

# CARMIGNAC PORTFOLIO CLIMATE TRANSITION FW EUR ACC

COMPARTIMENT VAN EEN SICAV NAAR LUXEMBURGS RECHT



Aanbevolen  
minimale  
beleggingstermijn:



LU1623762090

Maandelijks rapport - 31/07/2024

## BELEGGINGSDOELSTELLING

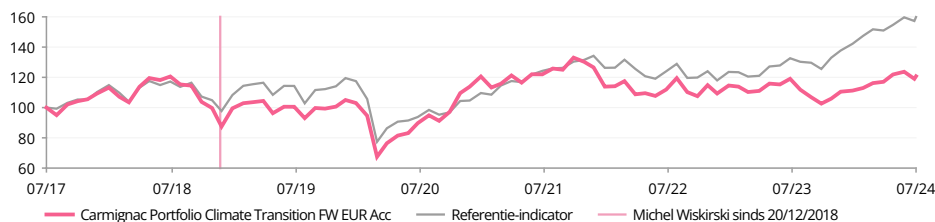
Carmignac Portfolio Climate Transition is een thematisch aandelenfonds (ICBE) dat belegt in innovatieve bedrijven die actief bijdragen aan de beperking van de klimaatverandering in de hele waardeketen van hernieuwbare energie en de industrie. Het fonds streeft ernaar aantrekkelijke rendementen te genereren door te beleggen in duurzame groeisectoren en -bedrijven op de lange termijn die een centrale rol spelen in de "groene" revolutie, en tegelijkertijd een positieve bijdrage te leveren aan het milieu door te helpen bij de overgang naar een koolstofarmere economie. Om dit doel te bereiken, zal het fonds beleggen in bedrijven die koolstofarme oplossingen bieden (groene stroomopwekking, groene mobiliteit, groen bouwen), emissiereducties of energie-efficiëntie mogelijk maken of activiteiten ondernemen die bijdragen aan een overgang naar netto-nulemissie tegen 2050, met inbegrip van bedrijven die betrokken zijn bij een efficiëntere winning van grondstoffen die essentieel is om de klimaatverandering te beperken. De doelstelling van het fonds is om over een periode van vijf jaar beter te presteren dan zijn referentie-indicator.

U kan de analyse van de fondsbeheerder raadplegen op pagina 3

## RENDEMENTEN

In het verleden behaalde resultaten zijn geen garantie voor de toekomst. De resultaten zijn netto na aftrek van kosten (inclusief mogelijke in rekening gebrachte instapkosten door de distributeur).

ONTWIKKELING VAN HET FONDS EN HET INDEX SINDS DE CREATIE (%) (Basis 100 - na aftrek van kosten)



GECUMULEERDE EN JAARLIJKSE RESULTATEN (per 31/07/2024 - na aftrek van kosten)

|                             | Gecumuleerde rendement (%) |              |              |                  | Jaarlijks rendement (%) |             |                  |                  |
|-----------------------------|----------------------------|--------------|--------------|------------------|-------------------------|-------------|------------------|------------------|
|                             | 1 Jaar                     | 3 Jaar       | 5 Jaar       | Sinds 26/07/2017 | 3 Jaar                  | 5 Jaar      | Sinds 26/07/2017 | Sinds 20/12/2018 |
| <b>FW EUR Acc</b>           | <b>3.94</b>                | <b>-2.38</b> | <b>20.76</b> | <b>20.71</b>     | <b>-0.80</b>            | <b>3.84</b> | <b>2.72</b>      | <b>5.5</b>       |
| Referentie-indicator        | 19.23                      | 29.61        | 40.78        | 59.87            | 9.01                    | 7.07        | 6.91             | 8.9              |
| Gemiddelde van de categorie | 5.77                       | 1.50         | 50.63        | 69.03            | 0.50                    | 8.54        | 7.77             | —                |
| Ranglijst (kwartiel)        | 3                          | 3            | 4            | 4                | 3                       | 4           | 4                | —                |

Bron: Morningstar voor de gemiddelden van de Categorie en de kwartielen.

Met ingang van 15/05/2020 hanteert het subfonds een maatschappelijk verantwoorde benadering als het gaat om het milieu door thematisch te beleggen in aandelen van bedrijven die, naar het oordeel van de fondsbeheerder, bijdragen aan het tegengaan van klimaatverandering.

