



INFORMATIEVERSCHAFFING OVER DUURZAAMHEID **CARMIGNAC PORTFOLIO CLIMATE TRANSITION**

OVEREENKOMSTIG ARTIKEL 10 (VERORDENING (EU) 2019/2088 – NIVEAU II)

Samenvatting

Dit Subfonds doet duurzame beleggingen overeenkomstig artikel 9 van de Verordening betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de Sustainable Finance Disclosure Regulation of "SFDR").

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds is om minimaal 80% van zijn netto-activa te beleggen in aandelen van bedrijven die ten minste 10% van hun omzet halen uit of ten minste 10% van hun kapitaaluitgaven investeren in bedrijfsactiviteiten die bijdragen aan klimaatmitigatie en klimaatadaptatie in overeenstemming met de Europese Taxonomieverordening 2020/852. Daarnaast kan het Subfonds, om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen, ook beleggen in bedrijven die ten minste 10% van hun omzet halen uit of 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.

Bijgevolg streeft dit Subfonds ernaar ten minste 80% duurzame beleggingen met een milieudoelstelling te doen overeenkomstig artikel 9 van de Verordening betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de Sustainable Finance Disclosure Regulation of "SFDR"). De niet-duurzame beleggingen van voormelde netto-activa (maximaal 20%) bestaan uit contanten en derivaten, die kunnen worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden.

Daarenboven bedraagt het minimumaandeel van op de taxonomie afgestemde beleggingen van het Subfonds die aan bovengenoemde milieudoelstellingen bijdragen 10% van de netto-activa van het Subfonds.

Het beleggingsuniversum wordt 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). 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.

De negatieve screening en uitsluiting van niet-duurzame activiteiten en praktijken die tot uiting komen in lage ESG-scores van START, MSCI en/of ISS en onderzoek worden uitgevoerd op basis van de volgende indicatoren: (a) praktijken die schadelijk zijn voor de samenleving en het milieu, (b) controverses ten aanzien van de OESO-richtsnoeren voor bedrijven en de beginselen van het Global Compact van de VN, (c) controversiële wapens, (d) activiteiten gerelateerd aan steenkoolwinning, (e) energiebedrijven die geen doelstellingen voor afstemming op de Overeenkomst van Parijs hanteren, (f) bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak, (g) bedrijven die betrokken zijn bij de productie van pornografisch materiaal.

Vanuit het oogpunt van actief stewardship worden milieu- en sociaal gerelateerde engagementactiviteiten bij bedrijven uitgevoerd om het duurzaamheidsbeleid van de betreffende bedrijven te verbeteren (actief engagement en stembeleid, aantal engagementactiviteiten en mate van verwezenlijking van de doelstelling van 100% deelname aan aandeelhouders- en obligatiehoudersvergaderingen).

Alle beleggingen van het Subfonds worden aan de hand van een controversescreening onderzocht op naleving van de wereldwijde normen voor milieubescherming, mensenrechten, arbeidsomstandigheden en corruptiebestrijding. Daarnaast heeft het Subfonds zich ertoe verbonden de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen in aanmerking te nemen, waarbij 14 verplichte en 2 optionele

ecologische en sociale indicatoren en indien relevant 2 indicatoren voor beleggingen in overheden worden gecontroleerd, zoals opgenomen in Bijlage 1 bij de SFDR Niveau II 2019/2088.

Dit Subfonds gebruikt de volgende duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de duurzaamheidsdoelstelling te meten:

- Beantwoording aan en afstemming op de taxonomienormen,
- de dekkingsgraad van de ESG-analyse,
- de mate waarin het aandelenuniversum wordt gereduceerd (minimaal 20%),
- de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen,
- de deelname aan stemmingen in het kader van actief stewardship.

Meer informatie over de methodologie voor het monitoren van bovenstaande indicatoren is verderop in dit document te vinden.

