

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

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

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

Productbenaming: **Athora Carmignac Patrimoine**

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

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

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

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

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

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

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

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

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

met een sociale doelstelling

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



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

De beheerder van het onderliggende fonds Carmignac Patrimoine past een "best-in-universe"-benadering toe (identificatie van bedrijven met duurzame activiteiten) en een "best-efforts"-benadering (waarbij de voorkeur wordt gegeven aan emittenten waarvan de ESG-praktijken en -prestaties een verbetering laten zien of waarvan de vooruitzichten op dat punt positief zijn) om zo duurzaam te beleggen: 1) ESG-integratie, 2) negatieve screening, en 3) positieve screening via een benadering die gebaseerd is op afstemming op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties, 4) verantwoord aandeelhouderschap, om zo de ecologische en sociale kenmerken te promoten, 5) monitoring van de belangrijkste ongunstige effecten (principal adverse impacts of "PAI's").

Het onderliggende fonds heeft geen referentie-indicator op duurzaamheidsgebied om de ESG-prestaties van het onderliggende fonds te meten.

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

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

Dit onderliggende fonds gebruikt de volgende duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te meten:

1) Dekkingsgraad van de ESG-analyse: De ESG-integratie, gemeten aan de hand van de ESG-rating van "START" (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory), het bedrijfseigen ESG-platform van de onderliggende fondsbeheerder, waarin zowel interne als externe ESG-scores zijn opgenomen, wordt op minstens 90% van de effecten (exclusief liquide middelen en derivaten) toegepast.

2) Reductie van het beleggingsuniversum (minimaal 20% van het aandelen bedrijfsobligatiegedeelte van de portefeuille):

a. Uitsluitingen op het niveau van de beheermaatschappij: niet-duurzame activiteiten en praktijken worden geïdentificeerd met behulp van een benadering die is gebaseerd op internationale normen en regels op de volgende gebieden: (a) controverses in verband met de OESO-richtsnoeren, de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk, en de beginselen van het VN Global Compact, (b) controversiële wapens, (c) de productie van thermische steenkool, (d) energieproducenten, (e) tabak, (f) pornografie.

b. Negatieve screening op onderliggende fondsniveau: Beleggingen in de aandelenportefeuille met een milieu- of sociale MSCI-rating van minder dan 1,4 (op een schaal van 0 tot 10), alsmede beleggingen in de obligatieportefeuille met een milieu- of sociale MSCI-rating van minder dan 2,5 (op een schaal van 0 tot 10) of met een algemene MSCI-rating van "CCC" (op een schaal van "AAA" tot "CCC") zijn bij voorbaat uitgesloten van het beleggingsuniversum van het onderliggende fonds. Bedrijven die een START-score van "C" of hoger hebben ontvangen (op een schaal van "A" tot "E"), kunnen weer worden opgenomen in het onderliggende fonds na een door de beheerder uitgevoerde ad-hocanalyse (die aanleiding kan geven tot het starten van een dialoog met de emittent). In de onderstaande tabel worden de overeenkomsten weergegeven tussen de scores van MSCI en START die door het onderliggende fonds zijn gebruikt bij de negatieve screening.

Ondergrens MSCI		START-score		Bovengrens MSCI
8	≤	A	≤	10
6	≤	B	<	8
4	≤	C	<	6
2	≤	D	<	4
0	≤	E	<	2

3) Positieve screening (verantwoord beleggen): minstens 10% van de netto-activa van het onderliggende fonds wordt belegd in aandelen van bedrijven die worden beschouwd als zijnde afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met milieudoelstellingen en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 1% en 3% van het onderliggende fondsvermogen.

Een belegging/emittent wordt als 'afgestemd' beschouwd wanneer ten minste een van de volgende drie drempels is bereikt:

a. Producten en diensten: ten minste 50% van de omzet is afkomstig uit goederen en diensten die gerelateerd zijn aan minstens 1 van de 9 (van in totaal 17) onderstaande duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) 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

b. Kapitaaluitgaven (capital expenditures, 'CapEx'): ten minste 30% van de kapitaaluitgaven wordt gerealiseerd in zakelijke activiteiten die gerelateerd zijn aan minstens 1 van de 9 (van in totaal 17) onderstaande duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) 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

c. Bedrijfsvoering:

