 20% dell'intensità GES (scope 1+2) rispetto sia al Benchmark sia all'Universo di investimenti, a seconda di quale presenti un valore più basso.

Il Comparto applica inoltre esclusioni specifiche legate alla sostenibilità e non investe in società che, secondo l'analisi del Gestore del Portafoglio:

- ottengono più del 10% dei ricavi dalla produzione o dalla vendita di armi;
- ottengono ricavi dalla partecipazione alla produzione o distribuzione di armi controverse;
- ottengono più del 5% dei ricavi dalla produzione di tabacco;
- ottengono più del 5% dei ricavi dal carbone termico, compresa l'estrazione di carbone termico e la generazione di energia dal carbone;
- sono coinvolte in gravi violazioni dei Principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("UNGC"), senza prospettive positive. La gravità delle violazioni dell'UNGC si baserà su una valutazione della natura del danno e dell'entità dell'impatto degli eventi, delle pratiche, dei prodotti o delle attività aziendali sull'ambiente, sulla società e sull'economia, insieme ad una valutazione del ruolo della società, sia diretto che indiretto. La presenza o meno di una prospettiva positiva si baserà sulla valutazione proprietaria del Gestore del Portafoglio, comprese eventuali discussioni con l'azienda riguardanti la questione;
- ottengono più del 10% del fatturato dall'estrazione non convenzionale di petrolio e gas. Ciò comprende ricavi dalla produzione di sabbie bituminose, scisti bituminosi (depositi ricchi di cherogene), gas di scisto, petrolio di scisto, gas metano di giacimento carbonifero e metano di giacimento carbonifero, nonché ricavi dalla produzione onshore o offshore di petrolio e gas nella regione artica. Restano esclusi i ricavi dalla produzione convenzionale di petrolio e gas, compresi petrolio e gas offshore e onshore in acque profonde, acque basse e altre zone offshore/onshore;

- non hanno un responsabile donna nel consiglio di amministrazione;
- non rispettano le linee guida del Comparto in materia di lotta alla corruzione e lotta al riciclaggio.

Se un titolo detenuto dal Comparto rientra in almeno una delle esclusioni del Comparto, il Gestore del Portafoglio si priverà di tale titolo non appena possibile. Il disinvestimento avverrà di solito entro un periodo di un mese meno che le condizioni di mercato, quali eventuali limitazioni della liquidità, richiedano un periodo di disinvestimento più lungo in considerazione dei migliori interessi degli Azionisti.

Il Comparto si impegna anche ad interagire con le società beneficiarie degli investimenti che abbiano almeno un responsabile donna, incoraggiandole a raggiungere la soglia minima del "2 o 30%" per la diversità di genere nel consiglio di amministrazione. Il mancato raggiungimento della soglia "2 o 30%", o la mancata presentazione di un piano credibile inteso a raggiungerla, entro 3 anni dallo stabilimento della posizione avrà come conseguenza anche il disinvestimento dalla società.

Inoltre, quando si presenta l'opportunità, il Comparto voterà per separare i ruoli di CEO e di presidente del consiglio di amministrazione delle società beneficiarie degli investimenti.

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

● ***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?***

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento possono essere così sintetizzati:

- l'impegno a ridurre l'intensità GES del portafoglio (somma di scope 1+2) di almeno il 20% rispetto sia al Benchmark sia all'Universo di investimenti, a seconda di quale dei due presenti un valore più basso.
- l'esclusione di determinati settori e società descritte ulteriormente nella sezione "Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?" di cui sopra;
- l'impegno ad interagire con determinate società beneficiarie degli investimenti per promuovere un minimo di 2 donne o il 30% del consiglio di amministrazione, a seconda di quale sia il valore più alto, come soglia minima di diversità di genere per il consiglio di amministrazione della società beneficiarie degli investimenti e a non investire in società che non hanno responsabili donne; e
- l'impegno a separare le funzioni di CEO e Presidente del consiglio di amministrazione delle società beneficiarie degli investimenti, quando se ne presenta l'occasione.

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

Non rilevante.

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

La governance è un fattore chiave nell'analisi ESG del Gestore del Portafoglio e riguarda sia i fattori di governance societaria sia i fattori di governance operativa. Il Gestore del Portafoglio interagisce regolarmente con tutte le società del portafoglio su una varietà di fattori, compresa la governance, e considera le proprie politiche di voto per procura un importante strumento per incoraggiare una buona governance.

