

**BIJLAGE II** - Model voor de precontractuele informatieverstopping voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

**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. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productbenaming: **Athora Carmignac Patrimoine Europe**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): **549300P6DGTSW7T4VE49**

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S- kenmerken)

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_ %

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_ %

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 10 % behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen



### Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De fondsbeheerder van het onderliggende fonds Carmignac Patrimoine Europe past een "best-in-universe" benadering van duurzaam beleggen toe op basis van vier pijlers: 1) ESG-integratie, 2) negatieve screening, 3) positieve screening en 4) actief beheer. Daarnaast heeft het een positief effect op het milieu door investeringen die bijdragen aan de beperking van en aanpassing aan de klimaatverandering, naast het nastreven van een koolstofemissiedoelstelling, en heeft het ook een evenredig positief effect op het milieu en de samenleving via de SDG's van de VN.

Het onderliggende fonds streeft ernaar om, via de aandelen- en bedrijfsschuldportefeuilles van zijn portefeuille, 30% minder koolstofemissies te realiseren dan de aangewezen samengestelde benchmark (STOXX 600 Europe, nettodividenden herbelegd, en ICE BofA All Maturity All Euro Government, exclusief gekapitaliseerde ESTR), een brede marktindex, maandelijks gemeten op basis van koolstofintensiteit (tCO2/mUSD van inkomsten omgerekend naar euro's; geaggregeerd op portefeuilleniveau; GHG Protocol Scopes 1 en 2).

Het onderliggende fonds heeft geen benchmark aangewezen om de E- en S-kenmerken te bereiken.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

- ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

Als onderdeel van zijn vierpijleraanpak gebruikt het onderliggende fonds de volgende duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van elk van de milieu- of sociale kenmerken die het bevordert te meten:

- 1) De reikwijdte van de ESG-analyse:** ten minste 90% van de emittenten wordt beoordeeld op ESG-scores via het eigen ESG-platform van de onderliggende fondsbeheerder, bekend als "START" (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory).
- 2) Het aandeel waarin het universum wordt teruggebracht** (minimaal 20% van de aandelen- en bedrijfsschuldportefeuilles van de portefeuille): Negatieve screening en uitsluiting van niet-duurzame activiteiten en praktijken, zoals blijkt uit lage START-, MSCI- en/of ISS ESG-scores en onderzoek, wordt uitgevoerd door de onderliggende fondsbeheerder op basis van de volgende indicatoren: (a) sociaal en ecologisch schadelijke praktijken, b) controverses in verband met de OESO-richtsnoeren voor ondernemingen en de VN-beginselen van Global Compact, c) controversiële wapens, d) steenkoolwinning, e) elektriciteitsbedrijven die niet streven naar aanpassing aan de Overeenkomst van Parijs, f) bedrijven die betrokken zijn bij de tabaksproductie, g) bedrijven die betrokken zijn bij amusement voor volwassenen. Brede uitsluitingen zijn de sectoren olie en gas, conventionele wapens, gokken en alcohol.
- 3) Positieve screening:** Het onderliggende fonds belegt duurzaam in die zin dat het ten minste 10% van zijn nettovermogen belegt in aandelen van bedrijven die ten minste 50% van hun inkomsten halen uit goederen en diensten die verband houden met, of ten minste 50% van hun kapitaaluitgaven besteden aan, activiteiten die daadwerkelijk zijn afgestemd op een van de 9 (van de in totaal 17) Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (zie <https://sdgs.un.org/goals>).  
De minimumniveaus van duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen zijn respectievelijk 1% en 3% van het nettovermogen van het onderliggende fonds.
- 4) Actief beheer:** De volgende indicatoren worden door de onderliggende fondsbeheerder gebruikt om de milieu- en sociale verbintenissen van ondernemingen te meten die bijdragen tot de verbetering van hun duurzaamheidsbeleid: a) mate van actieve betrokkenheid en stembeleid, b) aantal engagementen, c) stempercentage en d) deelname aan aandeelhouders- en obligatiehoudersvergaderingen.  
Ook de belangrijkste negatieve effecten worden gecontroleerd: Het onderliggende fonds heeft de in bijlage 1 van de gedelegeerde verordening SFDR 2019/2088 bedoelde technische reguleringsnormen (RTS) toegepast die 16 verplichte en 2 optionele milieu- en sociale indicatoren kwalificeren voor het meten van de impact van duurzame investeringen met betrekking tot: Broeikasgasemissies, koolstofvoetafdruk, broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin wordt