i. Op operationeel gebied krijgt de emittent voor ten minste 3 van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen de status 'afgestemd'. Die status is gebaseerd op bewijs dat de emittent levert met betrekking tot zijn beleid, praktijken en doelstellingen in verband met deze duurzame ontwikkelingsdoelstellingen. De status 'afgestemd' komt overeen met een score voor bedrijfsvoering van +2 of meer (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door het externe ratingbureau dat door de beheermaatschappij is geselecteerd; en

ii. De emittent heeft voor geen van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen de status 'niet-afgestemd' gekregen voor wat betreft bedrijfsvoering. De status 'niet-afgestemd' komt overeen met een score voor bedrijfsvoering van -2 of minder (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door het externe ratingbureau dat door de beheermaatschappij is geselecteerd.

Deze drempels wijzen op een aanzienlijk engagement van de emittent ten aanzien van zijn bijdrage.

Nadere informatie over de methode:

Om te bepalen welke ondernemingen afgestemd zijn op het gebied van **producten en diensten en investeringen in de vorm van kapitaaluitgaven**, heeft de beheermaatschappij een robuust classificatiesysteem gecreëerd voor bedrijven en op die manier 1700 verschillende zakelijke activiteiten in kaart gebracht. Daarnaast maakt de beheermaatschappij gebruik van het "SDG Compass", een hulpmiddel dat werd gecreëerd door het GRI ('Global Reporting Initiative'), het Global Compact van de Verenigde Naties en de World Business Council For Sustainable Development om voor elke duurzame beleggingsdoelstelling te bepalen welke zakelijke activiteiten eraan bijdragen. Bovendien heeft De onderliggende fondsbeheerder "belegbare thema's" gecreëerd al naargelang de zakelijke activiteiten. Op basis van deze thema's filtert de beheermaatschappij alle zakelijke activiteiten in het classificatiesysteem, door de geschikte zakelijke activiteiten af te stemmen op de "belegbare thema's" van de onderliggende fondsbeheerder en door de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen te gebruiken om het geschikte karakter ervan te controleren. Deze aanpak is gecontroleerd en goedgekeurd door de teams voor verantwoord beleggen.

Om vervolgens te bepalen welke emittenten **op operationeel gebied** de status 'afgestemd' krijgen, gebruikt de beheermaatschappij een externe ratingmethode om een indicatieve filter voor afstemming op het vlak van bedrijfsvoering te creëren. Elke emittent wordt beoordeeld op elk van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties en aan zijn prestaties wordt een score toegekend op een schaal van -10 tot +10 voor elk van deze duurzame ontwikkelingsdoelstellingen. Om deze score te berekenen, zijn er voor elke duurzame ontwikkelingsdoelstelling (1) positieve indicatoren op het gebied van beleid, initiatieven en doelstellingen met specifieke prestatie-indicatoren, die resulteren in een hogere score, (2) negatieve indicatoren op het gebied van controverses of negatieve impact, die resulteren in een lagere score, en (3) prestatie-indicatoren die de ontwikkeling van de prestaties van de emittent beoordelen en kunnen resulteren in een hogere of lagere score. De drie bovengenoemde beoordelingen worden samengevoegd tot een eindscore voor elke duurzame ontwikkelingsdoelstelling binnen het bovengenoemde bereik van -10 tot +10. Dit betekent dat elke emittent 17 scores (tussen -10 en +10) krijgt, één voor elke duurzame ontwikkelingsdoelstelling.

De hierboven genoemde beoordelingschaal is onderverdeeld in vijf scorecategorieën:

- Score van meer dan 5,0: in hoge mate afgestemd;
- Score van 2,0 t/m 5,0: afgestemd;
- Score van minder dan 2,0 en meer dan -2,0: neutraal;
- Score van minder dan of gelijk aan -2,0 en meer dan -10: niet-afgestemd;
- Score van -10: in hoge mate niet-afgestemd.

Zodra de afstemmingsdrempel voor producten en diensten, investeringen in de vorm van kapitaaluitgaven en/of bedrijfsvoering is bereikt, wordt de totale weging van de belegging als afgestemd beschouwd.

