

# Templeton Global Bond Fund (il “Comparto”)

Identificatore della persona giuridica:  
5SLKA4UT9B55J80BUH41



## Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

● ●  SÌ

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale**: 0,00%
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale**: 0,00%

● ●  NO

- Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 0,00% 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
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



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

Il Comparto ha promosso estese caratteristiche ambientali e/o sociali utilizzando una metodologia proprietaria di assegnazione di un rating ambientale, sociale e di governance ("ESG"), il Templeton Global Macro ESG Index ("TGM-ESGI") per:

- escludere i titoli di Stato dei Paesi con le performance peggiori in ciascuna categoria ESG, fino a che le esclusioni non abbiano raggiunto il 10% dell'universo d'investimento del Comparto dedicato alle obbligazioni sovrane; e
- impegnarsi affinché la media ponderata del punteggio ESG di base delle obbligazioni sovrane (comprese le obbligazioni sovranazionali e anche il valore nozionale delle posizioni nette lunghe nei relativi derivati) nel portafoglio del Comparto sia superiore al punteggio base ESG medio dell'universo di investimento dedicato alle obbligazioni sovrane.

La quota dell'universo di investimento dedicata ai titoli di Stato del portafoglio del Comparto è stata costruita basandosi sull'universo degli emittenti di titoli di Stato con dati storici relativi all'emissione dei titoli, ed escludendo gli emittenti di Paesi:

- senza debiti insoluti attuali;
- registrati come sanzionati dall'Office of Foreign Assets Control degli Stati Uniti ("US OFAC"), dall'Unione europea ("UE") o dalle Nazioni Unite ("ONU");
- che non avevano emesso debito denominato in Euro o in dollari USA e non avevano un'entità di custodia locale che soddisfi i requisiti legali e normativi applicabili al Comparto e ai suoi partner di custodia; e
- qualsiasi Paese in cui la proprietà estera di obbligazioni sovrane non fosse consentita o non fosse ragionevolmente praticabile a causa di restrizioni legali o normative.

La porzione dell'universo di investimento del portafoglio del Comparto dedicata ai titoli di Stato sovranazionali è costituita da emittenti che presentavano rating ESG assegnati da MSCI.

Nel periodo di riferimento, il punteggio base ESG medio ponderato del Comparto è stato di 62,71 e il punteggio base ESG medio dell'universo d'investimento è stato di 53,92.

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

**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.

A tale riguardo, nel periodo di riferimento il Comparto aveva destinato l'84,02% del suo patrimonio a investimenti allineati con le caratteristiche A/S. In questi sono inclusi derivati su valute e tassi d'interesse.

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?

Gli indicatori di sostenibilità hanno avuto l'andamento previsto.

Nome KPI sostenibilità	Raffronto storico dei ICP sostenibilità		
	2025	2024	2023
Valore	Valore	Valore	Valore
La quota di emittenti sovrani che hanno esposizioni o legami con i settori e le ulteriori esclusioni	0,00%	0,00%	0,00%
La quota di emittenti sovrani soggetti a violazioni sociali che si ritiene avere un impatto negativo grave/molto grave	0,00%	N/D	N/D
La differenza di punteggio ESG tra il portafoglio del Comparto e l'universo d'investimento.	8,80	11,20	10,44

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

I valori erano in linea con i periodi precedenti.

### ● 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?

Nel periodo in esame, per gli emittenti sovrani e sovranazionali sono stati presi in considerazione i principali effetti negativi di seguito indicati (i "PAI"):

- emissioni di gas serra; e
- Violazioni sociali

Le emissioni di gas a effetto serra dei Paesi oggetto di investimenti sono state monitorate attraverso i dati relativi all'intensità dei gas a effetto serra Scope 1.

Le violazioni sociali da parte dei Paesi oggetto di investimenti sono state monitorate nell'ambito dell'indice proprietario di valutazione degli aspetti ambientali, sociali e di governance ("ESG") di Franklin Advisers, Inc. ("Gestore del Portafoglio"), il Templeton Global Macro ESG Index ("TGM-ESGI"), con un esame da parte del Gestore del Portafoglio della solidità istituzionale, coesione sociale e stabilità e uguaglianza reddituale. In tal modo si mira inoltre a escludere in maniera esplicita i Paesi soggetti a sanzioni internazionali, incluse quelle imposte dall'ONU, dall'UE, o dall'OFAC statunitense.



