

**Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852**

**Productnaam:** CARMIGNAC EMERGENTS **Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):** 969500VKKCHDLC43L73

## Duurzame beleggingsdoelstelling

### Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Ja</b>	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>Nee</b>
<input checked="" type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> doen: <u>5%</u> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</li> </ul>	<input type="checkbox"/> Dit product <b>promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</li> <li><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</li> <li><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</li> </ul>
<input checked="" type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> doen: <u>35%</u>	<input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar <b>zal niet duurzaam beleggen</b>

**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.



### Wat is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds bestaat erin ten minste 80% van het nettovermogen te beleggen in bedrijven die worden beschouwd als zijnde afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met milieudoelstellingen en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 5% en 35% van het fondsvermogen.

Een belegging/emittent wordt als 'afgestemd' beschouwd wanneer ten minste een van de volgende drie drempels is bereikt:

- a. **Producten en diensten:** ten minste 50% van de omzet is afkomstig uit goederen en diensten die gerelateerd zijn aan minstens 1 van de 9 (van in totaal 17) onderstaande duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water (7) Schone en betaalbare energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, (12) Verantwoorde consumptie en productie; of
- b. **Kapitaaluitgaven (*capital expenditures*, 'CapEx'):** ten minste 30% van de kapitaaluitgaven wordt gerealiseerd in zakelijke activiteiten die gerelateerd zijn aan minstens 1 van de 9 (van in totaal 17) onderstaande duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water (7) Schone en betaalbare energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, (12) Verantwoorde consumptie en productie; of
- c. **Bedrijfsvoering:**
  - i. Op operationeel gebied krijgt de emittent voor ten minste 3 van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen de status 'afgestemd'. Die status is gebaseerd op bewijs dat de emittent levert met betrekking tot zijn beleid, praktijken en doelstellingen in verband met deze duurzame ontwikkelingsdoelstellingen. De status 'afgestemd' komt overeen met een score voor bedrijfsvoering van 2 of meer (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door het externe ratingbureau dat door de beheermaatschappij is geselecteerd; en
  - ii. De emittent heeft voor geen van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen de status 'niet-afgestemd' gekregen voor wat betreft bedrijfsvoering. De status 'niet-afgestemd' komt overeen met een score voor bedrijfsvoering van -2 of minder (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door het externe ratingbureau dat door de beheermaatschappij is geselecteerd.

Deze drempels wijzen op een aanzienlijk engagement van de emittent ten aanzien van zijn bijdrage. Ga voor meer informatie over de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties naar <https://sdgs.un.org/goals>.

Nadere informatie over de methode:

Om te bepalen welke ondernemingen afgestemd zijn op het gebied van **producten en diensten en investeringen in de vorm van kapitaaluitgaven**, heeft de beheermaatschappij een robuust classificatiesysteem gecreëerd voor bedrijven en op die manier 1700 verschillende zakelijke activiteiten in kaart gebracht. Daarnaast maakt de beheermaatschappij gebruik van het "SDG Compass", een hulpmiddel dat werd gecreëerd door het GRI ('Global Reporting Initiative'), het Global Compact van de Verenigde Naties en de World Business Council For Sustainable Development om voor elke duurzame beleggingsdoelstelling te bepalen welke zakelijke activiteiten eraan bijdragen. Bovendien heeft Carmignac "belegbare thema's" gecreëerd al naargelang de zakelijke activiteiten. Op basis van deze thema's filtert de beheermaatschappij alle zakelijke activiteiten in het classificatiesysteem, door de geschikte zakelijke activiteiten af te stemmen op de "belegbare thema's" van Carmignac en door de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen te gebruiken om het geschikte karakter ervan te controleren. Deze aanpak is gecontroleerd en goedgekeurd door de teams voor verantwoord beleggen.

