

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 Portfolio Emerging 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?

Om deze economische en sociale kenmerken te bevorderen, gebruikt het onderliggende fonds "best-in-universe" en "best-effort" benaderingen om duurzaam te beleggen via een aanpak op basis van vier pijlers: 1) ESG-integratie, 2) negatieve screening, 3) positieve screening en 4) actief beheer. Daarnaast heeft het een positief effect op het milieu door investeringen die bijdragen aan de beperking van en aanpassing aan de klimaatverandering, en heeft het ook een evenredig positief effect op het milieu en de samenleving door de SDG's van de VN. Het onderliggende fonds heeft geen benchmark aangewezen om de E- en S-kenmerken te bereiken.

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

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

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

1) De reikwijdte van de ESG-analyse: Meer dan 90% van de emittenten wordt beoordeeld op ESG-scores via het eigen ESG-platform van de onderliggende fondsbeheerder, bekend als "START" (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory).

2) De mate waarin het universum wordt verkleind (minimaal 20% van de aandelen- en bedrijfsschuldportefeuilles van de portefeuille): Negatieve screening en uitsluiting van niet-duurzame activiteiten en praktijken, zoals blijkt uit lage START-, MSCI- en/of ISS ESG-scores, gebeurt op basis van de volgende indicatoren:

(a) sociaal en ecologisch schadelijke praktijken, b) controverses in verband met de OESO-richtsnoeren voor ondernemingen en de beginselen van het VN-Global Compact, c) controversiële wapens, d) steenkoolwinning, e) elektriciteitsbedrijven die niet streven naar aanpassing aan de Overeenkomst van Parijs, f) bedrijven die betrokken zijn bij tabaksproductie, g) bedrijven die betrokken zijn bij amusement voor volwassenen.

3) Positieve screening: Het onderliggende fonds belegt duurzaam in die zin dat het ten minste 10% van zijn nettoactiva belegt in aandelen van ondernemingen die ten minste 50% van hun inkomsten halen uit goederen en diensten die verband houden met, of ten minste 50% van hun kapitaaluitgaven besteden aan, activiteiten die daadwerkelijk zijn afgestemd op een van de 9 (van de in totaal 17) Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (zie <https://sdgs.un.org/goals>). De minimumniveaus van duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen zijn respectievelijk 1% en 3% van het nettovermogen van het onderliggende fonds.

4) Actief beheer: De volgende indicatoren worden door de onderliggende fondsbeheerder gebruikt om de milieu- en sociale verbintenissen van ondernemingen te meten die bijdragen tot de verbetering van hun duurzaamheidsbeleid: a) mate van actieve betrokkenheid en stembeleid, b) aantal engagementen, c) stempercentage en d) deelname aan aandeelhouders- en obligatiehoudersvergaderingen.

Ook de belangrijkste negatieve effecten worden gecontroleerd: Het onderliggende fonds heeft de in bijlage 1 van de gedelegeerde verordening SFDR 2019/2088 bedoelde technische reguleringsnormen (RTS) toegepast die 16 verplichte en 2 optionele milieu- en sociale indicatoren kwalificeren voor het meten van de impact van duurzame investeringen met betrekking tot: Broeikasgasemissies, koolstofvoetafdruk, broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen, verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie, intensiteit van het energieverbruik per sector met een groot klimaateffect, activiteiten die een negatief effect hebben op gebieden met een grote biodiversiteit, lozingen in water, verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval, watergebruik en -recycling (facultatieve keuze), Schendingen van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, gebrek aan nalevingsprocessen en -mechanismen om de naleving van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen te controleren, niet-aangepaste loonkloof tussen mannen en vrouwen (facultatieve keuze), genderdiversiteit in bestuursorganen,

blootstelling aan controversiële wapens, buitensporige loonverhouding. Emittenten van staatsobligaties worden door de onderliggende fondsbeheerder gecontroleerd op sociale schendingen en broeikasgasintensiteit.

