

Bijlage IV - Model voor de periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische 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. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: **Athora Carmignac Patrimoine**

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

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

Heeft dit financiële product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: ____%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: ____%

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**.

Hoewel duurzame beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 10% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het onderliggende fonds past een 'best-in-universe'-benadering toe (waarbij bedrijven worden geïdentificeerd waarvan de activiteiten duurzaam zijn) en een 'best-efforts'-benadering (bestaande uit het bevoordelen van emittenten die verbetering of sterke vooruitzichten bieden op het gebied van ESG-praktijken en -prestaties in de loop van de tijd). om duurzaam te beleggen: 1) ESG-integratie, 2) negatieve screening, 3) positieve screening met behulp van een aanpak gebaseerd op afstemming op de Sustainable Development Goals van de Verenigde Naties, 4) actief beheer om ecologische en sociale kenmerken te bevorderen, en 5) monitoring van belangrijkste negatieve gevolgen - PAI.

Gedurende het jaar is er geen sprake geweest van niet-naleving van de gepromote milieu- en sociale kenmerken.

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

- **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Dit onderliggende fonds gebruikt duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van elk van de ecologische of sociale kenmerken die het bevordert te meten:

1) Dekkingsgraad van ESG-analyse: ESG-integratie, via ESG-rating via het eigen “START”-platform (Responsible Trajectory Monitoring and Analysis System) van de onderliggende fondsbeheerder, wordt toegepast op ten minste 90% van de titels. In 2023 bedraagt de dekkingsgraad van de ESG-analyse gemiddeld 100% van de effecten in de portefeuille (exclusief contant geld en derivaten), gebaseerd op gegevens aan het einde van het kwartaal.

2) Verkleining van het beleggingsuniversum (minimaal 20% van de aandelen- en bedrijfsobligatiecomponenten van de portefeuille):

heeft. Uitsluitingen op het niveau van de onderliggende fondsbeheerder: Niet-duurzame activiteiten en praktijken worden geïdentificeerd met behulp van een aanpak die is gebaseerd op internationale normen en regels op de volgende gebieden: (a) controverses over de Fund Guiding Principles van de OESO en de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO) over fundamentele beginselen en Rechten op het werk en de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties, (b) controversiële wapens, (c) productie van thermische steenkool, (d) energieproducenten, (e) tabak, (f) entertainment voor volwassenen.

B. Negatieve filtering specifiek voor het onderliggende fonds: Uitgesloten van het beleggingsuniversum van het onderliggende fonds zijn posities in de aandelenportefeuille waarvan de MSCI-rating voor de milieu- of sociale pijler lager is dan 1,4 (op een schaal van 0 tot 10) en posities in de obligatie portefeuille waarvan de MSCI-rating voor de ecologische of sociale pijlers lager is dan 2,5 (op een schaal van 0 tot 10) of waarvan de totale MSCI-rating CCC is (op een schaal van AAA tot CCC). Bedrijven met een START-rating groter dan of gelijk aan C (op een ratingschaal van A tot E) kunnen opnieuw toetreden tot het onderliggende fonds nadat de portefeuillebeheerder een ad-hocanalyse heeft uitgevoerd (waarbij mogelijk betrokkenheid bij het onderliggende fonds is betrokken). 'uitgever). De onderstaande tabel geeft details over de mappings tussen MSCI- en START-ratings die door het onderliggende fonds worden gebruikt voor negatieve screening.

MSCI lower limit		START rating		MSCI upper limit
8	≤	A	≤	10
6	≤	B	<	8
4	≤	C	<	6
2	≤	D	<	4
0	≤	E	<	2

In 2023 werd het beleggingsuniversum van de portefeuille gemiddeld met 20,7% verkleind voor het aandelengedeelte van de portefeuille en met 20,2% voor het obligatiegedeelte, op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. In december 2023 heeft de onderliggende fondsbeheerder zijn methode voor het verkleinen van het universum aangepast om vooroordelen weg te nemen die zouden kunnen leiden tot aanzienlijke verschillen tussen de samenstelling van de indices waaruit deze universums bestaan en die van de portefeuille van het onderliggende fonds. Dit is de reden dat de hierboven weergegeven gemiddelde universumreductie is samengesteld

uit de niet-hergewogen universumreductie voor het eerste, tweede en derde kwartaal, en de hergewogen universumreductie voor het vierde kwartaal van 2023.

3) Positieve screening (verantwoord beleggen): minimaal 10% van het nettovermogen van het onderliggende fonds wordt belegd in aandelen van bedrijven die positief aansluiten bij de Sustainable Development Goals van de Verenigde Naties. De minimale niveaus van duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen bedragen respectievelijk 1% en 3% van het nettovermogen van het onderliggende fonds. Een belegging/uitgevende instelling is gealigneerd wanneer ten minste één van de volgende drie drempels wordt bereikt:

heeft. Goederen en diensten: ten minste 50% van hun inkomen is afkomstig van goederen of diensten die verband houden met ten minste een van de volgende negen van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goed 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) verantwoorde consumptie en productie; Of

B. Kapitaaluitgaven (CapEx): ten minste 30% van de kapitaaluitgaven wordt besteed aan bedrijfsactiviteiten die verband houden met ten minste een van de volgende negen van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties: (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) Steden en duurzame gemeenschappen en (12) Verantwoorde consumptie en productie; Of

C. Operaties:

i. De uitgevende instelling heeft de status “uitgelijnd” verkregen, voor operationele afstemming, met ten minste drie van de 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties, bepaald op basis van door de uitgevende instelling verstrekte elementen met betrekking tot haar beleid, praktijken en doelstellingen in overeenstemming met deze Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen. Doelen. De status ‘Aligned’ komt overeen met een operationele afstemmingscore groter dan of gelijk aan +2 (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door de externe ratingaanbieder die is geselecteerd door de onderliggende fondsbeheerder; En

ii. De uitgevende instelling profiteert niet van de status van “niet-gebonden” in termen van operationele afstemming met een van de 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. De status ‘Niet-afgestemd’ komt overeen met een operationele afstemmingscore kleiner dan of gelijk aan -2 (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door de externe ratingaanbieder die is geselecteerd door de onderliggende fondsbeheerder.

