

BIJLAGE II

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: CARMIGNAC PORTFOLIO CLIMATE TRANSITION
Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 54930057GC9U64S2L480

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☒ Nee

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ____%

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ____%

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 30% duurzame beleggingen hebben

☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ met een sociale doelstelling

☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.

Duurzame

belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie

is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheids-doelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Subfonds promoot ecologische en sociale kenmerken door het best-in-universe-principe en best-effort-principe toe te passen om op duurzame wijze te beleggen: 1) ESG-integratie, 2) negatieve screening, 3) minimumaandelen duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling (30%) en een minimumaandeel voor afstemming op de taxonomie (10%), 4) actief stewardship om ecologische en sociale kenmerken te promoten, 5) belangrijkste ongunstige effecten (PAI's) monitoren.

Het Subfonds heeft geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische en/of sociale kenmerken te verwezenlijken.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van de ecologische of sociale kenmerken van dit financiële product gemeten?

Dit Subfonds gebruikt de volgende duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking te meten van elk ecologisch of sociaal kenmerk dat het promoot:

1) De dekkinggraad van de ESG-analyse: Voor ten minste 90% van de emittenten wordt een ESG-integratie toegepast op basis van de ESG-scores in het door Carmignac ontwikkelde ESG-platform "START" (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory), waarin interne én externe ESG-ratings worden meegewogen.

START is een overkoepelend platform dat meerdere bronnen van ruwe ESG-gegevens bundelt voor onze eigen scoresystemen voor bedrijven en ons ESG-model voor overheidsemissanten, onze analyse van controverses en de afstemming op de SDG's. START kent aan bedrijven een rating toe van 'E' tot 'A'. Onderstaand rooster toont met welke numerieke START-scores de START-ratings overeenkomen:

Ondergrens		START-ratings		Bovengrens
8	≤	A	≤	10
6	≤	B	<	8
4	≤	C	<	6
2	≤	D	<	4
0	≤	E	<	2

2) De mate waarin het aandelenuniversum wordt gereduceerd: het initiële beleggingsuniversum van het Subfonds, dat nog gereduceerd wordt, is de MSCI ACWI Index. Dit universum wordt met minimaal 20% gereduceerd door de hierna beschreven filters toe te passen.

i) Bedrijfsbreed: In een negatieve screening wordt in kaart gebracht welke activiteiten en praktijken op basis van internationale normen en een op regels gebaseerde benadering als niet-duurzaam worden beschouwd. Deze activiteiten en praktijken kunnen vervolgens worden uitgesloten. Dit proces is geconcentreerd op de volgende thema's: (a) controverses ten aanzien van de OESO-richtsnoeren voor bedrijven, de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk en de beginselen van het Global Compact van de VN, (b) controversiële wapens, (c) steenkoolwinning, (d) energiebedrijven, (e) tabak en (f) pornografisch materiaal.

ii) Subfondsspecifiek: Bedrijven die niet voldoen aan een van de volgende voorwaarden:

- a) bedrijven die meer dan 10% van hun omzet behalen uit of meer dan 10% van hun kapitaaluitgaven investeren in op de EU-taxonomie (de "Taxonomie") afgestemde activiteiten; of

- b) bedrijven die ten minste 10% van hun kapitaaluitgaven investeren in bedrijven die op efficiënte wijze grondstoffen ontginnen die essentieel zijn voor industriële toeleveringsketens die bijdragen aan klimaatmitigatie.

Alvorens het beleggingsuniversum zoals hiervoor omschreven te reduceren, worden het aandelen- en/of het bedrijfsobligatie-universum, al naargelang het geval, herwogen om scheeftrekkingen te elimineren waardoor aanzienlijke verschillen zouden kunnen ontstaan tussen de samenstelling van deze indices en de samenstelling van de portefeuille van het Subfonds. Iedere emittent wordt herwogen volgens de historische wegingen van elke sector, regio (opkomende markten/ontwikkelde markten) en marktkapitalisatie (klein/middelgroot/groot) in het Subfonds, waarbij voor elk afzonderlijk kenmerk een marge van +/- 5% wordt getolereerd. De wegingen in de portefeuille jaarlijks worden herijkt, terwijl de samenstelling van het onderliggende beleggingsuniversum en de ESG-gegevens waarmee dat universum wordt gereduceerd, elke drie maanden worden bijgewerkt. De herweging gebeurt met behulp van de historische wegingen in het Subfonds over de aanbevolen periode van bezit, rekening houdend met rotaties tussen sectoren, regio's en kapitalisatiegroottes.