Om vervolgens te bepalen welke emittenten **op operationeel gebied** de status 'afgestemd' krijgen, gebruikt de beheermaatschappij een externe ratingmethode om een indicatieve filter voor afstemming op het vlak van bedrijfsvoering te creëren. Elke emittent wordt beoordeeld op elk van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties en aan zijn prestaties wordt een score toegekend op een schaal van -10 tot +10 voor elk van deze duurzame ontwikkelingsdoelstellingen. Om deze score te berekenen, zijn er voor elke duurzame ontwikkelingsdoelstelling (1) positieve indicatoren op het gebied van beleid, initiatieven en doelstellingen met specifieke prestatie-indicatoren, die resulteren in een hogere score, (2)

negatieve indicatoren op het gebied van controverses of negatieve impact, die resulteren in een lagere score, en (3) prestatie-indicatoren die de ontwikkeling van de prestaties van de emittent beoordelen en kunnen resulteren in een hogere of lagere score. De drie bovengenoemde beoordelingen worden samengevoegd tot een eindscore voor elke duurzame ontwikkelingsdoelstelling binnen het bovengenoemde bereik van -10 tot +10. Dit betekent dat elke emittent 17 scores (tussen -10 en +10) krijgt, één voor elke duurzame ontwikkelingsdoelstelling.

De hierboven genoemde beoordelingsschaal is onderverdeeld in vijf scorecategorieën:

- Score van meer dan 5,0: in hoge mate afgestemd;
- Score van 2,0 t/m 5,0: afgestemd;
- Score van minder dan 2,0 en meer dan -2,0: neutraal;
- Score van minder dan of gelijk aan -2,0 en meer dan -10: niet-afgestemd;
- Score van -10: in hoge mate niet-afgestemd.

Zodra de afstemmingsdrempel voor producten en diensten, investeringen in de vorm van kapitaaluitgaven en/of bedrijfsvoering is bereikt, wordt de totale weging van de belegging als afgestemd beschouwd.

Daarnaast levert het fonds via zijn beleggingen een bijdrage aan de volgende ecologische doelstellingen: de mitigatie van klimaatverandering en de adaptatie aan klimaatverandering. Het fonds streeft er niet naar zijn koolstofvoetafdruk te verminderen in overeenstemming met het klimaatakkoord van Parijs, maar streeft wel naar een koolstofintensiteit (tCO<sub>2</sub>/1 mln. USD aan omzet, omgezet in EUR; geaggregeerd op portefeuilleniveau (scope 1 en 2 van het GHG-protocol)) die 50% lager is (maandelijks gemeten) dan die van de referentie-indicator, de index MSCI EM (USD) met herbelegde nettodividenden, omgerekend naar euro.

Het fonds heeft geen referentiebenchmark aangewezen om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling aan te tonen. Deze doelstelling is een absolute doelstelling om ten minste 80% van het fondsvermogen te beleggen in bedrijven die zijn afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties op basis van vooraf bepaalde drempels voor de omzet, de CapEx of de bedrijfsvoering.

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling wordt continu verzekerd door monitoring en controles, die maandelijks worden gepubliceerd op [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com).

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?**

Dit fonds gebruikt de volgende duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling te meten:

- 1) **Dekkingsgraad van de ESG-analyse:** De ESG-integratie, gemeten aan de hand van de ESG-rating van "START" (*System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory*), het bedrijfseigen ESG-platform van Carmignac, waarin zowel interne als externe ESG-scores zijn opgenomen, wordt op minstens 90% van de effecten (exclusief liquide middelen en derivaten) toegepast.

START is een gesystematiseerd platform dat verschillende ongefilterde ESG-gegevensbronnen bundelt voor onze interne ratingsystemen voor bedrijven, ons ESG-model voor overheidsemissanten, voor de analyse van controverses en voor de afstemming op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. START rangschikt bedrijven van "E" tot "A". De onderstaande tabel geeft een overzicht van het verband tussen de cijferscores en de START-scores.