Deze drempels vertegenwoordigen een aanzienlijke verbintenis van de emittent met betrekking tot zijn bijdrage. In 2023 werd op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal gemiddeld 26,6% van het nettovermogen van het onderliggende fonds belegd in aandelen van bedrijven die positief in lijn waren met een van de hierboven genoemde SDG's. De niveaus van duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen bedragen respectievelijk gemiddeld 10,5% en 16,1% van het nettovermogen van het onderliggende fonds, gebaseerd op gegevens aan het einde van het kwartaal voor 2023. Hun definitie van duurzaam beleggen veranderde in juli 2023 en omvatte nu ook afstemming van de activiteiten op de SDG's en een verandering in de afstemmingsdrempel voor kapitaaluitgaven van 30% naar 50%. Het hierboven aangegeven gemiddelde reductiepercentage van het universum

weerspiegelt dus de destijds geldende definitie van duurzaam beleggen: gebruik makend van de vorige definitie voor respectievelijk Q1 en Q2 en de huidige definitie voor respectievelijk Q3 en Q4 2023.

4) Actieve betrokkenheid: inspanningen van bedrijven op het gebied van milieu- en sociale betrokkenheid die leiden tot een verbeterd duurzaamheidsbeleid van bedrijven worden gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) niveau van actieve betrokkenheid en stembeleid, (b) aantal inspanningen op het gebied van betrokkenheid, (c) stempercentage en (d) deelname aan algemene vergaderingen van aandeelhouders (of obligatiehouders). In 2023 heeft de onderliggende fondsbeheerder contact gehad met 60 bedrijven op het niveau van de onderliggende fondsbeheerder, en met 22 bedrijven op het niveau van de onderliggende fondsbeheerder. De onderliggende fondsbeheerder oefende daarmee bijna 98,2% van de stemmen uit op bedrijven waarin de onderliggende fondsbeheerder belangen had.

5) Belangrijkste negatieve effecten – PAI: met betrekking tot de monitoring van de belangrijkste negatieve effecten, en in overeenstemming met bijlage 1 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie, monitort het onderliggende fonds 16 verplichte milieu- en sociale indicatoren en twee optionele indicatoren om de impact van duurzame beleggingen in relatie tot deze indicatoren: uitstoot van broeikasgassen, koolstofvoetafdruk, broeikasgasintensiteit van geïnvesteerde bedrijven, blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de fossiele brandstoffensector, aandeel van consumptie en productie van niet-hernieuwbare energie, intensiteit van energie consumptie per sector met een hoge impact op het klimaat, activiteiten die een negatieve invloed hebben op gebieden die gevoelig zijn voor biodiversiteit, emissies in water, verhouding gevaarlijk afval en afvalradioactieve stoffen, watergebruik en recycling (optioneel), schendingen van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties en de Organisatie voor economische samenwerking en ontwikkeling (OESO)-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toezicht te houden op de naleving van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, niet-gecorrigeerde beloningsverschillen tussen mannen en vrouwen, genderdiversiteit binnen raden van bestuur, blootstelling aan controversiële wapens, buitensporige loonverhouding (optionele keuze). Soevereine emittenten worden gecontroleerd op schendingen van sociale normen met betrekking tot hun broeikasgasintensiteit.

In 2023 verving de onderliggende fondsbeheerder Impact Cubed door MSCI als de gegevensleverancier voor PAI-tracking, omdat MSCI meer transparantie en flexibiliteit bood voor het creëren van onze eigen tools met behulp van de onbewerkte gegevens van MSCI. Hieronder vindt u prestatiegegevens voor de belangrijkste negatieve impactindicatoren voor 2023, gebaseerd op gemiddelde gegevens aan het einde van het kwartaal, voor de aandelen- en obligatiecomponenten van de portefeuille:

PAI indicators	Based on data provided by the company	Fund	Hedging
Scope 1 GHG	Scope 1 GHG emissions	289842.51	99.89%
Scope 2 GHG	Scope 2 GHG emissions	51808.61	99.89%
Scope 3 GHG	From 1 January 2023, Scope 3 GHG emissions	2259837.65	99.63%
Total GHG	Total GHG emissions	2599002.12	99.01%
Carbon footprint	Carbon footprint	574.91	99.01%
GHG intensity level	GHG intensity of companies	1257.57	99.01%
Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	15%	99.01%
Share of non-renewable energy consumption and production	Share of non-renewable energy consumption and production of investee companies from non-renewable energy sources compared with renewable energy sources, expressed as a percentage	65%	78.36%

Energy consumption intensity per high impact climate sector – Total	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector – Total	0.61	89.07%
Energy consumption intensity per high impact climate sector – NACE Sector A	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector – NACE Sector A (Agriculture, forestry and fishing)	0.00	89.07%
Energy consumption intensity per high impact climate sector – NACE Sector B	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector – NACE Sector B (Mining and quarrying)	1.61	89.07%
Energy consumption intensity per high impact climate sector – NACE Sector C	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector – NACE Sector C (Manufacturing)	0.20	89.07%
Energy consumption intensity per high impact climate sector – NACE Sector D	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector – NACE Sector D (Electricity, gas, steam and air conditioning supply)	4.86	89.07%
Energy consumption intensity per high impact climate sector – NACE Sector E	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector – NACE Sector E (water supply, sewerage, waste management and remediation activities)	0.00	89.07%
Energy consumption intensity per high impact climate sector – NACE Sector F	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector – NACE Sector F (Construction)	0.00	89.07%
Energy consumption intensity per high impact climate sector – NACE Sector G	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector – NACE Sector G (Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles)	0.07	89.07%
Energy consumption intensity per high impact climate sector – NACE Sector H	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector – NACE Sector H (Transportation and storage)	2.10	89.07%
Energy consumption intensity per high impact climate sector – NACE Sector L	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector – NACE Sector L (Real estate activities)	0.79%	89.07%
Biodiversity	Share of investments in investee companies with sites/operations located in or near to biodiversity-sensitive areas where activities of those investee companies negatively affect those areas	0%	99.01%
Emissions relating to water	Tonnes of emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	0.00	0.53%
Hazardous waste	Tonnes of hazardous waste generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	81.74	38.35%
Water usage and recycling	Average amount of water consumed and recovered by investee companies (in cubic metres) per million EUR of revenue	0.00	6.38%
Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00	99.98%
Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies without policies to monitor compliance with the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises or grievance/complaints handling mechanisms to address violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.31	99.01%

Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	11%	32.52%
Board gender diversity	Average ratio of female to male board members in investee companies	38%	99.89%
Exposure to controversial weapons	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00	99.10%
Excessive CEO pay ratio	Average ratio within investee companies of the annual total compensation for the highest compensated individual to the median annual total compensation for all employees (excluding the highest-compensated individual).	272.05	71.84%
Greenhouse gas intensity (sovereign and supranational)	GHG intensity of investee countries (tonnes of CO ₂ e emissions per million EUR of the country's GDP)	320.58	0.00%
Social violations (sovereign and supranational)	Number of investee countries subject to social violations (as an absolute number and in proportion to the total number of countries receiving investments), as referred to in international treaties and conventions, United Nations principles and, where applicable, national law.	0.25	0.00%

- **...en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Dit onderliggende fonds maakt gebruik van duurzaamheidsindicatoren uit zijn vierpijlerbenadering om de verwezenlijking van elk van de ecologische of sociale kenmerken die het bevordert te meten:

1) Dekkingsgraad van ESG-analyse: ESG-integratie, via ESG-rating via het eigen “START”-platform (Responsible Trajectory Monitoring and Analysis System) van de onderliggende fondsbeheerder, wordt toegepast op ten minste 90% van de titels. Per 30 december 2022 bedraagt de dekkingsgraad van de ESG-analyse 99,43% van de effecten in de portefeuille (exclusief contant geld en derivaten).

2) Verkleining van het beleggingsuniversum (minimaal 20% van de aandelen- en bedrijfsobligatiecomponenten van de portefeuille): negatieve filtering en uitsluiting van niet-duurzame activiteiten en praktijken, weerspiegeld door lage START ESG-scores, MSCI en ISS (“Institutional Shareholder Services”) ESG, worden uitgevoerd op basis van de volgende indicatoren: (a) praktijken die schadelijk zijn voor de samenleving en het milieu, (b) controverses over de OESO-richtlijnen en principes van het UN Global Compact, (c) controversiële wapens, (d) thermische steenkool productie, (e) energieproducenten die geen doelstelling hebben gesteld om zich aan te passen aan de Overeenkomst van Parijs, (f) bedrijven die zich bezighouden met de productie van tabak en (g) bedrijven die zich bezighouden met entertainment voor volwassenen. Op 30 december 2022 is het beleggingsuniversum van de aandelencomponent van de portefeuille met 21,17% verminderd en dat van de obligatiecomponent van de portefeuille met 21,77%.

3) Positieve screening: minstens 10% van de nettoactiva van het onderliggende fonds (d.w.z. zijn nettoactiva exclusief contanten, derivaten gebruikt voor hedgingdoeleinden en onderliggende fondsen gebruikt voor cashbeheer) wordt belegd in aandelen van bedrijven die minstens 50% van de inkomsten genereren. hun inkomsten uit goederen of diensten die verband houden met commerciële activiteiten die positief aansluiten bij ten minste één van de negen van de zeventien duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. Op 30 december 2022 was 24,7% van het nettovermogen van het onderliggende fonds belegd in aandelen van bedrijven. die positief aansluit bij een van de negen hierboven genoemde SDG’s.

4) Actief management: de inspanningen van bedrijven op het gebied van milieu- en sociale betrokkenheid die leiden tot een verbetering van het beleid voor duurzame ontwikkeling van bedrijven worden gemeten aan de hand van de volgende

indicatoren: (a) niveau van actieve betrokkenheid en stembeleid, (b) aantal inspanningen op het gebied van betrokkenheid, (c) stemmen tarief en (d) deelname aan aandeelhoudersvergaderingen (of obligatiehoudersvergaderingen).

In 2022 heeft de Onderliggende Fondsbeheerder 81 bedrijven op het niveau van de Onderliggende Fondsbeheerder en 19 bedrijven op het niveau van de Onderliggende Fondsbeheerder ingeschakeld. De onderliggende fondsbeheerder oefende daarmee bijna 100% van de stemmen uit op de bedrijven waarin de onderliggende fondsbeheerder belangen had (98,21%).

Bovendien monitort het onderliggende fonds, met betrekking tot de monitoring van de belangrijkste negatieve effecten ("PAI"), en in overeenstemming met bijlage 1 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie, 16 milieu-indicatoren en verplichte sociale en 2 optionele indicatoren om aan te tonen de impact van duurzame beleggingen in relatie tot deze indicatoren: uitstoot van broeikasgassen (BKG), koolstofvoetafdruk, BKG-intensiteit van geïnvesteerde bedrijven, blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de fossiele brandstoffssector, aandeel van de consumptie en productie van niet-hernieuwbare energie, intensiteit van het energieverbruik per sector met een hoge klimaatimpact, activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden die gevoelig zijn voor biodiversiteit, emissies in water, verhouding tussen gevaarlijk afval en radioactief afval, watergebruik en recycling (optioneel), schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de Richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen, verzuimprocessen en nalevingsmechanismen om de naleving van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te monitoren, niet-gecorrigeerde beloningsverschillen tussen mannen en vrouwen, genderdiversiteit in de bestuursadministratie, blootstelling tot controversiële wapens, buitensporige loonverhouding (optionele keuze). Soevereine emittenten worden gecontroleerd op schendingen van sociale normen en op de intensiteit van hun broeikasgassen.

