

**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 Europe**

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 heeft de voorkeur gegeven aan milieu- en sociale kenmerken door een optimale benadering van duurzaam beleggen toe te passen: 1) ESG-integratie, 2) negatieve screening, 3) positieve screening door een aanpak op basis van de VN-SDG-afstemming toe te passen, 4) Actief rentmeesterschap om ecologische en sociale kenmerken te bevorderen, 5) Doelstelling voor een lage koolstofintensiteit, 6) Monitoring van de belangrijkste negatieve gevolgen.

Er zijn in de loop van het jaar geen inbreuken op de gepromote milieu- en sociale kenmerken vastgesteld.

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

- **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Dit Onderliggende Fonds heeft de volgende duurzaamheidsindicatoren gebruikt om de verwezenlijking van elk van de bevorderde milieu- of sociale kenmerken te meten:

**1) De dekking van ESG-analyse:** ESG-integratie via ESG-rating met behulp van het eigen ESG-platform van de onderliggende fondsbeheerder "START" (Systeem voor monitoring en analyse van een verantwoord traject) wordt toegepast op ten minste 90% van de emittenten. In 2023 bedroeg de dekking van de ESG-analyse gemiddeld 95,8% van de emittenten, gebaseerd op gegevens aan het einde van het vierde kwartaal.

**2) De hoeveelheid reductie van het universum (minimaal 20% voor het aandelen- en bedrijfsobligatiegedeelte van de portefeuille):**

**i) Bedrijfsbreed:** Negatieve selectie en uitsluiting van niet-duurzame activiteiten en praktijken worden geïdentificeerd met behulp van een internationale aanpak, gebaseerd op normen en regels over de volgende onderwerpen: (a) controverses tegen de OESO-richtlijnen voor het bedrijfsleven, de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO) over fundamentele beginselen en rechten op het werk en de Global Compact-beginselen van de Verenigde Naties, (b) controversiële wapens, (c) thermische steenkoolwinning, (d) energieopwekkingsbedrijven, (e) tabak, (f) entertainment voor volwassenen.

**ii) Specifiek voor het onderliggende fonds:** brede activiteit of strengere uitsluitingscriteria hebben betrekking op olie en gas, wapens, gokken, alcohol, energieopwekking en thermische steenkoolmijnbouw.

- Posities in de obligatieportefeuille met een MSCI-rating lager dan 2 (rating van "0" tot "10") op milieu- of sociale pijlers of met een algemene MSCI-rating van "CCC" of "B" (rating van "CCC" tot "AAA") zijn a priori uitgesloten van het beleggingsuniversum van het Onderliggende Fonds. Bedrijven met een rating van "C" of hoger op START (rating "E" tot "A") worden opnieuw geïntegreerd in het beleggingsuniversum van het Onderliggende Fonds na een ad-hocanalyse waarbij betrokkenheid bij het bedrijf betrokken kan zijn.

- Aandelenportefeuilleposities met een MSCI ESG-rating van "CCC" ("CCC" tot "AAA" rating) zijn uitgesloten. Daarnaast worden ook bedrijven waarvan de Co2-intensiteit groter is dan 500 tCO2/mEUR omzet uitgesloten. Bedrijven met een algemene MSCI-rating van "B" of "BB" ("CCC" tot "AAA" rating) worden a priori uitgesloten van het beleggingsuniversum van het Onderliggende Fonds, maar worden opnieuw geïntegreerd in het universum van het Onderliggende Fonds als ze afgestemd op hun beoordeling van SDG-afstemming, zoals hierboven beschreven.

In 2023 werd het universum gemiddeld met 22,3% (voor de aandelensectie) en 26,2% (voor de bedrijfsobligaties) van de portefeuille verkleind, gebaseerd op de datakwartalen aan het einde van vier kwartalen.

**3) Positieve selectie:** het Onderliggende Fonds doet duurzame beleggingen waarbij minimaal 10% van het nettovermogen van het Onderliggende Fonds wordt belegd in aandelen van bedrijven die geacht worden in lijn te zijn met de relevante Sustainable Development Goals van de Nations United. De minimale niveaus van duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen bedragen respectievelijk 1% en 3% van het nettovermogen van het Onderliggende Fonds.

Afstemming wordt voor elke beleggingsonderneming/beleggingshouder gedefinieerd door het bereiken van minimaal één van de volgende drie drempels:

**g) Producten en diensten:** halen ten minste 50% van hun inkomsten uit goederen en diensten die verband houden met een van de volgende negen SDGs (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water, (7) Schone en betaalbare energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, (12) Verantwoorde consumptie en productie; Of

**h) Kapitaaluitgaven:** investeer ten minste 30% van hun kapitaaluitgaven in bedrijfsactiviteiten die verband houden met een van de volgende negen SDGs (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water, (7) Betaalbare en schone energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, (12) Verantwoorde consumptie en productie; Of

**i) Operaties:**

v. het bedrijf de status 'aligned' bereikt voor operationele afstemming op ten minste drie (3) van de zeventien (17) SDG's, op basis van door het begunstigde bedrijf geleverd bewijs van beschikbaar beleid, praktijken en doelstellingen die aan deze SDG's voldoen. Een 'aligned'-status vertegenwoordigt een operationele afstemmingscore  $\geq 2$  (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door de externe ratingaanbieder; En vi. het bedrijf bereikt geen "niet goed afgestemde" status in termen van operationele afstemming op welke SDG dan ook. Een bedrijf wordt als "misaligned" beschouwd als de score  $\leq -2$  is (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door de externe ratingaanbieder.

Deze drempels vertegenwoordigen een aanzienlijke opzettelijkheid van het bedrijf met betrekking tot de bijdragende activiteit.