3) Minimaal aandeel duurzame beleggingen: Het Subfonds heeft duurzame beleggingen in portefeuille, waarbij minimaal 30% van de netto-activa is belegd in de aandelen van bedrijven die:

- a) meer dan 10% van hun omzet behalen uit of meer dan 10% van hun kapitaaluitgaven investeren in op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten; of
- b) ten minste 10% van hun kapitaaluitgaven investeren in bedrijven die op efficiënte wijze grondstoffen ontginnen die essentieel zijn voor industriële toeleveringsketens die bijdragen aan klimaatmitigatie.

Bedrijven die aan een van de bovenstaande criteria voldoen, maar als grote vervuiler gelden (bedrijven die tot de bovenste 25% van de MSCI ACWI behoren wat betreft uitgestoten ton scope 1-, 2- en 3-broeikasgasemissies per euro ondernemingswaarde inclusief contenten) mogen uitsluitend als duurzame belegging beschouwd worden als ze een wetenschappelijk onderbouwde reductiedoelstelling hebben voor hun broeikasgasemissies. Concreet betekent dit dat ze een Science Based Greenhouse Gas Target moeten hebben die is goedgekeurd door het Science Based Targets Initiative.

Daarnaast bedraagt het minimaal aandeel van op de taxonomie afgestemde beleggingen 10% van de netto-activa van het Subfonds. De berekening van de minimale afstemming op de taxonomie wordt eveneens gebaseerd op de "Technical Annex". Daartoe wordt het volgende vierstappenproces gevolgd:

1. bepalen of een bedrijf omzet heeft die aan de taxonomie beantwoordt,
2. de substantiële bijdrage van de aan de taxonomie beantwoordende activiteit inschatten,
3. nagaan dat de activiteiten van het bedrijf in hun geheel geen ernstige afbreuk doen aan de ecologische doelstellingen van de taxonomie,
4. bepalen of er minimumgaranties zijn en het bedrijf geen belangrijke normen voor bedrijven schendt, zoals de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

4) Actief stewardship: Engagement van bedrijven op ESG-gebied dat leidt tot bewustwording of verbetering van hun duurzaamheidsbeleid wordt gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) mate van actief engagement en stembeleid, (b) aantal engagementactiviteiten, (c) stempercentage en (d) deelname aan aandeelhouders- en obligatiehoudersvergaderingen.

5) Belangrijkste ongunstige effecten: Daarnaast heeft het Subfonds zich ertoe verbonden de technische reguleringsnormen (RTS) van niveau II van de SFDR 2019/2088, bijlage 1 over de belangrijkste ongunstige effecten, toe te passen, waarbij 14 verplichte en 2 optionele ecologische en sociale indicatoren (door het team voor duurzaam beleggen geselecteerd op relevantie en dekking) zullen worden gecontroleerd om de impact van dergelijke duurzame beleggingen aan de hand van deze indicatoren aan te tonen: Broeikasgasemissies,

Koolstofvoetafdruk, Broeikasgasintensiteit (ondernemingen waarin is belegd), Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen, Verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie, Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten, Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden, Emissies in water, Ratio van gevaarlijk afval, Waterverbruik en -recycling (facultatieve keuze), Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, Genderdiversiteit raad van bestuur, Blootstelling aan controversiële wapens, Ratio buitensporige beloning CEO (facultatieve keuze).

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Het Subfonds heeft duurzame beleggingen in portefeuille, waarbij minimaal 30% van de netto-activa is belegd in de aandelen van bedrijven die:

- 1) meer dan 10% van hun omzet behalen uit of meer dan 10% van hun kapitaaluitgaven investeren in op de EU-taxonomie afgestemde groene activiteiten; of
- 2) ten minste 10% van hun kapitaaluitgaven investeren in bedrijven die op efficiënte wijze grondstoffen ontginnen die essentieel zijn voor industriële toeleveringsketens die bijdragen aan klimaatmitigatie.