4) Verantwoord aandeelhouderschap: hun ESG-engagement ten aanzien van bedrijven, dat bijdraagt aan hun bewustwording betreffende hun beleid inzake duurzame ontwikkeling en de verbetering daarvan, wordt gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) mate van actieve betrokkenheid en stembeleid, (b) aantal engagementinitiatieven, (c) stemmingspercentage, en (d) deelname aan algemene vergaderingen van aandeelhouders (of als houder van obligaties).

5) Belangrijkste ongunstige effecten (principal adverse impacts, "PAI's"): wat de monitoring van de belangrijkste ongunstige effecten betreft en overeenkomstig bijlage 1 van gedelegeerde verordening (EU) 2022/1288, volgt het onderliggende fonds 16 verplichte ecologische en sociale indicatoren, en 2 facultatieve indicatoren om het effect van de duurzame beleggingen op deze indicatoren aan te tonen: broeikasgasemissies (BKG-emissies), koolstofvoetafdruk, BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd, blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen, aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie, intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten, activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden, emissies in water, aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval, waterverbruik en -recycling (facultatief), schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO), ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen,

nietgecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, genderdiversiteit raad van bestuur, blootstelling aan controversiële wapens en de ratio buitensporige beloning CEO (facultatief). Voor overheidsemissanten worden de schendingen van sociale rechten en hun BKG-intensiteit gemonitord.

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

Het onderliggende fonds belegt minstens 10% van de netto-activa in aandelen van bedrijven die een positieve uitwerking hebben op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties die voor het onderliggende fonds relevant zijn.

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met milieudoelstellingen en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 1% en 3% van het onderliggende fondsvermogen.

Zoals hierboven vermeld, wordt een emittent als 'afgestemd' beschouwd wanneer ten minste een van de volgende drie drempels is bereikt:

a. Producten en diensten: ten minste 50% van de omzet is afkomstig uit goederen en diensten die gerelateerd zijn aan minstens 1 van de 9 (van in totaal 17) onderstaande duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) 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

b. Kapitaaluitgaven (capital expenditures, 'CapEx'): ten minste 30% van de kapitaaluitgaven wordt gerealiseerd in zakelijke activiteiten die gerelateerd zijn aan minstens 1 van de 9 (van in totaal 17) onderstaande duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) 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

c. Bedrijfsvoering:

i. Op operationeel gebied krijgt de emittent voor ten minste 3 van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen de status 'afgestemd'. Die status is gebaseerd op bewijs dat de emittent levert met betrekking tot zijn beleid, praktijken en doelstellingen in verband met deze duurzame ontwikkelingsdoelstellingen. De status 'afgestemd' komt overeen met een score voor bedrijfsvoering van +2 of meer (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door het externe ratingbureau dat door de beheermaatschappij is geselecteerd; en

ii. De emittent heeft voor geen van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen de status 'niet-afgestemd' gekregen voor wat betreft bedrijfsvoering. De status 'nietafgestemd' komt overeen met een score voor bedrijfsvoering van -2 of minder (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door het externe ratingbureau. Deze drempels wijzen op een aanzienlijk engagement van de onderneming ten aanzien van haar bijdrage.

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

De beheermaatschappij gebruikt de volgende mechanismen om zich ervan te vergewissen dat de duurzame beleggingen van het onderliggende fonds geen ernstige afbreuk doen aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen:

1) Reductie van het beleggingsuniversum (minimaal 20% van het aandelen- en bedrijfsobligatiegedeelte van de portefeuille):

i) Uitsluitingen op het niveau van de beheermaatschappij: niet-duurzame activiteiten en praktijken worden geïdentificeerd met behulp van een benadering die is gebaseerd op internationale normen en regels op de volgende gebieden: (a) controverses in verband met de OESO-richtsnoeren, de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk, en de beginselen van het VN Global Compact, (b) controversiële wapens, (c) de productie van thermische steenkool, (d) energieproducenten, (e) tabak, (f) pornografie.

ii) Negatieve screening op onderliggende fondsniveau: Beleggingen in de aandelenportefeuille met een milieu- of sociale MSCI-rating van minder dan 1,4 (op een schaal van 0 tot 10), alsmede beleggingen in de obligatieportefeuille met een milieu- of sociale MSCI-rating van minder dan 2,5 (op een schaal van 0 tot 10) of met een algemene MSCI-rating van "CCC" (op een schaal van "AAA" tot "CCC") zijn bij voorbaat uitgesloten van het beleggingsuniversum van het onderliggende fonds. Bedrijven die een START-score van "C" of hoger hebben ontvangen (op een schaal van "A" tot "E"), kunnen weer worden opgenomen in het onderliggende fonds na een door de beheerder uitgevoerde ad-hocanalyse (die aanleiding kan geven tot het starten van een dialoog met de emittent).