Hieronder vindt u prestatiegegevens voor de belangrijkste negatieve impactindicatoren voor 2022, gebaseerd op gemiddelde gegevens aan het einde van het kwartaal, voor de aandelen- en obligatiecomponenten van de portefeuille:

PAI indicators	Based on data provided by the company	Fund	Hedging
Scope 1 GHG	Scope 1 GHG emissions	345,252.50	58%
Scope 2 GHG	Scope 2 GHG emissions	59,752.50	58%
Scope 3 GHG	From 1 January 2023, Scope 3 GHG emissions	2,762,720	58%
Total GHG	Total GHG emissions	3,167,727.50	58%
Carbon footprint	Carbon footprint	399.07	58%
GHG intensity level	GHG intensity of companies	968.4025	58%
Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	8%	58%
Share of non-renewable energy consumption	Share of non-renewable energy consumption of investee companies from non-renewable energy sources compared with renewable energy sources, expressed as a percentage	68%	58%

Share of non-renewable energy production	Share of non-renewable energy production of investee companies from non-renewable energy sources compared with renewable energy sources, expressed as a percentage	22%	58%
Energy consumption intensity per high impact climate sector - Total	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector - Total	0.345	58%
Energy consumption intensity per high impact climate sector - NACE Sector A	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector - NACE Sector A (Agriculture, forestry and fishing)	N/A	58%
Energy consumption intensity per high impact climate sector - NACE Sector B	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector - NACE Sector B (Mining and quarrying)	0.89	58%
Energy consumption intensity per high impact climate sector - NACE Sector C	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector - NACE Sector C (Manufacturing)	0.2375	58%
Energy consumption intensity per high impact climate sector - NACE Sector D	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector - NACE Sector D (Electricity, gas, steam and air conditioning supply)	5.8075	58%
Energy consumption intensity per high impact climate sector - NACE Sector E	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector - NACE Sector E (water supply, sewerage, waste management and remediation activities)	N/A	58%
Energy consumption intensity per high impact climate sector - NACE Sector F	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector - NACE Sector F (Construction)	N/A	58%
Energy consumption intensity per high impact climate sector - NACE Sector G	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector - NACE Sector G (Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles)	0.03	58%
Energy consumption intensity per high impact climate sector - NACE Sector H	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector - NACE Sector H (Transportation and storage)	1.7675	58%
Energy consumption intensity per high impact climate sector - NACE Sector L	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector - NACE Sector L (Real estate activities)	0.505	58%
Biodiversity	Share of investments in investee companies with sites/operations located in or near to biodiversity-sensitive areas where activities of those investee companies negatively affect those areas	1%	58%
Emissions relating to water	Tonnes of emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	201.57	58%
Hazardous waste	Tonnes of hazardous waste generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	118.265	58%
Water usage and recycling	Average amount of water consumed and recovered by the investee companies (in cubic metres) per million EUR of revenue	2982.885	58%
Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	1%	58%
Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies without policies to monitor compliance with the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises or grievance/complaints handling mechanisms to address violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	24%	58%
Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	85%	58%
Board gender diversity	Average ratio of female to male board members in investee companies	33%	58%
Exposure to controversial weapons	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0	58%
Excessive CEO pay ratio	Average ratio within investee companies of the annual total compensation for the highest compensated individual to the median annual total compensation for all employees (excluding the highest-compensated individual).	90.3	58%

- ***Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Het onderliggende fonds belegt minimaal 10% van zijn nettovermogen in bedrijven die positief aansluiten bij de Sustainable Investment Goals van de Verenigde Naties. De minimale niveaus van duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen

bedragen respectievelijk 1% en 3% van het nettovermogen van het onderliggende fonds.

Zoals hierboven vermeld, wordt een uitgevende instelling als 'aligned' beschouwd wanneer ten minste één van de volgende drie drempels wordt bereikt:

heeft. Goederen en diensten: ten minste 50% van hun inkomen is afkomstig van goederen of diensten die verband houden met ten minste een van de volgende negen van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goed 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) verantwoorde consumptie en productie; Of

B. Kapitaaluitgaven (CapEx): ten minste 30% van de kapitaaluitgaven wordt besteed aan bedrijfsactiviteiten die verband houden met ten minste een van de volgende negen van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties: (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) Steden en duurzame gemeenschappen en (12) Verantwoorde consumptie en productie; Of

C. Operaties:

i. De uitgevende instelling heeft de status "uitgelijnd" verkregen, voor operationele afstemming, met ten minste drie van de 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties, bepaald op basis van door de uitgevende instelling verstrekte elementen met betrekking tot haar beleid, praktijken en doelstellingen in overeenstemming met deze Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen. Doelen. De status 'Aligned' komt overeen met een operationele afstemmingsscore groter dan of gelijk aan +2 (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door de externe ratingaanbieder die is geselecteerd door de onderliggende fondsbeheerder; En

ii. De uitgevende instelling profiteert niet van de status van "niet-gebonden" in termen van operationele afstemming met een van de 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. De status 'Niet-gebonden' komt overeen met een operationele afstemmingsscore kleiner dan of gelijk aan -2 (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door de externe ratingaanbieder. Deze drempels duiden op een aanzienlijk engagement van de onderneming met betrekking tot haar bijdrage.

- ***Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

De beheerder van het onderliggende fonds heeft de volgende mechanismen gebruikt om ervoor te zorgen dat de verantwoorde beleggingen van het onderliggende fonds geen significante schade toebrengen aan de ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen:

1) Verkleining van het beleggingsuniversum (minimaal 20% van de aandelen- en bedrijfsobligatiecomponenten van de portefeuille):

i) Uitsluitingen op het niveau van de onderliggende fondsbeheerder: niet-duurzame activiteiten en praktijken worden geïdentificeerd met behulp van een aanpak die is gebaseerd op internationale normen en regels op de volgende gebieden: (a) controverses met betrekking tot de richtlijnen van de OESO, de verklaring van de

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.