Ondergrens START		START-rating		Bovengrens START
8	≤	A	≤	10

**Duurzaamheidsindicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

6	≤	B	<	8
4	≤	C	<	6
2	≤	D	<	4
0	≤	E	<	2

- 2) Reductie van het beleggingsuniversum:** het beleggingsuniversum van het fonds dat het startpunt vormt voor de universumreductie bestaat uit beursgenoteerde aandelen of obligaties in opkomende markten waarvan de marktkapitalisatie meer dan EUR 1 miljard bedraagt. Dit beleggingsuniversum wordt met minimaal 25% gereduceerd door toepassing van de hieronder beschreven uitsluitingen.
- i. **Uitsluitingen op het niveau van de beheermaatschappij:** niet-duurzame activiteiten en praktijken worden geïdentificeerd met behulp van een benadering die is gebaseerd op internationale normen en regels op de volgende gebieden: (a) controverses in verband met de OESO-richtsnoeren, de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk, en de beginselen van het VN Global Compact, (b) controversiële wapens, (c) de productie van thermische steenkool, (d) energieproducenten, (e) tabak, (f) pornografie.
  - ii. **Uitsluitingen op fondsniveau:** brede of strengere uitsluitingen omvatten de olie- en gassector, conventionele wapens, kans- en gokspelen, alcohol, energieopwekking, productie van thermische steenkool (strikte uitsluiting), palmolie, bedrijven die betrokken zijn bij de industriële veeteelt en bedrijven die op de lijst staan van *People for the Ethical Treatment of Animals* ("PETA") van bedrijven die hun producten op dieren testen of geen permanent beleid hebben dat het uitvoeren van dierproeven verbiedt. Het beleggingsuniversum wordt verder gereduceerd met ondernemingen die niet zijn afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties, wat bepaald wordt met behulp van de bovenstaande methode.

Het beleggingsuniversum wordt verder gereduceerd met ondernemingen die niet zijn afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties, wat bepaald wordt met behulp van de onderstaande methode.

Voordat het beleggingsuniversum op de bovenstaande wijze wordt gereduceerd, wordt het universum met aandelen en bedrijfsobligaties opnieuw gewogen om elke afwijking te elimineren die aanzienlijke verschillen kan veroorzaken tussen de samenstelling van de indices die dit universum vormen en die van de portefeuille van het fonds. Elke emittent wordt herwogen op basis van de historische wegingen van het fonds volgens sector, geografische regio (opkomende markten/ontwikkelde markten) en beurskapitalisatie (klein/middelgroot/groot), met een toegelaten afwijking van +/- 5% voor elk van deze kenmerken. De toegepaste wegingen worden jaarlijks berekend, maar de componenten van het beleggingsuniversum en de ESG-gegevens die gebruikt worden om het universum te verkleinen worden elk kwartaal bijgewerkt. De herweging wordt uitgevoerd met behulp van het gemiddelde van de historische wegingen van het fonds, berekend over een periode die overeenstemt met de aanbevolen beleggingstermijn.

- 3) Afstemming op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen:** minstens 80% van de netto-activa van het fonds wordt belegd in aandelen van bedrijven met een positieve uitwerking op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties die voor het fonds relevant zijn. Het minimaal aandeel van duurzame beleggingen met milieudoelstellingen en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 5% en 35% van het fondsvermogen.
- 4) Verantwoord aandeelhouderschap:** ons ecologische en sociale engagement ten aanzien van bedrijven, dat bijdraagt aan hun bewustwording betreffende hun beleid inzake duurzame ontwikkeling en de verbetering daarvan, wordt gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) mate van actieve betrokkenheid en stembeleid, (b)

aantal engagementinitiatieven, (c) stemmingspercentage, en (d) deelname aan algemene vergaderingen van aandeelhouders (of als houder van obligaties).

