

**Duurzame belegging:** 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.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet zijn afgestemd op de taxonomie.

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

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

**Productbenaming:** CARMIGNAC PORTFOLIO CLIMATE TRANSITION  
**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 54930057GC9U64S2L480

## Duurzame beleggingsdoelstelling

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
●● <input checked="" type="checkbox"/> Ja	●● <input type="checkbox"/> Nee
<input checked="" type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: <u>80%</u> <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> </ul>	<input type="checkbox"/> Het product <b>promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ___% behelzen <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan	<input type="checkbox"/> Het promoot E/S-kenmerken, maar <b>zal geen duurzame beleggingen doen</b>



### Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

Met het oog op artikel 9 van de Europese Verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de "SFDR"), is de duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds 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.

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.

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. 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,
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.

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.

Het Subfonds heeft geen referentiebenchmark aangewezen om het behalen van de duurzame beleggingsdoelstelling aan te tonen. De doelstelling is een absoluut streefcijfer om ten minste 80% van de netto-activa te beleggen in bedrijven die bijdragen aan klimaatmitigatie en klimaatadaptatie, overeenkomstig de Europese Taxonomieverordening (Verordening (EU) 2020/852) of door te beleggen in bedrijven die op efficiënte wijze grondstoffen ontginnen die essentieel zijn voor industriële toeleveringsketens die bijdragen aan klimaatmitigatie.

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

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

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

Duurzame beleggingen in bedrijven die beantwoorden aan de Taxonomieverordening (EU) 2020/852 (minimaal 80% van de netto-activa van het Subfonds, zoals hierboven beschreven) en die een minimumdrempel in acht nemen van 10% omzet of 10% CAPEX-activiteiten die (1) bijdragen aan klimaatmitigatie en klimaatadaptatie, overeenkomstig de Europese Taxonomieverordening (Verordening (EU) 2020/852) of (2) door te beleggen in bedrijven die op efficiënte wijze grondstoffen winnen, wat essentieel is voor industriële toeleveringsketens die bijdragen aan klimaatmitigatie.

- Afstemming op de Taxonomieverordening (EU) 2020/852 (minimaal 10% van de netto-activa van het Subfonds)

Het Subfonds gebruikt ook de volgende benaderingen en indicatoren om zijn mate van betrokkenheid bij duurzaamheid aan te tonen:

**1) De dekkingsgraad 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).

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

**2) Mate waarin het aandelenuniversum wordt gereduceerd (minimaal 20%):** Negatieve screening en uitsluiting van niet-duurzame activiteiten op basis van de volgende indicatoren: (a) controverses ten aanzien van de OESO-richtsnoeren voor bedrijven en de beginselen van het Global Compact van de VN, (b) bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens, (c) activiteiten gerelateerd aan steenkoolwinning, (d) energiebedrijven die niet voldoen aan bepaalde koolstofintensiteitslimieten, (e) bedrijven uit de tabakssector en (f) bedrijven die betrokken zijn bij de productie van pornografisch materiaal. Het universum wordt verder gereduceerd door bedrijven uit te sluiten die de hiervoor vermelde duurzaamheidsdoelstellingen niet bereiken.

**3) 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.

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

● ***Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Alle beleggingen van het Subfonds worden aan de hand van een controversie-screening 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 VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Zoals vermeld voor taxonomie-uitlijningsberekeningen garandeert het Subfonds dat dergelijke activiteiten geen ernstige afbreuk doen aan de EU-doelstellingen voor minimumgaranties op milieu- en sociaal gebied.

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.

## De belangrijkste ongunstige effecten

zijn de significante 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.

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

De indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten worden elk kwartaal gecontroleerd. 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 driemaandelijks 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.

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

*In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.*

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

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*

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

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

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

Aan bedrijven wordt een controversescore toegekend en er wordt controversesonderzoek uitgevoerd aan de hand van gegevens uit de onderzoeksdatabank ISS-ESG.