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

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

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

Om de aangesloten bedrijven te identificeren, heeft de onderliggende fondsbeheerder een robuust bedrijfsclassificatiesysteem ingevoerd en 1.700 verschillende activiteiten opgesomd. Bovendien verwees hij naar het SDG-kompas, een gezamenlijk door het GRI, het Global Compact van de VN en de World Business Council for Sustainable Development opgestelde gids om bedrijfsactiviteiten te identificeren die bijdragen tot elk van de SDG's. Daarnaast heeft de onderliggende fondsbeheerder "belegbare" thema's gedefinieerd met betrekking tot deze verschillende activiteiten, op basis waarvan hij elke activiteit heeft gefilterd in het classificatiesysteem, waarbij hij de passende activiteiten heeft afgestemd op de "belegbare" thema's en hun geschiktheid heeft getoetst aan de SDG-doelstellingen, onder toezicht van leden van het Responsible Investment-team en het betrokken beleggingsteam van de beheerder. Zodra de drempel van 50% van de inkomsten of investeringsuitgaven is bereikt, wordt de betrokken positie als volledig afgestemd beschouwd.

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

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

Alle beleggingen (niet alleen duurzame beleggingen) worden door de onderliggende fondsbeheerder gescreend op controversiële filters om ervoor te zorgen dat de wereldwijde normen op het gebied van bescherming van milieu, mensen- en arbeidsrechten en corruptiebestrijding worden nageleefd. Meer bepaald worden investeringen getoetst aan minimumcriteria om ervoor te zorgen dat hun

bedrijfsactiviteiten in overeenstemming zijn met de OESO-richtsnoeren inzake multinationale ondernemingen en de VN-richtsnoeren inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

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

Het doel van de verbintenis voor controversieel gedrag is een einde te maken aan de niet-naleving door de onderneming van het UNGP en/of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en passende beheersystemen in te voeren om herhaling te voorkomen. Indien de opdracht niet succesvol is, wordt het bedrijf voorgedragen voor uitsluiting. Op kwartaalbasis worden de verbeterde engagements beoordeeld door de onderliggende fondsbeheerder op basis van de behoefte aan follow-up. De mate van betrokkenheid kan variëren afhankelijk van de blootstelling van de investeringen.

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

De indicatoren voor belangrijke negatieve effecten worden op kwartaalbasis geanalyseerd door de onderliggende fondsbeheerder. De negatieve gevolgen worden vastgesteld naargelang hun ernst. Na overleg met het betrokken investeringsteam wordt een actieplan opgesteld met een tijdschema voor de voltooiing ervan. Een dialoog met een onderneming is meestal de aangewezen weg om te trachten de negatieve effecten ervan te verzachten; in dat geval wordt de dialoog met de betrokken onderneming opgenomen in het driemaandelijke engagementsplan van de onderliggende fondsbeheerder, zoals uiteengezet in zijn beleid inzake aandeelhoudersbetrokkenheid. De liquidatie van een positie kan worden overwogen overeenkomstig een vooraf vastgestelde exitstrategie in overeenstemming met het genoemde 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 beheerder van het onderliggende fonds toetst alle beleggingen binnen het onderliggende fonds aan de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de VN-richtsnoeren voor bedrijfsleven en mensenrechten. De onderliggende fondsbeheerder handelt in overeenstemming met de beginselen van het United Nations Global Compact (UNGC), de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) over de fundamentele beginselen en rechten op het werk en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) bij de beoordeling van ondernemingen op onder meer schendingen van mensenrechten, arbeidsrechten en standaard klimaatgerelateerde praktijken. Het onderliggende fonds past controversiële filters toe op al zijn beleggingen. Ondernemingen die te maken hebben met ernstige controverses op het gebied van milieu, mensenrechten en internationaal arbeidsrecht, om er maar een paar te noemen, zijn uitgesloten. Dit screeningproces toetst controverses aan de OESO-richtsnoeren voor bedrijven en de beginselen van het Global Compact van de VN. Dit wordt gewoonlijk een "normatieve" screening genoemd op basis van uitsluitingen die worden gecontroleerd en gemeten door het eigen ESG START-systeem van de onderliggende fondsbeheerder. Elk

bedrijf wordt geanalyseerd en beoordeeld aan de hand van gegevens uit de voor het onderzoek gebruikte ISS Ethix-database.