Het beleggingsteam draagt de eindverantwoordelijkheid voor de interne ESG-beoordeling. De automatisch berekende START-score wordt bepaald op basis van een intern ontwikkelde formule die bedrijven vergelijkt binnen 90 categorieën op basis van kapitalisatiegrootte, sector en regio. Tijdens de interne analyse en in de toelichting van de financieel of ESG-analist kan die score naar boven of beneden worden bijgesteld. Het team Duurzaam Beleggen controleert de aanpassingen van de START-scores op scheeftrekkingen, frequentie en coherentie.

Alle uitsluitingen op basis van sector en controverses zijn harde uitsluitingen. Het team Duurzaam Beleggen rapporteert rechtstreeks aan de Managing Director van Carmignac UK Branch.

Het Subfonds gebruikt verschillende databronnen, die worden gebundeld in het door Carmignac ontwikkelde ESG-systeem START. De databronnen zijn FactSet voor omzetgegevens, bedrijfspublicaties voor CAPEX-gegevens, S&P Trucost voor gegevens over koolstofuitstoot, TR Refinitiv voor onbewerkte ESG-gegevens over bedrijven, MSCI en ISS ESG voor de screening op controversieel gedrag, het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor bedrijven en de mensenrechten.

Het duurzaamheidsrisico van het Subfonds kan verschillen van het duurzaamheidsrisico van de referentie-indicator.

Wat methodologie betreft vormt de beantwoording aan de taxonomie slechts een van de raamwerken waarmee we milieuresultaten inzichtelijk kunnen maken. Andere raamwerken schetsen mogelijk een ander beeld.

Het behalen van de duurzame doelstelling wordt doorlopend gewaarborgd via monitoring en controles en wordt maandelijks gepubliceerd op de internetpagina van het Subfonds.

Het Subfonds heeft geen referentiebenchmark aangewezen om het behalen van de duurzame beleggingsdoelstelling aan te tonen.

Geen ernstige afbreuk doen aan het behalen van de duurzame beleggingsdoelstelling

Alle beleggingen van het Subfonds worden aan de hand van een controversescreening onderzocht op naleving van de wereldwijde normen voor milieubescherming, mensenrechten, arbeidsomstandigheden en corruptiebestrijding. Meer in het bijzonder worden de beleggingen 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 Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Bovendien garandeert het Subfonds dat dergelijke activiteiten

geen ernstige afbreuk doen aan de milieudoelstellingen. De specifieke screening op het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' wordt hierna nader toegelicht.

Engagement ten aanzien van controversieel gedrag is erop gericht de schending door een onderneming van het Global Compact van de VN en/of de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen te corrigeren en passende beheersystemen in te voeren om te voorkomen dat een dergelijke schending zich nogmaals voordoet. Indien het engagement niet succesvol is, komt het bedrijf in aanmerking voor uitsluiting. Activiteiten op het gebied van intensief engagement worden elk kwartaal geselecteerd, afhankelijk van de behoefte aan een follow-up. De focus van het engagement kan verschillen afhankelijk van de blootstelling van de belegging.

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 en waar relevant 2 indicatoren voor beleggingen in overheden worden gecontroleerd om de impact van duurzame beleggingen aan te tonen aan de hand van de volgende indicatoren: 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, Aandeel 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).

Ongunstige effecten worden vastgesteld op basis van de mate van ernst. Na bespreking met het betrokken 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 van Carmignac, 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.

Duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product

Dit Subfonds doet duurzame beleggingen overeenkomstig artikel 9 van de Verordening betreffende informatieverstarring over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de Sustainable Finance Disclosure Regulation of "SFDR").

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds is om minimaal 80% van zijn netto-activa te beleggen in aandelen van bedrijven die ten minste 10% van hun omzet halen uit of ten minste 10% van hun kapitaaluitgaven investeren in bedrijfsactiviteiten die bijdragen aan klimaatmitigatie en klimaatadaptatie in overeenstemming met de Europese Taxonomieverordening 2020/852. Daarnaast kan het Subfonds, om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen, ook beleggen in bedrijven die ten minste 10% van hun omzet halen uit of 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.

