

FTGF Brandywine Global Income Optimiser Fund (il "Comparto")

Identificatore della persona giuridica:
549300373IZ316KVU890



FRANKLIN
TEMPLETON

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(lo) 4.78% 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

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?

In termini di emittenti sovrani, il processo di analisi ESG ha coperto un'ampia gamma di fattori ESG mediante il ricorso ad una metodologia per l'assegnazione dei punteggi ESG basata su oltre 60 input; tali fattori comprendevano, a titolo esemplificativo ma non esaustivo: la deforestazione e l'utilizzo/la conservazione del terreno, la vulnerabilità al cambiamento climatico, le emissioni complessive di gas serra, la dipendenza dalle esportazioni di combustibili fossili, l'utilizzo delle risorse idriche, i diritti civili e politici e la supervisione e la regolamentazione del settore privato, in particolare in materia di sicurezza. Per quanto riguarda gli emittenti societari, il Gestore del Portafoglio ha valutato questioni ambientali e sociali che comprendevano, senza peraltro limitarsi: emissioni di carbonio ed emissioni di gas serra, uso e la conservazione delle risorse idriche.

Durante il periodo di riferimento, gli emittenti inclusi nel 10% con il punteggio più basso (decile inferiore) sono stati esclusi dall'universo investibile.

Gli emittenti che si trovano nel 10-20% del punteggio più basso (secondo decile inferiore) sono stati trattati come candidati per attività di coinvolgimento durante il periodo di riferimento.

Non sono stati utilizzati strumenti derivati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.

Non è stato stabilito un indice di riferimento inteso a conseguire le caratteristiche ambientali / sociali promosse dal Comparto.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Di seguito sono riportati gli indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo:

A. 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 Fondo. Queste informazioni sono tratte da:

1. L'applicazione delle esclusioni ESG.

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

Il Fondo si impegna a escludere gli emittenti che si trovano nel decile di punteggio più basso dell'universo di investimento. Il Comparto ha escluso investimenti nel decile più basso e nessun emittente è rientrato nel decile più basso durante il periodo di riferimento.

2. Il Fondo considera gli emittenti che si collocano nel secondo decile più basso come candidati per attività di coinvolgimento. Di conseguenza, sono state condotte le seguenti iniziative di coinvolgimento: Allegiant Travel Co, Arab Republic of Egypt, Civitas Resources Inc, Codelco Inc, Ero Copper Corp, Minerva Luxembourg SA, Mohegan Tribal Gaming AU, Nota do Tesouro Nacional, RenaissanceRe Holdings Ltd.

B. Tracciamento di indicatori rilevanti dei Principali impatti negativi (PAI), come il PAI n. 15. Si rimanda ai valori indicati di seguito.

C. Esposizione alle obbligazioni verdi, sociali e legate alla sostenibilità (GSS) al 4,78% e uso dei proventi delle obbligazioni da parte degli emittenti, in particolare l'uso dei proventi delle obbligazioni verdi, sociali, sostenibili e di transizione che rientrano negli investimenti sostenibili del Comparto come percentuale dell'impegno relativo al patrimonio netto. Ad esempio, senza peraltro limitarsi:

- Energia pulita e accessibile (solare e biocombustibili)
- Trasporti puliti
- Lavoro dignitoso e crescita economica
- Edifici verdi
- Città e comunità sostenibili

		Raffronto storico dei PAI					
		2025		2024		2023	
Indicatori PAI	Unità di misura	Valore	Copertura	Valore	Copertura	Valore	Copertura
Intensità di gas serra dei paesi oggetto di investimento USD	tCO2e/M\$ ricavi	444.89	18.71%	437.25	24.40%	481.49	10.54%

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

Il Fondo si impegna a escludere gli emittenti che si trovano nel decile di punteggio più basso dell'universo di investimento. Sono stati quindi effettuati i seguenti disinvestimenti:

Periodo precedente: World Acceptance Corp

Periodo corrente: Non si sono resi necessari disinvestimenti in quanto nessun emittente ricadeva nel decile inferiore.