geïnvesteed, blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen, verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie, intensiteit van het energieverbruik per sector met een groot klimaateffect, activiteiten die een negatief effect hebben op gebieden met een grote biodiversiteit, lozingen in water, verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval, watergebruik en -recycling (facultatieve keuze), Schendingen van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, gebrek aan nalevingsprocessen en -mechanismen om de naleving van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen te controleren, niet-aangepaste loonkloof tussen mannen en vrouwen (facultatieve keuze), genderdiversiteit in bestuursorganen, blootstelling aan controversiële wapens, buitensporige loonverhouding. Ten slotte worden emittenten van staatsobligaties waar mogelijk door de beheerder gecontroleerd op sociale schendingen en broeikasgasintensiteit.

- ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Het onderliggende fonds belegt duurzaam door ten minste 10% van zijn nettovermogen te beleggen in aandelen van ondernemingen die ten minste 50% van hun inkomsten uit goederen en diensten halen of ten minste 50% van hun kapitaaluitgaven besteden aan activiteiten die werkelijk in overeenstemming zijn met een van de 9 (van de in totaal 17) door de Verenigde Naties voor dit onderliggende fonds geselecteerde doelstellingen voor duurzame ontwikkeling ("de doelstellingen voor duurzame ontwikkeling"): (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water en sanitaire voorzieningen, (7) Schone en betaalbare energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen en (12) Duurzame consumptie en productie. Meer informatie over de VN-doelstellingen voor duurzame ontwikkeling is te vinden op <https://sdgs.un.org/goals>.

Een onderneming wordt door de onderliggende fondsbeheerder als "afgestemd" beschouwd wanneer meer dan 50% van haar inkomsten of meer dan 50% van haar kapitaaluitgaven verband houden met activiteiten die geacht worden bij te dragen aan een van de negen bovengenoemde SDG's. Deze drempels van 50% weerspiegelen een hoge mate van intentionaliteit van de onderneming in kwestie ten aanzien van activiteiten die bijdragen tot de genoemde SDG's, alsook ten aanzien van haar groeidoelstellingen.

Om te bepalen welke ondernemingen zijn afgestemd, heeft de onderliggende fondsbeheerder een classificatiesysteem voor ondernemingen vastgesteld en 1700 verschillende bedrijfsactiviteiten in kaart gebracht. Bovendien maakt de onderliggende fondsbeheerder gebruik van het SDG-kompas, een hulpmiddel van het Global Reporting Initiative (GRI), het Global Compact van de Verenigde Naties en de World Business Council for Sustainable Development, om bedrijfsactiviteiten te identificeren die bijdragen aan elk van de SDG's. Daarnaast heeft de onderliggende fondsbeheerder "belegbare thema's" gecreëerd op basis van bedrijfsactiviteiten. Op basis van deze thema's filtert de onderliggende fondsbeheerder elke bedrijfsactiviteit in het classificatiesysteem, waarbij geschikte bedrijfsactiviteiten worden afgestemd op de "belegbare thema's" van de onderliggende fondsbeheerder en de SDG-doelstellingen worden gebruikt om hun geschiktheid te verifiëren.

Zodra voor een bepaalde emittent de omzet- of investeringsdrempel van 50% is bereikt, wordt het totale gewicht van de deelneming als afgestemd beschouwd. De minimumniveaus van duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen zijn respectievelijk 1% en 3% van het nettovermogen van het onderliggende fonds.

- ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Alle beleggingen in het onderliggende fonds (niet alleen duurzame beleggingen) worden door de onderliggende fondsbeheerder gescreend op naleving van wereldwijde normen op het gebied van milieu, mensenrechten, arbeid en corruptiebestrijding door middel van controversiële screening. Meer bepaald worden investeringen onderworpen aan een toetsing van minimumwaarborgen om ervoor te zorgen dat hun bedrijfsactiviteiten voldoen aan de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de VN-richtsnoeren inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bovendien zorgt het onderliggende fonds ervoor dat deze activiteiten de milieudoelstellingen niet significant ondermijnen.

Het doel van de verbintenis inzake controversieel gedrag is de schending door een onderneming van de UNGC en/of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen op te heffen en passende beheersystemen in te voeren om herhaling van een dergelijke schending te voorkomen. Indien de verbintenis niet succesvol is, wordt de onderneming als uitgesloten beschouwd. Elk kwartaal worden de gevallen van versterkt engagement geselecteerd op basis van de behoefte aan follow-up door de onderliggende fondsbeheerder. De nadruk op betrokkenheid kan verschillen naargelang de verschillende beleggingsposities.

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

Indicatoren van negatieve effecten worden op kwartaalbasis gecontroleerd door de onderliggende fondsbeheerder. De negatieve gevolgen worden vastgesteld naargelang hun ernst. Na bespreking met het betrokken investeringsteam wordt een actieplan opgesteld met een tijdschema voor de uitvoering.

Dialogo met de onderneming heeft doorgaans de voorkeur om invloed uit te oefenen op de beperking van negatieve effecten door de betrokken onderneming; in dat geval wordt de betrokkenheid van de onderneming opgenomen in het driemaandelijks engagementsplan van de onderliggende fondsbeheerder, overeenkomstig het engagementsbeleid van de onderliggende fondsbeheerder. Een desinvestering kan worden overwogen met een vooraf bepaalde exitstrategie binnen de grenzen van dit beleid.

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

De onderliggende fondsbeheerder handelt in overeenstemming met de beginselen van het United Nations Global Compact (UNGC), de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) over de fundamentele beginselen en

rechten op het werk en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen om de op hen toepasselijke normen te beoordelen, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, schendingen van de mensenrechten, arbeidsrecht en klimaatgerelateerde standaardpraktijken.

Het onderliggende fonds past voor al zijn beleggingen een controversieel screeningsproces toe. Ondernemingen die aanzienlijke milieu-, mensenrechten- en internationale arbeidsrechtelijke controverses hebben gepleegd, om de belangrijkste overtredingen te noemen, zijn uitgesloten. Dit screeningsproces baseert de identificatie van controverses op de OESO-richtsnoeren voor bedrijven en de VN Global Compact-beginselen en wordt gewoonlijk "normatieve screening" genoemd, waarbij een restrictieve screening wordt toegepast die wordt gecontroleerd en gemeten via het eigen ESG-systeem "START" van de onderliggende fondsbeheerder. Er wordt een rating en onderzoek van zakelijke controverses toegepast met gegevens van ISS ESG als onderzoeksdatabase.

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 onderliggende beleggingen van het resterende deel 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.



## Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

De onderliggende fondsbeheerder verbindt zich ertoe de in bijlage 1 van de gedelegeerde verordening (EU) 2022/1288 bedoelde technische reguleringsnormen toe te passen, die 16 verplichte milieu- en sociale indicatoren en 2 optionele indicatoren kwalificeren om het effect van duurzame beleggingen ten opzichte van deze indicatoren aan te tonen: Uitstoot van broeikasgassen (BKG), koolstofvoetafdruk, BKG-intensiteit van ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen, aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie, intensiteit van het energieverbruik per sector met een groot klimaat-effect, activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een gevoelige biodiversiteit, lozingen in water, verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval, watergebruik en -recycling (facultatieve keuze) Schendingen van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, gebrek aan nalevingsprocessen en -mechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, niet-aangepaste loonkloof tussen mannen en vrouwen, genderdiversiteit in bestuursorganen, blootstelling aan controversiële wapens, buitensporige

loonverhouding (facultatieve keuze). Soevereine emittenten worden gecontroleerd op schendingen van sociale normen in hun broeikasgasintensiteit.

De belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zijn opgenomen in tabel 1 (overeenkomstig bijlage 1 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288) van het beleid van de onderliggende fondsbeheerder. Deze informatie wordt bekendgemaakt in de jaarverslagen van het onderliggende fonds.

Nee



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

## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het onderliggende fonds hanteert een maatschappelijk verantwoorde aanpak door middel van een "best-in-universe" en "best-effort" selectieproces, alsmede een positieve en negatieve screening om bedrijven te identificeren met duurzame groeicriteria voor de lange termijn. Het onderliggende fonds is duurzaam in die zin dat het ten minste 10% van zijn nettovermogen belegt in aandelen van ondernemingen die ten minste 50% van hun inkomsten uit goederen en diensten halen of ten minste 50% van hun kapitaaluitgaven besteden aan activiteiten die werkelijk in overeenstemming zijn met een van de 9 (van de in totaal 17) Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties ("de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen") die voor dit onderliggende fonds zijn geselecteerd: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water en sanitaire voorzieningen, (7) Schone en betaalbare energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen en (12) Duurzame consumptie en productie.

De minimumniveaus van duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen zijn respectievelijk 1% en 3% van het nettovermogen van het onderliggende fonds.

Het beleggingsuniversum wordt getoetst aan de ESG-risico's en -kansen die zijn vastgelegd in "START" (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory), het eigen ESG-platform van de onderliggende fondsbeheerder. De extrafinanciële analyse wordt in de beleggingsstrategie van het onderliggende fonds geïmplementeerd door middel van de hieronder beschreven activiteiten, die het universum van aandelen en bedrijfsschulden van het onderliggende fonds actief met ten minste 20% verminderen. Het proces van verkleining van het beleggingsuniversum wordt volledig beschreven in de desbetreffende transparantiecode op de website van de onderliggende fondsbeheerder. Voor bedrijfsschuld bestaat het oorspronkelijke universum voor de vermindering uit de ICE BofA Global Corporate, ICE BofA Global Non-Financial High Yield en ICE BofA Emerging Market Corporate Plus indices (d.w.z. in totaal 2.500 emittenten); voor aandelen bestaat het uit 1.200 beursgenoteerde aandelen van Europese ondernemingen met een marktkapitalisatie van meer dan EUR 1 miljard. Het beleggingsuniversum en het onderliggende fonds worden periodiek door de beheerder herzien om de afstemming met het oog op vermindering te handhaven.

(1) Zoals in de voorgaande paragrafen is opgemerkt, past het onderliggende fonds een bindende, bedrijfsbrede, op normen gebaseerde negatieve screening toe om bepaalde sectoren en activiteiten uit te sluiten. Brede uitsluitingen omvatten ook de sectoren olie en gas, conventionele wapens, gokken en alcohol. Naast sectoruitsluitingen worden ook ondernemingen uitgesloten met hoge ESG-risico's, zoals blijkt uit hun respectieve ESG-ratings. Deze screening gebruikt zowel START en MSCI ESG-ratings als koolstofemissies. Binnen het beleggingsuniversum van het onderliggende fonds worden ondernemingen met een MSCI-rating van minder dan 1,4 voor de milieu- of sociale pijler, of een algemene MSCI-rating van 'B' of 'CCC', a priori uitgesloten van het beleggingsuniversum van het onderliggende fonds.

Ondernemingen met een rating "C" of hoger in START (ratings variërend van "A" tot "E") kunnen na een ad-hocanalyse en dialoog met het managementteam opnieuw in het beleggingsuniversum van het onderliggende fonds worden opgenomen. Binnen de aandelenportefeuille van het onderliggende fonds worden ondernemingen met een MSCI ESG-rating van CCC uitgesloten. Ondernemingen met een koolstofintensiteit van meer dan 500 tCO<sub>2</sub>/USD zijn uitgesloten.