In 2023 werd volgens deze positieve screening gemiddeld 34,6% van het nettovermogen van het Onderliggende Fonds belegd, op basis van gegevens aan het einde van het vierde kwartaal. De minimale niveaus van duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen bedroegen gemiddeld respectievelijk 9,4% en 25,2% van de nettoactiva van het Onderliggende Fonds, gebaseerd op gegevens aan het einde van het vierde kwartaal. Hun definitie van duurzaam beleggen veranderde in juli 2023 om de SDG-afstemming met de bedrijfsvoering op te nemen en een verandering in de drempel voor het afstemmen van investeringen van 30% naar 50%. Daarom weerspiegelt het gemiddelde percentage duurzame beleggingen, rekening houdend met het bovenstaande, de definitie van duurzaam beleggen die destijds van kracht was: gebruik makend van het vorige SDG-raamwerk in respectievelijk het eerste en tweede kwartaal en het huidige SDG-raamwerk in het derde en vierde kwartaal van 2023.

**4) Actief rentmeesterschap:** de ecologische en sociale engagementen van het bedrijf die hebben geleid tot de verbetering van het duurzame ontwikkelingsbeleid van het bedrijf werden gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) niveau van actieve betrokkenheid en stembeleid, (b) aantal engagementen, (c) stemmen tarief en (d) deelname aan aandeelhouders- en obligatiehoudersvergaderingen). In 2023 heeft de onderliggende fondsbeheerder 60 bedrijven op het niveau van de onderliggende fondsbeheerder ingeschakeld, en 9 bedrijven op het niveau van de onderliggende fondsbeheerder. Op het niveau van het Onderliggende Fonds stemde de beheerder van het onderliggende fonds voor 100% van de vergaderingen waarop de beheerder

van het onderliggende fonds aandeelhouders- of obligatiehoudersrechten kon uitoefenen. Op het niveau van het Onderliggende Fonds stemde de onderliggende fondsbeheerder voor 94,7% van de vergaderingen waarop de onderliggende fondsbeheerder aandeelhouders- of obligatiehoudersrechten kon uitoefenen.

**5) Doelstelling voor een lage CO2-intensiteit:** Het Onderliggende Fonds streefde er met het aandelen- en bedrijfsobligatiegedeelte van de portefeuille naar om de CO2-uitstoot 30% lager te laten zijn dan de aangewezen samengestelde benchmarkindicator (STOXX 600 Europe, netto herbelegde dividenden en ICE BofA All Maturity). Alle Eurooverheid, met uitzondering van de gekapitaliseerde ESTR), algemene marktindex, maandelijks gemeten op basis van de koolstofintensiteit (tCO2/mUSD-inkomsten omgezet in euro's; geaggregeerd op portefeuilleniveau (Scope 1 en 2 van het GHG Protocol). 2023, kooldioxide-emissies van de Carmignac De portefeuille van Patrimoine Europe ligt gemiddeld 72,4% lager dan die van de benchmark, gebaseerd op gegevens aan het einde van vier kwartalen.

**6) Belangrijkste negatieve effecten:** dit Onderliggende Fonds heeft zich ertoe verbonden de technische reguleringsnormen (RTS) SFDR niveau II 2019/2088 bijlage 1 toe te passen met betrekking tot de belangrijkste negatieve effecten, volgens welke 16 verplichte en 2 optionele milieu- en sociale indicatoren (geselecteerd door het duurzame beleggingsteam) voor relevantie en dekking) bijgehouden om de impact van deze duurzame beleggingen aan te tonen aan de hand van deze indicatoren: broeikasgasemissies, koolstofvoetafdruk, intensiteit van broeikasgasemissies (bedrijven waarin de onderliggende fondsbeheerder belegt), blootstelling aan bedrijven in de fossiele sector brandstofsector, verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie, energieverbruik, intensiteit door de klimaatsector met een hoge impact, activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitgevoelige gebieden, emissies in water, hoeveelheden gevaarlijk afval, watergebruik en recycling (optioneel), schendingen van de UN Global Compact-principes of 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, verschillen in niet-genderaangepaste salarissen, genderdiversiteit in het bestuur, blootstelling aan controversiële wapens, buitensporige beloningsverhoudingen voor CEO's (optionele keuze). Uitgevers van staatsobligaties worden gecontroleerd op indicatoren van sociale schendingen en de intensiteit van de broeikasgassen.

In 2023 schakelde de onderliggende fondsbeheerder over naar MSCI als gegevensleverancier om de PAI's van Impact Cubed in 2022 te monitoren, omdat het meer transparantie en flexibiliteit bood om hun eigen tools te creëren met behulp van de onbewerkte gegevens van MSCI. Hieronder vindt u de prestaties van de belangrijkste negatieve impactindicatoren voor het jaar 2023, gebaseerd op gemiddelde gegevens aan het einde van het kwartaal, voor de aandelen en bedrijfsobligaties in de portefeuille:

PAI Indicators	Based on company reported	Sub-Fund	Coverage
GHG Scope 1	Scope 1 GHG emissions	879.28	88%
GHG Scope 2	Scope 2 GHG emissions	1157.38	88%
GHG Scope 3	From 1 January 2023, Scope 3 GHG emissions	28384.44	87%
Total GHG	Total GHG emissions	30341.91	87%
Carbon footprint	Carbon footprint	98.05	87%
GHG intensity	GHG intensity of investee companies	432.22	96%
Exposure to fossil fuels	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	2%	96%
Non-renewable energy	Share of non-renewable energy consumption and production of	56%	70%

consumption and production	investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as a percentage		
Energy consumptionintensity - Total	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - Total	0.12	79%
Energy consumption intensity - NACE SectorA	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A(Agriculture, forestry and fishing)	0.00	79%
Energy consumption intensity - NACE SectorB	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B (Mining and quarrying)	0.00	79%
Energy consumption intensity - NACE SectorC	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C (Manufacturing)	0.10	79%
Energy consumption intensity - NACE Sector D	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D (Electricity, gas, steam and air conditioning supply)	0.92	79%
Energy consumption intensity - NACE Sector E	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E (Water supply; sewerage; waste management and remediation activities)	0.00	79%
Energy consumption intensity - NACE Sector F	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F (Construction)	0.00	79%
Energy consumption intensity - NACE Sector G	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G (Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles)	0.00	79%
Energy consumption intensity - NACE SectorH	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H (Transporting and storage)	0.00	79%
Energy consumption intensity - NACE Sector L	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L (Real estate activities)	0.71	79%
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%	90%
Emissions to water	Tons of emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	0.00	0%
Hazardous waste	Tons of hazardous waste generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	0.38	31%
Water usage and recycling	Average amount of water consumed and reclaimed by the investee companies (in cubic meters) per million EUR of revenue of investee companies	0.00	2%
Violations of UNGC/OECD	Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00	96%
Processes to monitor UNGC / OECD compliance	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	0.29	90%
Gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	18%	20%
Board gender diversity	Average ratio of female to male board members in investee companies	41%	89%
Controversial weapons	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00	90%
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)	540.77	61%
Greenhouse gas intensity (sovereign and supranational)	) GHG intensity of investee countries (tons of CO2e emissions per million EUR of the country's GDP)	311.55	72%
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	0.00	72%