Il Fondo considera gli emittenti che si collocano nel secondo decile più basso come candidati per attività di coinvolgimento. Di conseguenza, sono state condotte le seguenti iniziative di coinvolgimento:

Periodo precedente: Civitas Resources Inc, Taseko Mines Ltd., Mexico, Devon Energy Corporation, Colombia, Leviathan Bond Ltd, Texas Capital Bancshares, Mileage Plus Holdings LLC, Continental Airlines, United Airlines, Republic of South Africa, Ford Motor Credit Co LLC, Vici Properties, Brazil, Dream Finders Homes Inc., Ero Copper Corp.

Periodo corrente: Allegiant Travel Co, Arab Republic of Egypt, Civitas Resources Inc, Codelco Inc, Ero Copper Corp, Minerva Luxembourg SA, Mohegan Tribal Gaming AU, Nota do Tesouro Nacional, RenaissanceRe Holdings Ltd.

Esposizione alle obbligazioni verdi, sociali e legate alla sostenibilità (GSS)

Periodo precedente: al 5,52%. L'uso dei proventi delle obbligazioni è stato specificato dall'emittente (e verificato da un terzo o dal Gestore del Portafoglio), ed è andato a beneficio di progetti ambientali o sociali sottostanti quali, a titolo meramente esemplificativo:

- Mobilità sostenibile e controllo dell'inquinamento
- Acqua riciclata
- Energia accessibile e pulita
- Riduzione della povertà e delle ineguaglianze
- Lavoro dignitoso e crescita economica

Periodo attuale: al 4,78%. L'uso dei proventi delle obbligazioni è stato specificato dall'emittente (e verificato da un terzo o dal Gestore del Portafoglio), ed è andato a beneficio di progetti ambientali o sociali sottostanti quali, a titolo meramente esemplificativo:

- Energia pulita e accessibile (solare e biocombustibili)
- Trasporti puliti
- Lavoro dignitoso e crescita economica
- Edifici verdi
- Città e comunità sostenibili

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?

Il Comparto ha investito il 4,78% del proprio patrimonio netto in obbligazioni verdi e/o sociali che costituiscono investimenti sostenibili. Il Fondo ha effettuato tali investimenti solo quando l'uso fatto dei proventi delle obbligazioni era stato specificato dall'emittente (e verificato da un terzo o dal Gestore del Portafoglio), ed esso è andato a beneficio di progetti ambientali o sociali sottostanti quali, a titolo meramente esemplificativo:

- Energia pulita e accessibile (solare e biocombustibili)
- Trasporti puliti
- Lavoro dignitoso e crescita economica
- Edifici verdi
- Città e comunità sostenibili

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?

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

Il Gestore del Portafoglio ha esaminato 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 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 ha valutato il principio DNSH a livello di utilizzo dei proventi.

Il Fondo ha tenuto 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 sono stati tracciati, misurati e oggetto di rendicontazione. Ai fini delle decisioni di investimento, il Gestore del Portafoglio ha valutato 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 ha operato un disinvestimento immediato quando ha rilevato un rischio sostanziale a breve termine.

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:

Il Gestore del Portafoglio ha tenuto traccia delle violazioni rispetto ai principi OCSE/UNGC (ricevute automaticamente da un terzo a partire da gennaio 2022) e dei fallimenti; le società che non hanno rispettato i requisiti sono state 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'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?

I PAI obbligatori per le imprese e gli enti sovrani sono stati tracciati, misurati e oggetto di rendicontazione. Il Gestore del Portafoglio ha utilizzato 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 ha valutato le soglie "non arrecare un danno significativo" a livello fondamentale, di settore/industriale, di paese e di portafoglio.

I PAI obbligatori non sono stati tutti intrinsecamente inclusi nel punteggio ESG proprietario di questo Fondo. Tuttavia, il Gestore del Portafoglio ha tracciato e monitorato i PAI.



