



CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

INFORMATIEVERSCHAFFING OVER DUURZAAMHEID **CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS**

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 waarvan ten minste 50% van de omzet afkomstig is van of die ten minste 50% van hun CAPEX investeren in bedrijfsactiviteiten die een positieve bijdrage leveren aan een van de volgende 9 (van de in totaal 17) voor dit Subfonds geselecteerde duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (de "Duurzameontwikkelingsdoelstellingen"): (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water, (7) Betaalbare en duurzame energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, en (12) Verantwoorde consumptie en productie.

In het kader van die doelstelling streeft dit Subfonds ernaar ten minste 5% duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 35% duurzame beleggingen met een sociale doelstelling 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.

Het Subfonds streeft ook naar een koolstofuitstoot die 50% lager is dan het niveau van de referentie-indicator (de MSCI EM Index), maandelijks gemeten naar de koolstofintensiteit (tCO₂ / mln. USD omzet omgerekend naar euro, geaggregeerd op portefeuilleniveau (Scope 1 en 2 van het GHG-protocol)).

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. Daarnaast kunnen bijkomende uitsluitingen worden toegepast, die verderop in dit document worden vermeld.

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:

- de afstemming op de Duurzameontwikkelingsdoelstellingen,
- de dekkinggraad van de ESG-analyse,
- de mate waarin het aandelenuniversum, en indien van toepassing het obligatie-universum, wordt gereduceerd (minimaal 20%),
- de doelstelling van lage koolstofintensiteit,
- de indicatoren voor 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 vormen de duurzameontwikkelingsdoelstellingen slechts een van de raamwerken waarmee we positieve resultaten 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.

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 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.

Duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds is om minimaal 80% van zijn netto-activa te beleggen in aandelen van bedrijven waarvan ten minste 50% van de omzet afkomstig is van of die ten minste 50% van hun CAPEX investeren in bedrijfsactiviteiten die een positieve bijdrage leveren aan een van de volgende 9 (van de in totaal 17) voor dit Subfonds geselecteerde duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (de "Duurzameontwikkelingsdoelstellingen"): (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water, (7) Betaalbare en duurzame energie, (9) Industrie,

innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, en (12) Verantwoorde consumptie en productie.

Het Subfonds levert via zijn beleggingen ook een bijdrage aan de volgende milieudoelstellingen: klimaatmitigatie en klimaatadaptatie. Het Subfonds streeft naar een koolstofintensiteit die 50% lager is dan het niveau van de referentie-indicator (de MSCI EM Index), maandelijks gemeten naar de koolstofintensiteit (tCO₂/ mln. USD omzet omgerekend naar euro, geaggregeerd op portefeuilleniveau (Scope 1 en 2 van het GHG-protocol)).

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 80% van de netto-activa te beleggen in bedrijven die ter hoogte van de vastgelegde omzet- of CAPEX-drempels (> 50%) zijn afgestemd op een van de hiervoor vermelde negen Duurzameontwikkelingsdoelstellingen.

Beleggingsstrategie

Minimaal 60% van de netto-activa van het Subfonds wordt blootgesteld aan de aandelenmarkten, waarbij geen beperkingen gelden wat betreft regio of kapitalisatie. Minimaal twee derde van de door het Subfonds aangehouden aandelen en obligaties zijn uitgegeven door emittenten die hun statutaire zetel hebben in of die een overwegend deel van hun economische activiteit uitoefenen in of die ontwikkelingsmogelijkheden hebben in opkomende landen, met inbegrip van grensmarkten. Het Subfonds hanteert een maatschappelijk verantwoorde aanpak op basis van een best-in-universe-selectieproces en zowel positieve als negatieve screening om bedrijven te identificeren die aan de criteria voor duurzame groei op lange termijn voldoen.

Naast de bovengenoemde duurzame beleggingsdoelstellingen vindt ESG-integratie plaats door middel van de volgende procedures:

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. Het volledige proces van reductie van het beleggingsuniversum is te vinden in de betreffende Transparantiecode op de website van Carmignac. Het te reduceren initiële universum is de MSCI EM Index en bestaat uit 1300 beursgenoteerde aandelen uit opkomende landen.

