

# Franklin Mutual European Fund (il "Fondo")

Identificatore della persona giuridica:  
JJQ58E37C5M7D0I35584



**FRANKLIN  
TEMPLETON**

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

### Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● <input type="checkbox"/> SÌ	●● <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 0,00%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del(lo) 0,00% di investimenti sostenibili
<input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 0,00%	<input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

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



### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo comprendono, tra l'altro, la riduzione dell'intensità di gas a effetto serra ("GHC") e la diversità di genere nel consiglio di amministrazione. Da quando sono stati presi questi impegni, il Gestore del Portafoglio ha perseguito tali caratteristiche nei seguenti modi:

- 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 d'investimento");
- interagendo con alcune delle società beneficiarie degli investimenti allo scopo di promuovere ove pertinente la diversità di genere, in particolare la rappresentazione femminile, nel consiglio di amministrazione; e
- 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?" del prospetto del Comparto.

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

### Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

- L'intensità GES ponderata del Comparto (scope 1+2) era di almeno il 20% inferiore rispetto sia al benchmark che all'universo d'investimento.
- La 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?" del prospetto del Comparto è stata dello 0%.
- La 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, è stata del 100%.
- La percentuale di investimenti in società che hanno meno di una amministratrice nel consiglio di amministrazione è stata pari allo 0%, e il Comparto ha interagito anche con alcune società partecipate per promuovere la diversificazione del Consiglio di amministrazione in modo che comprendesse almeno due amministratrici o il 30% del consiglio, a seconda di quale dei due valori sia maggiore.

Nome KPI sostenibilità	Valore
Intensità ponderata dei gas serra (GES) del Comparto (Scope 1+2), in punti percentuali, inferiore al benchmark (almeno 20%)	49,46%
Intensità ponderata dei gas serra (GES) del Comparto (Scope 1+2), in punti percentuali, inferiore all'universo d'investimento (almeno 20%)	26,57%

Nome KPI sostenibilità	Valore
Percentuale di investimenti in società che hanno un'esposizione o un legame con i settori esclusi e/o con ulteriori esclusioni	0,00%
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;	100,00%
Percentuale degli investimenti in società che hanno meno di un'amministratrice donna	0,00%
Percentuale di investimenti in società con meno di due o il 30% di amministratrici donne	3,95%

● **... e rispetto ai periodi precedenti?**

Non applicabile.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile.

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

Non applicabile.

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

Non applicabile.

----- **Gli investimenti sostenibili erano 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 applicabile.

*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'Unione.*

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.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*

 **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

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

- Intensità di gas serra
- Diversità di genere nel consiglio di amministrazione
- Armi controverse

- Intensità delle emissioni di gas serra (GES)

Il Comparto si è impegnato a mantenere un'intensità GES del portafoglio (scope 1+2) inferiore di almeno il 20% rispetto a quella del benchmark e dell'Universo d'investimento, a seconda di quale presentasse un valore più basso.

- Diversità di genere nel consiglio di amministrazione

Il Gestore del Portafoglio ha interagito con le società beneficiarie degli investimenti allo scopo di incoraggiare un minimo di 2 donne, o il 30% del consiglio di amministrazione, a seconda di quale fosse il valore più alto, come soglia minima per la diversità del consiglio di amministrazione (di seguito denominata soglia "2 o 30%"). Il Comparto non ha investito in società che non avessero responsabili

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.

donne. Nei casi in cui la società avesse almeno un responsabile donna ma non soddisfacesse la soglia "2 o 30%", il Gestore del Portafoglio avrebbe interagito con la società e avrebbe potuto votare contro membri chiave del comitato a meno che la società non fosse 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 avrebbe avuto come conseguenza il disinvestimento da tale società non appena ciò fosse fattibile. Il disinvestimento avverrebbe di solito entro un periodo di un mese meno che le condizioni di mercato, quali eventuali limitazioni della liquidità, richiedessero un periodo di disinvestimento più lungo in considerazione dei migliori interessi degli Azionisti.

- Armi controverse

Il Comparto non ha investito in società che partecipavano alla produzione o distribuzione di armi controverse.