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:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2024-03-01 - 2025-02-28.

Investimenti più ampi	Settore	% del patrimonio	Paese
MEXICAN BONOS 7.5% 05/26/33	Titoli di Stato	3.31%	Messico
UK TSY GILT 3.75% 10/22/53	Titoli di Stato	3.28%	Regno Unito
MEXICAN BONOS 8% 07/31/53	Titoli di Stato	1.83%	Messico
STACR 2022-DNA5 M2 FLT 06/25/42 144A	Titoli garantiti da ipoteca (MBS)	1.57%	Stati Uniti
COLOMBIA TES 7% 03/26/31	Titoli di Stato	1.45%	Colombia
STACR 2022-DNA4 M2 FLT 05/25/42 144A	Titoli garantiti da ipoteca (MBS)	1.40%	Stati Uniti
GRAHAM PKG CO IN 7.125% 08/15/28 144A	Obbligazioni societarie	1.33%	Stati Uniti
STACR 2018-HQA2 M2B FLT 10/25/48 144A	Titoli garantiti da ipoteca (MBS)	1.33%	Stati Uniti
CAS 2020-SBT1 2M2 FLT 02/25/40 144A	Titoli garantiti da ipoteca (MBS)	1.30%	Stati Uniti
CAS 2020-SBT1 1M2 FLT 02/25/40 144A	Titoli garantiti da ipoteca (MBS)	1.24%	Stati Uniti
PANAMA 3.87% 07/23/60	Titoli di Stato	1.19%	Panama
BLUE OWL TECHNOL 3.75% 06/17/26 144A	Obbligazioni societarie	1.15%	Stati Uniti
PANAMA 4.5% 01/19/63	Titoli di Stato	1.12%	Panama
MOHEGAN TRIBAL 8% 02/01/26 144A	Obbligazioni societarie	1.11%	Stati Uniti
BAYTEX ENERGY 8.5% 04/30/30 144A	Obbligazioni societarie	1.04%	Canada



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

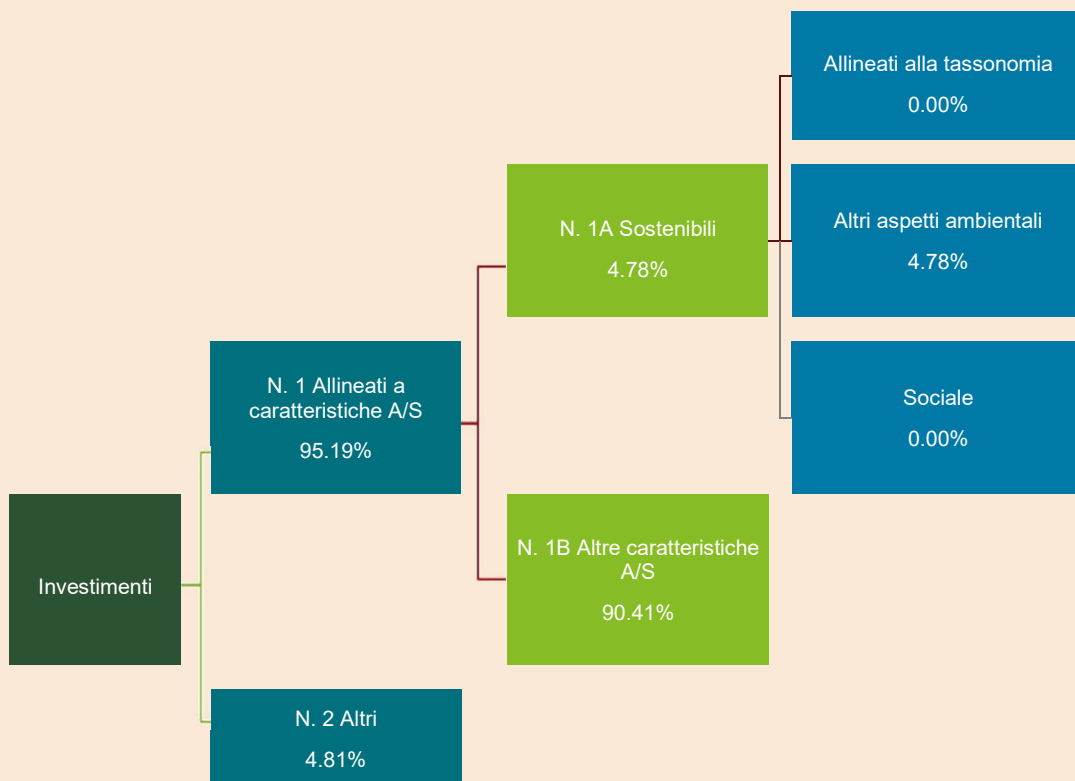
La percentuale di investimenti legati alla sostenibilità era del 4,78%.