Beleggingsstrategie

Het Subfonds hanteert ten aanzien van het milieu een maatschappelijk verantwoorde werkwijze 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 ontginning van grondstoffen die essentieel zijn voor klimaatmitigatie.

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds is om minimaal 80% van zijn netto-activa te beleggen in aandelen van bedrijven die ten minste 10% van hun omzet halen uit of ten minste 10% van hun kapitaaluitgaven investeren in bedrijfsactiviteiten die bijdragen aan klimaatmitigatie en klimaatadaptatie in overeenstemming met de Europese Taxonomieverordening 2020/852. Daarnaast kan het Subfonds, om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen, ook beleggen in bedrijven die ten minste 10% van hun omzet halen uit of 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.

Het minimumaandeel van op de taxonomie afgestemde beleggingen van het Subfonds die aan bovengenoemde milieudoelstellingen bijdragen bedraagt 10% van de netto-activa van het Subfonds.

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 en bedrijfsobligaties. 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 negatieve screening en uitsluiting van niet-duurzame activiteiten en praktijken die tot uiting komen in lage ESG-scores van START, MSCI en/of ISS en onderzoek worden uitgevoerd op basis van de volgende indicatoren: (a) praktijken die schadelijk zijn voor de samenleving en het milieu, (b) controverses ten aanzien van de OESO-richtsnoeren voor bedrijven en de beginselen van het Global Compact van de VN, (c) controversiële wapens, (d) activiteiten gerelateerd aan steenkoolwinning, (e) energiebedrijven die geen doelstellingen voor afstemming op de Overeenkomst van Parijs hanteren, (f) bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak, (g) bedrijven die betrokken zijn bij de productie van pornografisch materiaal.

Er wordt ook een positieve screening toegepast om het beleggingsuniversum te filteren teneinde bedrijven in kaart te brengen die een van de onderstaande drie oplossingen op het gebied van klimaatmitigatie en klimaatadaptatie aandragen:

- o Bedrijven die koolstofarme producten en diensten leveren, zoals hernieuwbare energie
- o Bedrijven die producten en diensten leveren waarmee andere activiteiten hun CO₂-uitstoot kunnen verminderen of lage uitstootdoelen kunnen halen
- o Bedrijven die bijdragen aan de overgang naar een netto-nulemissie in 2050 door omvattende reductiedoelstellingen voor de CO₂-uitstoot na te streven, en die zich er ook toe verbinden hernieuwbare energie te gebruiken en de CO₂-uitstoot in hun toeleveringsketen terug te dringen.

Door middel van bovenstaand negatief en positief selectieproces wordt het beleggingsuniversum van het Subfonds (de MSCI ACWI) actief met ten minste 20% gereduceerd.

Vanuit het oogpunt van actief stewardship worden milieu- en sociaal gerelateerde engagementactiviteiten bij bedrijven uitgevoerd om het duurzaamheidsbeleid van de betreffende bedrijven te verbeteren (actief engagement en stembeleid, aantal engagementactiviteiten en mate van verwezenlijking van de doelstelling van 100% deelname aan aandeelhouders- en obligatiehoudersvergaderingen).

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, gebruikt het Subfonds het door Carmignac ontwikkelde ESG-onderzoekssysteem START, dat automatisch belangrijke indicatoren 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 sociale indicatoren van Carmignac in START (meer bepaald door de werknemerstevredenheid, de loonkloof tussen mannen en vrouwen en het personeelsverloop).