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. Tot de uitgebreide uitsluitingen behoren de olie- en gasector, conventionele wapens, kansspelen en vleesverwerkende bedrijven. Het universum wordt verder gereduceerd met de bedrijven die volgens onze beoordeling niet zijn afgestemd op de Duurzameontwikkelingsdoelstellingen.

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).

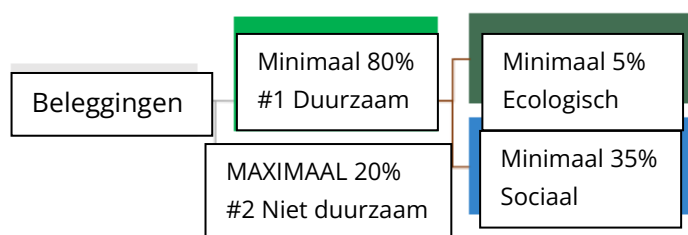
Inzake naleving van de belastingwetgeving identificeert het Subfonds bedrijven in zijn beleggingsuniversum die de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO inzake fiscaliteit naleven en dringt het waar nodig aan op een betere informatievervalschafting.

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



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

Het minimumniveau van duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 5% en 35% van de netto-activa van het Subfonds.

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

Monitoring van ecologische of sociale kenmerken

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

Afstemming op de Duurzameontwikkelingsdoelstellingen: het Subfonds heeft duurzame beleggingen in portefeuille, waarbij minimaal 80% van de netto-activa van het Subfonds een positieve bijdrage levert aan een van de 9 van de in totaal 17 Duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. Voor meer informatie over de Duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties verwijzen wij naar <https://sdgs.un.org/goals>. Ons intern ontwikkelde Outcomes Framework brengt bedrijfsactiviteiten in kaart op basis van negen van de 17 Duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's), om te bepalen of ze 'belegbaar' zijn (d.w.z. bedrijven die in staat zijn om via hun producten en diensten de verwezenlijking van deze doelstellingen te ondersteunen). Carmignac beschouwt de hierboven vermelde SDG's als beleggingsmogelijkheden. Ons Raamwerk bestempelt een bedrijf alleen als 'op de SDG's afgestemd' als het ten minste 50% van zijn omzet haalt uit of ten minste 50% van zijn kapitaaluitgaven investeert in bedrijfsactiviteiten die positief bijdragen aan ten minste een van de hiervoor vermelde negen SDG's. Zodra een bedrijf boven deze drempel van 50% uitstijgt, beschouwen we het als 'afgestemd'. In het verlengde daarvan zien we de hele economische blootstelling van het Subfonds aan dit bedrijf ook als 'op de SDG's afgestemd' wanneer we de afstemmingsgraad op Subfondsniveau berekenen.

Het minimumniveau van duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 5% en 35% van de netto-activa van het Subfonds.

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 universum wordt gereduceerd (minimaal 20% in aandelen en obligaties waar van toepassing): 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. Tot de uitgebreide uitsluitingen behoren de olie- en gassector, conventionele wapens, kansspelen en vleesverwerkende bedrijven. Het universum

wordt verder gereduceerd met de bedrijven die volgens onze beoordeling niet zijn afgestemd op de Duurzameontwikkelingsdoelstellingen.

De doelstelling van lage koolstofintensiteit: het Subfonds streeft naar 50% minder koolstofuitstoot dan de referentie-indicator (de MSCI EM (EUR) met herbelegde netto-dividenden), zoals hiervoor vermeld.

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 de afstemming op de SDG's. Een bedrijf wordt als 'op de SDG's afgestemd' en als duurzame belegging beschouwd als meer dan 50% van zijn omzet of meer dan 50% van zijn geïnvesteerde kapitaaluitgaven verband houdt met activiteiten die geacht worden bij te dragen aan een van de negen bovengenoemde Duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Die drempelwaarde van 50% wijst erop dat het bedrijf in de betreffende activiteiten en in zijn groeiplannen bewust grote inspanningen doet.