Bedrijven die aan een van de bovenstaande criteria voldoen, maar als grote vervuiler gelden (bedrijven die tot de bovenste 25% van de MSCI ACWI behoren wat betreft uitgestoten ton scope 1-, 2- en 3-broeikasgasemissies per euro ondernemingswaarde inclusief contenten) mogen uitsluitend als duurzame belegging beschouwd worden als ze een wetenschappelijk onderbouwde reductiedoelstelling hebben voor hun broeikasgasemissies. Concreet betekent dit dat ze een Science Based Greenhouse Gas Target moeten hebben die is goedgekeurd door het Science Based Targets Initiative.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

We hanteren de volgende mechanismen om te garanderen dat onze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen:

1) Reduceren van het universum:

i) Bedrijfsbreed: In een negatieve screening wordt in kaart gebracht welke activiteiten en praktijken op basis van internationale normen en een op regels gebaseerde benadering als niet-duurzaam worden beschouwd. Deze activiteiten en praktijken kunnen vervolgens worden uitgesloten. Dit proces is geconcentreerd op de volgende thema's: (a) controverses ten aanzien van de OESO-richtsnoeren voor bedrijven, de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk en de beginselen van het Global Compact van de VN, (b) controversiële wapens, (c) steenkoolwinning, (d) energiebedrijven, (e) tabak en (f) pornografisch materiaal.

ii) Subfondsspecifiek: Bedrijven die niet voldoen aan een van de volgende voorwaarden:

- 1) bedrijven die meer dan 10% van hun omzet behalen uit of meer dan 10% van hun kapitaaluitgaven investeren in op de EU-taxonomie (de "Taxonomie") afgestemde activiteiten; of
- 2) bedrijven die ten minste 10% van hun kapitaaluitgaven investeren in bedrijven die op efficiënte wijze grondstoffen ontginnen die essentieel zijn voor industriële toeleveringsketens die bijdragen aan klimaatmitigatie.

2) Actief stewardship: Engagement van bedrijven op ESG-gebied dat leidt tot bewustwording of verbetering van hun duurzaamheidsbeleid wordt gemeten aan de hand van de volgende

indicatoren: (a) mate van actief engagement en stembeleid, (b) aantal engagementactiviteiten, (c) stempercentage en (d) deelname aan aandeelhouders- en obligatiehoudersvergaderingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige indicatoren worden elk kwartaal gecontroleerd. Afwijkende ongunstige effecten worden vastgesteld op basis van de mate van ernst. Na bespreking met het beleggingsteam wordt een actieplan opgesteld met een tijdschema voor de uitvoering van het plan. Een dialoog is meestal de aangewezen weg om een bedrijf ertoe aan te zetten de ongunstige effecten te verminderen, in welk geval het engagement ten aanzien van het bedrijf wordt opgenomen in het driemaandelijke engagementplan, overeenkomstig het beleid van Carmignac inzake aandeelhoudersengagement. In het kader van bovengenoemd beleid kan worden overwogen om de belegging van de hand te doen via een vooraf bepaalde exitstrategie.

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Voor alle beleggingen van alle Subfondsen voert Carmignac een controverse-screeningproces uit op grond van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Carmignac handelt in overeenstemming met de principes van het Global Compact van de VN (UNGC), de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen om de normen van bedrijven te beoordelen, onder andere ten aanzien van mensenrechtenschendingen, arbeidswetten en normen op het gebied van klimaatgerelateerde praktijken.

Dit Subfonds voert voor al zijn beleggingen een controverse-screeningproces uit. Het doel van dit proces is dat bedrijven die aanzienlijke controverses hebben veroorzaakt op het gebied van milieu, mensenrechten en internationale arbeidswetgeving worden uitgesloten uit het beleggingsuniversum. Bij het screeningproces worden controverses geïdentificeerd op basis van de OESO-richtsnoeren voor bedrijven en de beginselen van het Global Compact van de VN, wat vaak screening op basis van normen wordt genoemd, waarbij een strikt markeringssysteem wordt gehanteerd dat wordt gecontroleerd en gemeten met behulp van het door Carmignac ontwikkelde ESG-systeem START. Aan bedrijven wordt een controverse-score toegekend en er wordt controverse-onderzoek uitgevoerd aan de hand van gegevens uit de onderzoeksdatabase ISS-ESG.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?



