

Precontractuele SFDR informatie



Productnaam : BI Carmignac Global Active I EUR / BI Carmignac Global Active I EUR P  
Identificatiecode juridische entiteiten (LEI) : 549300J5UIRMVZOJBV45

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

### Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling ?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nee</b>
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen : ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als 'ecologisch duurzaam' gelden	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product <b>promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 0 % duurzame beleggingen hebben <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar <b>zal niet duurzaam beleggen</b> .

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits de ze 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 de 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.



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

Het fonds hanteert een "best-in-universe" benadering (waarbij bedrijven worden geïdentificeerd wiens activiteiten duurzaam zijn) en een "best-efforts" benadering (die eruit bestaat om uitgevers te begunstigen die verbeteringen of sterke vooruitzichten vertonen op het gebied van ESG-praktijken en prestaties op lange termijn) om duurzaam te investeren: 1) integratie van ESG, 2) negatieve screening, 3) positieve screening op basis van de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties, 4) actief beheer om milieukarakteristieken en sociale kenmerken te bevorderen, en 5) monitoring van belangrijke nadelige gevolgen - PAI's.

Het fonds heeft geen referentie-indicator voor duurzaamheid om de ESG-prestaties van het fonds te meten.

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

Dit fonds gebruikt de volgende duurzaamheidsindicatoren in zijn methode op basis van vier pijlers om de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te meten:

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

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 Carmignac, wordt op minstens 90% van de effecten (exclusief liquide middelen en derivaten) toegepast.
2. **Reductie van het beleggingsuniversum** (minstens 20% van de aandelenportefeuille, en de bedrijfsobligatieportefeuille):

i. **Uitsluitingen op het niveau van de managementmaatschappij:** niet-duurzame activiteiten en praktijken worden geïdentificeerd met behulp van een benadering op basis van internationale normen en regels op de volgende gebieden: (a) controverses met betrekking tot de richtlijnen van de OESO, de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO) over Fundamentele principes en rechten op het werk, en de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties, (b) controversiële wapens, (c) thermische kolenproductie, (d) energieproducenten, (e) tabak, (f) volwassenentertainment.

ii. **Negatieve screening specifiek voor het fonds.**

a. Het fonds past uitgebreide uitsluitingen of strengere uitsluitingscriteria toe op de volgende sectoren: (a) winning van olie en gas, (b) conventionele wapens, (c) bouw en onderhoud van kerncentrales buiten de Europese Unie, (d) gokken en (e) sojateelt.

b. Aandelenportefeuilleposities met een MSCI-rating voor de milieu- of sociale pijlers van minder dan 1,4 (op een schaal van 0 tot 10), en obligatieportefeuilleposities met een MSCI-rating voor de milieu- of sociale pijlers 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 uitgesloten van het investeringsuniversum van het fonds. Bedrijven met een START-score van C of hoger (op een beoordelingsschaal van A tot E) kunnen opnieuw toetreden tot het fonds zodra de portefeuillebeheerder ad-hoc analyse heeft uitgevoerd (wat kan inhouden dat er contact wordt opgenomen met de uitgever). De tabel hieronder geeft de overeenkomsten weer tussen de MSCI- en START-ratings die door het fonds worden gebruikt voor negatieve screening.

Ondergrens START-rating MSCI	START rating MSCI			bovengrens START-rating MSCI
8	≤	A	≤	10
6	≤	B	≤	8
4	≤	C	≤	6
2	≤	D	≤	4
0	≤	E	≤	2

3. **Positieve screening (verantwoord beleggen):** ten minste 10% van de netto-activa van het fonds wordt belegd in aandelen van bedrijven die worden beschouwd als in lijn met de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties. De minimale niveaus van duurzame investeringen met milieu- en sociale doelstellingen zijn

Een investering/uitgever is in lijn wanneer ten minste een van de volgende drie drempels wordt bereikt/

- i. **Goederen en diensten:** ten minste 50% van hun omzet is afkomstig van goederen of diensten die verband houden met ten minste een van de volgende negen Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties, van de 17: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water en sanitair, (7) Betaalbare en schone energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen en (12) Verantwoorde consumptie en productie; of
- ii. **Kapitaaluitgaven (CapEx):** ten minste 30% van de kapitaaluitgaven is gericht op zakelijke activiteiten die verband houden met ten minste een van de volgende negen Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties, van de 17: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water en sanitair, (7) Betaalbare en schone energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen en (12) Verantwoorde consumptie en productie; of
- iii. **Bedrijfsvoering:**
  - i. De uitgever heeft "in lijn" status gekregen, wat betreft operationele afstemming, voor ten minste drie van de 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties, vastgesteld op basis van bewijsmateriaal dat door de uitgever wordt verstrekt met betrekking tot zijn beleid, praktijken en doelstellingen in overeenstemming met deze Duurzame Ontwikkelingsdoelen. "In lijn" status komt overeen met een operationele afstemmingsscore hoger dan of gelijk aan +2 (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door de externe ratingprovider die door de managementmaatschappij is geselecteerd; en
  - ii. De uitgever heeft geen "niet-uitgelijnde" status gekregen, wat betreft operationele afstemming, voor een van de 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties. "Niet-uitgelijnde" status komt overeen met een operationele afstemmingsscore van minder dan of gelijk aan -2 (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door de externe ratingprovider die door de managementmaatschappij is geselecteerd. Respectievelijk 1% en 3% van de netto-activa van het fonds.