2) Verantwoord aandeelhouderschap: hun ESG-engagement ten aanzien van bedrijven, dat bijdraagt aan hun bewustwording betreffende hun beleid inzake duurzame ontwikkeling en de verbetering daarvan, wordt gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) mate van actieve betrokkenheid en stembeleid, (b) aantal engagementinitiatieven, (c) stemmingspercentage, en (d) deelname aan algemene vergaderingen van aandeelhouders (of als houder van obligaties).

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

De indicatoren voor ongunstige effecten worden op kwartaalbasis gemonitord. De ongunstige effecten worden gerangschikt volgens de ernst van de effecten. Na overleg met het beleggingsteam in kwestie, wordt een actieplan opgesteld met een kalender voor de uitvoering ervan.

De dialoog met het bedrijf bestaat doorgaans in het gekozen actieplan om de ongunstige effecten van het desbetreffende bedrijf te verlagen. In dit geval wordt het engagement ten aanzien van het bedrijf opgenomen in het driemaandelijks engagementplan van de onderliggende fondsbeheerder, conform het engagementbeleid van de onderliggende fondsbeheerder. Er kan besloten worden om de belegging van de hand te doen, met een op voorhand bepaalde exitstrategie binnen de grenzen van dat beleid.

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

De beheermaatschappij voert voor alle beleggingen in het onderliggende fonds een screening op controverses uit in verband met de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

De beheermaatschappij handelt volgens de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties, de Verklaring over de Fundamentele Principes en Rechten op het Werk van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) en de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) waarmee multinationale ondernemingen de normen die op hen van toepassing zijn kunnen beoordelen, waaronder schendingen van mensenrechten, arbeidsrechten en de standaardpraktijken in verband met het klimaat.

Het onderliggende fonds voert voor alle beleggingen een screening op controverses uit. Bedrijven die betrokken zijn bij ernstige controverses die verband houden met het milieu, mensenrechten en het internationaal arbeidsrecht, om de voornaamste inbreuken te noemen, worden uitgesloten. Dit screeningsproces vormt de basis voor de identificatie van controverses op het gebied van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en wordt doorgaans "normatieve screening" genoemd. Het gaat om een gecontroleerde en afgemeten uitsluitingsfilter in "START", het bedrijfseigen ESG-systeem van de onderliggende fondsbeheerder. Een rating en een toetsing op bedrijfscontroverses worden toegepast door gegevens van ISS ESG te gebruiken als database voor het onderzoek.

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

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

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



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

Ja

De beheermaatschappij verbindt zich ertoe de in bijlage 1 van de gedelegeerde verordening (EU) 2022/1288 bedoelde regelgevende technische normen (RTS) toe te passen, die met behulp van 16 verplichte ecologische en sociale indicatoren, en 2 facultatieve indicatoren het effect van de duurzame beleggingen op de volgende indicatoren aantonen: broeikasgasemissies (BKG-emissies), koolstofvoetafdruk, BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd, blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen, aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie, intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten, activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden, emissies in water, aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval, waterverbruik en -recycling (facultatief), schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO), ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, genderdiversiteit raad van bestuur, blootstelling aan controversiële wapens en de ratio buitensporige beloning CEO (facultatief). Voor overheidsemissanten worden de schendingen van sociale rechten en hun BKG-intensiteit gemonitord.

De belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren worden vermeld in het integratiebeleid voor PAI's op de website van de beheermaatschappij. Deze gegevens worden verstrekt in de jaarverslagen.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

Het onderliggende fonds kan tot 50% van de netto-activa worden belegd in aandelen en is voor ten minste 40% van de netto-activa belegd in obligaties, verhandelbare schuldbewijzen of geldmarktinstrumenten. Aangezien het onderliggende fonds actief en flexibel wordt beheerd, kan de assetallocatie sterk afwijken van de samenstelling van de referentie-indicator. De beheerder beheert namelijk op een dynamische manier zijn blootstelling aan de verschillende markten en toegestane activaklassen en baseert zich daarbij op de wijze waarop hun risicorendementsverhouding zich volgens hem zal ontwikkelen. De beheerstrategie volgt een beleid van risicodiversificatie door middel van spreiding van de beleggingen. Evenzo kunnen de wegingen in de portefeuille, die op basis van een diepgaande financiële analyse van de afzonderlijke activaklassen wordt samengesteld, aanzienlijk afwijken van die in de referentie-indicator, naar regio, sector, rating en looptijd.