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

Dit Onderliggende Fonds heeft de volgende duurzaamheidsindicatoren uit zijn vierpijlerbenadering gebruikt om de verwezenlijking van elk van de bevorderde milieu- of sociale kenmerken te meten:

**1) De dekkingsgraad van ESG-analyse:** ESG-integratie via ESG-rating met behulp van het eigen ESG-platform van de onderliggende fondsbeheerder "START" (Systeem voor monitoring en analyse van een verantwoord traject) wordt toegepast op ten minste 90% van de emittenten. Op 30-12-2022 bedraagt de dekkingsgraad van de ESG-analyse 96,13% van de emittenten.

**2) De mate van reductie in het universum (minimaal 20% voor het aandelen- en bedrijfsobligatiegedeelte van de portefeuille):** Negatieve selectie en uitsluiting van niet-duurzame activiteiten en praktijken weerspiegeld in de lage ESG-scores van de scores START, MSCI en/of ISS zijn uitgevoerd. gebaseerd op de volgende indicatoren: (a) praktijken die schadelijk zijn voor de samenleving en het milieu, (b) controverses tegen de bedrijfsrichtlijnen van de OESO en de principes van het UN Global Compact, (c) controversiële wapens (d) mijnbouwactiviteiten, (d) elektriciteitsbedrijven die de doelstellingen van de aanpassing van Parijs niet hebben geïmplementeerd, (e) bedrijven die betrokken zijn bij de tabaksproductie, (f) bedrijven die zich bezighouden met entertainment voor volwassenen. Uitgebreide uitsluitingen omvatten de sectoren olie en gas, conventionele wapens, gokken en alcohol. Op 30-12-2022 werd het universum verkleind met 71,52% (voor het aandelengedeelte) en 28,75% (voor het bedrijfsobligatiegedeelte) van de portefeuille.

**3) Positieve selectie:** het Onderliggende Fonds doet duurzame beleggingen waarbij minimaal 10% van het nettovermogen van het Onderliggende Fonds wordt belegd in aandelen van bedrijven die minimaal 50% van hun inkomsten halen uit vastgoed en diensten in verband met commerciële activiteiten die positief aansluiten bij één van de 9 van de 17 Sustainable Development Goals van de Verenigde Naties. Op 30-12-2022 was 36,7% van het nettovermogen van het Onderliggende Fonds belegd volgens deze positieve screening.

**4) Actief rentmeesterschap:** de ecologische en sociale engagementen van het bedrijf die hebben geleid tot de verbetering van het duurzame ontwikkelingsbeleid van het bedrijf werden gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) niveau van actieve betrokkenheid en stembeleid, (b) aantal engagementen, (c) stemmen tarief en (d) deelname aan aandeelhouders- en obligatiehoudersvergaderingen). In 2022 heeft de onderliggende fondsbeheerder 81 bedrijven op het niveau van de onderliggende fondsbeheerder ingeschakeld, en 9 bedrijven op het niveau van de onderliggende fondsbeheerder.

Het aandelen- en bedrijfsobligatiegedeelte van de portefeuille van het Onderliggende Fonds streeft ernaar een CO<sub>2</sub>-voetafdruk (gemeten aan de hand van de CO<sub>2</sub>-intensiteit) te hebben die ten minste 30% lager is dan die van de referentie-indicator. Op 30 december 2022 is de CO<sub>2</sub>-uitstoot van de portefeuille van Carmignac Portfolio Patrimoine Europe (gemeten in tCO<sub>2</sub>/mUSD van de omzet omgezet in euro; geaggregeerd op portefeuilleniveau (Scope 1 en 2 van het GHG Protocol) 73 lager, 4% vergeleken met die van de referentie-indicator (STOXX 600 Europe, herbelegde

nettodividenden, en ICE BofA All Maturity All Euro Government, exclusief gekapitaliseerde ESTR's).

Daarnaast monitoring van de voornaamste negatieve gevolgen (PAI): het Onderliggende Fonds paste de technische reguleringsnormen (RTS) SFDR niveau II 2019/2088, bijlage 1 toe, volgens welke 16 verplichte milieu- en sociale indicatoren en 2 optionele indicatoren werden gemonitord om laat de impact van deze indicatoren zien. Duurzame beleggingen in relatie tot deze indicatoren: Broeikasgasemissies, Koolstofvoetafdruk, BKG-intensiteit (bedrijven waarin geïnvesteerd wordt), Blootstelling aan bedrijven in de fossiele brandstoffensector, Consumptie en productie van niet-hernieuwbare energie, Intensiteit van energieverbruik door klimaatsector met hoge impact, Activiteiten die een negatieve invloed hebben op de biodiversiteit - gevoelige gebieden, emissies in water, hoeveelheden gevaarlijk afval, watergebruik en recycling (optionele keuze), schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, gebrek aan nalevingsprocessen en mechanismen om toezicht houden op de naleving van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, loonkloof niet gender-gecorrigeerd (optioneel), genderdiversiteit in het bestuur, blootstelling aan controversiële wapens, buitensporige beloningsverhouding voor CEO's. Uitgevers van staatsobligaties worden gecontroleerd op indicatoren van sociale schendingen en de intensiteit van de broeikasgassen.