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

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

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



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

Ja

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

De onderliggende fondsbeheerder heeft zich ertoe verbonden de in bijlage 1 van de gedelegeerde verordening SFDR 2019/2088 bedoelde technische reguleringsnormen (RTS) toe te passen die 16 verplichte en 2 optionele milieu- en sociale indicatoren kwalificeren voor het meten van de impact van duurzame beleggingen met betrekking tot: Broeikasgasemissies, koolstofvoetafdruk, broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen, verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie, intensiteit van het energieverbruik per sector met een groot klimaateffect, activiteiten die een negatief effect hebben op gebieden met een grote biodiversiteit, lozingen in water, verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval, watergebruik en -recycling, schendingen van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, gebrek aan nalevingsprocessen en -mechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, niet-aangepaste loonkloof tussen mannen en vrouwen, gendermix in bestuursorganen, blootstelling aan controversiële wapens, buitensporige loonverhouding. Waar mogelijk kunnen emittenten van staatsobligaties ook worden gecontroleerd op sociale schendingen en broeikasgasintensiteit.

De belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zijn opgenomen in tabel 1 (overeenkomstig bijlage 1 van de SFDR) van het beleid van de onderliggende fondsbeheerder. Deze informatie wordt bekendgemaakt in de jaarverslagen van de onderliggende fondsbeheerder.

Nee



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

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het onderliggende fonds belegt duurzaam door ten minste 10% van zijn nettovermogen te beleggen in aandelen van ondernemingen die ten minste 50% van hun inkomsten uit goederen en diensten halen of ten minste 50% van hun kapitaaluitgaven besteden aan activiteiten die werkelijk in overeenstemming zijn met een van de 9 (van de in totaal 17) door de Verenigde Naties voor dit onderliggende fonds geselecteerde doelstellingen voor duurzame ontwikkeling ("de doelstellingen voor duurzame ontwikkeling"): (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water en sanitaire voorzieningen, (7) Schone en betaalbare energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen en (12) Duurzame consumptie en productie. De minimumniveaus van duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen zijn respectievelijk 1% en 3% van het nettovermogen van het onderliggende fonds.

Het beleggingsuniversum wordt getoetst aan de ESG-risico's en -kansen die zijn vastgelegd in "START" (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory), het ESG-platform dat eigendom is van de onderliggende fondsbeheerder.

Niet-financiële analyse wordt in de beleggingsstrategie van het onderliggende fonds geïmplementeerd via de hieronder beschreven activiteiten, waardoor het beleggingsuniversum van het onderliggende fonds in aandelen en bedrijfsschulden actief met ten minste 20% wordt verkleind. Het proces van verkleining van het beleggingsuniversum wordt volledig beschreven in de desbetreffende transparantiecodel op de website van de onderliggende fondsbeheerder. Het oorspronkelijke universum voor de vermindering is, voor aandelen, de MSCI EM Index en, voor bedrijfsschulden, de ICE BofA Emerging Markets Corporate Bond (EMCB) Index. Het beleggingsuniversum en het onderliggende fonds worden periodiek door de beheerder herzien om de afstemming met het oog op de vermindering te handhaven.

(1) Zoals aangegeven in de vorige paragrafen past het onderliggende fonds een bindende, bedrijfsbrede, op normen gebaseerde negatieve screening toe om bepaalde sectoren en activiteiten uit te sluiten. Ondernemingen met hoge ESG-risico's, zoals weergegeven in hun respectieve ESG-ratings, zijn eveneens uitgesloten. Deze screening gebruikt zowel START als MSCI ESG-ratings. Voor bedrijfsschuld worden ondernemingen met een MSCI-rating van minder dan 2,5 voor de milieu- of sociale pijler, of een algemene MSCI-rating van 'B' of 'CCC', a priori uitgesloten van het beleggingsuniversum van het onderliggende fonds. Ondernemingen met een START-score van "C" of hoger (op een ratingschaal van "A" tot "E") kunnen na een ad-hocanalyse en dialoog opnieuw in het beleggingsuniversum van het onderliggende fonds worden opgenomen.

Ondernemingen die volgens de beoordeling van de onderliggende fondsbeheerder niet afgestemd zijn op de SDG's worden ook uitgesloten van het aandelenuniversum.