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 27/03/2024 - 30/06/2024.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
Novartis AG ORD CHF 0.49	Sanità	4,31%	Svizzera
Shell PLC ORD EUR0.07	Energia	4,19%	Regno Unito
BNP Paribas SA ORD EUR2	Finanza	4,00%	Francia
Roche Holding AG ORD CHF NPV	Sanità	3,97%	Svizzera
Deutsche Bank AG ORD EUR NPV *REGISTERED*	Finanza	3,96%	Germania
BP PLC ORD GBP.25	Energia	3,93%	Regno Unito
NN Group NV ORD EUR0.12	Finanza	3,44%	Paesi Bassi
AerCap Holdings NV ORD EUR.01 (NYSE)	Industria	3,32%	Irlanda
Siemens AG ORD EUR NPV - REGISTERED	Industria	3,29%	Germania
Koninklijke KPN NV ORD EUR.04	Servizi di comunicazione	3,11%	Paesi Bassi
ASR Nederland NV ORD EUR.16	Finanza	3,07%	Paesi Bassi
Deutsche Telekom AG ORD REGD NPV	Servizi di comunicazione	2,86%	Germania
GSK PLC ORD GBP 0.3125	Sanità	2,84%	Regno Unito
Hellenic Telecommunications Organization SA ORD EUR2.83	Servizi di comunicazione	2,83%	Grecia
HALEON PLC ORD GBP 0.01	Beni di largo consumo	2,79%	Regno Unito



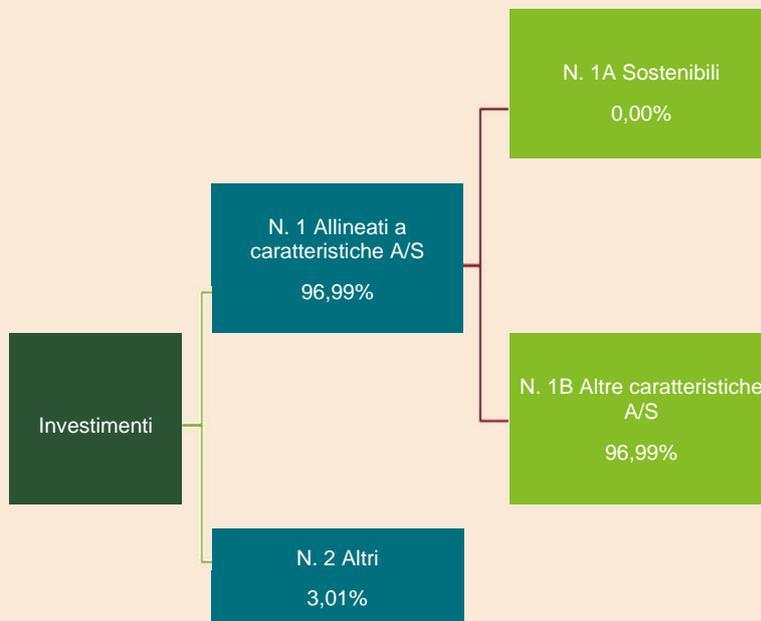
## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti sostenibili era pari a 0%.

L'**asset allocation** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 96,99% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche E/S promosse dal Comparto. La parte restante (3,01%) non era allineata con le caratteristiche promosse ed era costituita da attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario) e titoli detenuti per finalità di copertura e interessati da situazioni speciali quali merger arbitrage e diverse tipologie di credito in sofferenza.



**N. 1 Allineati a 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 **N. 1 Allineati a caratteristiche A/S** copre:

- La sottocategoria **N. 1A Sostenibili** contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **N. 1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

<b>Settore principale</b>	<b>% del patrimonio</b>
Finanza	20,15%
Beni di largo consumo	13,14%
Industria	11,00%
Energia	10,84%
Sanità	10,78%
Servizi di comunicazione	8,84%
Beni di consumo voluttuari	7,61%
Materiali	6,94%
Tecnologia dell'informazione	2,46%
Commerciale	2,37%
Servizi pubblici	1,90%
<b>Sottosettore principale</b>	<b>% del patrimonio</b>
Banche	10,08%
Prodotti farmaceutici	9,37%
Servizi di telecomunicazione diversificati	8,84%
Petrolio, gas e carburanti di consumo	7,76%
Assicurazioni	6,33%
Bevande	5,48%
Società commerciali e distributori	5,30%
Metalli e miniere	3,79%
Mercati di capitali	3,74%
Componenti automobilistiche	3,57%
Chimica	3,15%
Conglomerati industriali	3,15%
Attrezzature e servizi per l'energia	3,08%
Prodotti per la cura della persona	2,83%
Tessile, abbigliamento e articoli di lusso	2,72%