Internationale Arbeidsorganisatie (ILO) Fundamentele principes en rechten op het werk en de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties, (b) controversiële wapens, (c) productie van thermische steenkool, (d) energieproducenten, (f) tabak, (g) entertainment voor volwassenen.

ii) Negatieve screening specifiek voor het onderliggende fonds: Posities in de aandelenportefeuille waarvan de MSCI-rating voor de milieu- of sociale pijler lager is dan 1,4 (op een schaal van 0 tot 10), en posities in de obligatieportefeuille waarvan de MSCI-rating voor de milieu- of sociale pijler lager is dan 1,4. sociale pijlers lager is dan 2,5 (op een schaal van 0 tot 10), of waarvan de totale MSCI-rating CCC is (op een schaal van AAA tot CCC), worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het onderliggende fonds. Bedrijven met een START-score groter dan of gelijk aan C (op een ratingschaal van A tot E) kunnen opnieuw toetreden tot het onderliggende fonds nadat de portefeuillebeheerder een ad-hocanalyse heeft uitgevoerd (waarbij mogelijk een dialoog met de uitgevende instelling betrokken is).

2) Actief rentmeesterschap: ESG-engagementinspanningen van bedrijven, die bijdragen aan een groter bewustzijn en verbetering van het duurzaamheidsbeleid van bedrijven, worden gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) niveau van engagementactiva en stembeleid, (b) aantal engagementinspanningen, (c) stempercentage, en (d) deelname aan aandeelhoudersvergaderingen (of obligatiehoudersvergaderingen).

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

Negatieve impactindicatoren worden op kwartaalbasis gemonitord. Negatieve gevolgen worden geïdentificeerd op basis van hun ernst. Na overleg met het betreffende beleggingsteam wordt een actieplan inclusief uitvoeringsschema opgesteld.

Over het algemeen is een dialoog met het bedrijf de beste handelswijze om de beperking van de negatieve gevolgen voor het betreffende bedrijf te beïnvloeden. In dergelijke gevallen wordt de betrokkenheid bij de Vennootschap opgenomen in het kwartaalbetrokkenheidsplan van de onderliggende fondsbeheerder, in overeenstemming met het betrokkenheidsbeleid van de onderliggende fondsbeheerder. Desinvestering kan een optie zijn, waarbij binnen de grenzen van dit beleid vooraf een exitstrategie wordt bepaald.

- ***Waren 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 past een controversescreeningsproces toe met betrekking tot de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de United Nations Guiding Principles on Business and Human Rights op alle beleggingen van het onderliggende fonds.

De beheerder van het onderliggende fonds handelt in overeenstemming met de principes van het United Nations Global Compact (UNGC), de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO) over fundamentele beginselen en

rechten op het werk en de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) waardoor multinationale bedrijven de normen kunnen beoordelen die op hen van toepassing zijn, inclusief maar niet beperkt tot schendingen van mensenrechten, arbeidswetten en praktijken op het gebied van klimaatnormen.

Het onderliggende fonds past een controversescreening toe op al zijn beleggingen. Bedrijven die betrokken zijn bij grote controverses over onder meer milieu, mensenrechten en internationaal arbeidsrecht zijn uitgesloten. Het filterproces identificeert controverses op basis van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Global Compact-principes. Dit proces wordt doorgaans 'op standaarden gebaseerde screening' genoemd en omvat een restrictieve screening die wordt gemonitord en gemeten met behulp van het eigen ESG-systeem 'START' van de onderliggende fondsbeheerder. Controverses bij bedrijven worden bestudeerd en gescoord met behulp van gegevens uit de ESG-database van ISS.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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 evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De beheerder van het onderliggende fonds verbindt zich ertoe de technische reguleringsnormen (RTS) toe te passen waarnaar wordt verwezen in bijlage 1 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288, die 16 verplichte milieu- en sociale indicatoren definiëren, en twee optionele indicatoren om de impact van duurzame ontwikkeling aan te tonen. Investerings in relatie tot deze indicatoren: uitstoot van broeikasgassen, koolstofvoetafdruk, broeikasgasintensiteit van geïnvesteerde bedrijven, blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de fossiele brandstoffensector, aandeel van de consumptie en van de productie van niet-hernieuwbare energie, intensiteit van het energieverbruik per sector met een hoge impact op het klimaat, activiteiten die een negatieve invloed hebben op gebieden die gevoelig zijn voor biodiversiteit, emissies in water, verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval, gebruik en recycling van water (optioneel), schendingen van de principes van het United Nations Global Compact en de Organization for Economic Co-Operation and Development (OESO) richtlijnen voor multinationale ondernemingen, gebrek aan nalevingsprocessen en mechanismen om toezicht te houden op de naleving van het UN Global

Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, genderdiversiteit in het bestuur, blootstelling aan controversiële wapens, buitensporige lonen verhouding (optionele keuze). Staatsobligaties worden gecontroleerd op schendingen van sociale normen en de intensiteit van hun broeikasgassen.

Als onderdeel van zijn PAI-strategie identificeert de onderliggende fondsbeheerder bedrijven waarvan de prestaties lager zijn dan die van de referentie-index op basis van de PAI-indicatoren. Dankzij hun externe dataprovider MSCI kunnen ze de impact van onze onderliggende fondsen voor elke PAI volgen.