JAARLIJKSE RENDEMENT (%) (na aftrek van kosten)

|                      | 2023        | 2022          | 2021         | 2020        | 2019         | 2018          | 2017        |
|----------------------|-------------|---------------|--------------|-------------|--------------|---------------|-------------|
| <b>FW EUR Acc</b>    | <b>2.29</b> | <b>-14.54</b> | <b>11.15</b> | <b>9.30</b> | <b>15.56</b> | <b>-17.13</b> | <b>9.42</b> |
| Referentie-indicator | 18.06       | -13.01        | 27.54        | -11.09      | 18.78        | -9.58         | 10.71       |

STATISTIEKEN (%)

|                               | 3 Jaar | 5 Jaar | Creatie |
|-------------------------------|--------|--------|---------|
| Volatiliteit van het fonds    | 15.3   | 22.5   | 20.7    |
| Volatiliteit van de indicator | 12.7   | 19.9   | 18.6    |
| Sharpe-ratio                  | -0.2   | 0.1    | 0.1     |
| Beta                          | 1.0    | 1.0    | 1.0     |
| Alfa                          | -0.2   | -0.0   | -0.1    |

VAR

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| VAR van het fonds         | 9.5%  |
| VAR van de referentie-ind | 10.5% |

Berekening: wekelijkse basis



M. Wiskirski

## KERNCIJFERS

|                                    |       |
|------------------------------------|-------|
| <b>Aandelen Investeringsniveau</b> | 88.3% |
| <b>Netto aandelenblootstelling</b> | 84.1% |
| <b>Aantal aandelenemittenten</b>   | 55    |
| <b>Active Share</b>                | 91.5% |

## FONDS

**SFDR-fondscategorieën:** Artikel 8  
**Land van vestiging:** Luxemburg  
**Fondstype:** UCITS  
**Rechtsvorm:** SICAV  
**Naam SICAV:** Carmignac Portfolio  
**Einde boekjaar:** 31/12  
**Inschrijving/Terugkoop:** Werkdag  
**Tijdslimiet orders:** vóór 18:00 uur  
**Introductiedatum van het fonds:** 03/03/2003  
**Vermogen onder beheer:** 200M€ / 217M\$<sup>(1)</sup>  
**Fonds valuta:** EUR

## DEELNEMINGSRECHT

**Bestemming van de resultaten:** Kapitalisatie  
**Datum van de eerste NAV:** 26/07/2017  
**Noteringsvaluta:** EUR  
**AuM in deze shareklasse:** 60542€  
**NAV:** 121.23€  
**Morningstar Categorie™:** Sector Equity Ecology

## FONDSMANAGER

Michel Wiskirski sinds 20/12/2018

## REFERENTIE-INDICATOR<sup>(2)</sup>

MSCI ACWI (USD) (Herbelegde netto dividenden).

## ANDERE ESG-KENMERKEN

Minimum % taxonomie afstemming ..... 10%  
 Minimum % duurzame investeringen ..... 80%  
 Principal Adverse Impact overweging ..... Ja

## THEMATISCHE ASSETALLOCATIE

|   |              |
|---|--------------|
| <b>Groene oplossingen</b>   | <b>59.1%</b> |
| Efficiënt bouwen  | 1.8%         |
| Circulaire Economie   | 13.8%        |
| Energie-efficiëntie en -beheer                                      | 2.9%         |
| Groene Technologie  | 40.6%        |
| <b>Groene energie aanbieders</b>                                    | <b>22.8%</b> |
| Groene Mobiliteit   | 7.0%         |
| Duurzame energie  | 15.9%        |
| <b>Overstappers</b>   | <b>6.4%</b>  |
| Efficiënte mijnbouwbedrijven  | 4.0%         |
| Overstappers olie en gas  | 2.3%         |
| <b>Liquiditeiten, thesauriebeheer en verrichtingen op derivaten</b> | <b>11.7%</b> |

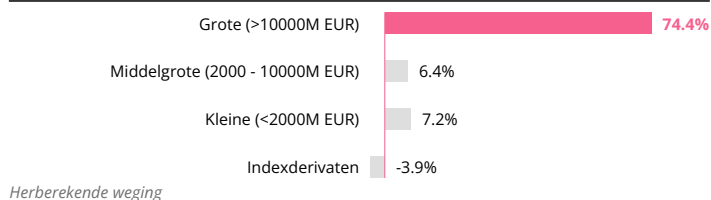
## THEMATISCHE ASSETALLOCATIE

**Groene oplossingen:** Bedrijven die producten, diensten of oplossingen leveren die andere bedrijven direct of indirect in staat stellen om hun koolstofuitstoot te beperken of hun energie-efficiëntie te verhogen (facilitatoren van oplossingen); dit zijn bijvoorbeeld fabrikanten van halfgeleiders die essentiële componenten leveren voor elektrische voertuigen.

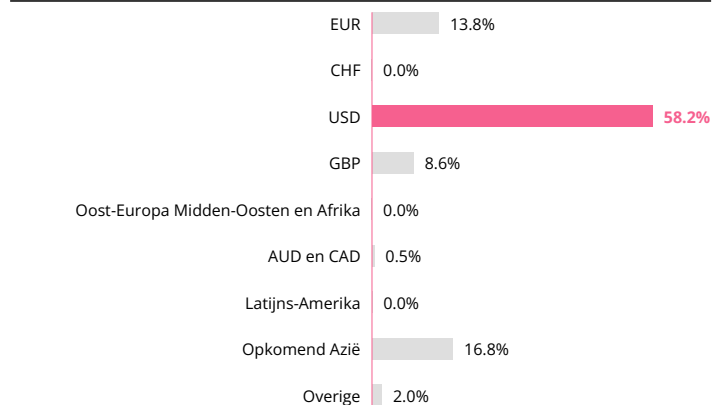
**Groene energie aanbieders:** Bedrijven die koolstofarme producten, diensten of oplossingen leveren, zoals hernieuwbare energie en elektrische voertuigen.