Ja

Carmignac heeft zich ertoe verbonden de technische reguleringsnormen (RTS) van niveau II van de SFDR 2019/2088, bijlage 1, toe te passen, waarbij 14 verplichte en 2 optionele ecologische en sociale indicatoren (bepaald door het team duurzaam beleggen op basis van hun relevantie en dekking) zullen worden gecontroleerd om de impact van dergelijke duurzame beleggingen aan de hand van deze indicatoren aan te tonen: Broeikasgasemissies, Koolstofvoetafdruk, Broeikasgasintensiteit (ondernemingen waarin is belegd), Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen, Verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie, Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten, Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden, Emissies in water, Ratio van gevaarlijk afval, Waterverbruik en -recycling (facultatieve keuze), Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, Genderdiversiteit raad van bestuur, Blootstelling aan controversiële wapens, Ratio buitensporige beloning CEO (facultatieve keuze).

Om eventuele ongunstige effecten te beperken, wordt een verdere beoordeling uitgevoerd om een engagementstrategie vast te stellen of te besluiten de belegging van de hand te doen, zoals uiteengezet in het beleid van Carmignac inzake engagement en belangrijkste ongunstige effecten.

In ons PAI-beleid vindt u in Tabel 1 (Bijlage 1, SFDR niveau II) de verklaring over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren. In jaarverslagen wordt er verslag gedaan over hoe er op elk van deze indicatoren is gepresteerd.



Nee

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Het Subfonds hanteert ten aanzien van het milieu een duurzame beleggingsbenadering en belegt thematisch in aandelen van bedrijven die producten of diensten leveren die volgens de fondsbeheerder bijdragen aan klimaatmitigatie en klimaatadaptatie. Om dat te bereiken zal het Subfonds beleggen in bedrijven die oplossingen met een lage koolstofvoetafdruk bieden, een verlaging van de uitstoot mogelijk maken, of activiteiten ontwikkelen die bijdragen aan de overgang naar een netto-nulemissie in 2050, waaronder bedrijven die toewerken naar een efficiëntere grondstofwinning, wat een cruciale factor is in de strijd tegen de klimaatverandering.

Het Subfonds heeft duurzame beleggingen in portefeuille, waarbij minimaal 30% van de netto-activa is belegd in de aandelen van bedrijven die:

- a) meer dan 10% van hun omzet behalen uit of meer dan 10% van hun kapitaaluitgaven investeren in op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten; of
- b) ten minste 10% van hun kapitaaluitgaven investeren in bedrijven die op efficiënte wijze grondstoffen ontginnen die essentieel zijn voor industriële toeleveringsketens die bijdragen aan klimaatmitigatie.

Bedrijven die aan een van de bovenstaande criteria voldoen, maar als grote vervuiler gelden (bedrijven die tot de bovenste 25% van de MSCI ACWI behoren wat betreft uitgestoten ton scope 1-, 2- en 3-broeikasgasemissies per euro ondernemingswaarde inclusief contenten) mogen uitsluitend als duurzame belegging beschouwd worden als ze een wetenschappelijk onderbouwde reductiedoelstelling hebben voor hun broeikasgasemissies. Concreet betekent dit dat ze een Science Based Greenhouse Gas Target moeten hebben die is goedgekeurd door het Science Based Targets Initiative.

Daarnaast bedraagt het minimumaandeel van op de taxonomie afgestemde beleggingen 10% van de netto-activa van het Subfonds. De berekening van de minimale afstemming op de taxonomie wordt eveneens gebaseerd op de "Technical Annex". Daartoe wordt het volgende vierstappenproces gevolgd:

1. bepalen of een bedrijf omzet heeft die aan de taxonomie beantwoordt,
2. de substantiële bijdrage van de aan de taxonomie beantwoordende activiteit inschatten,
3. nagaan dat de activiteiten van het bedrijf in hun geheel geen ernstige afbreuk doen aan de ecologische doelstellingen van de taxonomie,
4. bepalen of er minimumgaranties zijn en het bedrijf geen belangrijke normen voor bedrijven schendt, zoals de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Wat ESG-integratie betreft, wordt het beleggingsuniversum beoordeeld op ESG-risico's en -kansen die zijn vastgelegd in het door Carmignac ontwikkelde ESG-platform "START" (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory). Dit geldt voor emittenten van aandelen. De analyse van milieu-, sociale en governance-factoren ("Geïntegreerde ESG-analyse") is onderdeel van het beleggingsproces dat door het beleggingsteam aan de hand van bedrijfseigen en extern onderzoek ten uitvoer wordt gelegd.