Het onderliggende fonds belegt minstens 10% van de netto-activa in aandelen van bedrijven die zijn afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties die relevant zijn voor de beheermaatschappij. Het minimumaandeel van duurzame beleggingen

met milieudoelstellingen en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 1% en 3% van het onderliggende fondsvermogen.

Een emittent wordt als 'afgestemd' beschouwd wanneer ten minste een van de volgende drie drempels is bereikt:

i) Producten en diensten: ten minste 50% van de omzet is afkomstig uit goederen en diensten die gerelateerd zijn aan minstens 1 van de 9 (van in totaal 17) onderstaande duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) 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

ii) Kapitaaluitgaven (capital expenditures, 'CapEx'): ten minste 30% van de kapitaaluitgaven wordt gerealiseerd in zakelijke activiteiten die gerelateerd zijn aan minstens 1 van de 9 (van in totaal 17) onderstaande duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) 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

iii) Bedrijfsvoering:

a. Op operationeel gebied krijgt de emittent voor ten minste 3 van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen de status 'afgestemd'. Die status is gebaseerd op bewijs dat de emittent levert met betrekking tot zijn beleid, praktijken en doelstellingen in verband met deze duurzame ontwikkelingsdoelstellingen. De status 'afgestemd' komt overeen met een score voor bedrijfsvoering van +2 of meer (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door het externe ratingbureau dat door de beheermaatschappij is geselecteerd; en

b. De emittent heeft voor geen van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen de status 'niet-afgestemd' gekregen voor wat betreft bedrijfsvoering. De status 'niet-afgestemd' komt overeen met een score voor bedrijfsvoering van -2 of minder (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door het externe ratingbureau dat door de beheermaatschappij is geselecteerd.

Deze drempels wijzen op een aanzienlijk engagement van de emittent ten aanzien van zijn bijdrage.

Het beleggingsuniversum van het onderliggende fonds wordt beoordeeld op ESG-risico's en -kansen in START, het bedrijfseigen ESG-platform van de onderliggende fondsbeheerder.

De niet-financiële analyse wordt in de beleggingsstrategie toegepast via de hieronder beschreven activiteiten, waarmee het beleggingsuniversum van het onderliggende fonds actief wordt gereduceerd met ten minste 20%. De volledige omschrijving van het proces voor het reduceren van het beleggingsuniversum is te vinden in de overeenkomstige transparantiecodel, die kan worden geraadpleegd op www.DeOnderliggendeFondsbeheerder.com. Het te reduceren initiële beleggingsuniversum omvat ongeveer 2500 uitgevende instellingen en bestaat voor het bedrijfsobligatiegedeelte van de portefeuille uit de indices ICE BofA Global Corporate, ICE BofA Global Non-Financial High Yield en ICE BofA Emerging Market Corporate Plus en voor het aandelengedeelte van de portefeuille uit de index MSCI AC World. Het beleggingsuniversum en het onderliggende fonds worden regelmatig nagezien om de overeenstemming met de beoogde reductie van het universum te behouden.

De reductie van het beleggingsuniversum wordt als volgt gerealiseerd:

i) Uitsluitingen op het niveau van de beheermaatschappij: niet-duurzame activiteiten en praktijken worden geïdentificeerd met behulp van een benadering die is gebaseerd op internationale normen en regels op de volgende gebieden: (a) controverses in verband met de

OESO-richtsnoeren, de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk, en de beginselen van het VN Global Compact, (b) controversiële wapens, (c) de productie van thermische steenkool, (d) energieproducenten, (e) tabak, (f) pornografie.

ii) Negatieve screening op onderliggende fondsniveau: beleggingen in de aandelenportefeuille met een milieu- of sociale MSCI-rating van minder dan 1,4 (op een schaal van 0 tot 10), alsmede beleggingen in de obligatieportefeuille met een milieu- of sociale MSCI-rating van minder dan 2,5 (op een schaal van 0 tot 10) of met een algemene MSCI-rating van "CCC" (op een schaal van "AAA" tot "CCC") zijn bij voorbaat uitgesloten van het beleggingsuniversum van het onderliggende fonds. Bedrijven die een START-score van "C" of hoger hebben ontvangen (op een schaal van "A" tot "E"), kunnen weer worden opgenomen in het onderliggende fonds na een door de beheerder uitgevoerde ad-hocanalyse (die aanleiding kan geven tot het starten van een dialoog met de emittent).