**Overstappers:** Bedrijven die het meest bijdragen aan de energietransitie en de reductie van de wereldwijde koolstofuitstoot; dit zijn bijvoorbeeld sommige geïntegreerde mijnbouw- of oliebedrijven die beleid hebben ingevoerd om hun koolstofvoetafdruk drastisch te beperken en zich toeleggen op de productie van hernieuwbare energie.

## VERDELING VOLGENS KAPITALISATIE



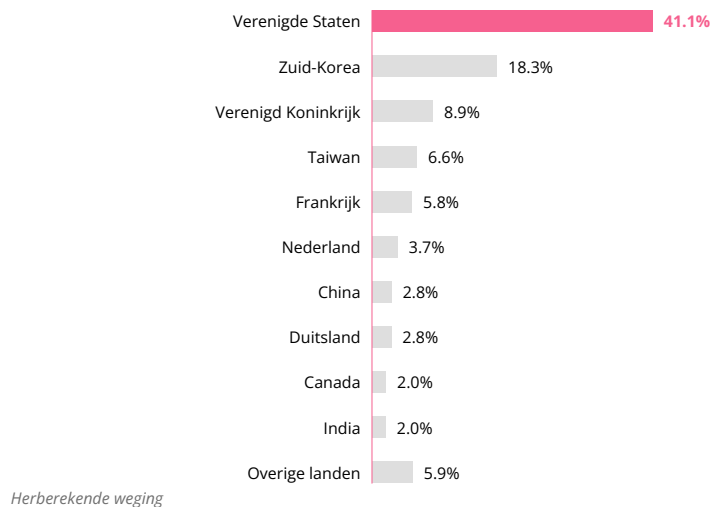
## NETTO BLOOTSTELLING PER MUNT



## VOORNAAMSTE POSITIES

| Naam                                      | Markt               | categorie           | %            |
|---|---------------------|---------------------|--------------|
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD                | Zuid-Korea          | Groene Technologie  | 9.2%         |
| MICROSOFT CORP                            | Verenigde Staten    | Groene Technologie  | 9.1%         |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | Taiwan              | Groene Technologie  | 5.8%         |
| WASTE MANAGEMENT INC                      | Verenigde Staten    | Circulaire Economie | 5.8%         |
| SSE PLC                                   | Verenigd Koninkrijk | Duurzame energie    | 4.8%         |
| ASML HOLDING NV                           | Nederland           | Groene Technologie  | 3.3%         |
| ANSYS INC                                 | Verenigde Staten    | Groene Technologie  | 3.2%         |
| APPLIED MATERIALS INC                     | Verenigde Staten    | Groene Technologie  | 2.8%         |
| ADVANCED MICRO DEVICES INC                | Verenigde Staten    | Groene Technologie  | 2.6%         |
| HYUNDAI MOTOR CO                          | Zuid-Korea          | Groene Mobiliteit   | 2.5%         |
| <b>Totaal</b>                             |                     |                     | <b>49.2%</b> |

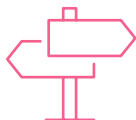
## VERDELING PER GEOGRAFISCHE ZONE



## RECLAME

Raadpleeg het document essentiële-informatiedocument/prospectus voordat u een beleggingsbeslissing neemt. Voor meer informatie, [www.carmignac.nl](http://www.carmignac.nl)

## ANALYSE VAN DE FONDSBEHEERDER



### MARKTOMGEVING

- De maand juli werd gekenmerkt door volatiliteit doordat de markten verschillende belangrijke economische en politieke gebeurtenissen verwerkten.
- Obligatiebeleggers werden gerustgesteld door een lager dan verwachte Amerikaanse consumentenprijsindex (CPI) aan het begin van de maand, wat erop wees dat de Federal Reserve (Fed) waarschijnlijk binnenkort zou beginnen met het verlagen van de rente.
- De MSCI World index toonde een rendement van 1,8% voor ontwikkelde aandelen. Groeiaandelen daalden echter met 1% omdat beleggers twijfelden aan het potentiële toekomstige rendement van beleggingen in AI.
- Elders was het Rendement van grondstoffen negatief: de Bloomberg Commodity Index daalde in de loop van de maand met 4%.
- De daling werd beïnvloed door de olieprijsen, omdat marktdeelnemers de effecten beoordeelden van de verminderde vraag vanuit China in vergelijking met de zorgen over het aanbod als gevolg van de spanningen in het Midden-Oosten.