- 5) **Doelstelling om een lage koolstofintensiteit te bereiken:** Het fonds streeft ook een 50% lagere koolstofemissie na dan die van zijn referentie-indicator (de MSCI EM (USD) met herbelegde nettodividenden, omgerekend naar euro), maandelijks gemeten aan de hand van de koolstofintensiteit (tCO<sub>2</sub>/1 mln. USD aan omzet, omgezet naar EUR; geaggregeerd op portefeuilleniveau (scope 1 en 2 van het GHG-protocol)).
- 6) **Belangrijkste ongunstige effecten (*principal adverse impacts*, "PAI's"):** wat de monitoring van de belangrijkste ongunstige effecten betreft en overeenkomstig bijlage 1 van gedelegeerde verordening (EU) 2022/1288, volgt het fonds 16 verplichte ecologische en sociale indicatoren, en 2 facultatieve indicatoren om het effect van de duurzame beleggingen op deze indicatoren aan te tonen: broeikasgasemissies (BKG-emissies), koolstofvoetafdruk, BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd, blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen, aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie, intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten, activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden, emissies in water, aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval, waterverbruik en -recycling (facultatief), schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO), 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 en de ratio buitensporige beloning CEO (facultatief). Voor overheidsemissanten worden de schendingen van sociale rechten en hun BKG-intensiteit gemonitord.

### Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

De beheermaatschappij gebruikt de volgende mechanismen om zich ervan te vergewissen dat de duurzame beleggingen van het fonds geen ernstige afbreuk doen aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen:

- 1) **Reductie van het beleggingsuniversum** (minimaal 25% van het aandelen- en bedrijfsobligatiegedeelte van de portefeuille):
- i) **Uitsluitingen op het niveau van de beheermaatschappij:** niet-duurzame activiteiten en praktijken worden geïdentificeerd met behulp van een benadering die is gebaseerd op internationale normen en regels op de volgende gebieden: (a) controverses in verband met de OESO-richtsnoeren, de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk, en de beginselen van het VN Global Compact, (b) controversiële wapens, (c) de productie van thermische steenkool, (d) energieproducenten, (e) tabak, (f) pornografie.
  - ii) **Negatieve screening op fondsniveau:** brede of strengere uitsluitingen omvatten de olie- en gasector, conventionele wapens, kans- en gokspelen, alcohol, energieopwekking, productie van thermische steenkool (strikte uitsluiting), palmolie, bedrijven die betrokken zijn bij de industriële veeteelt en bedrijven die op de lijst staan van *People for the Ethical Treatment of Animals* ("PETA") van bedrijven die hun producten op dieren testen of geen permanent beleid hebben dat het uitvoeren van dierproeven verbiedt. Het beleggingsuniversum wordt verder gereduceerd met ondernemingen die niet zijn afgestemd op de duurzame

ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties, wat bepaald wordt met behulp van de bovenstaande methode.

**2) Verantwoord aandeelhouderschap:** ons ESG-engagement ten aanzien van bedrijven, dat bijdraagt aan hun bewustwording betreffende hun beleid inzake duurzame ontwikkeling en de verbetering daarvan, wordt gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) mate van actieve betrokkenheid en stembeleid, (b) aantal engagementinitiatieven, (c) stemmingspercentage, en (d) deelname aan algemene vergaderingen van aandeelhouders (of als houder van obligaties).

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

De indicatoren voor ongunstige effecten worden op kwartaalbasis gemonitord. De ongunstige effecten worden gerangschikt volgens de ernst van de effecten. Na overleg met het beleggingsteam in kwestie, wordt een actieplan opgesteld met een kalender voor de uitvoering ervan.

De dialoog met het bedrijf bestaat doorgaans in het gekozen actieplan om de ongunstige effecten van het desbetreffende bedrijf te verlagen. In dit geval wordt het engagement ten aanzien van het bedrijf opgenomen in het driemaandelijks engagementplan van Carmignac, conform het engagementbeleid van Carmignac. Er kan besloten worden om de belegging van de hand te doen, met een op voorhand bepaalde exitstrategie binnen de grenzen van dat beleid.

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

De beheermaatschappij voert voor alle beleggingen in het fonds een screening op controverses uit in verband met de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

De beheermaatschappij handelt volgens de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties, de Verklaring over de Fundamentele Principes en Rechten op het Werk van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) en de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) waarmee multinationale ondernemingen de normen die op hen van toepassing zijn kunnen beoordelen, waaronder schendingen van mensenrechten, arbeidsrechten en de standaardpraktijken in verband met het klimaat.