Voordat het beleggingsuniversum op de bovenstaande wijze wordt gereduceerd, wordt het universum met aandelen en bedrijfsobligaties opnieuw gewogen om elke afwijking te elimineren die aanzienlijke verschillen kan veroorzaken tussen de samenstelling van de indices die dit universum vormen en die van de portefeuille van het onderliggende fonds. De twee beleggingsuniversa worden herwogen met behulp van het gemiddelde van de historische wegingen van het onderliggende fonds, berekend over de laatste drie jaar (wat overeenstemt met de aanbevolen beleggingstermijn). Elke emittent wordt herwogen op basis van de historische wegingen van het onderliggende fonds volgens sector, geografische regio (opkomende markten / ontwikkelde markten) en beurskapitalisatie (klein/middelgroot/groot), om zo goed mogelijk de geografische, sector- en kapitalisatierotaties van het onderliggende fonds te weerspiegelen. Deze wegingen worden afgerond naar het dichtstbijzijnde gehele getal en jaarlijks herzien door de beheermaatschappij.

Het onderliggende fonds kan maximaal 10% van het nettovermogen buiten het beleggingsuniversum beleggen, nadat deze met (minstens) 20% is gereduceerd.

Tot slot wordt in het kader van het verantwoord aandeelhouderschap van de beheermaatschappij, het ESG-engagement met bedrijven dat bijdraagt aan hun bewustwording ten aanzien van hun beleid inzake duurzame ontwikkeling en de verbetering daarvan, gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) mate van actieve betrokkenheid en stembeleid, (b) aantal engagementinitiatieven, (c) stemmingspercentage, en (d) deelname aan algemene vergaderingen van aandeelhouders (of als houder van obligaties).

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

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

De volgende bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt om beleggingen te selecteren en om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot:

1) Minstens 10% van de netto-activa van het onderliggende fonds wordt belegd in aandelen van bedrijven met een positieve uitwerking op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (zoals hierboven omschreven).

- 2) Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met milieudoelstellingen en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 1% en 3% van het onderliggende fondsvermogen.
- 3) Het beleggingsuniversum met aandelen en bedrijfsobligaties wordt actief gereduceerd met minstens 20%.
- 4) De ESG-analyse wordt op minstens 90% van de beleggingen (behalve liquide middelen en derivaten) toegepast.
- 5) Beleggingen in door overheidsinstellingen uitgegeven schuldbewijzen zijn beperkt tot 70% van het nettovermogen.

- ***Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Het toegezegde minimumpercentage waarmee het beleggingsuniversum wordt verminderd is 20%.

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

Teneinde de praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, maakt het onderliggende fonds gebruik van het bedrijfseigen ESG-systeem "START", dat met name de volgende belangrijke governance-indicatoren van meer dan 7000 ondernemingen bevat: 1) het onafhankelijkheidspercentage van het auditcomité, de gemiddelde termijn van een bestuursmandaat in de raad van bestuur, genderdiversiteit in de raad van bestuur, omvang van de raad van bestuur, onafhankelijkheid van het vergoedingscomité wat betreft goede managementstructuren, 2) beloning van bestuurders, stimuleren van duurzaamheid bij bestuurders, en de hoogste beloning wat de beloning van het personeel betreft. Het personeelsbeleid wordt gemonitord via de 'S'-indicatoren van de onderliggende fondsbeheerder (onder meer via de werknemerstevredenheid, loonkloof tussen mannen en vrouwen, personeelsverloop) in "START".

Wat de belastingverplichtingen betreft, laat het onderliggende fonds alleen bedrijven toe in het beleggingsuniversum die de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen naleven op het gebied van fiscaliteit en die waar nodig transparantie aanmoedigen.