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

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 95,19% del portafoglio era allineato alle caratteristiche E/S promosse dal Comparto. La parte restante (4,81%) non era allineata con le caratteristiche promosse e consisteva principalmente in attività liquide.

Nel segmento di portafoglio del Comparto allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse, il Comparto ha investito il 4,78% del portafoglio in investimenti sostenibili.



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.

	Confronto storico dell'asset allocation		
	2025	2024	2023
Categoria di investimento	Quota di investimenti	Quota di investimenti	Quota di investimenti
N. 1 Allineati a caratteristiche A/S	95.19%	96.07%	93.75%
N. 2 Altri	4.81%	3.93%	6.25%
N. 1A Sostenibili	4.78%	5.52%	1.18%
N. 1B Altre caratteristiche A/S	90.41%	90.55%	92.57%
Allineati alla tassonomia	N/A	N/A	N/A
Altri aspetti ambientali	4.78%	5.52%	1.18%
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:

Settore principale	% del patrimonio
Finanza	19.95%
Titoli di Stato	19.54%
Titoli ipotecari	15.92%
Energia	15.50%
Beni di consumo ciclici	8.46%
Materiali di base	6.99%
Comunicazioni	6.46%
Industriali	3.86%
Beni di consumo non ciclici	1.95%
Titoli garantiti da attività	0.50%
Servizi pubblici	0.46%
Tecnologia	0.41%
Sottosettore principale	% del patrimonio
Sovrani	17.58%
CMO garantite da mutui ponderati	15.92%
Petrolio e gas	9.35%
Servizi fin. diversificati	9.21%
Società di investimento	5.96%
Condutture	5.63%
Telecomunicazioni	4.24%
Banche	3.84%
Estrazione mineraria	3.09%
Linee aeree	3.07%
Ferro/acciaio	2.60%
Intrattenimento	2.46%
Multinazionali	1.96%
Mezzi di comunicazione	1.47%
Vendita al dettaglio	1.35%

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.