Het fonds voert voor alle beleggingen een screening op controverses uit. Bedrijven die betrokken zijn bij ernstige controverses die verband houden met het milieu, mensenrechten en het internationaal arbeidsrecht, om de voornaamste inbreuken te noemen, worden uitgesloten. Dit screeningsproces vormt de basis voor de identificatie van controverses op het gebied van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en wordt doorgaans "normatieve screening" genoemd. Het gaat om een gecontroleerde en afgemeten uitsluitingsfilter in "START", het bedrijfseigen ESG-systeem van Carmignac. Een rating en een toetsing op bedrijfscontroverses worden toegepast door gegevens van ISS ESG te gebruiken als database voor het onderzoek.



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

- Ja**, de beheermaatschappij verbindt zich ertoe de in bijlage 1 van de gedelegeerde verordening (EU) 2022/1288 bedoelde regelgevende technische normen (RTS) toe te passen, die met behulp van 16 verplichte ecologische en sociale indicatoren, en 2 facultatieve indicatoren het effect van de duurzame beleggingen op de volgende indicatoren aantonen: broeikasgasemissies (BKG-emissies), koolstofvoetafdruk, BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd, blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen, aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie, intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten, activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden, emissies in water, aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval, waterverbruik en -recycling (facultatief), schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO), 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 en de ratio buitensporige beloning CEO (facultatief).

Om de ongunstige effecten die werden vastgesteld te verminderen, wordt een grondigere doorlichting uitgevoerd om zo een engagementstrategie uit te werken of de belegging in de onderneming eventueel van de hand te doen, zoals vermeld in de beleidslijnen van Carmignac met betrekking tot engagement/betrokkenheid en de belangrijkste ongunstige effecten.

De belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren worden vermeld in het integratiebeleid voor PAI's op de website van de beheermaatschappij. Deze gegevens worden verstrekt in de jaarverslagen.

Nee



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het fonds wordt voor ten minste 60% van de netto-activa blootgesteld aan de aandelenmarkten, zonder beperking naar regio of kapitalisatietype. Het kan ook ten hoogste 40% van de netto-activa beleggen in obligaties, verhandelbare schuldbewijzen of geldmarktinstrumenten. Ten minste 2/3 van de aandelen en van de emittenten van de obligaties die het fonds aanhoudt hebben hun maatschappelijke zetel, verrichten hun activiteit voornamelijk of richten hun ontwikkelingsplannen op opkomende landen (waaronder frontier- of grenslanden). Het fonds kan ook voor maximaal 30% van de netto-activa beleggen in Chinese binnenlandse effecten.

In het kader van zijn duurzame beleggingsdoelstelling belegt het fonds minstens 80% van de netto-activa in aandelen van bedrijven die zijn afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met milieudoelstellingen en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 5% en 35% van het fondsvermogen.

Een belegging/emittent wordt als 'afgestemd' beschouwd wanneer ten minste een van de volgende drie drempels is bereikt:

- i. **Producten en diensten:** ten minste 50% van de omzet is afkomstig uit goederen en diensten die gerelateerd zijn aan minstens 1 van de 9 (van in totaal 17) onderstaande duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties: (1) Geen armoede, (2)

**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.

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Geen honger, (3) Gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water (7) Schone en betaalbare energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, (12) Verantwoorde consumptie en productie; of