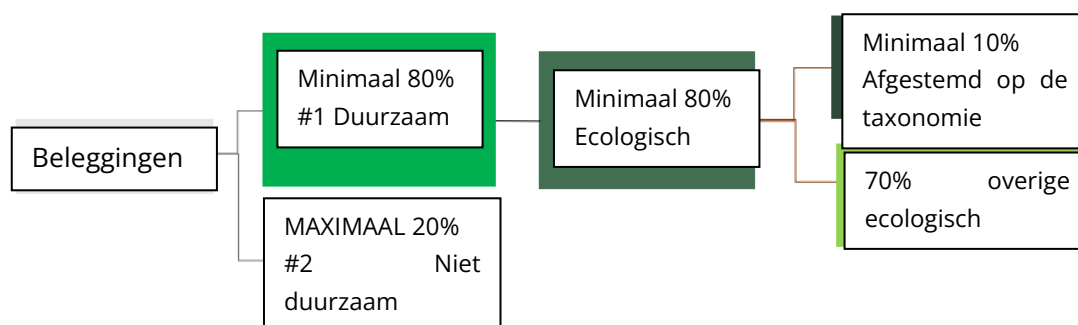
Inzake naleving van de belastingwetgeving identificeert het Subfonds bedrijven in zijn beleggingsuniversum die de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO inzake fiscaliteit naleven en dringt het waar nodig aan op een betere informatieverzorging.

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

- o een algemeen belastingbeleid publiceren waarin zij hun aanpak van verantwoordelijke fiscaliteit uiteenzetten,
- o rapporteren over de processen inzake naleving van de belastingwetgeving en risicobeheer, en
- o 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.

Aandeel van beleggingen



80% van de netto-activa van dit Subfonds wordt gebruikt om de duurzame doelstelling te behalen.

Het minimaal aandeel duurzame beleggingen met milieudoelstellingen bedraagt 80% van de netto-activa van het Subfonds.

De beleggingen onder "#2 Niet duurzaam" bestaan uit contanten en derivaten, die kunnen worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden.

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

Monitoring van de duurzame beleggingsdoelstelling

Dit Subfonds gebruikt de volgende duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de duurzaamheidsdoelstelling te meten:

Beantwoording aan de taxonomie: Om te bepalen of een bedrijf bijdraagt aan een milieuvriendelijke activiteit die aan de taxonomie beantwoordt, wordt gebruikgemaakt van het "Taxonomy Report: Technical Annex", dat op basis van NACE-codes bepaalt welke sectoren aan de taxonomie beantwoorden. Er wordt een beleggingsuniversum samengesteld van 450 tot 500 bedrijven die aan de taxonomie beantwoorden. Wanneer is vastgesteld dat de activiteiten van een bedrijf voldoen aan bovengenoemd criterium op het gebied van omzet of kapitaaluitgaven (> 10%) voor de duurzame doelstelling, wordt het bedrijf integraal beschouwd als beantwoordend aan de duurzame doelstelling. Voorbeelden daarvan zijn 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 ontginning van grondstoffen die essentieel zijn voor klimaatmitigatie, zoals (zonder daartoe beperkt te zijn) koper, lithium, nikkel, aluminium als essentiële grondstoffen voor batterijen voor elektrische voertuigen en hernieuwbare-energieën. Sommige van die grondstoffenbedrijven hebben mogelijk geen activiteiten die op dit ogenblik in het Taxonomy Report van de EU worden aangemerkt als beantwoordend aan de taxonomie, maar voldoen wel aan de hiervoor vermelde definitie van duurzame beleggingen.

Het minimaal aandeel van op de taxonomie afgestemde beleggingen die aan bovengenoemde milieudoelstellingen bijdragen bedraagt 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 milieudoelstellingen van de taxonomie, via een controle van de screening op taxonomiefactoren van MSCI
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.

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).

De mate waarin het aandelenuniversum wordt gereduceerd (minimaal 20%): De negatieve screening en uitsluiting van niet-duurzame activiteiten en praktijken die tot uiting komen in lage ESG-scores van START, MSCI en/of ISS en onderzoek worden uitgevoerd op basis van de volgende indicatoren: (a) praktijken die schadelijk zijn voor de samenleving en het milieu, (b) controverses ten aanzien van de OESO-richtsnoeren voor bedrijven en de beginselen van het Global Compact van de VN, (c) controversiële wapens, (d) activiteiten gerelateerd aan steenkoolwinning, (e) energiebedrijven die geen doelstellingen voor afstemming op de Overeenkomst van Parijs hanteren, (f) koolstofintensiteitslimieten, (g) bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak, (h) bedrijven die betrokken zijn bij de productie van pornografisch materiaal. Het universum wordt verder gereduceerd met de bedrijven die geacht worden niet te beantwoorden aan de hiervoor vermelde definitie van duurzame belegging met een milieudoelstelling.