Deze drempels vertegenwoordigen een aanzienlijke toewijding van de uitgever met betrekking tot zijn bijdrage. Voor meer informatie over de duurzame ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties kunt u terecht op <https://sdgs.un.org/goals>.

Aanvullende informatie over de methodologie:

Om te bepalen welke bedrijven zijn afgestemd op goederen en diensten en CapEx, heeft het managementbedrijf allereerst een robuust bedrijfsclassificatiesysteem geïdentificeerd en 1.700 verschillende bedrijfsactiviteiten in kaart gebracht. Bovendien gebruikt het managementbedrijf de "SDG Compass", een hulpmiddel dat is gemaakt door de GRI ("Global Reporting Initiative"), het Global Compact van de Verenigde Naties en de World Business Council for Sustainable Development, om de bedrijfsactiviteiten te identificeren die bijdragen aan elk duurzaam ontwikkelingsdoel. Carmignac heeft ook "belegbare thema's" gecreëerd die overeenkomen met bedrijfsactiviteiten. Het managementbedrijf filtert elke bedrijfsactiviteit in het classificatiesysteem op basis van deze thema's, sorteert de relevante bedrijfsactiviteiten in de "belegbare thema's" van Carmignac en gebruikt duurzame ontwikkelingsdoelstellingen om hun geschiktheid te verifiëren. Deze aanpak is beoordeeld door leden van de teams voor verantwoord beleggen.

Vervolgens gebruikt het managementbedrijf een externe beoordelingsmethodologie om een indicatieve operationele afstemmingsfilter te creëren om te bepalen welke uitgevers zijn afgestemd op operaties. Elke uitgever wordt beoordeeld op elk van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties en de prestaties worden beoordeeld op een schaal van -10 tot +10 voor elk van deze duurzame ontwikkelingsdoelen. Om deze score te berekenen, zijn er voor elk duurzaam ontwikkelingsdoel (1) positieve indicatoren gekoppeld aan beleid, initiatieven en doelstellingen met specifieke belangrijke prestatie-indicatoren, die resulteren in positieve toevoegingen aan de score, (2) negatieve indicatoren gekoppeld aan controverses of nadelige gevolgen, die resulteren in aftrek van de score, en (3) prestatie-indicatoren die de trajectorie van de prestaties van de uitgever beoordelen en die de score kunnen verhogen of verlagen. De drie bovengenoemde beoordelingen worden gecombineerd tot een eindscore voor elk duurzaam ontwikkelingsdoel op de bovengenoemde schaal van -10 tot +10. Dit betekent dat elke uitgever 17 scores ontvangt, één voor elk duurzaam ontwikkelingsdoel, variërend van -10 tot +10.

De bovenstaande beoordelingsschaal is onderverdeeld in vijf resultaatcategorieën:

- Score boven 5,0: sterk afgestemd;
- Score tussen 2,0 en 5,0 (inclusief): afgestemd;
- Score onder 2,0 en boven -2,0: neutraal
- Score onder of gelijk aan -2,0 en hoger dan -10: niet afgestemd;
- Score van -10: sterk niet afgestemd.

Zodra de afstemmingsdrempel is bereikt voor goederen en diensten, CapEx en/of operaties, wordt het totale gewicht van die positie beschouwd als afgestemd.

4. **Actief beheer:** ESG-engagementinspanningen met bedrijven, die bijdragen aan een verhoogd bewustzijn en verbetering van duurzame ontwikkelingsbeleid van bedrijven, worden gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) niveau van actieve betrokkenheid en stembeleid, (b) aantal engagementinspanningen, (c) stempercentage en (d) deelname aan aandeelhouders (of obligatiehouders) vergaderingen.
5. **Belangrijkste nadelige gevolgen - PAI:** wat betreft monitoring van belangrijkste nadelige gevolgen, en in overeenstemming met Bijlage 1 bij Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie, volgt het fonds 16 verplichte milieu- en sociale indicatoren en 2 optionele indicatoren om de impact van duurzame investeringen te demonstreren met betrekking tot deze indicatoren: uitstoot van broeikasgassen (GHG), koolstofvoetafdruk, GHG-intensiteit van investerende bedrijven, blootstelling aan bedrijven actief in de fossiele brandstofsector, aandeel van niet-hernieuwbare

energieconsumptie en productie, energieconsumptie-intensiteit per sector met een grote impact op het klimaat, activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor biodiversiteit-gevoelige gebieden, emissies naar water, verhouding van gevaarlijk afval en radioactief afval, watergebruik en recycling (optionele keuze), schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO), gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO te controleren, ongecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, diversiteit van bestuursleden, blootstelling aan controversiële wapens, buitensporige loonkloof (optionele keuze). Soevereine uitgevers worden gecontroleerd op schendingen van sociale normen met betrekking tot hun GHG-intensiteit.