De PAI-waarden van het onderliggende fonds worden vergeleken met de benchmarkindexwaarden. Als een van de PAI's van het onderliggende fonds onder een bepaalde drempel slechter presteert dan de referentie-index, zoekt de beheerder van het onderliggende fonds naar bedrijven die het meest hebben bijgedragen aan de betreffende underperformance van de betreffende PAI. Deze bedrijven worden beschouwd als uitschieters. Door bedrijven te identificeren die slechter presteren dan de index op het gebied van PAI, kan de index een dialoog aangaan met bedrijven om ervoor te zorgen dat zij zich inzetten voor het verminderen van hun impact. De onderliggende fondsbeheerder vertoont geen uitschieters ten opzichte van zijn benchmark voor PAI-indicatoren. De onderliggende fondsbeheerder zal portefeuillebedrijven monitoren als er uitschieters optreden.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Hieronder staan de 15 beste beleggingen voor 2023 op basis van gemiddelde gegevens aan het einde van de maand voor de aandelen- en obligatiecomponenten van de portefeuille:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten

Largest investments	Sector	% of assets	Country
HERMES INTERNATIONAL	Consumer discretionary	2.16%	France
ELI LILLY & CO	Healthcare	2.08%	United States
MICROSOFT CORP	IT	2.03%	United States
AMAZON.COM INC	Consumer discretionary	1.63%	United States
AIRBUS GROUP	Industry	1.44%	France
ADVANCED MICRO DEVICES INC	IT	1.41%	United States
AGNICO EAGLE MINES	Materials	1.36%	Canada
S&P GLOBAL INC	Finance	1.28%	United States
NOVO NORDISK AS	Healthcare	1.28%	Denmark
ASTRAZENECA PLC	Healthcare	1.25%	United Kingdom
ALIBABA GROUP HOLDING	Consumer discretionary	1.22%	China
NEWMONT MINING	Materials	1.18%	United States
FACEBOOK INC	Telecom Services	1.12%	United States
SCHLUMBERGER	Energy	1.10%	United States
U BS AG	Finance	1.08%	Switzerland

Largest investments	Sector	% of assets	Country
ITALY 3.50% 15/01/2026	Government bonds	4.19%	Italy
ITALY 0.50% 01/02/2026	Government bonds	2.62%	Italy
USA 1.12% 15/01/2033	Government bonds	2.02%	United States
UNITED STATES 0.12% 15/04/2025	Government bonds	1.29%	United States
UNITED STATES 0.12% 15/04/2026	Government bonds	1.04%	United States
FRANCE 0.10% 01/03/2029	Government bonds	1.01%	France
GREECE 4.25% 15/06/2033	Government bonds	0.90%	Greece
UNITED STATES 1.12% 15/01/2033	Government bonds	0.73%	United States
ITALY 1.25% 17/02/2026	Government bonds	0.66%	Italy
CZECH REPUBLIC 1.95% 30/07/2037	Government bonds	0.50%	Czech Republic
PETROLEOS MEXICANOS 4.88% 21/02/2028	Energy	0.47%	Mexico
PEMEX 4.88% 21/02/2028	Energy	0.47%	Mexico
BNP PARIBAS 11/06/2030	Finance	0.42%	France
BNP PARIBAS S 7.38% 11/06/2030	Finance	0.41%	France
ROMANIA IA 4.62% 03/04/2049	Government bonds	0.40%	Romania



De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

In 2023 vertegenwoordigden duurzame beleggingen (in lijn met de Sustainable Development Goals) gemiddeld 26,6% van het nettovermogen van het onderliggende fonds, gebaseerd op kwartaalultimogegevens.

- **Hoe zag de activa-allocatie eruit?**

Ten minste 90% van de beleggingen van het onderliggende fonds zijn gericht op het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die het bevordert, in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie. In 2023 bedroeg de dekingsgraad van de ESG-analyse gemiddeld 100% van de effecten in de portefeuille (exclusief contant geld en derivaten), gebaseerd op gegevens aan het einde van het kwartaal.

Minimumaandeel duurzame beleggingen:

Het onderliggende fonds belegt duurzaam, wat betekent dat het minimaal 10% van zijn nettovermogen belegt in aandelen van bedrijven die positief aansluiten bij de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. Naast het doen van duurzame beleggingen die ten minste 10% van het nettovermogen vertegenwoordigen, kan het onderliggende fonds zich ook richten op bedrijven waarvan de goederen en diensten, kapitaaluitgaven en activiteiten niet in lijn zijn met de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen, waarbij rekening wordt gehouden. De

minimale beleggingsniveaus die de voorkeur geven aan I/O-kenmerken en die milieu- en sociale doelstellingen nastreven, bedragen respectievelijk 1% en 3% van de nettoactiva van het onderliggende fonds. In 2023 bedroegen deze verhoudingen gemiddeld respectievelijk 10,5% en 16,1% van het nettovermogen van het onderliggende fonds, gebaseerd op gegevens aan het einde van het kwartaal.

Aandeel van #2 Overige beleggingen:

Wanneer beleggingen de minimumlimiet van 90% overschrijden waarin milieu- en sociale kenmerken zijn verwerkt, is de ESG-analyse mogelijk niet uitgevoerd. In 2023 bedroeg dit aandeel gemiddeld 0% van het nettovermogen van het Onderliggende Fonds, gebaseerd op gegevens aan het einde van het kwartaal.



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

- **In welke economische sectoren werd belegd?**

Hieronder vindt u de belangrijkste economische sectoren waarin in 2023 werd belegd, op basis van gemiddelde gegevens aan het einde van de maand, voor de aandelencomponent van de portefeuille:

Economic sectors	% of assets
Healthcare	8.5%
Information Technology	6.6%
Consumer Discretionary	6.5%
Materials	5.5%
Finance	4.1%
Industry	3.6%
Telecom Services	2.9%
Consumer Staples	2.6%
Energy	1.3%
Energy equipment and services	1.1%
Oil, gas and fuel	0.2%
Real estate	0.6%
Utilities	0.3%

Source: Carmignac, 29/12/2023

Please find below the main economic sectors in which investments were made in 2023, based on average month-end data, for the bond component of the portfolio:

Economic sectors	% of assets
Finance	9.18%
Energy	7.37%
Energy equipment and services	4.35%
Oil, gas and fuel	3.02%
Consumer discretionary	1.61%
Property	1.12%
Telecom Services	1.10%
Utilities	1.00%
IT	0.38%
Industry	0.36%
Healthcare	0.34%
Materials	0.05%
Consumer Staples	0.02%

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

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



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het onderliggende fonds heeft een milieudoelstelling die gekoppeld is aan de Sustainable Development Goals en niet aan de Europese Taxonomie. In 2023 bedroeg de afstemming op de Europese taxonomie 0,46%.