Monitoring van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen, waarbij 14 verplichte en 2 optionele ecologische en sociale indicatoren (door het team Verantwoord 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, zoals hiervoor uiteengezet.

Actief stewardship: Engagementactiviteiten bij bedrijven op milieu- en sociaal gebied die leiden tot een verbetering van hun duurzaamheidsbeleid worden 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.

Methodologieën

Methodologie voor het bepalen van de beantwoording aan de taxonomie en het identificeren van efficiënte grondstoffenontginning. Om te bepalen of een bedrijf bijdraagt aan een milieuactiviteit die aan de taxonomie beantwoordt, wordt gebruikgemaakt van het "Taxonomy Report: Technical Annex", dat op basis van NACE-codes bepaalt welke sectoren aan de taxonomie beantwoorden. Er wordt een beleggingsuniversum samengesteld van 450 tot 500 bedrijven die aan de taxonomie beantwoorden. Wanneer is vastgesteld dat de activiteiten van een bedrijf voldoen aan bovengenoemd criterium op het gebied van omzet of kapitaaluitgaven (> 10%) voor de duurzame doelstelling, wordt het bedrijf integraal beschouwd als beantwoordend aan de duurzame doelstelling. Voorbeelden daarvan zijn 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 ontginning van grondstoffen die essentieel zijn voor klimaatmitigatie, zoals (zonder daartoe beperkt te zijn) koper, lithium, nikkel, aluminium als essentiële grondstoffen voor batterijen voor elektrische voertuigen en hernieuwbare-energienetten. Sommige van die bedrijven hebben mogelijk geen activiteiten die op dit ogenblik in het Taxonomy Report van de EU worden aangemerkt als beantwoordend aan de taxonomie, maar voldoen wel aan de hiervoor vermelde definitie van duurzame beleggingen.

Methodologie voor de berekening van de afstemming op de taxonomie. 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 milieudoelstellingen van de taxonomie, via een controle van de screening op taxonomiefactoren van MSCI
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.

Methodologie voor ESG-analyse. Het door Carmignac ontwikkelde ESG-platform "START" (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) bundelt onbewerkte ESG-gegevens voor 31 indicatoren, voor zover die beschikbaar zijn, op het vlak van milieu, maatschappij en goed bestuur. Het systeem berekent een globale ESG-score en groepeert bedrijven volgens sector, kapitalisatiegrootte en regio. De leden van het beleggingsteam zijn verantwoordelijk voor de interne ESG-analyse van bedrijven. Zij bevestigen de score en analyse uit START met een toelichting van de ESG-risico's en integreren die analyses in de beleggingsbeslissingen. START is beschikbaar op de interne database Verity RMS voor beleggingsonderzoek, waar alle beleggingsmedewerkers toegang toe hebben.

Methodologie voor negatieve screenings en uitsluitingen. Zoals hierboven vermeld, past Carmignac ESG-gerelateerde uitsluitingen en specifieke aanvullende uitsluitingen op Subfondsniveau toe die als harde uitsluitingen zijn ingesteld in de compliancetool CMGR, die is gekoppeld aan het portefeuille- en orderbeheersysteem BBG Aim. Het team Duurzaam Beleggen licht de uitsluitingslijsten driemaandelijks door en houdt daarbij onder meer rekening met indexherschikkingen, herziene omzetgegevens, omzeldrempels en nieuwe beleggingen. De bijgewerkte lijst wordt in het systeem geladen en gemonitord door het team Risicobeheer. Meer informatie is te vinden in het Uitsluitingsbeleid op de internetpagina met het Duurzaamheidsbeleid en de Duurzaamheidsverslagen van Carmignac.