Hieronder vindt u de prestaties van de belangrijkste ongunstige impactindicatoren voor het jaar 2022, gebaseerd op gemiddelde gegevens aan het einde van het kwartaal, voor de aandelen en bedrijfsobligaties in de portefeuille:

PAI Indicators	Based on company reported	Sub-Fund	Coverage
GHG Scope 1	Scope 1 GHG emissions	1752,5	44%
GHG Scope 2	Scope 2 GHG emissions	1777,5	44%
GHG Scope 3	From 1 January 2023, Scope 3 GHG emissions	88480	44%
Total GHG	Total GHG emissions	92010	44%
Carbon footprint	Carbon footprint	120,5825	44%
GHG intensity	GHG intensity of investee companies	720,9475	44%
Exposure to fossil fuels	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	1%	44%
Non-renewable energy consumption	Share of non-renewable energy consumption of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as a percentage	58%	44%
Non-renewable energy production	Share of non-renewable energy production of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as a percentage	20%	44%
Energy consumption intensity - Total	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - Total	0,13	44%
Energy consumption intensity - NACE Sector A	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector A (Agriculture, forestry and fishing)	N/A	44%
Energy consumption intensity - NACE Sector B	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector B (Mining and quarrying)	N/A	44%
Energy consumption intensity - NACE Sector C	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector C (Manufacturing)	0,1425	44%
Energy consumption intensity - NACE Sector D	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector D (Electricity, gas, steam and air conditioning supply)	1,6225	44%
Energy consumption intensity - NACE Sector E	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector E (Water supply; sewerage; waste management and remediation activities)	N/A	44%
Energy consumption intensity - NACE Sector F	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector F (Construction)	N/A	44%
Energy consumption intensity - NACE Sector G	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector G (Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles)	0,06	44%
Energy consumption intensity - NACE Sector H	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector H (Transporting and storage)	0,12	44%
Energy consumption intensity - NACE Sector L	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies - NACE Sector L (Real estate activities)	N/A	44%
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%	44%
Emissions to water	Tons of emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	25,28	44%
Hazardous waste	Tons of hazardous waste generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	0,17	44%
Water usage and recycling	Average amount of water consumed and reclaimed by the investee companies (in cubic meters) per million EUR of revenue of investee companies	415,865	44%
Violations of UNGC/OECD	Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0%	44%
Processes to monitor UNGC / OECD compliance	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	11%	44%
Gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	87%	44%
Board gender diversity	Average ratio of female to male board members in investee companies	37%	44%
Controversial weapons	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0%	44%
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)	63,6	44%



- ***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 doet duurzame beleggingen waarbij minimaal 10% van zijn nettovermogen wordt belegd in aandelen van bedrijven die in lijn zijn met de relevante Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) 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 de afstemming voor elke beleggingsonderneming/begunstigde entiteit gedefinieerd door ten minste één van de volgende drie drempels te bereiken:

**j) Producten en diensten:** halen ten minste 50% van hun inkomsten uit goederen en diensten die verband houden met een van de volgende negen SDGs (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water, (7) Schone en betaalbare energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, (12) Verantwoorde consumptie en productie; Of

**k) Kapitaaluitgaven:** investeer ten minste 30% van hun kapitaaluitgaven in bedrijfsactiviteiten die verband houden met een van de volgende negen SDGs (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water, (7) Betaalbare en schone energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, (12) Verantwoorde consumptie en productie; Of

**l) Operaties:**

vii. het bedrijf de status 'aligned' bereikt voor operationele afstemming op ten minste drie (3) van de zeventien (17) SDG's, gebaseerd op bewijs geleverd door het bedrijf waarin wordt geïnvesteerd met betrekking tot het beleid, de beschikbare praktijken en doelstellingen die op deze SDG's reageren. Een 'aligned'-status vertegenwoordigt een operationele afstemmingscore  $\geq 2$  (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door de externe ratingaanbieder; En

viii. het bedrijf bereikt geen "niet goed afgestemde" status in termen van operationele afstemming op welke SDG dan ook. Een bedrijf wordt als "misaligned" beschouwd als de score  $\leq -2$  is (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door de externe ratingaanbieder.

Deze drempels vertegenwoordigen een aanzienlijke opzettelijkheid van het bedrijf met betrekking tot de bijdragende activiteit.

Om te bepalen welke bedrijven op één lijn liggen, heeft de onderliggende fondsbeheerder een robuust bedrijfsclassificatiesysteem geïdentificeerd en 1.700 verschillende bedrijfsactiviteiten in kaart gebracht. Daarnaast gebruikte de onderliggende fondsbeheerder het SDG Compass, een hulpbron gecreëerd door GRI, de UN Global Compact en de World Business Council for Sustainable Development, om bedrijfsactiviteiten te identificeren die hebben bijgedragen aan elke SDG. Bovendien creëerde de onderliggende fondsbeheerder Carmignac-beleggingsthema's op basis van de activiteiten van het bedrijf. Op basis van deze thema's filterde de onderliggende fondsbeheerder elke handelsactiviteit via het classificatiesysteem, waarbij hij de juiste handelsactiviteiten afstemde op de "beleggingsthema's" van de onderliggende

fondsbeheerder en de doelstellingen van de SDG's gebruikte om de geschiktheid ervan te verifiëren.

In 2023 had het Onderliggende Fonds gemiddeld 34,6% van het nettovermogen van de portefeuille belegd in duurzame beleggingen zoals hierboven gedefinieerd, op basis van gegevens aan het einde van het vierde kwartaal. De niveaus van duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen bedroegen gemiddeld respectievelijk 9,4% en 25,2% van het nettovermogen van het Onderliggende Fonds, gebaseerd op gegevens aan het einde van het vierde kwartaal. Hun definitie van duurzaam beleggen veranderde in juli 2023 om de SDG-afstemming met de bedrijfsvoering op te nemen en een verandering in de drempel voor het afstemmen van investeringen van 30% naar 50%. Daarom weerspiegelt het gemiddelde percentage duurzame beleggingen, rekening houdend met het bovenstaande, de definitie van duurzaam beleggen die destijds van kracht was: gebruik makend van het vorige SDG-raamwerk in respectievelijk het eerste en tweede kwartaal en het huidige SDG-raamwerk in het derde en vierde kwartaal van 2023 .