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 l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

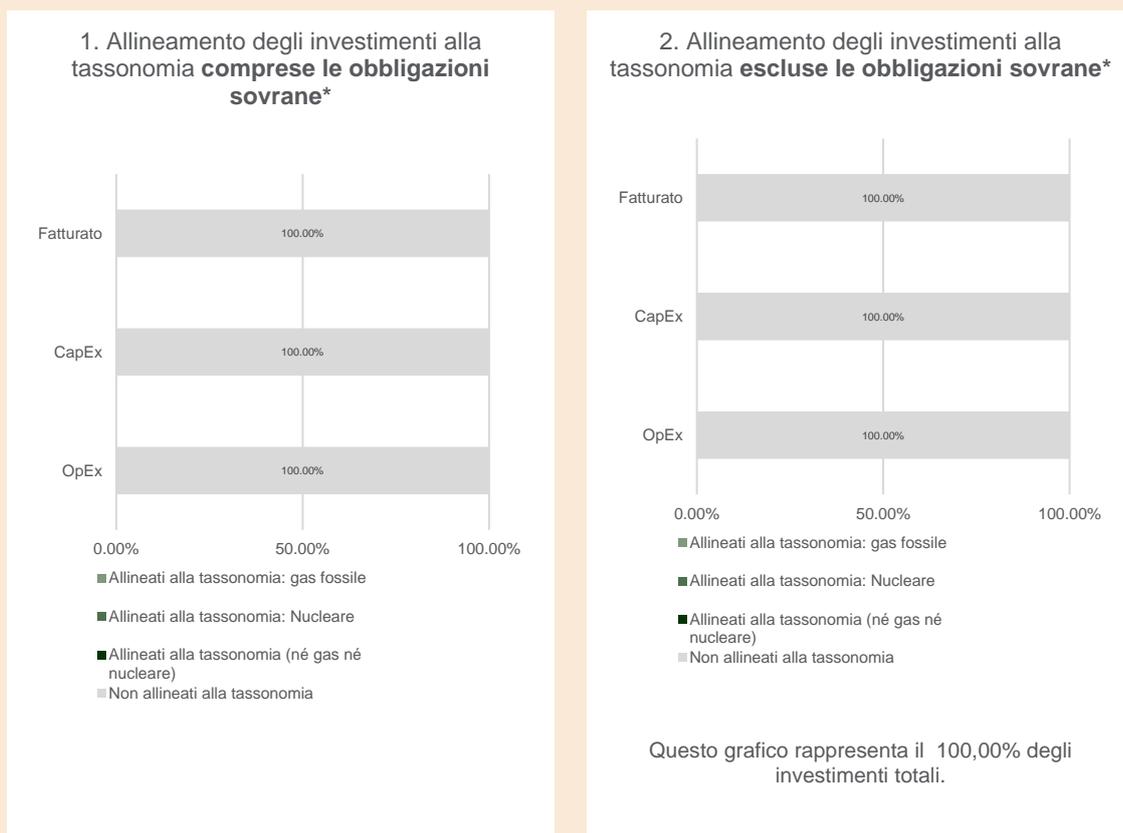
### Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?<sup>1</sup>

- Sì  
 In gas fossile  In energia nucleare  
 No

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.

I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano 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 era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile.

<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.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tiene conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

 **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?**

Non applicabile.

 **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile.

 **Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

La quota di investimenti alla voce "N. 2 Altri" è stata del 3,01% e ha compreso 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 investimento 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 o sociale.

 **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento, il Comparto:

- ha mantenuto un'intensità GES del portafoglio (scope 1+2) di almeno il 20% minore rispetto sia all'MSCI Europe Value Index (il "Benchmark") che all'MSCI All Country Europe Index (l'"Universe d'investimento");
- ha adottato 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?" del prospetto del Comparto;
- ha evitato di investire in società senza almeno una amministratrice nel consiglio di amministrazione e, ove pertinente, ha interagito con alcune società partecipate per promuovere la diversità di genere, in particolare la rappresentanza femminile, nel consiglio di amministrazione;
- Quando se ne è presentata l'occasione, ha votato a favore della separazione delle funzioni di CEO e Presidente del consiglio di amministrazione delle società beneficiarie degli investimenti.

 **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

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

Non applicabile.