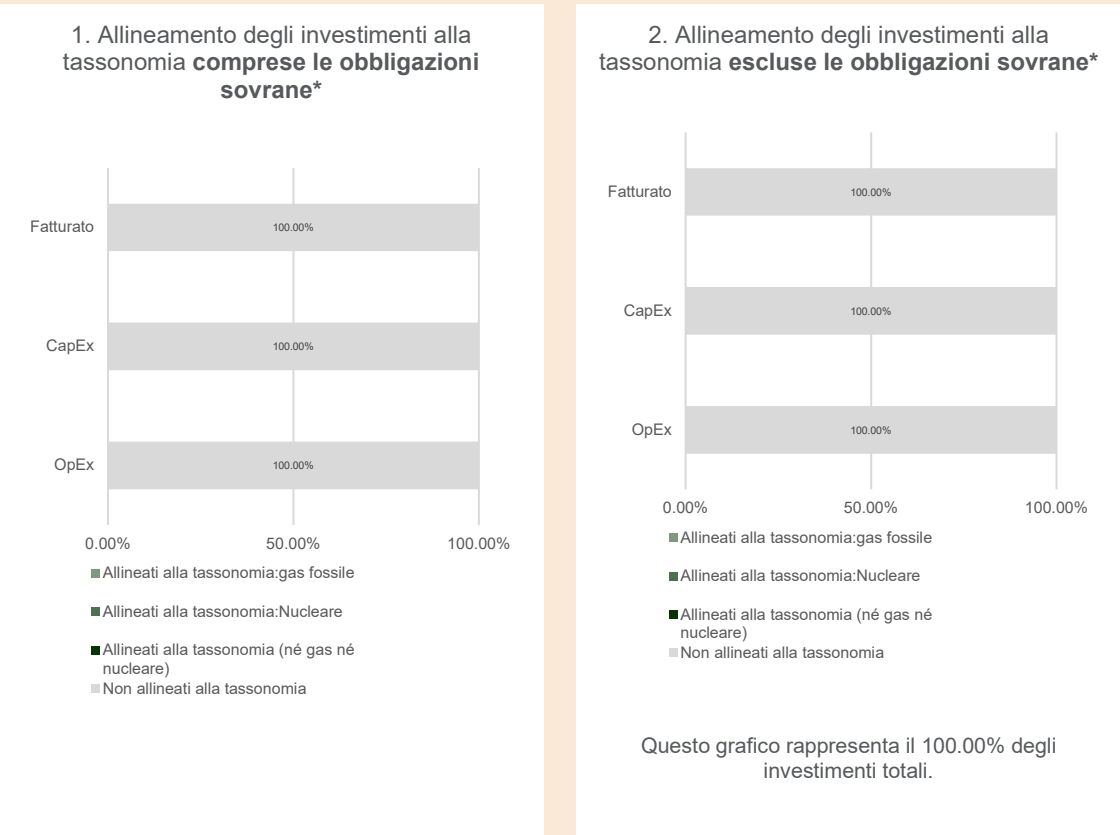
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia dell'UE.

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

- ☐ 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.



* 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?

Il Comparto non ha investito in attività transitorie e abilitanti.

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



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

Il prodotto finanziario ha avuto una quota di investimenti con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE del 4,78%.

¹ 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 era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il prodotto finanziario ha avuto una quota di investimenti con un obiettivo sociale dello 0%.



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

Il prodotto finanziario ha avuto una quota di investimenti del 4,81% non allineati a caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.



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

1. Il Fondo si impegna a escludere gli emittenti che si trovano nel decile di punteggio più basso dell'universo di investimento. Il Comparto ha escluso investimenti nel decile più basso e nessun emittente è rientrato nel decile più basso durante il periodo di riferimento.

2. Il Fondo considera gli emittenti che si collocano nel secondo decile più basso come candidati per attività di coinvolgimento. Di conseguenza, sono state condotte le seguenti iniziative di coinvolgimento: Allegiant Travel Co, Arab Republic of Egypt, Civitas Resources Inc, Codelco Inc, Ero Copper Corp, Minerva Luxembourg SA, Mohegan Tribal Gaming AU, Nota do Tesouro Nacional, RenaissanceRe Holdings Ltd.

3. Fino al 90% degli investimenti è stato monitorato per verificare il peggioramento e/o il miglioramento dei fattori ambientali e sociali.

4. Il Fondo ha investito almeno l'1% del proprio patrimonio netto in investimenti sostenibili con obiettivi ambientali/sociali, come sopra illustrato. Il Comparto non ha investito nelle soglie di ricavi stabilite indicate nel prospetto per i seguenti settori:

- Tabacco
- Carbone termico
- Armi controverse tra cui armi nucleari
- Intrattenimento per adulti

Il Fondo non ha investito in emittenti considerati 'insoddisfacenti' (fail) ai sensi del Global Compact delle Nazioni Unite né in emittenti sovrani identificati come giurisdizioni ad alto rischio o oggetto di sanzioni del Consiglio di Sicurezza delle Nazioni Unite.



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.