Methodologie voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen. Voor alle fondsen die onder artikel 8 of 9 van de SFDR zijn ingedeeld, verkrijgt Carmignac gegevens over de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen van gegevensverstrekker Impact Cubed. Voor elke indicator worden gegevens verzameld gedurende vier kwartalen, waarna het gemiddelde wordt berekend en wordt gerapporteerd op jaarbasis. De definities van elk van de 14 verplichte indicatoren voor aandelen en 2 optionele indicatoren, en indien relevant 2 indicatoren voor beleggingen in overheden, zijn zoals opgenomen in Bijlage 1 bij de SFDR Niveau II 2019/2088. De rapportering en volledige methodologie worden gepubliceerd op de website voor Duurzaam Beleggen van Carmignac in 2023, in overeenstemming met voormelde verplichtingen inzake informatieverschaffing.

Methodologie voor stewardship en engagement. Het Subfonds oefent zijn stemrechten uit en streeft naar 100% deelname aan stemmingen via ISS, een aanbieder van diensten voor stemming bij volmacht. De Portefeuillebeheerder bepaalt hoe gestemd wordt en houdt bij de uitoefening van het stemrecht rekening met de aanbevelingen van het team Duurzaam Beleggen. Elk kwartaal worden engagementactiviteiten gepland rond ESG en controverses onder leiding van het team Duurzaam Beleggen. Het resultaat daarvan wordt geregistreerd in de engagement-tool in Verity RMS, de database van het beleggingsteam. Meer informatie is te vinden in het Stewardshipverslag op de internetpagina met het Duurzaamheidsbeleid en de Duurzaamheidsverslagen van Carmignac.

Databronnen en -verwerking

(a) **De databronnen die worden gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te behalen:** Het Subfonds gebruikt verschillende databronnen, die worden gebundeld in het door Carmignac ontwikkelde ESG-systeem START. De databronnen zijn FactSet voor omzetgegevens, bedrijfspublicaties voor CAPEX- en taxonomiegerelateerde gegevens, S&P Trucost voor gegevens over koolstofuitstoot, TR Refinitiv voor onbewerkte ESG-gegevens over bedrijven, MSCI en ISS ESG voor de screening op controversieel gedrag, het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor bedrijven en de mensenrechten, en de screening op taxonomiefactoren van MSCI.

(b) **De maatregelen die zijn genomen om de kwaliteit van de data te waarborgen:** Het team Duurzaam Beleggen telt ESG-dataexperts die geautomatiseerde controles uitvoeren, zoals het identificeren van afwijkende waarden in datareeksen en het controleren van alternatieve databronnen.

(c) **De wijze waarop de data worden verwerkt:** De omzetgegevens om de beantwoording aan de taxonomie te controleren, worden gemonitord via FactSet en in kaart gebracht via het intern samengestelde groene beleggingsuniversum. Om te bepalen of het bedrijf aan het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' uit de Taxonomieverordening beantwoordt, worden de screenings op objectieve taxonomiefactoren van MSCI gebruikt.

(d) **Het aandeel van geschatte data:** De ESG-score uit START en de omzetgegevens van bedrijven zijn geen schattingen. De gegevens over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen bestonden per 30/09/2022 voor alle gerapporteerde indicatoren van alle daarvoor in aanmerking komende fondsen van Carmignac samen gemiddeld voor 46% uit schattingen. De gegevens over koolstofuitstoot (Scope 1 en 2) zijn hoofdzakelijk gebaseerd op volledig openbaar gemaakte uitstootverklaringen van bedrijven en omvatten weinig schattingen. De gegevens over de afstemming op de taxonomie worden niet geschat.