De niet-financiële analyses worden in de beleggingsstrategie geïmplementeerd door de hieronder beschreven activiteiten uit te voeren, waarbij het beleggingsuniversum van het Subfonds actief met ten minste 20% wordt gereduceerd. Het volledige proces van reductie van het beleggingsuniversum is te vinden in de betreffende Transparantiecode op de website van Carmignac.

Reduceren van het universum:

- i) **Bedrijfsbreed:** In een negatieve screening wordt in kaart gebracht welke activiteiten en praktijken op basis van internationale normen en een op regels gebaseerde benadering als niet-duurzaam worden beschouwd. Deze activiteiten en praktijken kunnen vervolgens worden uitgesloten. Dit proces is geconcentreerd op de volgende thema's: (a) controverses ten aanzien van de OESO-richtsnoeren voor bedrijven, de Verklaring van de Internationale

Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk en de beginselen van het Global Compact van de VN, (b) controversiële wapens, (c) steenkoolwinning, (d) energiebedrijven, (e) tabak en (f) pornografisch materiaal.

ii) Subfondsspecifiek: Bedrijven die niet voldoen aan een van de volgende voorwaarden:

- 1) bedrijven die meer dan 10% van hun omzet behalen uit of meer dan 10% van hun kapitaaluitgaven investeren in op de EU-taxonomie (de "Taxonomie") afgestemde activiteiten; of
- 2) bedrijven die ten minste 10% van hun kapitaaluitgaven investeren in bedrijven die op efficiënte wijze grondstoffen ontginnen die essentieel zijn voor industriële toeleveringsketens die bijdragen aan klimaatmitigatie.

Actief stewardship: Engagement van bedrijven op ESG-gebied dat leidt tot bewustwording of verbetering van hun duurzaamheidsbeleid wordt gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) mate van actief engagement en stembeleid, (b) aantal engagementactiviteiten, (c) stempercentage en (d) deelname aan aandeelhouders- en obligatiehoudersvergaderingen.

Klimaatdoelen op portefeuilleniveau: Het Subfonds heeft klimaatdoelen gesteld op portefeuilleniveau: het wil de broeikasgasuitstoot ('BKG-emissies') in 2030 met 50% verlaagd hebben, in 2040 met 70% en in 2050 op netto-nul zijn aangekomen. Het Subfonds monitort de vooruitgang aan de hand van het totaal van de gefinancierde emissies van elk afzonderlijk bedrijf in de portefeuille, dat met de volgende formule wordt berekend:

$$(\text{marktwaarde van de belegging} / \text{ondernemingswaarde inclusief contanten}) \times (\text{Scope 1-BKG-emissies} + \text{Scope 2-BKG-emissies}).$$

Het ijkjaar voor de klimaatdoelen op portefeuilleniveau is 2018. Deze methode van het Subfonds is mogelijk afhankelijk van overheden die de juiste wettelijke stimulansen moeten opzetten, het gedrag van consumenten (bijv. de voorkeur voor schonere alternatieven) en technologische innovaties om betaalbare en schaalbare oplossingen te bieden voor het terugdringen van BKG-emissies.

● ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?***

Om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken zijn bij het selecteren van de beleggingen de volgende bindende elementen van de beleggingsstrategie gebruikt:

- Ten minste 30% van de netto-activa van het Subfonds moet belegd worden in bedrijven die voldoen aan de criteria voor de hierboven genoemde definitie van duurzame beleggingen;
- Ten minste 10% van de netto-activa van het Subfonds moet belegd worden in duurzame beleggingen die zijn afgestemd op duurzame activiteiten in de zin van de Europese taxonomieverordening (Verordening (EU) 2020/852);
- Het aandelenuniversum wordt actief gereduceerd met ten minste 20%; en
- Op ten minste 90% van de aandelenbeleggingen wordt een ESG-analyse toegepast.

● ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Het toegezegde minimumpercentage voor de inperking van het aandelenuniversum bedraagt 20%.

● ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, gebruikt het Subfonds het door Carmignac ontwikkelde ESG-onderzoekssysteem START, dat automatisch belangrijke indicatoren

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

van goed bestuur verzamelt voor meer dan 7000 bedrijven, zoals 1) een procentuele weergave van de onafhankelijkheid van het auditcomité, de gemiddelde anciënniteit in de raad van bestuur, de genderdiversiteit in de raad van bestuur, de omvang van de raad van bestuur en de onafhankelijkheid van het vergoedingencomité met betrekking tot goede managementstructuren, en 2) de beloning van het management, de duurzaamheidsprikkels voor het management en de hoogste beloning in vergelijking met de beloning van het personeel. De betrekkingen met de werknemers worden bestreken door de S-indicatoren van Carmignac in START (meer bepaald door de werknemerstevredenheid, de loonkloof tussen mannen en vrouwen en het personeelsverloop).