Om te bepalen welke bedrijven op de SDG's zijn afgestemd, hebben wij een solide classificatiesysteem ontwikkeld en 1700 verschillende bedrijfsactiviteiten in kaart gebracht. Daarenboven hebben wij het SDG Compass, een door GRI, het Global Compact van de VN en de World Business Council for Sustainable Development ontwikkeld instrument, gebruikt om bedrijfsactiviteiten te identificeren die aan elke SDG bijdragen. Op basis van de bedrijfsactiviteiten hebben we voorts de 'belegbare thema's' van Carmignac uitgewerkt. Op basis van die thema's hebben we alle bedrijfsactiviteiten in het classificatiesysteem gefilterd, passende bedrijfsactiviteiten in overeenstemming met de 'belegbare thema's' van Carmignac gebracht en de geschiktheid ervan getoetst aan de SDG-doelstellingen. Het resultaat is gecontroleerd door de leden van het team Duurzaam Beleggen en het beleggingsteam. Wanneer de drempel van 50% omzet of kapitaaluitgaven is bereikt, wordt de volledige positie beschouwd als afgestemd op de SDG's.

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 groepeerd 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 doelstelling inzake koolstofuitstoot. De doelstellingen inzake koolstofuitstoot worden permanent gemonitord via het algemene portefeuillemonitorsysteem. Voor de koolstofuitstoot wordt gebruikgemaakt van gegevens van S&P Trucost over de koolstofintensiteit (tCO₂ / mln. USD omzet, omgerekend naar euro; geaggregeerd op portefeuilleniveau (Scope 1 en 2 van het GHG-protocol)). Meer informatie is te vinden in de maandelijkse factsheet van het Subfonds.

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-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.

(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:** Zoals uiteengezet in de rubriek Methodologieën hiervoor. De omzetgegevens (het voornaamste criterium om de duurzame doelstelling te controleren)

worden gemonitord via FactSet en in kaart gebracht via beleggingsthema's die zijn afgestemd op de hiervoor vermelde 9 van de 17 Duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties.

(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.

Methodologische en databeperkingen

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

Wat methodologie betreft vormen de duurzameontwikkelingsdoelstellingen slechts een van de raamwerken waarmee we positieve resultaten inzichtelijk kunnen maken. Andere raamwerken schetsen mogelijk een ander beeld. Deze benadering gebruikt publiek beschikbare omzetcijfers en is gebaseerd op de streefcijfers en documentatie van de Duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de VN. Aangezien we op basis van een intern ontwikkelde methode bepalen welke bedrijfsactiviteiten we als 'op de SDG's afgestemd' beschouwen, levert onze benadering mogelijk andere resultaten op dan andere.

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, waarbij 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 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. De doelstelling is een absoluut streefcijfer om op elk moment minimaal 80% van de netto-activa te beleggen in bedrijven die ten belope van de vastgelegde drempels voor omzet of kapitaaluitgaven (> 50%) zijn afgestemd op een van de hiervoor vermelde negen Duurzameontwikkelingsdoelstellingen.

Daarnaast wordt de koolstofuitstootdoelstelling van het Subfonds om 50% minder koolstofuitstoot te hebben dan de referentie-indicator doorlopend gemonitord via het algemene portefeuillebeheersysteem.

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". Die dekkingsgraad wordt gemonitord en maandelijks gerapporteerd.

Minimale reductie van het universum met 20%: Negatieve screening en uitsluiting van niet-duurzame activiteiten en praktijken op grond van lage ESG-scores van MSCI en/of controversescores en de koolstofuitstoot. Het universum wordt verder gereduceerd met de bedrijven die volgens onze beoordeling niet zijn afgestemd op de Duurzameontwikkelingsdoelstellingen. 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 Emergents
- **Management** Aandelenstrategieën:
- **Rechtsvorm** Subfonds van een Luxemburgse SICAV
- **ISIN-code (aandelenklasse A EUR Acc):** LU0992626480
- **Aanbevolen minimale beleggingshorizon:** 5 jaar
- **Risicoschaal** 6
- **Introductiedatum van het fonds:** 15/11/2013
- **Referentie-indicator:** MSCI EM (USD) (met herbelegde netto-dividenden)

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.