### RENDEMENT OPMERKINGEN

- Ons fonds heeft in juli zowel absoluut als relatief negatief gepresteerd.
- De aandelen die een negatieve bijdrage leverden aan ons resultaat waren bedrijven die gerelateerd zijn aan het thema groene technologie, met SK Hynix en TSMC als onze grootste dalers.
- Ook LG Chem beïnvloedde ons resultaat met teleurstellende tweedekwartaalresultaten die onder de verwachtingen lagen.
- We profiteerden van onze overwogen positie en strenge aandelenselectie in de nutssector. Onze grootste bijdrage deze maand kwam van het thema hernieuwbare energie.
- Drax, de Britse elektriciteitsproducent, heeft ons resultaat aanzienlijk verbeterd met zijn sterke winstverslag over het eerste halfjaar en de aankondiging van een aandeleninkoop.



### VOORUITZICHTEN EN INVESTERINGSSTRATEGIE

- In juli hebben we de allocatie in het subthema hernieuwbare energie bijgesteld en de posities in Sunrun en Orsted afgebouwd na hun solide maandelijkse resultaten.
- Onze sterke overtuiging in halfgeleiders blijft intact.
- We geloven dat we door onze diversificatie over onze subthema's beter zullen kunnen navigeren in deze marktomstandigheden.

### RECLAME

Raadpleeg het document essentiële-informatiedocument/prospectus voordat u een beleggingsbeslissing neemt. Voor meer informatie, [www.carmignac.nl](http://www.carmignac.nl)

## ESG-OVERZICHT VAN DE PORTEFEUILLE

Dit financiële product is geïndiceerd als een fonds volgens Artikel 8 van de EU Sustainable Financial Disclosures Regulation ("SFDR"). De bindende elementen van de beleggingsstrategie die worden gebruikt om beleggingen te selecteren en om elk van de milieu- of sociale kenmerken te bereiken die door dit financiële product worden bevorderd, zijn:

- Een minimum van 30% van het nettovermogen van het Compartiment in bedrijven die in aanmerking komen als duurzame belegging;
- Minimaal 10% van de netto-activa van het Subfonds bestaat uit duurzame beleggingen die afgestemd zijn op de EU-Taxonomieverordening;
- Het aandelenuniversum wordt actief gereduceerd met ten minste 20%;
- Op ten minste 90% van de aandelenbeleggingen wordt een ESG-analyse toegepast.

### ESG-VERSLAG VAN DE PORTEFEUILLE

|                                      |        |
|--------------------------------------|--------|
| Aantal emittenten in de portefeuille | 55     |
| Aantal emittenten met rating         | 55     |
| Dekkingsgraad                        | 100.0% |

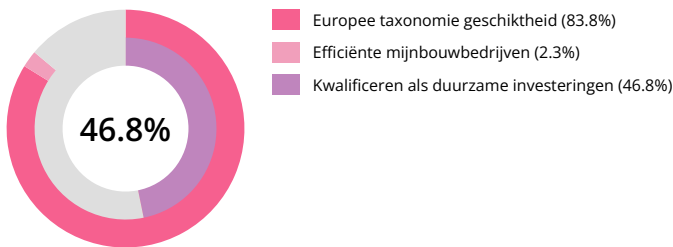
Bron: Carmignac

### ESG SCORE

|   |    |
|---|----|
| Carmignac Portfolio Climate Transition FW EUR Acc | AA |
| Referentie-indicator*                             | A  |

Bron: MSCI ESG

### DUURZAME BELEGGINGEN (NETTO-ACTIVA)

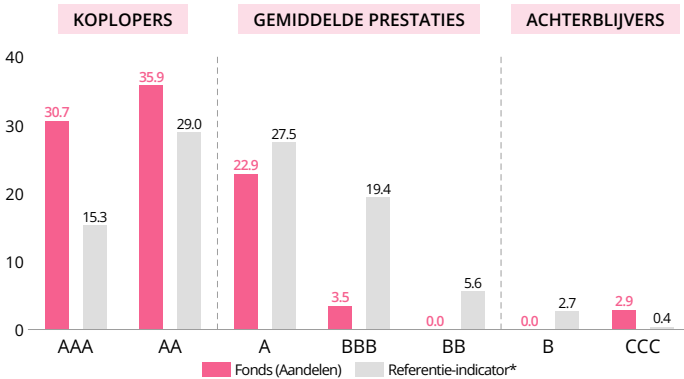


Het nettovermogen van het Subfonds wordt belegd in aandelen van bedrijven die meer dan 10% van hun inkomsten of kapitaaluitgaven aan in aanmerking komende **EU Taxonomy-activiteiten** besteden; of ten minste 10% van hun kapitaaluitgaven aan efficiënte grondstoffenwinning besteden, wat **essentieel is voor industriële toeleveringsketens** die bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering.