Inzake naleving van de belastingwetgeving identificeert het Subfonds bedrijven in zijn beleggingsuniversum die de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO inzake fiscaliteit naleven en dringt het waar nodig aan op een betere informatieverschaffing.

Daarenboven verwacht Carmignac, als ondertekenaar van de principes voor verantwoord beleggen van de VN (PRI), dat de bedrijven waarin het belegt:

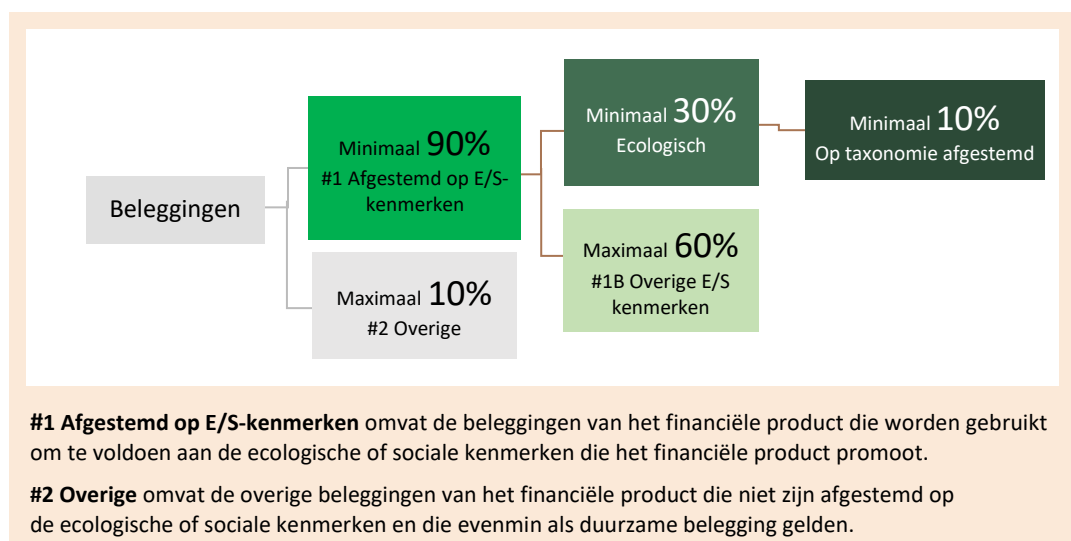
- Een algemeen belastingbeleid publiceren waarin ze hun aanpak van verantwoordelijke fiscaliteit uiteenzetten,
- Rapporteren over de processen inzake naleving van de belastingwetgeving en risicobeheer, en
- Voor elk land afzonderlijk rapporteren.

Carmignac neemt dit aandachtspunt in toenemende mate op in zijn engagementactiviteiten bij bedrijven en gebruikt zijn stemrecht om meer transparantie te bewerkstelligen, bijvoorbeeld door aandeelhoudersresoluties te steunen.



Welke activa-allocatie is er toegepast op dit financiële product?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.



Het Subfonds heeft duurzame beleggingen in portefeuille, waarbij minimaal 30% van de netto-activa is belegd in de aandelen van bedrijven die:

- 1) meer dan 10% van hun omzet behalen uit of meer dan 10% van hun kapitaaluitgaven investeren in op de EU-taxonomie afgestemde groene activiteiten; of
- 2) bedrijven die ten minste 10% van hun kapitaaluitgaven investeren in bedrijven die op efficiënte wijze grondstoffen ontginnen die essentieel zijn voor industriële toeleveringsketens die bijdragen aan klimaatmitigatie.

Bedrijven die aan een van de bovenstaande criteria voldoen, maar als grote vervuiler gelden (bedrijven die tot de bovenste 25% van de MSCI ACWI behoren wat betreft uitgestoten ton scope 1-, 2- en 3-broeikasgasemissies per euro ondernemingswaarde inclusief contenten) mogen uitsluitend als duurzame belegging beschouwd worden als ze een wetenschappelijk onderbouwde reductiedoelstelling hebben voor hun broeikasgasemissies. Concreet betekent dit dat ze een Science Based Greenhouse Gas Target moeten hebben die is goedgekeurd door het Science Based Targets Initiative.