Methodologische en databeperkingen

Het duurzaamheidsrisico van het Subfonds kan verschillen van het duurzaamheidsrisico van de referentie-indicator. Wat methodologie betreft vormt de beantwoording aan de taxonomie slechts een van de raamwerken waarmee we milieuresultaten inzichtelijk kunnen maken. Andere raamwerken schetsen mogelijk een ander beeld. Naarmate de ondernemingen waarin is belegd meer taxonomiegerelateerde gegevens produceren en bijkomende Europese wetgeving het aan de taxonomie beantwoordende universum verruimt, zal het Subfonds volgens ons de drempelwaarden voor omzet en kapitaaluitgaven kunnen optrekken.

Due Diligence

Voor meer dan 90% van de activa van het Subfonds (beursgenoteerde aandelen, bedrijfs- en staatsobligaties waar van toepassing) worden de ESG-score en -risico's bepaald. De interne analyse wordt gecombineerd met het ESG-scoreproces van het door Carmignac ontwikkelde systeem START en, indien van toepassing, de eigen modellen voor staatsobligaties (Global-model en Impact-model).

Het beleggingsteam draagt de eindverantwoordelijkheid voor de interne ESG-beoordeling. De automatisch berekende START-score wordt bepaald op basis van een intern ontwikkelde formule die bedrijven vergelijkt binnen 90 categorieën op basis van kapitalisatiegrootte, sector en regio. Tijdens de

interne analyse en in de toelichting van de financieel of ESG-analist kan die score naar boven of beneden worden bijgesteld. Het team Duurzaam Beleggen controleert de aanpassingen van de START-scores op scheeftrekkingen, frequentie en coherentie. Op gezette tijdstippen wordt op de interne ESG-scores uit START voor staats- en bedrijfsobligaties een backtest uitgevoerd met het oog op mogelijke verbeteringen.

De uitsluitingslijst die voor heel Carmignac geldt en de eventuele fondsspecifieke uitsluitingslijsten worden driemaandelijks doorgelicht, waarbij onder meer rekening wordt gehouden met indexherschikkingen, herziene omzetgegevens, de impact daarvan op omzetrempels en nieuwe fondsposities. Die uitsluitingen worden ingevoerd in de compliancetool. Alle uitsluitingen op basis van sector en controverses zijn harde uitsluitingen. Het team Duurzaam Beleggen rapporteert rechtstreeks aan de Managing Director van Carmignac UK Branch.

Engagementbeleid

Carmignac past een actief stem- en engagementbeleid toe, waarin rekening wordt gehouden met milieu, maatschappij en goed bestuur. De doelstelling is om deel te nemen aan 100% van alle mogelijke stemmingen. Er wordt een Engagementplan opgesteld om engagementactiviteiten te identificeren bij bedrijven waarin wij belegd zijn en die slecht omgaan met ESG-risico's, waarin Carmignac een specifiek thema heeft geïdentificeerd of waar een specifieke impact of een onderzoek naar een controversie nodig is.

Meer informatie is te vinden in het Engagementbeleid: [Beleid en verslaglegging](#)

Behalen van de duurzame beleggingsdoelstelling

Het behalen van de duurzame beleggingsdoelstelling. Het Subfonds heeft geen referentiebenchmark aangewezen om het behalen van de duurzame beleggingsdoelstelling aan te tonen. De doelstelling is een absoluut streefcijfer om op elk moment minimaal 80% van de netto-activa te beleggen in aandelen van bedrijven die ten minste 10% van hun omzet halen uit of ten minste 10% van hun kapitaaluitgaven investeren in bedrijfsactiviteiten die bijdragen aan klimaatmitigatie en klimaatadaptatie in overeenstemming met de Europese Taxonomieverordening 2020/852. Daarnaast kan het Subfonds, om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen, ook beleggen in bedrijven die ten minste 10% van hun omzet halen uit of 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.

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

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". Die dekkinggraad wordt gemonitord en maandelijks gerapporteerd.

Reductie van het universum met minimaal 20%: negatieve screening en uitsluiting van niet-duurzame activiteiten en praktijken. Het universum wordt verder gereduceerd met de bedrijven die geacht worden niet te beantwoorden aan de hiervoor vermelde definitie van duurzame belegging met een milieudoelstelling. Dit wordt driemaandelijks gemonitord.