Als een bedrijf aan een van de bovenstaande criteria voldoet, maar een bedrijfsmodel heeft dat veel broeikasgassen uitstoot, moet het een wetenschappelijk onderbouwde broeikasgasreductiedoelstelling hebben om als **duurzame investering te worden aangemerkt**.

Meer informatie over de methodologie is te vinden in het prospectus.

### MSCI-ESG-SCORE VAN DE PORTEFEUILLE T.O.V. DE REFERENTIE-INDICATOR (%)



Bron: MSCI-ESG-score. De categorie koplopers op ESG-gebied bestaat uit bedrijven met een MSCI-rating van AAA of AA. De categorie gemiddelde prestaties op ESG-gebied bestaat uit bedrijven met een MSCI-rating van A, BBB of BB. De categorie achterblijvers op ESG-gebied bestaat uit bedrijven met een MSCI-rating van B of CCC. ESG-verslag van de portefeuille: 95.9%

### TOP 5 VAN PORTEFEUILLEPOSITIES MET DE HOOGSTE ESG-RATING

| Bedrijf                | Weging | ESG Rating |
|------------------------|--------|------------|
| SSE PLC                | 4.8%   | AAA        |
| ECOLAB INC             | 1.8%   | AAA        |
| VERALTO CORP           | 0.8%   | AAA        |
| VESTAS WIND SYSTEMS AS | 0.7%   | AAA        |
| STMICROELECTRONICS NV  | 0.1%   | AAA        |

Bron: MSCI ESG

### TOP 5 VAN ACTIEVE WEGINGEN EN ESG-SCORES

| Bedrijf                                   | Weging | ESG Score |
|---|--------|-----------|
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD                | 8.8%   | AA        |
| WASTE MANAGEMENT INC                      | 5.7%   | A         |
| MICROSOFT CORP                            | 5.1%   | AA        |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | 4.8%   | AAA       |
| SSE PLC                                   | 4.8%   | AAA       |

Bron: MSCI ESG

### KOOLSTOFEMISSIONS-INTENSITEIT (IN TON CO2-EQUIVALENTEN PER 1 MLN. USD AAN OMZET) omgerekend in euro



Bron: MSCI, 31/07/2024. De referentie-indicator van elk fonds wordt hypothetisch belegd met een identiek vermogen onder beheer als de respectieve Carmignac-aandelenfondsen en berekend voor de totale koolstofuitstoot op per 1 miljoen euro aan omzet.

De **emissiecijfers** zijn gebaseerd op gegevens van MSCI. De analyse is uitgevoerd aan de hand van geschatte of gedeclareerde gegevens van de Scope 1- en Scope 2-koolstofemissie, met uitzondering van contanten en beleggingen waar geen emissiecijfers over beschikbaar zijn. Om de koolstofintensiteit te bepalen wordt de CO2-uitstoot berekend en uitgedrukt in ton CO2 per miljoen dollar aan omzet (omgerekend in euro). Deze methode, die vaak gebruikt wordt om de bijdrage van een portefeuille aan de klimaatverandering te meten, biedt de mogelijkheid om vergelijkingen te trekken met een referentie-indicator en andere portefeuilles, en om de ontwikkeling in de loop der tijd te analyseren, ongeacht de omvang van de portefeuille. Voor meer informatie over de berekeningsmethode verwijzen wij u naar de toelichtingen bij de CO2-uitstoot.

\* Referentie-indicator: MSCI ACWI (USD) (Herbelegde netto dividenden). Als u meer wilt weten over de informatieverstopping over producten kunt u op de webpagina van het Fonds de informatieverstopping over duurzaamheid in overeenstemming met artikel 10 raadplegen.

### RECLAME

Raadpleeg het document essentiële-informatiedocument/prospectus voordat u een beleggingsbeslissing neemt. Voor meer informatie, [www.carmignac.nl](http://www.carmignac.nl)

## VERKLARENDE WOORDENLIJST

**Actief Beheer:** Een aanpak van het beleggingsbeheer waarbij een beheerder zich ten doel stelt de markt te verslaan via onderzoek, analyse en eigen oordeelsvorming. Zie ook Passief beheer.

**Actieve Deel:** Het 'actieve deel' van een portefeuille meet het verschil in samenstelling tussen het fonds en zijn referentie-indicator. Een actief deel van om en nabij 100% geeft aan dat een fonds weinig posities heeft die identiek aan zijn referentie-indicator zijn; dit wijst erop op dat de portefeuille actief wordt beheerd.

**Actieve weging:** Verwijst naar het verschil in absolute waarde tussen de weging van een positie in de portefeuille van de beheerder en dezelfde positie in de referentie-index.

**Alfa:** Alfa is een maatstaf voor de prestatie van een portefeuille ten opzichte van zijn referentie-indicator. Een negatieve alfa betekent dat het fonds het minder goed heeft gedaan dan zijn indicator (voorbeeld: wanneer de indicator in één jaar tijd met 10% stijgt, terwijl de winst van het fonds beperkt blijft tot 6%, bedraagt de alfa van het fonds -4). Een positieve alfa betekent dat het fonds beter heeft gepresteerd dan zijn indicator (voorbeeld: wanneer de indicator in één jaar tijd met 6% stijgt, terwijl het fonds een winst van 10% boekt, bedraagt de alfa van het fonds 4).