Als ondertekenaar van de Beginselen van Verantwoord Beleggen (Principles for Responsible Investment – 'PRI'), verwacht de beheermaatschappij van de bedrijven waarin het onderliggende fonds belegt dat zij:

- 1) Een globaal fiscaal beleid publiceren waarin de aanpak van het bedrijf op het gebied van verantwoorde fiscaliteit wordt beschreven;
- 2) Aan de bevoegde autoriteiten rapporteren over hun processen voor fiscaal en risicobeheer;en
- 3) De juiste aangiftes doen in elk van de landen waarin zij actief zijn (country-by-country reporting – "CBCR", verslaglegging per land).

De beheermaatschappij houdt rekening met deze overwegingen in haar handelingen ten aanzien van de bedrijven en bij stemmingen voor meer transparantie, door bijvoorbeeld resoluties van aandeelhouders te steunen.

Voor staatsobligaties worden de volgende governance-criteria beoordeeld: ondernemingsklimaat, fiscale positionering, schuldratio in jaren belastinginkomsten, saldo op de lopende rekening en economische vrijheid.

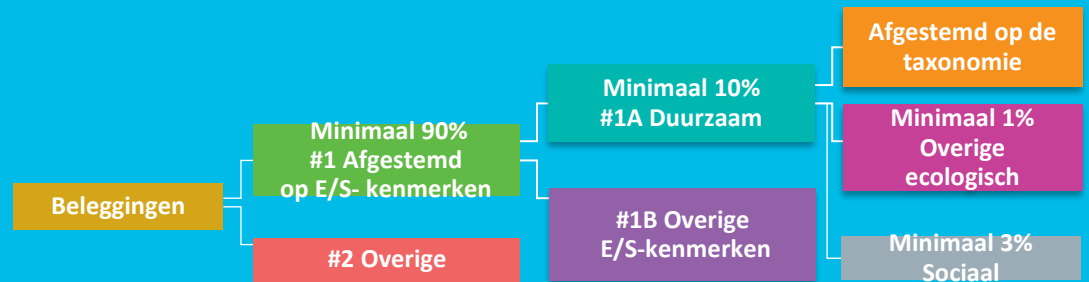


Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



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

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

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

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

Minstens 90% van de beleggingen van het onderliggende fonds zullen in principe voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het promoot in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie.

Minimumaandeel duurzame beleggingen:

Het onderliggende fonds doet duurzame beleggingen waarbij het ten minste 10% van de netto-activa belegt in aandelen van bedrijven met een positieve uitwerking op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties die voor het onderliggende fonds relevant zijn. Buiten dit minimumaandeel van duurzame beleggingen van 10% van de netto-activa, mag het onderliggende fonds ook beleggen in bedrijven waarvan de producten en diensten, investeringen in de vorm van kapitaaluitgaven en operationele activiteiten niet zijn afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen die voor het onderliggende fonds relevant zijn.

Aandeel beleggingen in “#2 Overige”:

Voor beleggingen die buiten het minimumaandeel van 90% vallen waarin ecologische en sociale kenmerken worden geïntegreerd, wordt de ESG-analyse mogelijk niet uitgevoerd.

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

Het gebruik van derivaten draagt niet bij aan de verwezenlijking van de ecologische en/of sociale kenmerken van het onderliggende fonds.

Voor zover het onderliggende fonds gebruikmaakt van derivaten die zijn gekoppeld aan een enkele onderliggende waarde, zijn de vastgelegde uitsluitingen op het niveau van de beheermaatschappij van toepassing. Bovendien past het onderliggende fonds een compensatie toe (verrekening van long-posities met short-posities op een equivalente uitgevende instelling die via derivaten worden ingenomen) om de ESG-rating van de portefeuille en de koolstofemissie te illustreren en om de ongunstige effecten te meten.