Il Comparto non investe in società che si ritiene presentino prassi di governance inaccettabili secondo la valutazione del Gestore del Portafoglio. Tra i fattori valutati vi è una revisione della struttura e dell'indipendenza del consiglio di amministrazione, la solidità della supervisione del consiglio sui processi chiave di gestione, la politica di remunerazione, le politiche contabili e i diritti degli azionisti. Possono essere considerati anche indicatori quali le opinioni di revisori contabili qualificati, le accuse di corruzione, frode o tangenti, le controversie legate alla manodopera e controversie fiscali significative.



### L'allocazione degli attivi

descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

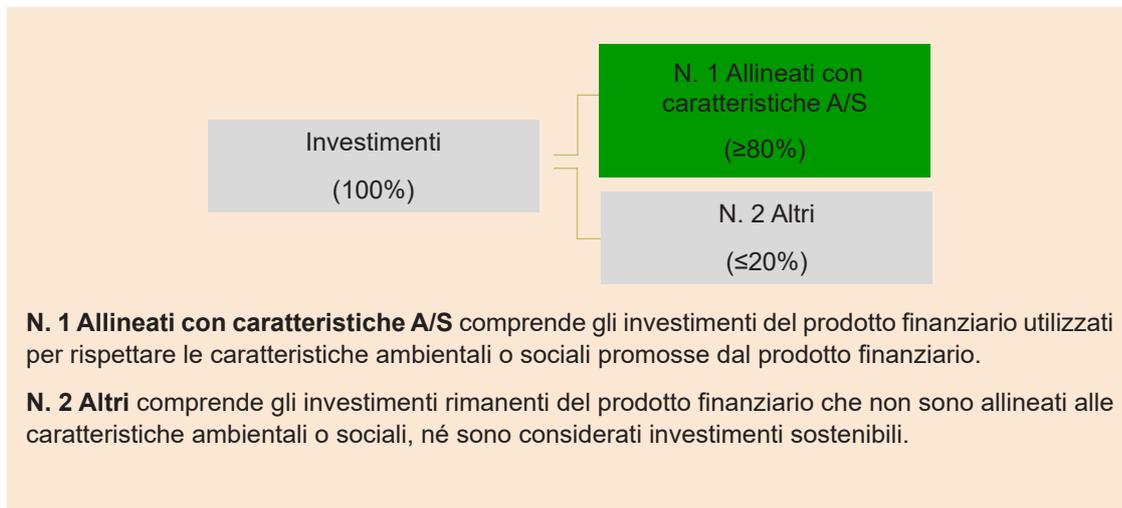
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **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.

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.

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

Almeno il 80% del portafoglio del Comparto è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto stesso. La parte restante ( $\leq 20\%$ ) del portafoglio non è allineata con le caratteristiche promosse ed è costituita di solito da attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario) e titoli detenuti per finalità di diversificazione e interessati da situazioni speciali quali merger arbitrage e diverse tipologie di credito in sofferenza.



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

Non rilevante.



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

Il Comparto non si impegna ad investire in alcun investimento sostenibile ai sensi della tassonomia dell'UE.

- **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE<sup>21</sup>?**

- Sì:
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

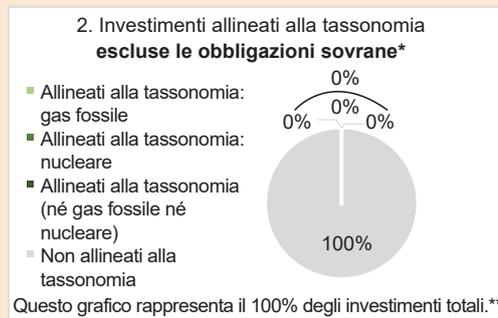
<sup>21</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della 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.

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.



**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.

\*\* Considerando che l'impegno ad effettuare investimenti sostenibili allineati alla Tassonomia è fissato ad un minimo dello 0%, la percentuale delle obbligazioni sovrane del portafoglio non influisce sul risultato del calcolo.

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE è fissata allo 0%.

investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale 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?**

Il Comparto non si impegna ad avere una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE.



● **Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?**

Non rilevante.



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

Gli investimenti "N. 2 Altri" comprendono attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari e strumenti del mercato monetario) detenute allo scopo di far fronte alle esigenze quotidiane del Comparto, nonché titoli detenuti per finalità di diversificazione e interessati da situazioni speciali quali, merger arbitrage ed emittenti di diverse tipologie di credito in sofferenza.

Non sono state stabilite garanzie minime di salvaguardia ambientale e/o sociale.



**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?**

No

**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:**

<https://www.franklintempleton.lu/our-funds/price-and-performance/products/4820/Z/franklin-mutual-european-fund/LU0140363002>

L'informativa specifica richiesta per il Comparto ai sensi dell'articolo 10 dell'SFDR è reperibile al seguente indirizzo: [www.franklintempleton.lu/4820](http://www.franklintempleton.lu/4820)