Minimaal 10% van de netto-activa van het Subfonds bestaat uit duurzame beleggingen die afgestemd zijn op de EU-Taxonomieverordening.

Voor beleggingen die buiten de minimumgrens van 90% vallen waarin ecologische en sociale kenmerken zijn opgenomen, is mogelijk geen volledige ESG-analyse uitgevoerd.

De beleggingen onder " #2 Overige " (naast contanten en bepaalde derivaten, die kunnen worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden, indien van toepassing) bestaan uit aandelenbeleggingen die niet als duurzaam zijn ingedeeld. Het zijn beleggingen die strikt in overeenstemming met de beleggingsstrategie van het Subfonds worden gedaan en die tot doel hebben de beleggingsstrategie van het Subfonds uit te voeren. Al die beleggingen worden onderworpen aan een ESG-analyse en een screening van minimale waarborgen om ervoor te zorgen dat hun activiteiten beantwoorden aan de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Deze instrumenten worden niet gebruikt om de door het Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken.

Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische en sociale kenmerken die het financiële product promoot?

Het Subfonds gebruikt geen derivaten om de ecologische of sociale kenmerken die het promoot te behalen, noch om specifieke mininumaandelen voor duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen te behalen.



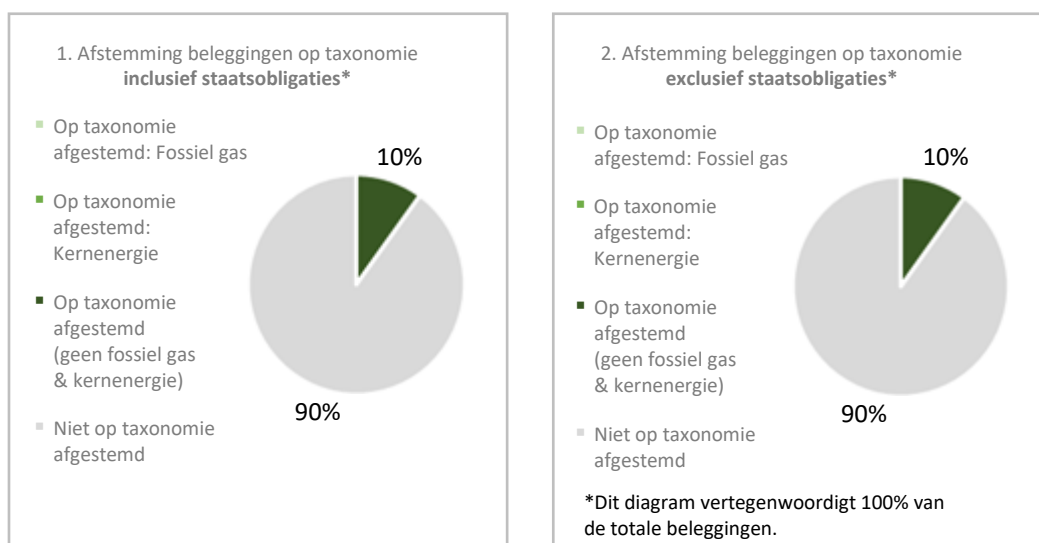
In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Minimaal 10% van de netto-activa van het Subfonds is op de taxonomie afgestemd: concreet is dat het aandeel van de op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen van het Subfonds met een ecologische doelstelling.

● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen⁴?

- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

N.v.t.

⁴ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



zijn ecologisch duurzame beleggingen die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumniveau van duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 20% van de netto-activa van het Subfonds (indien berekend met een minimum van 10% aan beleggingen die zijn afgestemd op de taxonomie en een minimum van 30% aan duurzame beleggingen).



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

N.v.t.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Het resterende deel van de portefeuille (buiten het minimumaandeel van 90%) kan ook milieu- en sociale kenmerken promoten, maar wordt niet systematisch aan een ESG-analyse onderworpen. Deze activa kunnen niet-beursgenoteerde effecten omvatten of effecten die het voorwerp zijn geweest van een beursintroductie, waarvan de ESG-analyse kan worden uitgevoerd na de verwerving van het financiële instrument door het subfonds, alsook geldmiddelen met het oog op liquiditeitsbeheer en derivaten.