- **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹ ?**

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

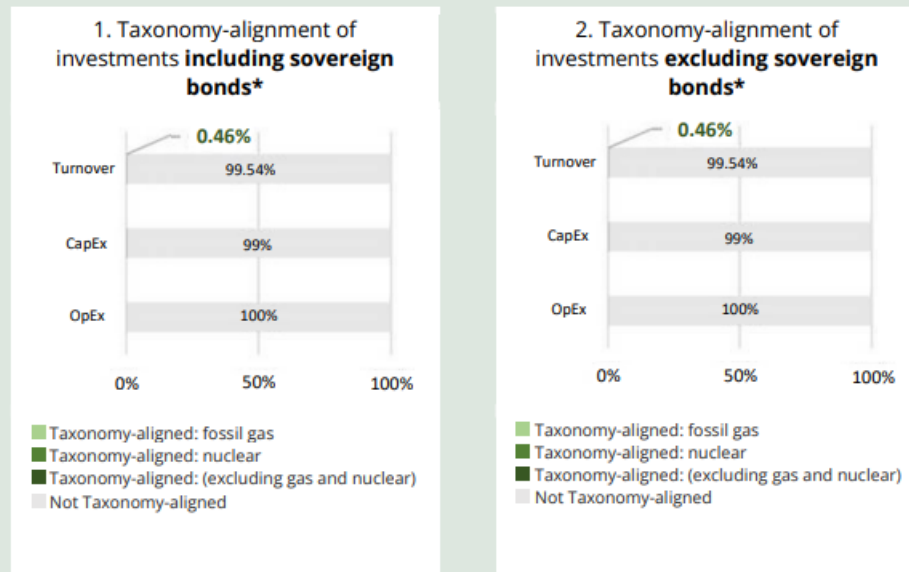
Nee

¹ 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.

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, weergeeft;
- 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 weergeven.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures.

- **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing.

- **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

In 2022 bedroeg de afstemming van het onderliggende fonds op de EU-taxonomie 0,46%.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU 2020/852).



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet in lijn zijn met de EU-taxonomie vertegenwoordigden gemiddeld 10,04% van de nettoactiva, gebaseerd op kwartaalultimogegevens voor 2023.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

In 2023 bedroeg het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gemiddeld 16,1% van het nettovermogen van het onderliggende fonds, gebaseerd op kwartaalultimogegevens.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De rest van de portefeuille (d.w.z. boven het minimumaandeel van 90%) kan ook ecologische en sociale kenmerken bevorderen, maar wordt niet systematisch gedekt door ESG-analyses. Deze activa kunnen derivaten of beursgenoteerde effecten omvatten, waarvoor een ESG-analyse kan worden uitgevoerd na de verwerving van het betreffende financiële instrument door het onderliggende fonds. Contanten (en gelijkwaardige instrumenten) en derivaten (gebruikt voor hedging- of blootstellingsdoeleinden) zijn ook opgenomen onder “#2 Overige”.

Alle activa van het onderliggende fonds (exclusief contant geld en derivaten) passen negatieve filters en sectorale en normatieve uitsluitingen toe die minimale milieu- en sociale garanties garanderen.

Bovendien is het uitsluitingsproces dat de naleving van het beginsel van geen significante schade, de afwezigheid van significante schade en het monitoren van negatieve gevolgen garandeert, van toepassing op alle activa van het onderliggende fonds.

Op het niveau van de emittent (voor aandelen en bedrijfsobligaties) worden beleggingen die geen duurzame beleggingen zijn, beoordeeld om ervoor te zorgen dat de mondiale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, werkgelegenheidspraktijken en anti-corruptiemaatregelen worden nageleefd door middel van screening op controverses (“op standaarden gebaseerde” aanpak) door de onderliggende fondsbeheerder. Deze investeringen worden geanalyseerd op basis van de minimale waarborgen die aanwezig zijn om ervoor te zorgen dat hun zakelijke activiteiten voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de Guiding Principles on Business and Human Rights van de Verenigde Naties.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De onderstaande acties werden in 2023 uitgevoerd via het systeem van de onderliggende fondsbeheerder om het beleggingsproces te ondersteunen met respect voor de ecologische en sociale kenmerken:

ESG-integratie

- De onderliggende fondsbeheerder is doorgegaan met de ontwikkeling van zijn eigen ESG-systeem, bekend als START, dat ruwe ESG-gerelateerde gegevens van de bedrijven waarin de onderliggende fondsbeheerder belegt, samenbrengt op één interface, inclusief impact-, CO₂- en controversegegevens, plus exclusieve analyses. van onze analisten.
- De onderliggende fondsbeheerder heeft een operationele afstemmingsmethodologie ontwikkeld met de Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties, die de onderliggende fondsbeheerder gebruikt voor een brede selectie van het onderliggende fonds. Deze methodologie helpt bij het beoordelen van de mate waarin de operationele praktijken van een bedrijf zijn afgestemd op de SDG's van de Verenigde Naties.

Verslag duurzame ontwikkeling

- De onderliggende fondsbeheerder heeft ESG-gegevens toegevoegd aan onze onderliggende fondsrapporten voor onze onderliggende fondsen uit Artikel 8 en 9, waarin de prestaties van ESG-indicatoren ten opzichte van onze benchmarks worden beschreven en de afstemming van hun beleggingen op de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties.

- De onderliggende fondsbeheerder verfijnde vervolgens zijn denken rond drie belangrijke thema's van duurzame ontwikkeling: klimaat (C), emancipatie (E) en leiderschap (L).