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

Het minimumaandeel van de beleggingen dat op de EU-taxonomie is afgestemd, d.w.z. het aandeel van de beleggingen van het onderliggende fonds dat geacht kan worden doorlopend bij te dragen tot de bovengenoemde ecologische doelstellingen, bedraagt 0% van het onderliggende fondsvermogen. Het werkelijke aandeel van de beleggingen dat op de EU-taxonomie is afgestemd, wordt jaarlijks berekend en gepubliceerd.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldien¹?**

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

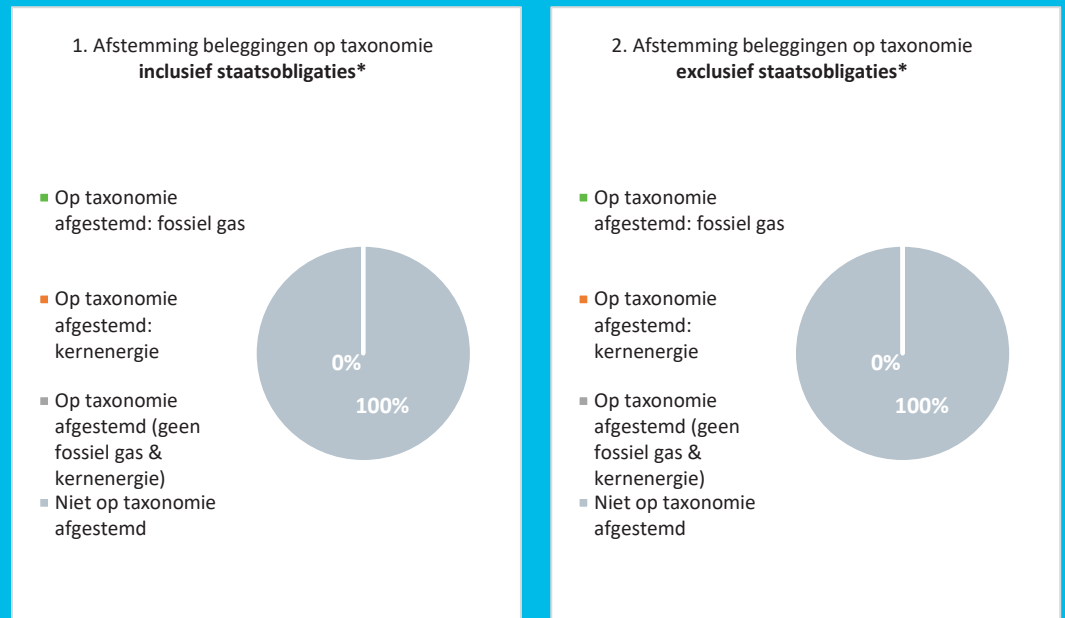
Om te bepalen of aan de EU-Taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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

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

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.

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



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

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

Het minimumaandeel van deze beleggingen is 0% van het nettovermogen.



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



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

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 1% van het nettovermogen.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 3% van het nettovermogen.



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

Het resterende gedeelte van de portefeuille (d.w.z. buiten het minimumaandeel van 90%) kan eveneens sociale en ecologische kenmerken promoten, maar hiervoor wordt niet

systematisch een ESG-analyse toegepast. Deze beleggingen kunnen onder meer bestaan uit nietbeursgenoteerde aandelen of aandelen die bij een beursintroductie zijn uitgegeven en waarvan de ESG-analyse slechts na de verwerving van deze financiële instrumenten door het onderliggende fonds uitgevoerd kan worden. Liquide middelen (en daarmee gelijk te stellen instrumenten) en derivaten (gebruikt voor afdekkings- of beleggingsdoeleinden) maken eveneens deel uit van "#2 Overige".

Alle activa van het onderliggende fonds (behalve liquide middelen en derivaten) passen negatieve screenings en normatieve en sectoruitsluitingen toe waardoor een minimum aan ecologisch en sociale waarborgen wordt gegarandeerd.

Dit betreft onder meer het uitsluitingsproces, waarmee de naleving van het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" wordt gegarandeerd, en de monitoring van de belangrijkste ongunstige effecten, die van toepassing is op alle activa van het onderliggende fonds.

Op het niveau van de emittenten (aandelen en bedrijfsobligaties) worden de niet-duurzame beleggingen gecontroleerd om er zeker van te zijn dat ze voldoen aan de wereldwijde normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeid en corruptiebestrijding, en dit door middel van een screening op controverses (zogenoeten "normatieve" benadering). Deze beleggingen worden getoetst op de naleving van de minimumwaarborgen om te garanderen dat hun zakelijke activiteiten voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten.



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

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

- ***Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***
Niet van toepassing.
- ***Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?***
Niet van toepassing.
- ***In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***
Niet van toepassing.
- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?***
Niet van toepassing.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op de website: <http://www.Carmignac.com/>