Het Subfonds kan tevens op aanvullende basis beleggen in bedrijfsobligaties.

Op het niveau van de emittenten (van aandelen en obligaties) worden niet-duurzame activa aan de hand van een controversie-screening (op basis van normen) onderzocht op naleving van de wereldwijde normen voor milieubescherming, mensenrechten, arbeidsomstandigheden en corruptiebestrijding. De beleggingen worden onderworpen aan een screening van minimale waarborgen om ervoor te zorgen dat hun activiteiten beantwoorden aan de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Overwegingen op het gebied van milieu, maatschappij en governance zijn aan de hand het hierna uiteengezette raamwerk voor derivaten verankerd synthetische instrumenten. De gehanteerde benadering hangt af van het soort derivaten waar het Subfonds gebruik van maakt: derivaten op individuele onderliggende waarden of indexderivaten.

Derivaten op individuele onderliggende waarden

Voor derivaten waarmee we een short-positie verkrijgen op een individueel onderliggend effect, worden geen aanvullende ESG-controles uitgevoerd. De onderliggende emittent kan voorkomen op de uitsluitingslijsten van het Subfonds: een short-positie innemen op een of meer effecten van een bedrijf is immers een uiting van ons gebrek aan vertrouwen in een bedrijf dat ondermaats scoort op ESG-eigenschappen. Dat beschouwen we als een redelijke manier wordt om de beleggingsdoelstelling van de aandeelhouders op een evenwichtige manier na te streven. Aan dergelijke derivaten wordt geen START-rating toegekend.

Op derivaten waarmee we een long-blootstelling aan een individuele onderliggende emittent of onderneming, wordt hetzelfde ESG-integratiebeleid toegepast als op fysieke long-posities in aandelen of bedrijfsobligaties, al naargelang het geval. Voor deze instrumenten gelden dezelfde ESG-integratie en -criteria, zoals beschreven in deze bijlage.

Indexderivaten

Indexderivaten, ongeacht of deze een long- of short-blootstelling opleveren, kunnen worden onderworpen aan aanvullende controles om te waarborgen dat ze geschikt zijn voor het Subfonds, afhankelijk van het doeleinde waarvoor zij gebruikt worden.

- Afdekking en efficiënt portefeuillebeheer: indexderivaten die zijn aangekocht voor afdekkingsdoeleinden, worden niet onderworpen aan een ESG-analyse.
- Blootstelling: het Subfonds kan indexderivaten aankopen om blootstelling te verkrijgen mits die aan de volgende voorwaarden voldoen, indien deze bedoeld zijn om langer dan één maand aan te houden:
 - Geconcentreerde index (vijf of minder componenten in de onderliggende index): geen enkele indexcomponent mag opgenomen zijn op de uitsluitingslijst van het Subfonds.
 - Brede index (meer dan vijf componenten): de index moet voor de overgrote meerderheid (> 80% van de blootstelling) bestaan uit bedrijven die niet zijn opgenomen op de uitsluitingslijst van het Subfonds.

Bovendien moet de gewogen gemiddelde ESG-rating van de index hoger zijn dan BBB (MSCI) of C (START) en moet de ESG-dekkingsgraad van de index (MSCI of START) groter zijn dan 90%.

De referentie-indicator van het Subfonds blijft buiten het toepassingsgebied van dit raamwerk voor indexderivaten en wordt niet in aanmerking genomen voor ESG-doeleinden.

Het Subfonds past een compensatieberekening toe (saldering van een long-positie met een short-positie op dezelfde emittent via derivaten) om ongunstige effecten te meten.

Op 100% van de activa van het Subfonds (met uitzondering van contanten en derivaten) worden negatieve sector- en op normen gebaseerde screenings en uitsluitingen toegepast om ecologische en sociale minimumwaarborgen te garanderen.

Daarnaast worden alle activa van de Subfondsen onderworpen aan het uitsluitingsproces en gecontroleerd op het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" en op de aanwezigheid van ongunstige effecten.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

N.v.t.

- ***Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

N.v.t.

- ***Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?***

N.v.t.

- ***Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

N.v.t.

- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?***

N.v.t.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website:

https://www.carmignac.nl/nl_NL/fondsen/carmignac-portfolio-climate-transition/a-eur-acc/documenten-en-verslagen