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.

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

De onderliggende fondsbeheerder heeft de volgende mechanismen gebruikt om ervoor te zorgen dat hun duurzame beleggingen geen significante schade toebrengen aan een ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling:

### **1) Proces van reductie van het universum:**

**i) Bedrijfsbreed:** Negatieve selectie en uitsluiting van niet-duurzame activiteiten en praktijken zijn geïdentificeerd met behulp van een internationale aanpak gebaseerd op normen en regels over de volgende onderwerpen: (a) controverses tegen de OESO-richtlijnen voor het bedrijfsleven, de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO) Verklaring over fundamentele principes en rechten op het werk en de Global Compact-principes van de Verenigde Naties, (b) controversiële wapens, (c) thermische kolenmijnen, (d) energieopwekkingsbedrijven, (e) tabak, (f) entertainment voor volwassenen.

**ii) Specifiek voor het onderliggende fonds:** brede activiteit of strengere uitsluitingscriteria hebben betrekking op olie en gas, wapens, gokken, alcohol, energieopwekking en thermische steenkoolmijnbouw.

- Posities in de obligatieportefeuille met een MSCI-rating lager dan 2 (rating van "0" tot "10") op milieu- of sociale pijlers of met een algemene MSCI-rating van "CCC" of "B" (rating van "CCC" tot "AAA") zijn a priori uitgesloten van het beleggingsuniversum van het Onderliggende Fonds. Bedrijven met een rating van "C" of hoger op START (rating van "E" tot "A") worden opnieuw geïntegreerd in het beleggingsuniversum van het Onderliggende Fonds na een ad-hocanalyse waarbij betrokkenheid bij het bedrijf betrokken kan zijn.

- Aandelenportefeuilleposities met een MSCI ESG-rating van "CCC" ("CCC" tot "AAA" rating) zijn uitgesloten. Daarnaast worden ook bedrijven waarvan de Co2-intensiteit groter is dan 500 tCO2/mEUR omzet uitgesloten. Bedrijven met een algemene MSCI-rating van "B" of "BB" ("CCC" tot "AAA" rating) worden a priori uitgesloten van het beleggingsuniversum van het Onderliggende Fonds, maar worden opnieuw geïntegreerd in het universum van het Onderliggende Fonds als ze afgestemd op hun beoordeling van SDG-afstemming, zoals hierboven beschreven.

**2) Actief management:** de engagementen van bedrijven gekoppeld aan ESG-criteria die bijdragen aan een groter bewustzijn of verbetering van het duurzame ontwikkelingsbeleid van bedrijven worden gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) niveau van actieve betrokkenheid en beleidsstemming, (b) aantal engagementen, (c) stempercentage en (d) deelname aan aandeelhouders- en obligatiehoudersvergaderingen.

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

Volgens de gedefinieerde aanpak van Carmignac werden de belangrijkste indicatoren voor negatieve gevolgen op kwartaalbasis gecontroleerd. Negatieve gevolgen worden geïdentificeerd op basis van hun ernst. Na intern overleg wordt een plan van aanpak opgesteld inclusief uitvoeringsschema. Een bedrijfsdialoog is over het algemeen de voorkeursactielijn om de negatieve gevolgen van het bedrijf te beperken. In dat geval wordt het engagement van het bedrijf opgenomen in het driemaandelijks engagementplan van de subfondsbeheerder, in overeenstemming met het beleid voor aandeelhoudersbetrokkenheid van het onderliggende fonds fondsbeheerder. Desinvestering kan worden overwogen met een vooraf bepaalde exitstrategie onder dit bovengenoemde beleid.

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

Carmignac past een controversescreening toe op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de Guiding Principles on Business and Human Rights van de Verenigde Naties voor al haar beleggingen in alle onderliggende fondsen.

Carmignac handelt in overeenstemming met de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGP), 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) die multinationale ondernemingen toestaat bedrijven om bedrijfsnormen te beoordelen, inclusief maar niet beperkt tot mensenrechtenschendingen, arbeidswetten en klimaatgerelateerde standaardpraktijken.

Dit Onderliggende Fonds past een screeningproces voor controverses toe op al zijn beleggingen. Uitgesloten zijn bedrijven die aanzienlijke controverses hebben gepleegd tegen het milieu, de mensenrechten en het internationale arbeidsrecht, om de belangrijkste overtredingen te noemen. Dit screeningproces baseert de identificatie van controverses op de Business Guiding Principles van de OESO en de UN Global Compact Principles en wordt gewoonlijk op standaarden gebaseerde screening genoemd, waarbij restrictieve screening is opgenomen die wordt gemonitord en gemeten via het ESG-systeem, exclusief START van de onderliggende fondsbeheerder. Beoordeling en

onderzoek naar bedrijfscontroverses worden toegepast met behulp van gegevens uit ISS ESG als onderzoeksdatabase.

*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?

Carmignac verbindt zich ertoe de technische reguleringsnormen (RTS) SFDR niveau II 2019/2088 bijlage 1 toe te passen, volgens welke 16 verplichte milieu- en sociale indicatoren en 2 optionele indicatoren zullen worden gemonitord om de impact van deze duurzame beleggingen in relatie tot deze indicatoren aan te tonen: uitstoot van broeikasgassen, koolstof. CO2-voetafdruk, intensiteit van broeikasgasemissies (bedrijven waarin de onderliggende fondsbeheerder belegt), blootstelling aan bedrijven in de fossielebrandstofsector, verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie, intensiteit van energieverbruik per sector tot hoge klimaatimpact, activiteiten die een negatieve invloed hebben op gebieden die gevoelig zijn voor biodiversiteit, emissies in water, hoeveelheden gevaarlijk afval, gebruik en recycling van water, schendingen van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, gebrek aan nalevingsprocessen en mechanismen om de naleving van het UN Global Compact en de OESO te controleren Richtlijnen voor multinationale ondernemingen, niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, genderdiversiteit in raden van bestuur, blootstelling aan controversiële kwesties. wapens, buitensporige beloningsverhouding voor CEO's. Daarnaast kunnen waar nodig ook indicatoren voor staatsobligaties worden gemonitord: sociaal geweld en de intensiteit van de broeikasgassen.