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

Op emittentniveau (voor zowel aandelen als bedrijfsschulden) worden activa die bestaan uit beleggingen met milieu- of sociale kenmerken die niet als duurzame beleggingen (#1B Andere E/S-kenmerken) worden beschouwd, door de onderliggende fondsbeheerder gescreend aan de hand van controversiële ("normatieve") filters om ervoor te zorgen dat de wereldwijde normen op het gebied van milieu, mensenrechten, arbeid en corruptiebestrijding worden nageleefd. Investerings worden getoetst aan minimumcriteria om ervoor te zorgen dat de activiteiten van emittenten in overeenstemming zijn met de OESO-richtsnoeren voor

multinationale ondernemingen en de VN-richtsnoeren inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

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

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

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

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

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

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

- 1) de onafhankelijkheid van de leden van het auditcomité, de gemiddelde duur van het mandaat en de gendermix van de raad, de omvang van de raad en de onafhankelijkheid van het remuneratiecomité met betrekking tot het bestaan van degelijke beheersstructuren en
- 2) managementbeloning, managementstimulansen in verband met duurzaamheid en de hoogste beloning voor personeel. De arbeidsverhoudingen worden bestreken door de S-indicatoren in START (over de tevredenheid van werknemers, de loonkloof tussen mannen en vrouwen en het personeelsverloop).

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

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

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.

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

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

Voor soevereine emittenten worden de volgende bestuurscriteria beoordeeld: gemak van zakendoen, begrotingssaldo, schuldquote uitgedrukt in jaren van belastinginkomsten, saldo lopende rekening en economische vrijheid.



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

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

Minimumaandeel duurzame investeringen :

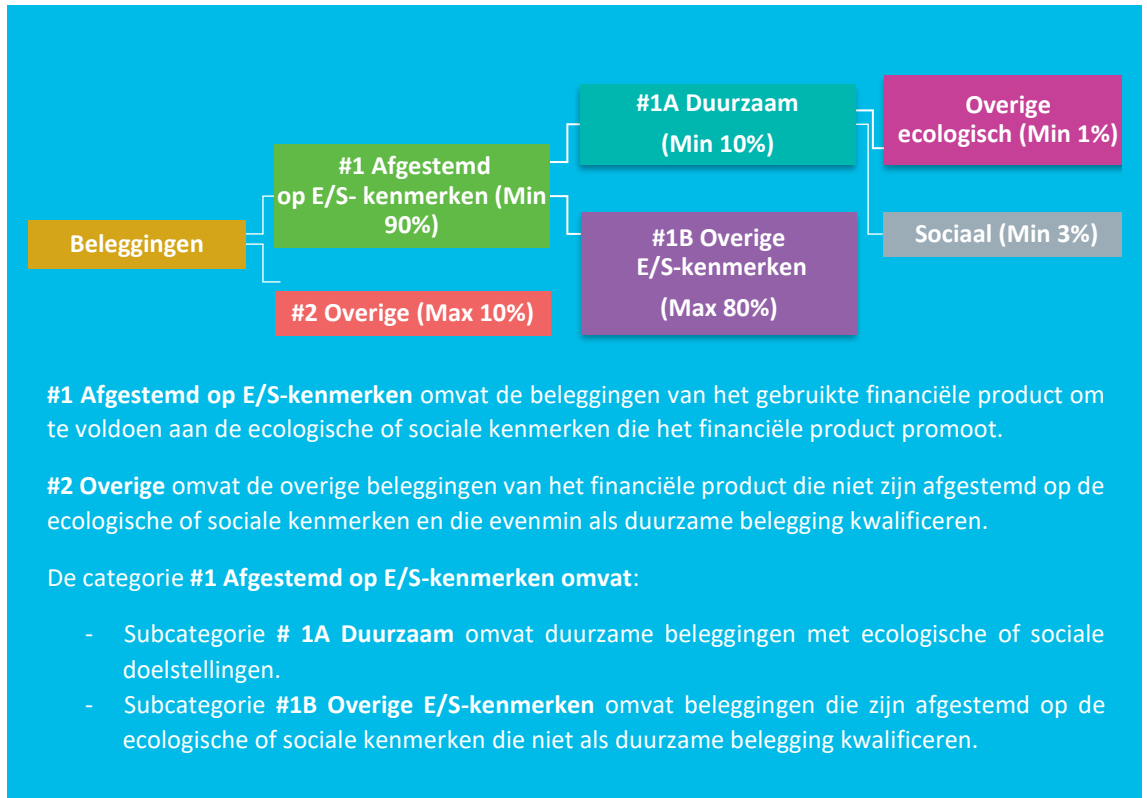
Het onderliggende fonds belegt duurzaam door ten minste 10% van zijn nettovermogen te beleggen in aandelen van ondernemingen die ten minste 50% van hun inkomsten uit goederen en diensten halen of ten minste 50% van hun kapitaaluitgaven besteden aan activiteiten die daadwerkelijk in overeenstemming zijn met een van de 9 (van de in totaal 17) duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties ("de SDG's"). Naast de drempel van 50% duurzame investeringen kan het onderliggende fonds zich richten op ondernemingen waarvan de inkomsten voor minder dan 50% zijn afgestemd op de SDG's van de VN, of zelfs waarvan de inkomsten niet aan dit criterium voldoen. De minimumniveaus van duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen zijn respectievelijk 1% en 3% van het nettovermogen van het onderliggende fonds.