(2) De toezeggingen aan ondernemingen inzake milieu- en sociale kwesties hebben tot doel hun duurzaamheidsbeleid te verbeteren (mate van actieve betrokkenheid en stembeleid, aantal engagementen, stempercentage en aandeel van de doelstellingen dat voor 100% wordt gehaald in aandeelhouders- en obligatiehoudersvergaderingen).

Op emittentenniveau (voor zowel aandelen als bedrijfsobligaties) worden alle activa door de onderliggende fondsbeheerder gescreend aan de hand van controversiële ("normatieve") filters om ervoor te zorgen dat de wereldwijde normen op het gebied van milieu, mensenrechten, arbeid en corruptiebestrijding worden nageleefd. Investerings worden getoetst aan minimumcriteria om ervoor te zorgen dat de activiteiten van emittenten in overeenstemming zijn met de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de VN-richtsnoeren inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

- ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

De bindende elementen van de beleggingsstrategie die de beheerder van het onderliggende fonds gebruikt om beleggingen te selecteren die elk van de door het onderliggende fonds bevorderde milieu- of sociale kenmerken bereiken, zijn :

- Ten minste 10% van het nettovermogen van het onderliggende fonds wordt belegd in aandelen van bedrijven die ten minste 50% van hun inkomsten halen uit goederen en diensten die verband houden met, of ten minste 50% van hun kapitaaluitgaven besteden aan, activiteiten die daadwerkelijk in overeenstemming zijn met een van de 9 (van de in totaal 17) doelstellingen voor duurzame ontwikkeling van de Verenigde Naties.
  - De minimumniveaus van duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen zijn respectievelijk 1% en 3% van het nettovermogen van het onderliggende fonds.
  - De dynamische vermindering van ten minste 20% van het beleggingsuniversum in aandelen en bedrijfsschulden;
  - ESG-analyse toegepast op ten minste 90% van de emittenten;
  - De koolstofuitstoot, gemeten naar koolstofintensiteit, is 30% lager dan de benchmark.
- ***Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Het minimumpercentage van de verbintenis om het beleggingsuniversum van aandelen en bedrijfsschulden te verkleinen is 20%.

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

### ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

Om goede bestuurspraktijken te beoordelen, maakt het onderliggende fonds gebruik van START, het eigen ESG-onderzoekssysteem van de onderliggende fondsbeheerder, dat automatisch belangrijke bestuursindicatoren verzamelt voor meer dan 7.000 ondernemingen, waaronder

1) de onafhankelijkheid van de leden van het auditcomité, de gemiddelde duur van het mandaat en de gendermix van de raad, de omvang van de raad en de onafhankelijkheid van het remuneratiecomité met betrekking tot het bestaan van degelijke beheersstructuren en

2) managementbeloning, managementstimulansen in verband met duurzaamheid en de hoogste beloning voor personeel. De arbeidsverhoudingen worden bestreken door de S-indicatoren in START (over de tevredenheid van werknemers, de loonkloof tussen mannen en vrouwen en het personeelsverloop).

Wat belastingkwesties betreft, identificeert het onderliggende fonds binnen zijn beleggingsuniversum ondernemingen die de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen naleven en moedigt het hen aan om in voorkomend geval ad-hocinformatie te publiceren.

Anderzijds verwacht de onderliggende fondsbeheerder, als ondertekenaars van de PRI, dat de ondernemingen waarin hij belegt het volgende publiceren :

- een alomvattend belastingbeleid waarin hun aanpak van verantwoorde belastingheffing wordt uiteengezet;
- een verslag over fiscale governance en risicobeheerprocessen; en
- een verslag per land (CBCR).

Dit is een overweging die de onderliggende fondsbeheerder in toenemende mate meeneemt in zijn engagement met ondernemingen en in zijn stemmen voor meer transparantie, bijvoorbeeld door bepaalde aandeelhoudersresoluties te steunen.

Voor soevereine emittenten worden de volgende bestuurscriteria beoordeeld door de onderliggende fondsbeheerder: gemak van zakendoen, begrotingssaldo, verhouding tussen schuld en belastinginkomsten, saldo lopende rekening en economische vrijheid.





## Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

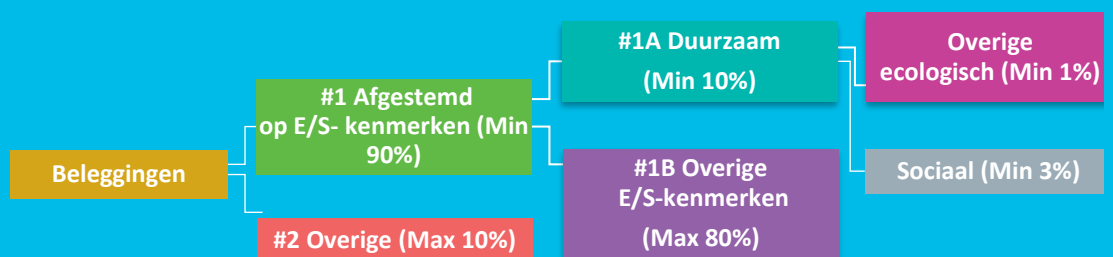
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;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

Ten minste 90% van de beleggingen van het onderliggende fonds is gericht op de milieu- of sociale kenmerken die het bevordert, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie.

Het onderliggende fonds belegt duurzaam door ten minste 10% van zijn nettovermogen te beleggen in aandelen van ondernemingen die ten minste 50% van hun inkomsten halen uit goederen en diensten die verband houden met, of ten minste 50% van hun kapitaaluitgaven besteden aan, activiteiten die daadwerkelijk in overeenstemming zijn met een van de 9 (van de in totaal 17) Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties ("de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen"). Naast de drempel van 50% duurzame investeringen kan het onderliggende fonds zich ook richten op ondernemingen waarvan minder dan 50% van de inkomsten in overeenstemming is met de SDG's van de VN of die helemaal geen inkomsten hebben.

De minimumniveaus van duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen zijn respectievelijk 1% en 3% van het nettovermogen van het onderliggende fonds.

De categorie "#2 Overige" omvat (naast contanten en derivaten die eventueel voor afdekkingsdoeleinden kunnen worden gebruikt) aandelen en bedrijfs- of overheidsobligaties die niet als duurzame beleggingen worden beschouwd. Dit zijn beleggingen die strikt in overeenstemming met de beleggingsstrategie van het onderliggende fonds worden uitgevoerd. Al deze beleggingen worden onderworpen aan een ESG-analyse (onder meer via het eigen ESG-ratingmodel voor staatschulden) en door de onderliggende fondsbeheerder gescreend aan de hand van minimumcriteria voor zowel aandelen als bedrijfsschulden, om ervoor te zorgen dat de activiteiten van de emittenten in overeenstemming zijn met de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de VN-richtsnoeren voor bedrijfsleven en mensenrechten. Deze instrumenten worden niet gebruikt om de milieu- of sociale kenmerken te bereiken die door het onderliggende fonds worden bevorderd.



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **# 1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

- **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

Het gebruik van derivaten draagt niet bij tot het bereiken van de milieu- en/of sociale kenmerken van het onderliggende fonds.

Voor zover het onderliggende fonds derivaten op één emittent gebruikt, worden bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast. Daarnaast voert het onderliggende fonds compensatieberekeningen uit (compensatie van een longpositie met gelijkwaardige shortposities met behulp van derivaten) om de ESG-rating van de portefeuille en de koolstofemissies weer te geven en de negatieve effecten te meten.