- ii. **Kapitaaluitgaven (*capital expenditures*, 'CapEx')**: ten minste 30% van de kapitaaluitgaven wordt gerealiseerd in zakelijke activiteiten die gerelateerd zijn aan minstens 1 van de 9 (van in totaal 17) onderstaande duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water (7) Schone en betaalbare energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, (12) Verantwoorde consumptie en productie; of

iii. **Bedrijfsvoering:**

- a. Op operationeel gebied krijgt de emittent voor ten minste 3 van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen de status 'afgestemd'. Die status is gebaseerd op bewijs dat de emittent levert met betrekking tot zijn beleid, praktijken en doelstellingen in verband met deze duurzame ontwikkelingsdoelstellingen. De status 'afgestemd' komt overeen met een score voor bedrijfsvoering van +2 of meer (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door het externe ratingbureau dat door de beheermaatschappij is geselecteerd; en
- b. De emittent heeft voor geen van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen de status 'niet-afgestemd' gekregen voor wat betreft bedrijfsvoering. De status 'niet-afgestemd' komt overeen met een score voor bedrijfsvoering van -2 of minder (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door het externe ratingbureau dat door de beheermaatschappij is geselecteerd.

Deze drempels wijzen op een aanzienlijk engagement van de emittent ten aanzien van zijn bijdrage. Ga voor meer informatie over de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties naar <https://sdgs.un.org/goals>.

Het beleggingsuniversum van het fonds wordt beoordeeld op ESG-risico's en -kansen in START, het bedrijfseigen ESG-platform van Carmignac. De niet-financiële analyse wordt in de beleggingsstrategie toegepast via de hieronder beschreven activiteiten, waarmee het beleggingsuniversum met aandelen en bedrijfsobligaties van het fonds actief wordt gereduceerd met ten minste 25%. De volledige procedure voor het reduceren van het beleggingsuniversum staat beschreven in de overeenkomstige transparantiecodel, beschikbaar onder "Verantwoord beleggen" op de website [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com).

De reductie van het beleggingsuniversum wordt als volgt gerealiseerd:

- i) **Uitsluitingen op het niveau van de beheermaatschappij:** niet-duurzame activiteiten en praktijken worden geïdentificeerd met behulp van een benadering die is gebaseerd op internationale normen en regels op de volgende gebieden: (a) controverses in verband met de OESO-richtsnoeren, de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk, en de beginselen van het VN Global Compact, (b) controversiële wapens, (c) de productie van thermische steenkool, (d) energieproducenten, (e) tabak, (f) pornografie.
- ii) **Negatieve screening op fondsniveau:** brede of strengere uitsluitingen omvatten de olie- en gassector, conventionele wapens, kans- en gokspelen, alcohol, energieopwekking, productie van thermische steenkool (strikte uitsluiting), palmolie, bedrijven die betrokken zijn bij de industriële veeteelt en bedrijven die op de lijst staan van *People for the Ethical Treatment of Animals* ("PETA") van bedrijven die hun producten op dieren testen of geen permanent beleid hebben dat het uitvoeren van dierproeven verbiedt. Het beleggingsuniversum wordt verder gereduceerd met ondernemingen die niet zijn



afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties, wat bepaald wordt met behulp van de bovenstaande methode.

Het fonds kan maximaal 10% van het nettovermogen buiten het beleggingsuniversum beleggen, nadat deze met (minstens) 25% is gereduceerd.

Daarnaast is ons engagement als aandeelhouder ten aanzien van bedrijven op ecologisch, sociaal en governancegebied erop gericht om hun duurzaamheidsbeleid te verbeteren (mate van actieve betrokkenheid en stembeleid, aantal engagementinitiatieven, aanwezigheidsgraad op vergaderingen van aandeelhouders en obligatiehouders in verhouding tot het streefdoel van 100%).

Tot slot streeft het fonds een 50% lagere koolstofemissie na dan die van zijn referentie-indicator (de MSCI EM (USD) met herbelegde nettodividenten, omgerekend naar euro) gemeten aan de hand van de koolstofintensiteit (tCO<sub>2</sub>/1 mln. USD aan omzet, omgezet naar EUR; geaggregeerd op portefeuilleniveau (scope 1 en 2 van het GHG-protocol)).