**Beleggingsgraad / blootstellingsgraad:** De beleggingsgraad is het bedrag aan belegde activa uitgedrukt als percentage van de portefeuille. De blootstellingsgraad is de beleggingsgraad plus de impact van derivatenstrategieën. Dit is het percentage activa dat werkelijk is blootgesteld aan een bepaald risico. Derivatenstrategieën kunnen ten doel hebben de blootstelling aan onderliggende activa te verhogen (dynamiseringsstrategie) of te verlagen (afdekkingstrategie).

**Bèta:** Bèta is een maatstaf voor het verband tussen de schommelingen in de intrinsieke waarde van een fonds en de schommelingen in de waarde van de referentie-indicator. Een bèta van minder dan 1 betekent dat het fonds de schommelingen van zijn index "afzwakt" (bij een bèta van 0,6 stijgt het fonds met 6% als de index met 10% opveert en verliest het 6% als de index met 10% daalt). Een bèta van meer dan 1 betekent dat het fonds de schommelingen van zijn index "versterkt" (bij een bèta van 1,4 stijgt het fonds met 14% als de index met 10% opveert en verliest het 14% als de index met 10% daalt). Een bèta van minder dan 0 betekent dat het fonds omgekeerd reageert op de schommelingen van zijn index (bij een bèta van -0,6 daalt het fonds met 6% als de index met 10% opveert en omgekeerd).

**Bottom-up-aanpak:** Bottom-up-beleggingsaanpak: een beleggingsaanpak die gebaseerd is op het analyseren van bedrijven waarbij het profiel, het management en het potentieel van de betreffende bedrijven belangrijker worden geacht dan de algemene trend van de markt of de sector (in tegenstelling tot een top-down-beleggingsaanpak).

**Intrinsieke waarde:** prijs van een deelnemingsrecht (in het geval van een GBF) of een aandeel (in het geval van een BEVEK/SICAV).

**Kapitalisatie:** Waarde van een vennootschap op de beurs op een bepaald moment. De kapitalisatie wordt berekend door het aantal aandelen van een vennootschap te vermenigvuldigen met de beurskoers.

**Sharpe-ratio:** De verhouding tussen het extra rendement dat een effect biedt in vergelijking met een risicoloze belegging enerzijds en de standaardafwijking van dat extra rendement anderzijds. Het betreft dus een maatstaf voor het marginale rendement per eenheid gelopen risico. Wanneer deze positief is, loont het nemen van risico meer naarmate de ratio hoger is. Een negatieve Sharpe-ratio betekent niet per definitie dat het rendement van de portefeuille negatief was, maar dat deze lager was dan dat van een risicoloze belegging.

**SICAV/BEVEK:** Société d'Investissement à Capital Variable / Beleggingsmaatschappij met Veranderlijk Kapitaal.

**Top-down-aanpak:** Top-down-beleggingsaanpak. Een beleggingsstrategie waarbij men op basis van een analyse van de sector als geheel en van de algemene economische trends de beste sectoren kiest om in te beleggen (in tegenstelling tot een bottom-up-beleggingsaanpak).

**VaR:** De Value at Risk (VaR) is het maximumbedrag dat een belegger op de waarde van een portefeuille met financiële instrumenten kan verliezen in een bezitsperiode van 20 dagen bij een betrouwbaarheidsinterval van 99%. Dit potentiële verlies wordt uitgedrukt als een percentage van het totale vermogen van de portefeuille en wordt berekend op basis van gegevens uit het verleden (over een periode van twee jaar).

**Volatiliteit:** De omvang van de prijs-/koersschommelingen van een effect, een fonds, een markt of een index aan de hand waarvan de omvang van het risico in een bepaalde periode kan worden bepaald. Deze wordt bepaald door de standaardafwijking, die berekend wordt door de vierkantswortel uit de variantie te trekken. De variantie is het kwadraat van de gemiddelde afwijking ten opzichte van het gemiddelde. Hoe hoger de volatiliteit, hoe groter het risico.

## ESG DEFINITIES EN METHODOLOGIE

**Belangrijkste ongunstige effecten:** Negatieve, wezenlijke of mogelijk wezenlijke effecten op duurzaamheidsfactoren die voortvloeien uit, worden verergerd door of rechtstreeks verband houden met beleggingskeuzes of -adviezen van een juridische entiteit. Voorbeelden zijn de broeikasgasemissie en de koolstofvoetafdruk.