Om te bepalen of aan de EU-Taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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

**Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



### **In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?**

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldien<sup>1</sup>?**

Ja

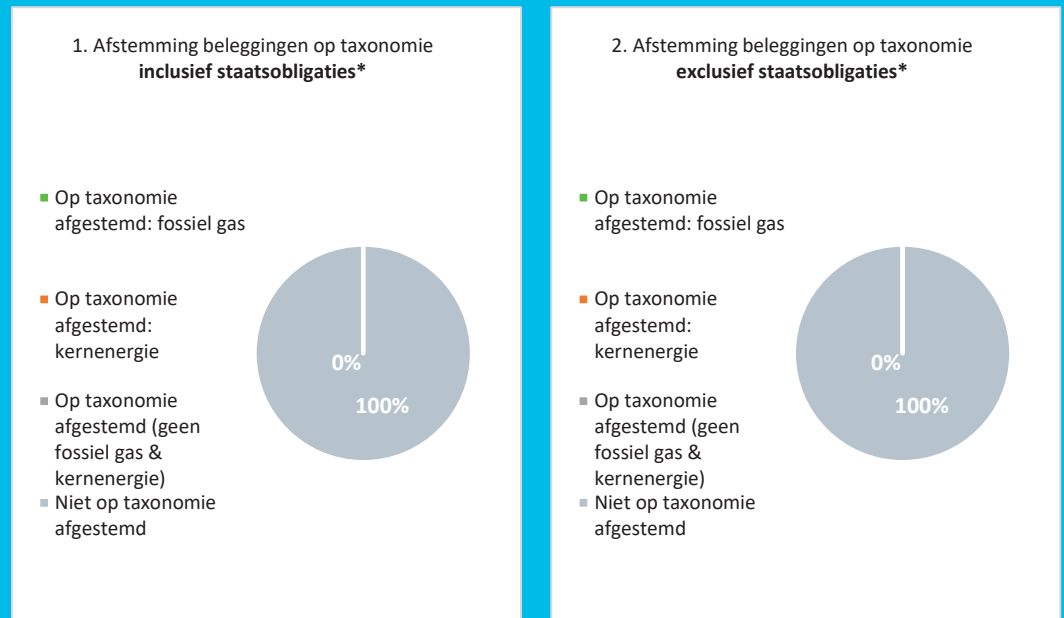
In fossiel gas

In kernenergie

Nee

<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (« klimaatmitigatie ») en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerd Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

*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.

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

Niet van toepassing.



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



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

Ten minste 1% van het nettovermogen van het onderliggende fonds zal bestaan uit duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de taxonomie van de EU.



**Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?**

Ten minste 3% van het nettovermogen van het onderliggende fonds wordt belegd in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De rest van de portefeuille (d.w.z. beleggingen die niet het minimumaandeel van 90% uitmaken) kan ook milieu- en sociale kenmerken bevorderen, maar wordt niet systematisch aan een ESG-analyse onderworpen. Deze activa kunnen niet-genoteerde of beursgenoteerde effecten omvatten, waarvan de ESG-analyse kan worden uitgevoerd nadat het onderliggende fonds het financiële instrument in kwestie heeft verworven. De categorie “#2 Overige” omvat ook geldmiddelen (en kasequivalenten) en derivaten (gebruikt voor afdekkingsdoeleinden).

Bovendien worden alle activa van het onderliggende fonds gecontroleerd op mogelijke ernstige schade of negatieve uitsluitingen of effecten.

Op emittentniveau (voor zowel aandelen als bedrijfsschuld) worden niet-duurzame activa door de onderliggende fondsbeheerder gescreend aan de hand van controversiële (“normatieve”) filters om ervoor te zorgen dat de wereldwijde normen op het gebied van milieu, mensenrechten, arbeid en corruptiebestrijding worden nageleefd. Investerings worden getoetst aan minimumcriteria om ervoor te zorgen dat de activiteiten van emittenten in overeenstemming zijn met de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de VN-richtsnoeren inzake bedrijfsleven en mensenrechten.



## Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Niet van toepassing.

- ***Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?***

Niet van toepassing.

- ***In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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



## Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

**U vindt meer productspecifieke informatie op de website:**

[https://www.carmignac.be/nl\\_BE/fonds/carmignac-portfolio-patrimoine-europe/a-eur-acc/presentation-et-caracteristiques](https://www.carmignac.be/nl_BE/fonds/carmignac-portfolio-patrimoine-europe/a-eur-acc/presentation-et-caracteristiques)