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Hieronder vindt u het gemiddelde van de beste beleggingen, gebaseerd op de gegevens aan het einde van de maand 2023, voor de aandelen- en bedrijfsobligaties van de portefeuille:

Larger investments	Sector	% Assets	Country
NOVO NORDISK AS	Health Care	2.84%	Denmark
SAP AG	Information Technology	2.08%	Germany
L'OREAL SA	Consumer Staples	1.98%	France
LONZA GROUP AG	Health Care	1.83%	Switzerland
ALCON	Health Care	1.59%	Switzerland
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrials	1.53%	France
DEUTSCHE BOERSE AG	Financials	1.43%	Germany
ASML HOLDING NV	Information Technology	1.37%	Netherlands
ESSILOR INTERNATIONAL	Health Care	1.36%	France
ARGENX SE	Health Care	1.35%	Belgium
ASSA ABLOY AB	Industrials	1.07%	Sweden
GENMAB A/S	Health Care	1.06%	Denmark
KINGSPAN GROUP PLC	Industrials	1.04%	Ireland
PUMA SE	Consumer Discretionary	0.98%	Germany
CAPGEMINI	Information Technology	0.96%	France

Larger investments	Sector	% Assets	Country
ITALY 0.65% 15/05/2026	Sovereign bonds	4.20%	Italy
GREECE 4.25% 15/06/2033	Sovereign bonds	3.72%	Greece
ITALY 2.80% 20/02/2026	Sovereign bonds	2.31%	Italy
ITALY 2.50% 01/12/2024	Sovereign bonds	2.17%	Italy
SLOVAKIA 4.00% 23/02/2043	Sovereign bonds	1.21%	Slovakia
UNITED STATES 0.12% 15/04/2025	Sovereign bonds	1.01%	United States
ITALY 5.25% 14/08/2025	Sovereign bonds	0.98%	Italy
SPAIN 1.45% 31/10/2071	Sovereign bonds	0.92%	Spain
EUROPEAN UNION 3.00% 04/03/2053	Sovereign bonds	0.88%	Not Applicable
USA 1.62% 15/10/2027	Sovereign bonds	0.83%	United States
GERMANY 1.00% 15/08/2024	Sovereign bonds	0.80%	Germany
SAN MARINO 6.50% 19/01/2027	Sovereign bonds	0.77%	San Marino
GERMANY 1.50% 15/05/2024	Sovereign bonds	0.74%	Germany
HUNGARY 5.38% 12/09/2033	Sovereign bonds	0.68%	Hungary
BANCA MONTE D 0.88% 08/10/2026	Financials	0.66%	Italy

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



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

## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

In 2023 had het Onderliggende Fonds gemiddeld 34,6% van het nettovermogen van de portefeuille belegd in duurzame beleggingen zoals hierboven gedefinieerd, op basis van gegevens aan het einde van het vierde kwartaal.

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

Een minimumaandeel van 90% van de beleggingen van dit Onderliggende Fonds wordt gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die door het financiële product worden bevorderd, in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie. In 2023 werd 95,8% van de emittenten gedekt door een ESG-analyse, wat betekent dat gemiddeld 95,8% van de emittenten op één lijn lag met deze I/O-kenmerken, gebaseerd op gegevens aan het einde van het vierde kwartaal.

Het Onderliggende Fonds doet duurzame beleggingen waarbij minimaal 10% van zijn nettovermogen wordt belegd in aandelen van bedrijven die geacht worden in lijn te zijn met de relevante Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties ("de SDG's"), zoals hierboven vermeld. In 2023 werd deze positieve screening toegepast en werd 34,6% van het nettovermogen van het Onderliggende Fonds belegd

in aandelen van bedrijven die positief waren afgestemd op de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties.

Bovendien bedroegen de minimale niveaus van duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen gemiddeld respectievelijk 1% en 3% van de nettoactiva van het Onderliggende Fonds, gebaseerd op gegevens aan het einde van het vierde kwartaal. In 2023 werd gemiddeld 9,4% van het nettovermogen van het Onderliggende Fonds belegd in duurzame beleggingen met milieudoelstellingen en 25,2% in duurzame beleggingen met sociale doelstellingen, gebaseerd op slotgegevens van vier kwartalen.

Andere nummer 2-beleggingen (naast contant geld en derivaten die indien van toepassing voor hedgingdoeleinden kunnen worden gebruikt) waren beleggingen in aandelen, bedrijfsobligaties of staatsobligaties die niet als duurzame belegging waren geclassificeerd. Dit waren beleggingen die gedaan werden in strikte overeenstemming met de beleggingsstrategie van het Onderliggende Fonds en hadden tot doel de beleggingsstrategie van het Onderliggende Fonds te implementeren. Al deze beleggingen zijn onderworpen aan een ESG-analyse (onder meer via hun eigen ESG-staatsmodel voor staatsobligaties) en voor aandelen en bedrijfsobligaties zijn ze onderworpen aan een minimale veiligheidscontrole om ervoor te zorgen dat hun activiteiten in lijn waren met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. Ondernemingen. en de Guiding Principles on Business and Human Rights van de Verenigde Naties. Deze instrumenten zijn niet gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Onderliggende Fonds worden gepromoot.



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 topsectorgemiddelden op basis van maandultimogegevens van 2023 voor het aandelengedeelte van de portefeuille:

Larger economic sectors	% Assets
Health Care	14.3%
Information Technology	6.7%
Industrials	4.9%
Financials	3.4%
Consumer Staples	2.3%
Consumer Discretionary	1.7%
Utilities	0.8%
Materials	0.6%

Please find below the average top sectors based on 12 month end data for 2023 for the corporate bonds section of the portfolio :

Larger economic sectors	% Assets
Financials	9.96%
Utilities	2.8%
Consumer Discretionary	2.11%
Health Care	1.24%
Real Estate	1.0%
Industrials	0.55%
Information Technology	0.1%
Energy	0.07%
Oil, Gas & Consumable Fuels	0.07%

Source: Carmignac, 29.12.2023

**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 broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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

In 2023 was 0,8% van de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie.