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

Nel periodo di riferimento, i principali investimenti di questo Comparto, esclusi la liquidità e gli strumenti derivati, sono stati:

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
NOTA DO TESOURO NACIONAL NTNFI	Titoli di Stato	10,32%	Brasile
MALAYSIA GOVT	Titoli di Stato	8,70%	Malesia
INDIA GOVERNMENT BOND	Titoli di Stato	7,92%	India
TITULOS DE TESORERIA B	Titoli di Stato	6,58%	Colombia
SOUTH AFRICA REPUBLIC OF	Titoli di Stato	5,77%	Sudafrica
TREASURY CORP OF VICTORIA	Agenzie	5,71%	Australia
United States Treasury Note/Bond	Titoli di Stato	4,69%	Stati Uniti
PANAMA REPUBLIC OF	Titoli di Stato	4,64%	Panama

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2024-07-01 - 2025-06-30.



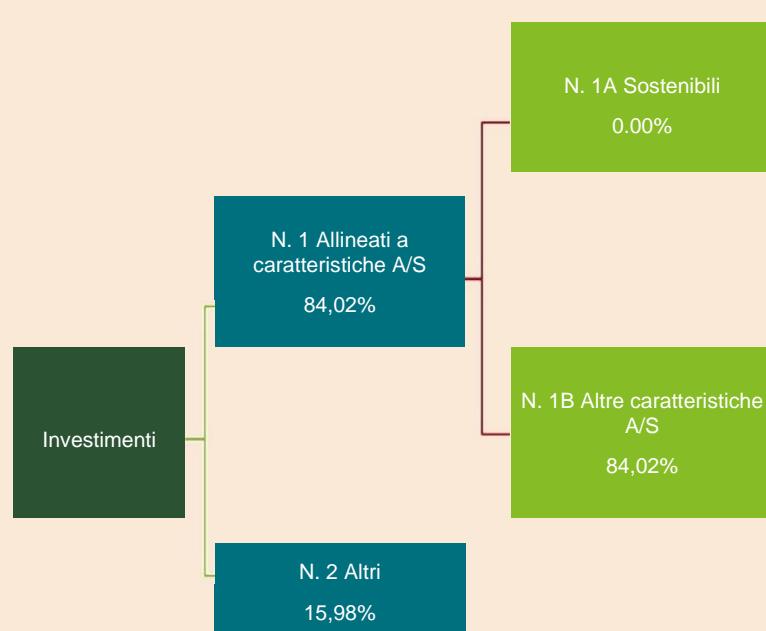
## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti sostenibili era pari a 0%.

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

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

L'84,02% del portafoglio del Comparto era allineato alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto. La parte restante (15,98%) del portafoglio 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) detenute per il soddisfacimento di esigenze giornaliere del Comparto e/o da utilizzare come garanzia collaterale per derivati che, per loro natura, non possono essere allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto.



**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** comprende:

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

Categoria di investimento	Confronto storico dell'asset allocation		
	2025	2024	2023
	Quota di investimenti	Quota di investimenti	Quota di investimenti
N. 1 Allineati a caratteristiche A/S	84,02%	88,45%	89,66%
N. 2 Altri	15,98%	11,55%	10,34%
N. 1A Sostenibili	N/A	N/A	N/A
N. 1B Altre caratteristiche A/S	84,02%	88,45%	89,66%
Allineati alla tassonomia	N/A	N/A	N/A
Altri aspetti ambientali	N/A	N/A	N/A
Sociale	N/A	N/A	N/A

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

I principali settori e sottosettori del Comparto, esclusa la liquidità e i derivati, erano:

<b>Settore principale</b>	<b>% del patrimonio</b>
Titoli di Stato	84,02%
<b>Sottosettore principale</b>	<b>% del patrimonio</b>
Titoli di Stato	84,02%

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.