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

- Ja, Carmignac heeft zich ertoe verbonden de technische reguleringsnormen (RTS) van niveau II van de SFDR 2019/2088, bijlage 1, toe te passen, waarbij 14 verplichte en 2 optionele ecologische en sociale indicatoren zullen worden gecontroleerd om de impact van dergelijke duurzame beleggingen aan de hand van deze indicatoren aan te tonen: Broeikasgasemissies, Koolstofvoetafdruk, Broeikasgasintensiteit (ondernemingen waarin is belegd), Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen, Verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie, Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten, Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden, Emissies in water, Ratio van gevaarlijk afval, Waterverbruik en -recycling, 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.

In ons PAI-beleid vindt u in Tabel 1 (Bijlage 1, SFDR niveau II) de verklaring over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren. Deze informatie zal worden bekendgemaakt in de jaarverslagen.

Nee



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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 grondstofwinning, wat een cruciale factor is in de strijd tegen de klimaatverandering.

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.

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:

- 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 toelagen op de productie van hernieuwbare energie of die op efficiënte wijze grondstoffen ontginnen die essentieel zijn voor industriële toeleveringsketens die bijdragen aan klimaatmitigatie

Door middel van bovenstaand positief selectieproces wordt het beleggingsuniversum van het Subfonds 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 ten opzichte van de doelstelling van 100% deelname aan aandeelhouders- en obligatiehoudersvergaderingen).

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

Voor het selecteren van de beleggingen om de duurzame beleggingsdoelstelling die dit financiële product promoot te behalen, zijn de volgende bindende elementen van de beleggingsstrategie gebruikt:

- o Op ten minste 80% van de netto-activa van het Subfonds wordt belegd in aandelenbeleggingen van bedrijven waarvan ten minste 10% van de omzet of ten minste 10% van de CAPEX bijdraagt aan (1) klimaatmitigatie en klimaatadaptatie, overeenkomstig de Europese Taxonomieverordening (Verordening (EU) 2020/852) of 2) bedrijven die zich inzetten voor een meer efficiënte ontginning van grondstoffen die essentieel zijn voor klimaatmitigatie
- o Minimaal 10% van de netto-activa van het Subfonds bestaat uit duurzame beleggingen die afgestemd zijn op de EU-Taxonomieverordening,
- o Het aandelenuniversum wordt actief gereduceerd met ten minste 20%,
- o Op ten minste 90% van de aandelenbeleggingen wordt een ESG-analyse toegepast.

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

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

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

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

- o Een algemeen belastingbeleid publiceren waarin ze 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.

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



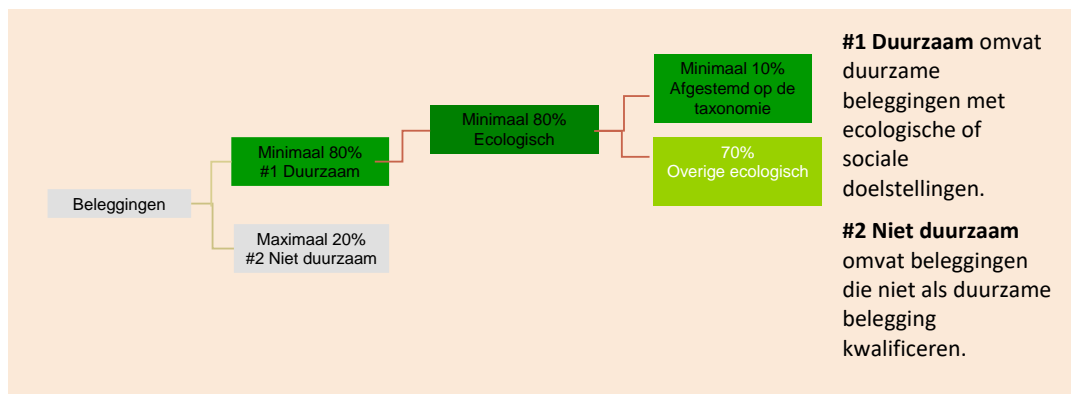


## Wat is de activa-allocatie en het minimaandeel duurzame beleggingen?

Minimaal 80% van de netto-activa van dit Subfonds wordt gebruikt om de duurzame doelstelling van het Subfonds te bereiken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie.

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

De beleggingen onder “#2 Niet duurzaam” bestaan uit contanten en derivaten, die kunnen worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden. Deze instrumenten worden niet gebruikt om de duurzame doelstelling van het Subfonds te behalen.