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

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

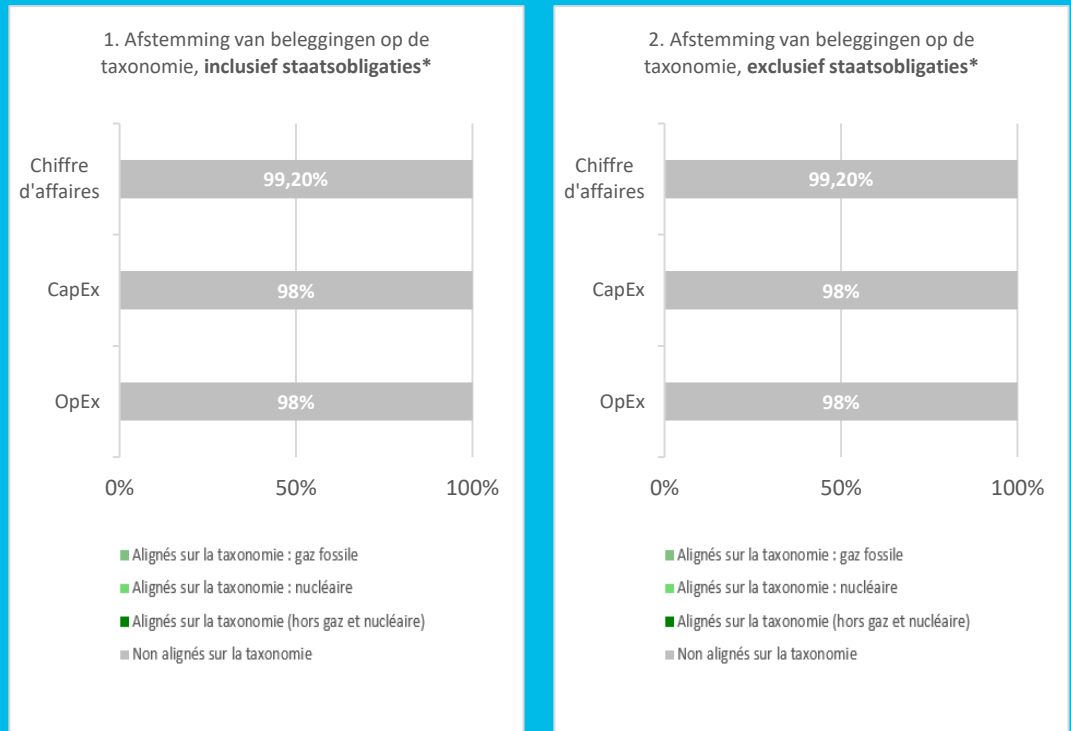
Nee

<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.

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 **kapitaal-uitgaven (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.

*De onderstaande diagrammen geven in groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*



\*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

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

Niet toepasbaar.

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

In 2022 bedroeg het percentage investeringen dat was afgestemd op de EU-taxonomie 4,28%.



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

In 2023 werd op basis van gegevens over het einde van het jaar gemiddeld 8,6% van het nettovermogen van het Onderliggende Fonds belegd in duurzame beleggingen waarvan de milieudoelstellingen niet in lijn zijn met de EU-taxonomie.



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 sociaal duurzame beleggingen?**

In 2023 werd gemiddeld 25,2% van het nettovermogen van het Onderliggende Fonds belegd in duurzame beleggingen met sociale doelstellingen, gebaseerd op gegevens aan het einde van het vierde kwartaal.



## **Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

Het resterende deel van de portefeuille (afgezien van het minimaal aandeel van 90%) kan ook ecologische en sociale kenmerken bevorderen, maar wordt niet systematisch meegenomen in de ESG-analyse. Deze activa kunnen niet-beursgenoteerde effecten omvatten of effecten die het voorwerp zijn geweest van een beursintroductie waarvoor de ESG-analyse kan worden uitgevoerd na de verwerving van genoemd financieel instrument door het onderliggende fonds. Geldmiddelen (en kasequivalenten), evenals derivaten (gebruikt voor hedgingdoeleinden) zijn ook opgenomen onder “#2 Overige”.

Bovendien worden de afwezigheid van materiële schade, het uitsluitingsproces en de negatieve gevolgen gemonitord voor alle activa van de Onderliggende Fondsen.

Op emittentniveau (voor aandelen en bedrijfsobligaties) worden niet-duurzame activa beoordeeld op naleving van de mondiale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten en arbeidsnormen en om corruptie te bestrijden, door het filteren van controverses (“op standaarden gebaseerd”). Investerings zijn onderworpen aan een minimale controle van de waarborgen om ervoor te zorgen dat hun bedrijfsactiviteiten in lijn zijn met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties over het bedrijfsleven en de mensenrechten.



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

De onderstaande acties werden in 2023 in Carmignac uitgevoerd om het investeringsproces te ondersteunen dat voldoet aan de ecologische en sociale kenmerken:

### ESG-integratie

- De onderliggende fondsbeheerder is doorgedaan met de ontwikkeling van zijn eigen ESG-systeem, START genaamd, dat ruwe ESG-gerelateerde bedrijfsgegevens samenbrengt in één enkele interface, die impact-, CO<sub>2</sub>- en controversegegevens bevat, evenals exclusieve analyses van hun analisten.
- De onderliggende fondsbeheerder heeft een operationele afstemmingsmethodologie ontwikkeld met de Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties voor gebruik in een brede selectie van hun onderliggende fondsen. Deze methodologie helpt hen te beoordelen in hoeverre de operationele praktijken van een bedrijf in lijn zijn met de SDG's van de VN.

### Duurzaamheidsrapporten

- De onderliggende fondsbeheerder heeft ESG-gegevens toegevoegd aan hun onderliggende fondsniveaurapportage voor hun onderliggende fondsen onder Artikel 8 en 9, waarin de prestaties van ESG-indicatoren ten opzichte van hun benchmarks en hun afstemming op de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties worden beschreven.
- De onderliggende fondsbeheerder heeft zijn focus op drie belangrijke duurzaamheidsthema's verder verfijnd: klimaatverandering (C), empowerment (E) en leiderschap (L).