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

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.



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.

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

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

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



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

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

Ja

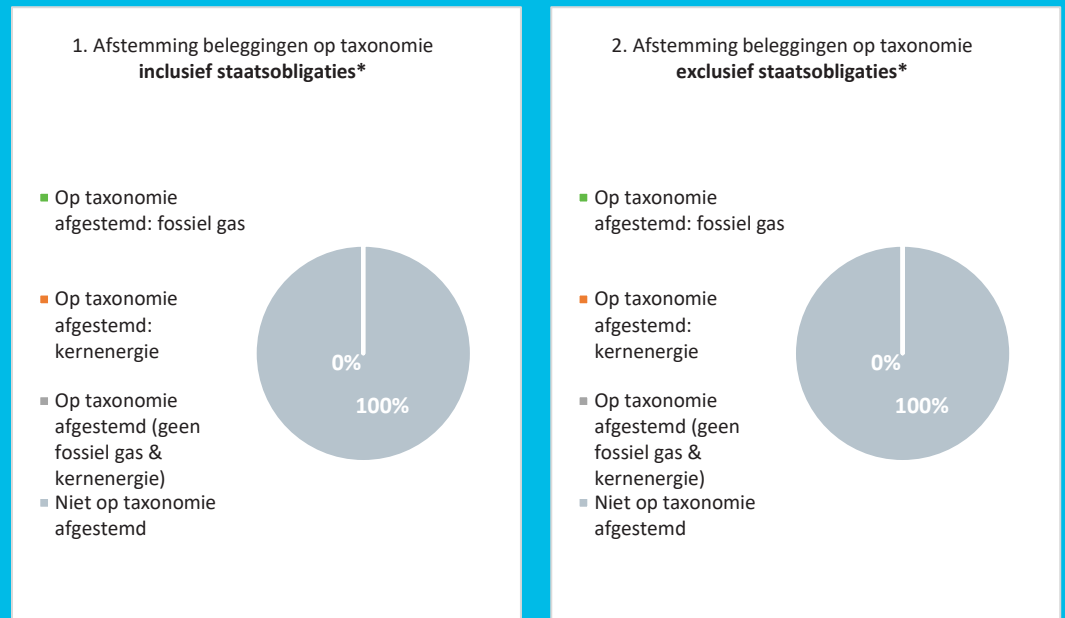
In fossiel gas

In kernenergie

Nee

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

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimum percentage 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?**

Aangezien het onderliggende fonds voor zichzelf geen minimale mate van afstemming op de Taxonomie heeft vastgesteld, is het niet verplicht een minimumaandeel van zijn investeringen te besteden aan overgangs- en faciliterende activiteiten.



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



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

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



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

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



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

De rest van de portefeuille (d.w.z. beleggingen die niet het minimumaandeel van 90% uitmaken) kan ook milieu- en sociale kenmerken bevorderen, maar wordt niet systematisch aan een ESG-analyse onderworpen. Deze activa kunnen niet-genoteerde of beursgenoteerde effecten omvatten, waarvan de ESG-analyse kan worden uitgevoerd nadat het onderliggende fonds het financiële instrument in kwestie heeft verworven. Op emittentenniveau (voor zowel aandelen als bedrijfsobligaties) worden alle activa door de onderliggende fondsbeheerder gescreend aan de hand van controversiële ("normatieve") filters om ervoor te zorgen dat de wereldwijde normen op het gebied van milieu, mensenrechten, arbeid en corruptiebestrijding worden nageleefd. Investerings worden getoetst aan minimumcriteria om ervoor te zorgen dat de activiteiten van emittenten in overeenstemming zijn met de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de VN-richtsnoeren inzake bedrijfsleven en mensenrechten.



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

Niet van toepassing.

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:

https://www.carmignac.be/nl_BE/fonds/carmignac-portfolio-emerging-patrimoine/a-eur-acc/presentation-et-caracteristiques