Toezeggingen

- Met een stemdoel van 100% wist de onderliggende fondsbeheerder deel te nemen aan bijna 100% (95% in 2023) van alle mogelijke stemmen op de jaarlijkse algemene vergaderingen. De onderliggende fondsbeheerder heeft contact gehad met 60 bedrijven over ESG-kwesties en is begonnen met het publiceren van kwartaalrapporten over belangrijke stemstatistieken en voorbeelden van engagementinspanningen.
- Beheercode: De beheerder van het onderliggende fonds is door de FRC goedgekeurd om ondertekenaar van de Beheercode te worden, in overeenstemming met alle principes
- Regulatoir overleg: Uitgebreide bijdrage aan het overleg van de Europese Commissie, hetzij rechtstreeks, hetzij via de werkgroepen van onze onderliggende fondsassociaties: EFAMA, AI, VK, Alfi Luxemburg en AFG, Frankrijk. Hen werd gevraagd om aan de Franse toezichthouder hun methodologie voor te leggen voor het verkleinen van hun beleggingsuniversum op basis van ESG-criteria zonder sectorale vooroordelen, aangenomen als onderdeel van nieuwe sectorrichtlijnen.

Transparantie

- De onderliggende fondsbeheerder heeft een nieuwe Sustainable Investing Hub op hun website gecreëerd om hun ESG-aanpak, -beleid en -rapportage onder de aandacht te brengen.
- De onderliggende fondsbeheerder heeft een ESG-resultatencalculator gelanceerd, zodat beleggers de sociale en ecologische bijdragen van hun beleggingen in onze verantwoorde en duurzame onderliggende fondsen kunnen beoordelen. Hun ESG-resultatencalculator is vooral een educatief hulpmiddel om hen te helpen begrijpen wat hun spaargeld indirect financiert. Het weerspiegelt hun streven naar transparantie en versterkt hun duurzame beleggingsaanpak.

Samenwerkende betrokkenheid

De onderliggende fondsbeheerder is van mening dat zowel directe betrokkenheid als gezamenlijke betrokkenheid waardevol zijn en dat de combinatie van beide leidt tot de meest effectieve en impactvolle engagementinspanningen. Door samen te werken kunnen beleggers portefeuillebedrijven het meest effectief beïnvloeden op het gebied van belangrijke ESG-kwesties, waaronder marktbrede systeemrisico's, en uiteindelijk de activiteiten van de markten helpen verbeteren. De onderliggende fondsbeheerder heeft in deze geest zijn deelname aan Climate 100+ versterkt, met name vanwege de collectieve betrokkenheid bij Pemex, als houder van bedrijfsobligaties.

Wat engagement meer specifiek betreft, heeft de onderliggende fondsbeheerder een fiduciaire plicht om onze aandeelhoudersrechten volledig uit te oefenen en in dialoog te treden met de bedrijven waarin de onderliggende fondsbeheerder belegt. De dialoog wordt gevoerd door financiële analisten, portefeuillebeheerders en het ESG-team. De beheerder van het onderliggende fonds is van mening dat hun betrokkenheid het mogelijk maakt om beter te begrijpen hoe bedrijven hun extra-financiële risico's beheren en hun ESG-profiel verbeteren en tegelijkertijd waarde op lange termijn creëren voor onze klanten, de samenleving en het milieu. Elke interactie richt zich op één van de volgende vijf onderwerpen: 1) ESG-risico's, 2) een ESG-thema, 3) een gewenste impact, 4) controversieel gedrag of 5) een stembesluit op een algemene vergadering. De beheerder van het onderliggende fonds kan samenwerken met andere aandeelhouders en obligatiehouders als dit de acties en het bestuur van de bedrijven in de portefeuille zou helpen beïnvloeden. De beheerder van het onderliggende fonds heeft beleid en richtlijnen geïmplementeerd en handhaaft deze om ervoor te zorgen dat het bedrijf

elke situatie die een potentieel of bevestigd belangenconflict kan vormen, identificeert, anticipeert en op de juiste manier beheert. Voor meer informatie over ons engagementbeleid kunt u terecht op de website.

In 2023 heeft de Onderliggende Fondsbeheerder 60 bedrijven op het niveau van de Onderliggende Fondsbeheerder ingeschakeld, en 22 bedrijven op het niveau van de Onderliggende Fondsbeheerder.

Zo heeft de onderliggende fondsbeheerder in 2023 twee keer overleg gehad met Total Energies.

Deze twee bijeenkomsten waren voor de beheerder van het onderliggende fonds een gelegenheid om de balans op te maken van zijn klimaatstrategie. De beheerder van het onderliggende fonds prees de inspanningen van het bedrijf om te reageren op een reeks uitdagingen op het gebied van duurzame ontwikkeling en de rijping van zijn energietransitiestrategie.

De belangrijkste punten die met het bedrijf zijn besproken, worden hieronder toegelicht:

- Verantwoordelijkheid voor indirecte CO₂-uitstoot (scope 3);
- Evolutie van investeringen in koolstofarme energie;
- Gebruik van compensatiemechanismen in plaats van technologieën om de CO₂-uitstoot rechtstreeks te verminderen;
- Articulatie van de milieuvoordelen van de gasexpansiestrategie met behulp van prospectieve scenarioanalyse in vergelijking met andere levensvatbare technologieën.

De beheerder van het onderliggende fonds stemde dus tegen het bedrijfsrapport uit 2023 over duurzame ontwikkeling en klimaatvoortgang. De onderliggende fondsbeheerder blijft bezorgd dat het rapport van het bedrijf betekenisvolle informatie mist die nodig is om zijn energietransitiestrategie te begrijpen en te vergelijken met die van zijn sectorgenoten. Ook de beheerder van het onderliggende fonds is van mening dat het management onvoldoende bereid is de verantwoordelijkheid van het bedrijf voor de uitstoot van zijn producten te onderkennen. Vanuit juridisch oogpunt lijkt dit standpunt op de middellange of lange termijn niet houdbaar.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

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

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

Niet van toepassing.