#### Rentmeesterschap

- 100% stemdoelstelling: de onderliggende fondsbeheerder wist deel te nemen aan bijna 100% (95% in 2023) van alle mogelijke stemmen op de jaarlijkse algemene vergadering. De onderliggende fondsbeheerder heeft contact gehad met 60 bedrijven over ESG-kwesties en is begonnen met het publiceren van kwartaalrapporten over belangrijke stemstatistieken en voorbeeldtoezeggingen.
- Stewardship Code: De beheerder van het onderliggende fonds is door de FRC goedgekeurd om ondertekenaar van de Stewardship Code te worden, met inachtneming van alle principes.
- Overleg op regelgevingsgebied: uitgebreide bijdrage aan het overleg van de Europese Commissie, hetzij rechtstreeks, hetzij via hun onderliggende werkgroepen van fondsenverenigingen EFAMA, AI, UK, Alfi Luxembourg en AFG, Frankrijk. Hen werd gevraagd om aan de Franse toezichthouder hun methodologie voor te leggen voor het verkleinen van het beleggingsuniversum op basis van ESG-criteria zonder sectorale vooringenomenheid, die werd behouden binnen het kader van nieuwe sectorale richtlijnen.

#### Transparantie

- De onderliggende fondsbeheerder heeft een nieuwe Sustainable Investment Hub op hun website gecreëerd om hun aanpak, hun beleid en hun ESG-rapporten te promoten.
- De onderliggende fondsbeheerder heeft een ESG-resultatencalculator gelanceerd, zodat beleggers de sociale en ecologische bijdragen van hun beleggingen in hun 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 toewijding aan transparantie en versterkt hun duurzame beleggingsaanpak.

#### Samenwerkingsverplichtingen

Carmignac ziet de waarde van directe en gezamenlijke betrokkenheid, en het is de combinatie van deze twee die leidt tot het meest invloedrijke en effectieve management. Door hun krachten te bundelen kunnen beleggers de bedrijven waarin zij beleggen het meest effectief beïnvloeden op het gebied van belangrijke ESG-kwesties, waaronder systeemrisico's en marktbrede risico's, en uiteindelijk het functioneren van de markten helpen verbeteren. Met dit in gedachten heeft de onderliggende fondsbeheerder zijn betrokkenheid bij Climate 100+ vergroot.

Meer specifiek wat de verplichtingen betreft, omvat hun fiduciaire verantwoordelijkheid de volledige uitoefening van hun aandeelhoudersrechten en hun betrokkenheid bij de bedrijven waarin de onderliggende fondsbeheerder belegt. De dialoog wordt gevoerd door financiële analisten, portefeuillebeheerders en het ESG-team. De onderliggende fondsbeheerder is van mening dat hun betrokkenheid een beter inzicht geeft in de manier waarop bedrijven hun extra-financiële risico's beheren en hun ESG-profiel aanzienlijk verbetert en tegelijkertijd waardecreatie op lange termijn oplevert voor hun klanten, de samenleving en het milieu. Hun engagement kan betrekking hebben op één van de volgende vijf overwegingen: 1) ESG-risico's, 2) een ESG-thema, 3) een gewenste impact, 4) controversieel gedrag, of 5) een stembesluit op

een algemene vergadering. Carmignac kan samenwerken met andere aandeelhouders en obligatiehouders wanneer dit zou bijdragen aan het beïnvloeden van de acties en het bestuur van de bedrijven in de portefeuille. Om ervoor te zorgen dat het bedrijf potentiële of bevestigde belangenconflicten correct identificeert, anticipeert en beheert, heeft Carmignac beleid en richtlijnen geïmplementeerd en gehandhaafd. Voor meer informatie over hun engagementbeleid kunt u terecht op de website.

In 2023 heeft de onderliggende fondsbeheerder met 60 bedrijven gesproken over specifieke ESG-onderwerpen op het niveau van de onderliggende fondsbeheerder, en met 9 bedrijven in dat specifieke Onderliggende Fonds.

De onderliggende fondsbeheerder heeft zich bijvoorbeeld in 2023 aan L'Oréal SA gecommitteerd omdat de emittent een aanzienlijk belang in hun portefeuille heeft. De onderliggende fondsbeheerder houdt toezicht op het bedrijf om ervoor te zorgen dat het zich sterk blijft inzetten voor verantwoorde inkoop, het uitfaseren van ongewenste chemicaliën en het integreren van milieunormen in zijn producten.

Deze bijeenkomst was een gelegenheid voor Carmignac om zijn feedback over zijn strategie voor duurzame ontwikkeling met de Emittent te delen. De emittent heeft ambitieuze doelstellingen gesteld voor milieu- en sociale KPI's, en de onderliggende fondsbeheerder erkent de vooruitgang die hij tot nu toe heeft geboekt.

Kernpunten van de discussie waren: een leefbaar loon in de toeleveringsketen; Productveiligheid; Biodiversiteitsdoelstellingen; Gebruik van producten uit biologische bronnen; Duurzame verpakking.

De onderliggende fondsbeheerder vond het bemoedigend dat de emittent, in tegenstelling tot sommige sectorgenoten, naast zijn eigen activiteiten ook doelstellingen had gesteld in zijn toeleveringsketen. Bovendien heeft de uitgevende instelling aanzienlijke vooruitgang geboekt bij het vergroten van het gebruik van biobaseerde producten en het introduceren van oplaadbare producten.

De onderliggende fondsbeheerder merkte echter op dat het werk aan leefbare loonverplichtingen voor de sociale toeleveringsketen nog maar net is begonnen en dat de onderliggende fondsbeheerder dit onderwerp daarom zal blijven volgen voor verdere overwegingen.



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

Niet toepasbaar.

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

Niet toepasbaar.

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

- ***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 toepasbaar.

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

Niet toepasbaar.

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

Niet toepasbaar.