**Berekening ESG-score:** Enkel de aandelen- en bedrijfsobligatiebelangen van het fonds worden in aanmerking genomen. De totale rating van het fonds wordt berekend aan de hand van de Fund ESG Quality Score-methode van MSCI: exclusief liquide middelen en posities zonder ESG-rating, op basis van een 'genormaliseerd' gewogen gemiddelde van de posities en de 'Industry-Adjusted Score' van de posities vermenigvuldigd met (1 + Adjustment %) de weging van de ESG-ratings met een positieve trend min de weging van de achterblijvers op ESG-vlak min de weging van de ESG-ratings met een negatieve trend. Een gedetailleerde uitleg hiervan vindt u in hoofdstuk 2.3 "MSCI ESG Fund Ratings Methodology". Bijgewerkt in januari 2021.  
<https://www.msci.com/documents/1296102/15388113/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Exec+Summary+Methodology.pdf/ec622acc-42a7-158f-6a47-ed7aa4503d4f?t=1562690846881>.

**Duurzame investeringen:** De SFDR definieert een duurzame belegging als een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

**ESG:** "E": Environmental (milieu), "S": Social (maatschappij), "G": governance (behoorlijk bestuur)

**MSCI-methodologie:** MSCI maakt gebruik van door bedrijven bekendgemaakte emissies indien deze beschikbaar zijn. Als deze niet beschikbaar zijn, gebruiken ze hun eigen model om emissies te schatten.

Het model heeft drie verschillende modules: productiemodel (gebruikt voor energieopwekkende nutsbedrijven), bedrijfsspecifiek intensiteitsmodel (gebruikt voor bedrijven die in het verleden koolstofemissiegegevens hebben gerapporteerd, maar niet voor alle jaren), en een sectorspecifiek intensiteitsmodel (gebruikt voor bedrijven die in het verleden geen koolstofemissiegegevens hebben gerapporteerd). Ga voor meer informatie naar MSCI's meest recente 'Climate Change Metrics Methodology' document."

**Scope 1:** Broeikasgasemissies gegenereerd door de verbranding van fossiele brandstoffen en productieprocessen die eigendom zijn van het bedrijf of door het bedrijf gecontroleerd worden.

**Scope 2:** Broeikasgasemissies door verbruik van door het bedrijf aangekochte elektriciteit, warmte of stoom.

**Scope 3:** Andere indirecte uitstoot van broeikasgassen, zoals de winning en productie van aangekochte materialen en brandstoffen, transportgerelateerde activiteiten in verband met voertuigen die geen eigendom zijn van de rapporterende entiteit of die de rapporterende entiteit niet controleert, evenals elektriciteitsgerelateerde activiteiten (bijv. transmissie- en distributieverliezen) die niet onder Scope 2 vallen, uitbestede activiteiten, afvalverwerking, enz.

**SFDR-fondscategorieën:** 'Sustainable Finance Disclosure Regulation' (SFDR) 2019/2088, is een wetgeving van de Europese Unie die vermogensbeheerders verplicht om fondsen in categorieën in te delen: enerzijds "Artikel 8" voor fondsen die ecologische en sociale kenmerken bevorderen, anderzijds "Artikel 9" fondsen voor producten met een meetbare duurzame beleggingsdoelstelling. In aanvulling op het niet promoten van milieu- of sociale kenmerken, hebben de "artikel 6"-fondsen ook geen duurzame doelstellingen. Meer informatie, kunt u vinden op: <https://eur-ex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>

**Taxonomie afstemming:** Voor individuele bedrijven wordt afstemming op de taxonomie gedefinieerd als het deel van de omzet van een bedrijf dat afkomstig is van activiteiten die aan bepaalde milieucriteria beantwoorden. Voor individuele fondsen of portefeuilles wordt afstemming gedefinieerd als de gewogen gemiddelde afstemming op de taxonomie van de opgenomen bedrijven, berekend op basis van hun weging in de portefeuille. Meer informatie is te vinden op [https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/business\\_economy\\_euro/banking\\_and\\_finance/documents/sustainable-finance-taxonomy-faq\\_en.pdf](https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/business_economy_euro/banking_and_finance/documents/sustainable-finance-taxonomy-faq_en.pdf)

## KENMERKEN

| Deelnemingsrechten | Datum van de eerste NAV | Bloomberg  | ISIN         | Beheerkosten | Instapkosten <sup>(1)</sup> | Uitstapkosten <sup>(2)</sup> | Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten <sup>(3)</sup> | Transactiekosten <sup>(4)</sup> | Prestatievergoedingen <sup>(5)</sup> | Minimale initiële inschrijving <sup>(6)</sup> | Jaarrendement (%) |                   |                   |                   |                   |
|--------------------|-------------------------|------------|--------------|--------------|-----------------------------|------------------------------|--|---------------------------------|--------------------------------------|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                    |                         |            |              |              |                             |                              |  |                                 |                                      |   | 31.07.23-31.07.24 | 29.07.22-31.07.23 | 30.07.21-29.07.22 | 31.07.20-30.07.21 | 31.07.19-31.07.20 |
| F EUR Acc          | 15/11/2013              | CARCMFE LX | LU0992629237 | Max. 0.85%   | —                           | —                            | 1.15%  | 0.32%                           | 20%                                  | —   | 4.2               | -2.2              | -3.8              | 35.0              | -11.9             |
| FW EUR Acc         | 26/07/2017              | CARCWEA LX | LU1623762090 | Max. 1.05%   | —                           | —                            | 1.36%  | 0.32%                           | —                                    | —   | 3.9               | -2.3              | -3.8              | 40.4              | -11.9             |

(1) Wij brengen geen instapkosten in rekening.