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

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

### Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzame beleggingsdoelstelling behaald?

Om de duurzame doelstelling te behalen, kan het Subfonds gebruikmaken van derivaten op afzonderlijke aandelen en van derivaten op een mandje van onderliggende aandelen. Er worden bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast en voor de emittenten van de onderliggende effecten van dergelijke derivaten geldt hetzelfde ESG-selectieproces als voor directe beleggingen.

Daarnaast past het Subfonds een compensatieberekening toe (saldering van een long-positie met een gelijkwaardige short-positie via derivaten van een emittent) om de ESG-rating van de portefeuille en de koolstofemissies te illustreren en ongunstige effecten te meten.



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

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

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

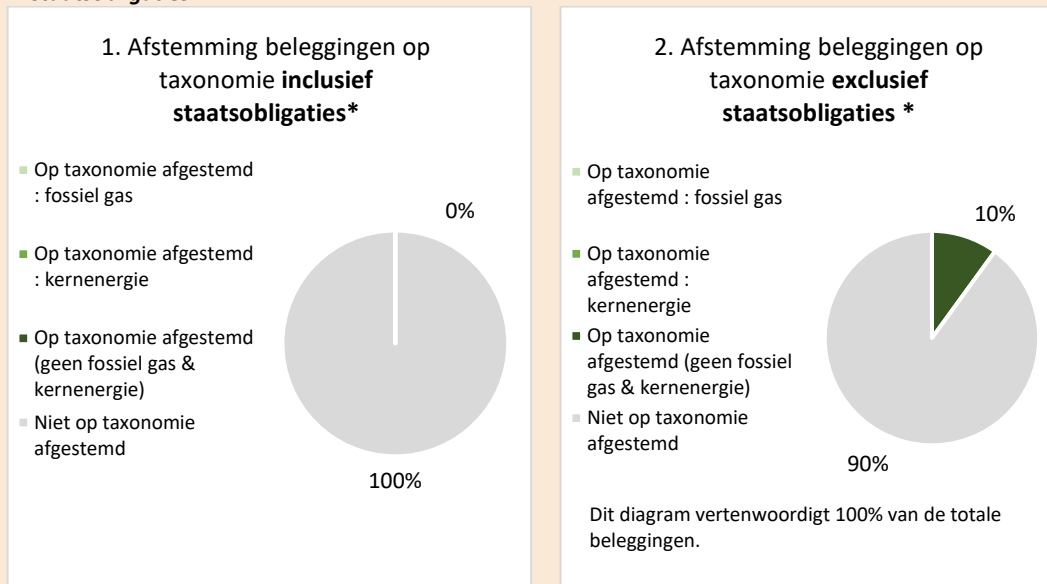
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage aan een milieudoelstelling leveren.

**Transitieactiviteit en zijn activiteiten** waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.



\*Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden



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

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

N.V.T.



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

Het minimumniveau van duurzame beleggingen met milieudoelstellingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 70% van de netto-activa van het Subfonds (indien berekend met een minimum van 10% aan beleggingen die zijn afgestemd op de taxonomie).



**Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?**

N.V.T.



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

Naast duurzame beleggingen kan het Subfonds met het oog op het liquiditeitsbeheer ook in geldmiddelen en kasequivalenten beleggen. Het Subfonds kan ook voor afdekkingsdoeleinden in derivaten beleggen.

Indien het Subfonds short-posities inneemt via derivaten op één enkele emittent, worden de bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast. Derivaten op één enkele emittent worden aan de hand van een controversie-screening ("op normen gebaseerd") 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 VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.



### Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

N.V.T.

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

N.V.T.

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

N.V.T.

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

N.V.T.

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

N.V.T.



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

Meerspecifieke informatie over dit product vindt u op deze website:

[https://www.carmignac.nl/nl\\_NL/fondsen/carmignac-portfolio-climate-transition/a-eur-acc/overzicht-en-kenmerken-van-het-fonds](https://www.carmignac.nl/nl_NL/fondsen/carmignac-portfolio-climate-transition/a-eur-acc/overzicht-en-kenmerken-van-het-fonds)

Referentie-  
benchmarks zijn  
indices die meten of  
het financiële product  
de duurzame  
beleggingsdoelstelling  
behaalt.