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.



## 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

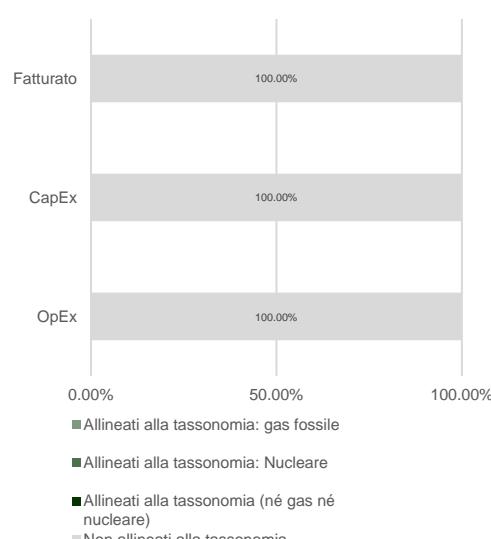
In gas fossile

In energia nucleare

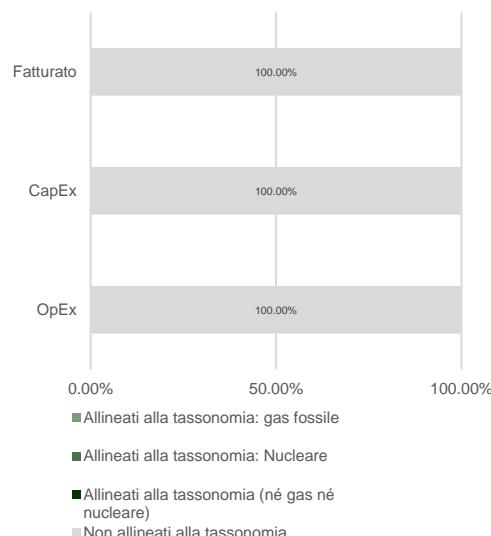
No

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.

### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane\*



### 2. Investimenti allineati alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane\*



Questo grafico rappresenta il 100,00% degli investimenti totali.

\* 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.

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

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.

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono 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" ammonta al 15,98% e consiste di attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e compatti comuni monetari) detenute allo scopo di far fronte alle richieste quotidiane del Comparto e/o da utilizzare come garanzia collaterale per derivati. Non sono state stabilite garanzie minime di salvaguardia ambientale e/o sociale.

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

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento, che esulano dalla discrezionalità del Gestore del Portafoglio, e che sono stati impiegati per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali, possono essere così sintetizzati:

- Il Comparto ha escluso i Paesi e gli emittenti soggetti a sanzioni economiche internazionali, comprese quelle imposte dall'ONU, dall'UE o dall'OFAC statunitense;
- Il Comparto ha escluso i titoli di Stato dei Paesi con le performance peggiori in ciascuna delle categorie ESG in base agli attuali punteggi proprietari dei Paesi, fino a quando le esclusioni non hanno raggiunto il 10% dell'universo d'investimento del Comparto dedicato alle obbligazioni sovrane; e
- Il Comparto ha raggiunto una media ponderata del punteggio ESG di base delle obbligazioni sovrane (comprese le obbligazioni sovrnazionali e anche il valore nozionale delle posizioni nette lunghe nei relativi derivati) nel portafoglio del Comparto superiore al punteggio base ESG medio dell'universo di investimento dedicato alle obbligazioni sovrane.

Ai fini della limitazione dell'universo di investimento si sono applicate innanzitutto le esclusioni basate sui Paesi soggetti a sanzioni internazionali. L'esclusione dei Paesi con i punteggi ESG peggiori si è applicata quindi al restante universo di investimento.

Le esclusioni dei Paesi con i punteggi più bassi sono state effettuate in maniera sequenziale, iniziando con l'eliminare il Paese con il valore peggiore secondo il punteggio ambientale del TGM-ESGI, per poi passare al Paese del restante universo di investimento con il punteggio sociale più basso, e infine eliminando il Paese con il punteggio di governance peggiore. Questo processo è stato ripetuto fino ad escludere il 10% dell'universo di investimento.

## **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.