(2) Wij brengen voor dit product geen uitstapkosten in rekening.

(3) van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten over het afgelopen jaar.

(4) van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.

(5) wanneer de aandelenklasse tijdens de prestatieperiode beter presteert dan de referentie-indicator. Het zal ook worden betaald als de aandelenklasse beter heeft gepresteerd dan de referentie-indicator, maar een negatieve prestatie had. Ondermaate prestaties worden voor 5 jaar teruggevorderd. Het werkelijke bedrag hangt af van hoe goed uw belegging presteert. De geaggregeerde kostenraming hierboven omvat het gemiddelde over de laatste 5 jaar, of sinds de creatie van het product als dit minder dan 5 jaar is.

(6) Raadpleeg de prospectus voor de hoogte van de eerste minimum inleg. De prospectus is beschikbaar op de website: [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com).

## VOORNAAMSTE RISICO'S VAN HET FONDS

**AANDELEN:** Aandelenkoersschommelingen, waarvan de omvang afhangt van externe factoren, het kapitalisatieniveau van de markt en het volume van de verhandelde aandelen, kunnen het rendement van het Fonds beïnvloeden. **GRONDSTOFFEN:** Schommelingen van de grondstoffenkoers en de volatiliteit van deze sector kunnen tot een daling van de netto-inventariswaarde leiden. **WISSELKOERS:** Het wisselkoersrisico hangt samen met de blootstelling, via directe beleggingen of het gebruik van valutatermijncontracten, aan andere valuta's dan de waardeeringsvaluta van het Fonds. **DISCRETIONAIR BEHEER:** Het anticiperen op de ontwikkelingen op de financiële markten door de beheermaatschappij is van directe invloed op het rendement van het Fonds, dat afhankelijk is van de geselecteerde effecten.

Het fonds houdt een risico op kapitaalverlies in.

## BELANGRIJKE JURIDISCHE INFORMATIE

Bron: Carmignac 31/07/2024. Auteursrechten: de in deze presentatie opgenomen gegevens zijn het exclusieve eigendom van de op elke pagina vermelde rechthebbende. Sinds 01/01/2013 worden de aandelenindexen berekend met in achtname van de herinvestering van de nettodividenden. Dit document mag geheel noch gedeeltelijk worden gereproduceerd, verspreid of doorgegeven zonder voorafgaande toestemming van de beheermaatschappij. Het is geen beleggingsadvies. De toegang tot het fonds kan beperkt zijn voor bepaalde personen of in bepaalde landen. Dit fonds mag met name direct noch indirect aangeboden of verkocht worden ten gunste of voor rekening van een 'U.S. person', zoals gedefinieerd in de Amerikaanse 'Regulation S' en/of de FATCA. Het fonds houdt een risico op kapitaalverlies in. De risico's en kosten staan beschreven in het essentiële-informatiedocument. Het prospectus, het essentiële-informatiedocument en de jaarverslagen van het fonds zijn te vinden op de website [www.carmignac.nl](http://www.carmignac.nl) of kunnen worden aangevraagd bij de beheermaatschappij. De belegger dient over het essentiële-informatiedocument te beschikken voordat hij op het fonds inschrijft. De beheermaatschappij kan de verkoop in uw land op elk moment stopzetten. Beleggers kunnen via de volgende link een samenvatting van hun rechten in het Nederlands raadplegen in sectie 6 getiteld Samenvatting van de beleggersrechten: [https://www.carmignac.nl/nl\\_NL/article-page/wettelijke-informatie-1761](https://www.carmignac.nl/nl_NL/article-page/wettelijke-informatie-1761). Verwijzingen naar bepaalde waarden of financiële instrumenten zijn voorbeelden van beleggingen die in de portefeuilles van de fondsen van Carmignac aanwezig zijn of waren. Deze verwijzingen hebben niet tot doel om directe beleggingen in die instrumenten aan te moedigen en zijn geen beleggingsadvies. De Beheermaatschappij is niet onderworpen aan het verbod op het uitvoeren van transacties met deze instrumenten voorafgaand aan de verspreidingsdatum van de informatie. De portefeuilles van de fondsen van Carmignac kunnen op ieder moment worden gewijzigd. Bij de beslissing om in het gepromote fonds te beleggen moet rekening worden gehouden met alle kenmerken of doelstellingen ervan zoals beschreven in het prospectus.