Actief stewardship: Engagement van bedrijven op milieu- en sociaal gebied dat leidt tot een 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.

- **Fonds:** Carmignac Portfolio Climate Transition
- **Rechtsvorm** Subfonds van een Luxemburgse SICAV
- **Management** Aandelenstrategieën:
- **Introductiedatum van het fonds:** 10/03/2003
- **Referentie-indicator:** MSCI ACWI (USD) (met herbelegde netto-dividenden).
- **ISIN-code (aandelenklasse A EUR Acc):** LU0164455502
- **Risicoschaal** 6
- **Introductiedatum van het fonds:** 10/03/2003

DISCLAIMER

Dit document werd bijgewerkt op 1 januari 2023. Dit document mag niet zonder voorafgaande toestemming van de beheermaatschappij geheel of gedeeltelijk worden gereproduceerd. Het is geen aanbod tot inschrijving noch een beleggingsadvies. Voor bepaalde personen of landen kan de toegang tot de fondsen aan beperkingen onderhevig zijn. De fondsen zijn niet geregistreerd in Noord-Amerika, Zuid-Amerika en Azië, met inbegrip van Japan. De fondsen zijn in Singapore als buitenlandse belegging met beperkende voorwaarden geregistreerd (uitsluitend voor professionele cliënten). De fondsen zijn niet geregistreerd in het kader van de Amerikaanse Securities Act van 1933. In overeenstemming met de Amerikaanse Regulation S en/of de FATCA mogen de fondsen niet ten gunste van of uit naam van een "U.S. person" direct of indirect aangeboden of verkocht worden. Aan de fondsen is een risico van kapitaalverlies verbonden. De risico's en vergoedingen zijn beschreven in de EBI (Essentiële Beleggersinformatie). De prospectussen van het fonds, de EBI-documenten en de jaarlijkse periodieke verslagen van het fonds zijn beschikbaar op www.carmignac.com of op aanvraag bij de Beheermaatschappij. De EBI dient voorafgaand aan iedere inschrijving aan de inschrijver beschikbaar te worden gesteld. • In **Zwitserland** zijn de prospectussen, de EBI-documenten en de jaarlijkse periodieke verslagen van de fondsen beschikbaar op www.carmignac.ch of verkrijgbaar via onze vertegenwoordiger in Zwitserland, CACEIS (Switzerland) S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon, Zwitserland. De betaalagent is CACEIS Bank, Parijs, filiaal Nyon/Suisse, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon, Zwitserland. • In het **Verenigd Koninkrijk** zijn de prospectussen, de EBI-documenten en de jaarlijkse periodieke verslagen van de fondsen beschikbaar op www.carmignac.co.uk of op aanvraag bij de Beheermaatschappij, of - voor de Franse fondsen - bij de bemiddelingsagent BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, die deze functie vervult via zijn filiaal in Londen: 55 Moorgate, Londen EC2R. Dit promotiemateriaal werd vervaardigd door Carmignac Gestion en/of Carmignac Gestion Luxembourg en wordt verspreid in het VK door Carmignac Gestion Luxembourg UK Branch (geregistreerd in Engeland en Wales onder nummer FC031103, vergunning verleend door de CSSF op 10/06/2013).

CARMIGNAC GESTION - 24, place Vendôme - F-75001 Parijs - tel: (+33) 01 42 86 53 35 Een door de AMF goedgekeurde beleggingsmaatschappij – Franse naamloze vennootschap met een aandelenkapitaal van EUR 15.000.000 – Handelsregister van Parijs B 349 501 676. **CARMIGNAC GESTION Luxembourg City Link** - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxemburg - tel: (+352) 46 70 60 1 - Dochteronderneming van Carmignac Gestion - Een door de CSSF goedgekeurde beleggingsmaatschappij met een aandelenkapitaal van EUR 23.000.000 - Handelsregister Luxemburg B67549.