**Klimaatdoelstellingen van de portefeuille:** Het fonds streeft naar een vermindering van de broeikasgasemissies ("BKG-emissies") met 50% tegen 2030, met 70% tegen 2040 en een netto-nul-uitstoot in 2050. Om deze doelstelling te monitoren, telt het fonds alle emissies op die door elke individuele onderneming worden gefinancierd, berekend met behulp van de volgende formule: (marktwaarde belegging / waarde van de onderneming inclusief liquide middelen) x (BKG-emissies scope 1 + BKG-emissies scope 2)

Het referentiejaar voor de klimaatdoelstellingen van de portefeuille is 2018. Deze methode die het fonds toepast, is mogelijk afhankelijk van de nodige stimuleringsmaatregelen voorzien door overheden, het gedrag van de consument (d.w.z. de voorkeur geven aan de meest aangepaste opties) en technologische innovatie om betaalbare en schaalbare oplossingen te vinden om de broeikasgasemissies te verminderen.

● ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?***

De volgende bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt om beleggingen te selecteren en om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot:

- 1) minstens 80% van de netto-activa van het fonds wordt belegd in aandelen van bedrijven met een positieve uitwerking op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (zoals hierboven omschreven).
- 2) Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met milieudoelstellingen en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 5% en 35% van het fondsvermogen.
- 3) Het beleggingsuniversum wordt actief gereduceerd met (1) minstens 25%, en (2) met ondernemingen die niet zijn afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen.
- 4) De ESG-analyse wordt op minstens 90% van de beleggingen (behalve liquide middelen en derivaten) toegepast.
- 5) De koolstofemissie, gemeten met behulp van de koolstofintensiteit, is 50% lager dan die van de referentie-indicator van het fonds.

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

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

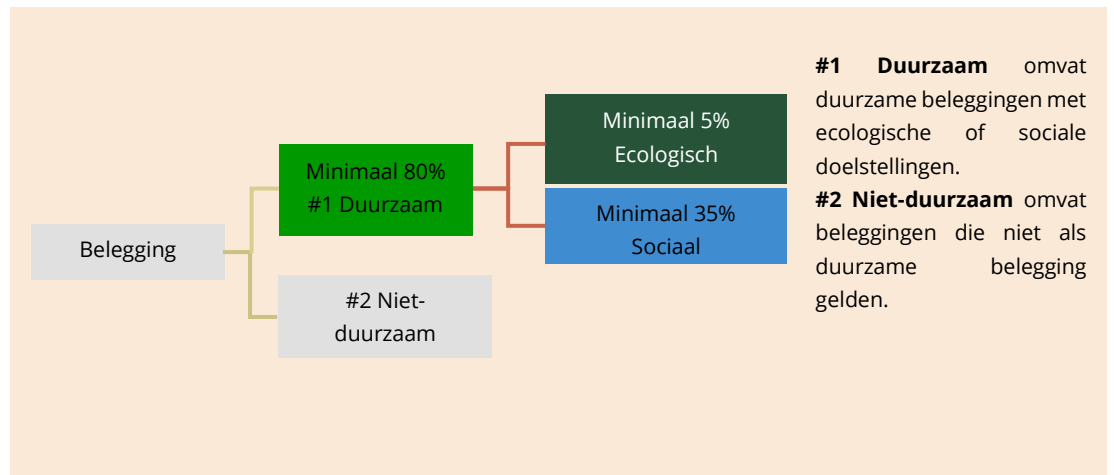
Teneinde de praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, maakt het fonds gebruik van het bedrijfseigen ESG-systeem "START", dat met name de volgende belangrijke governance-indicatoren van meer dan 7000 ondernemingen bevat: het onafhankelijkheidspercentage van het auditcomité, de gemiddelde termijn van een bestuursmandaat in de raad van bestuur, genderdiversiteit in de raad van bestuur, omvang van de raad van bestuur, onafhankelijkheid van het vergoedingscomité wat betreft goede managementstructuren, 2) beloning van bestuurders, stimuleren van duurzaamheid bij bestuurders, en de hoogste beloning wat de beloning van het personeel betreft.

De beheermaatschappij houdt rekening met deze overwegingen in haar handelingen ten aanzien van de bedrijven en bij stemmingen voor meer transparantie, door bijvoorbeeld resoluties van aandeelhouders te steunen.



## Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

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



**#1 Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

**#2 Niet-duurzaam** omvat beleggingen die niet als duurzame belegging gelden.

Een minimumaandeel van 80% van het nettovermogen van het fonds wordt gebruikt om de duurzame doelstelling van het fonds te verwezenlijken, in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie.

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met milieudoelstellingen en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 5% en 35% van het fondsvermogen.

● **Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzamebeleggingsdoelstelling behaald?**

Het fonds maakt geen gebruik van derivaten om zijn duurzamebeleggingsdoelstelling te behalen.



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

Niet van toepassing

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

Ja:

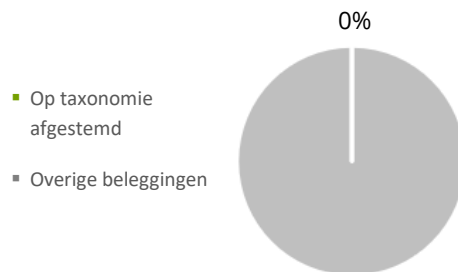
In fossiel gas

In kernenergie

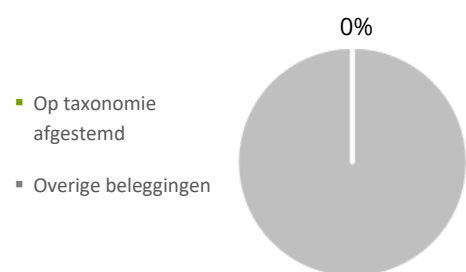
Nee

*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.*

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties\*




2. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties\*



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

**Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing

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



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

Het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 5% van het nettovermogen.



**Wat is het minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 35% van het nettovermogen.



**Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet-duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

Behalve duurzame beleggingen mag het fonds ook beleggen in liquide middelen (en daarmee gelijk te stellen effecten) om de liquiditeit van het fonds te beheren.

Het fonds kan tevens voor afdekkingsdoeleinden beleggen in afgeleide instrumenten (derivaten). Behalve duurzame beleggingen mag het fonds ook beleggen in liquide middelen om de liquiditeit van het fonds te beheren. Het fonds kan tevens voor afdekkingsdoeleinden beleggen in afgeleide instrumenten (derivaten). Bij de synthetische blootstelling worden de ecologische, sociale en governance-overwegingen in aanmerking genomen door het kader dat van toepassing is op derivaten, zoals hieronder toegelicht. De toegepaste methode hangt af van het type derivaat dat het fonds gebruikt: een derivaat op één enkele onderliggende waarde of op een index.

**Derivaten op één onderliggende waarde**

Het fonds kan uitsluitend voor afdekkingsdoeleinden beleggen in afgeleide instrumenten (derivaten) via een synthetische short-positie op één onderliggende waarde, dat wil zeggen om een long-positie in dezelfde emittent af te dekken. Netto short-posities, d.w.z. situaties waarin de short-positie van het fonds in de onderliggende emittent groter is dan zijn long-positie in dezelfde emittent, zijn verboden. Het innemen van short-posities in derivaten voor andere dan afdekkingsdoeleinden is verboden.

**Derivaten op een onderliggende index**

Indexderivaten die door het fonds aangekocht worden voor afdekkingsdoeleinden worden niet geanalyseerd voor ESG-doeleinden.

De referentie-indicator van het fonds valt buiten het toepassingsgebied van dit kader voor indexderivaten en wordt niet in aanmerking genomen voor ESG-doeleinden.

Het fonds past een compensatie toe (verrekening van long-posities met de overeenkomstige short-posities in een emittent) om de ongunstige effecten te meten.



**Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzamebeleggingsdoelstelling te behalen?**

Niet van toepassing

- *Hoe wordt in de referentiebenchmark zodanig met duurzaamheidsfactoren rekening gehouden dat er sprake is van doorlopende afstemming op de duurzamebeleggingsdoelstelling?*

Niet van toepassing.

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.



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

**Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com), onder "Fondsen" en "Verantwoord beleggen".**