- **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 fonds investeert ten minste 10% van zijn netto vermogen in bedrijven die positief zijn afgestemd op de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties.

De minimale niveaus van duurzame investeringen met milieu- en sociale doelstellingen zijn respectievelijk 1% en 3% van het netto vermogen van het fonds.

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

- i. **Goederen en diensten:** ten minste 50% van hun omzet is afkomstig van goederen of diensten die verband houden met ten minste een van de volgende negen Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties, uit 17: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water en sanitair, (7) Betaalbare en schone energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen en (12) Verantwoorde consumptie en productie; of
- ii. **Kapitaaluitgaven (CapEx):** ten minste 30% van de kapitaaluitgaven is gerelateerd aan bedrijfsactiviteiten die verband houden met ten minste een van de volgende negen Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties, uit 17: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water en sanitair, (7) Betaalbare en schone energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen en (12) Verantwoorde consumptie en productie; of
- iii. **Operaties:**
  - i. De uitgever heeft de status "afgestemd" gekregen, in termen van operationele afstemming, voor ten minste drie van de 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties, bepaald op basis van bewijs dat door de uitgever wordt verstrekt met betrekking tot zijn beleid, praktijken en doelstellingen in lijn met deze Duurzame Ontwikkelingsdoelen. De status "afgestemd" komt overeen met een operationele afstemmingsscore hoger dan of gelijk aan +2 (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door de externe beoordelaar die is geselecteerd door het managementbedrijf; en
  - ii. De uitgever heeft geen "niet-afgestemde" status gekregen, voor operationele afstemming, voor een van de 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties. "Niet-afgestemd" komt overeen met een operationele afstemmingsscore van minder dan of gelijk aan -2 (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door de externe beoordelaar. Deze drempels vertegenwoordigen een aanzienlijke toewijding van de uitgever met betrekking tot zijn bijdrage. Voor meer informatie over de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties kunt u terecht op <https://sdgs.un.org/goals>.

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

Het managementbedrijf gebruikt de volgende mechanismen om ervoor te zorgen dat duurzame investeringen geen significant nadeel veroorzaken voor elk milieugericht of sociaal duurzaam investeringsdoel:

1. **Verkleining van het investeringsuniversum (minimaal 20% van de aandelen- en bedrijfsobligatiecomponenten van de portefeuille):**
  - i. **Uitsluitingen op bedrijfsniveau:** onduurzame activiteiten en praktijken worden geïdentificeerd met behulp van een aanpak gebaseerd op internationale normen en regels op de volgende gebieden: (a) controverses over de OESO-richtlijnen, de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO) over Fundamentele Principes en Rechten op het Werk, en de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties, (b) controversiële wapens, (c) thermische kolenproductie, (d) energieproducenten, (e) tabak en (f) volwassen entertainment.
  - ii. **Negatieve screening specifiek voor het fonds:**
    - a. het fonds past uitgebreide uitsluitingen of strengere uitsluitingscriteria toe op de volgende sectoren: (a) olie- en gaswinning, (b) conventionele wapens, (c) bouw en onderhoud van nucleaire elektriciteitscentrales buiten de Europese Unie, (d) gokken en (e) soja-teelt.
    - b. aandelengerichte posities met een MSCI-rating voor de milieupijler of sociale pijlers van minder dan 1,4 (op een schaal van 0 tot 10) en obligatieportefeuilleposities met een MSCI-rating voor de milieupijler of sociale pijlers 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) worden uitgesloten van het investeringsuniversum van het fonds. Bedrijven met een START-score van C of hoger (op een beoordelingsschaal van A tot E) kunnen opnieuw toetreden tot het fonds nadat de portefeuillemanager ad-hoc analyse heeft uitgevoerd (wat kan inhouden dat er contact wordt opgenomen met de uitgever).
2. **Actief beheer:** ESG-engagementinspanningen met bedrijven, die bijdragen aan een verhoogd bewustzijn en verbetering van de duurzame ontwikkelingsbeleid van bedrijven, worden gemeten met behulp van de volgende indicatoren: (a) niveau van actieve betrokkenheid en stembeleid, (b) aantal engagementinspanningen, (c) stempercentage en (d) deelname aan aandeelhouders- (of obligatiehouder) vergaderingen.

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 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 driemaandelijkse engagementplan van Carmignac, conform het engagementbeleid van Carmignac. 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?**

*De beheermaatschappij voert voor alle beleggingen in het 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 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 Carmignac. 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. 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 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 evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*





## Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?



Ja, de beheermaatschappij heeft zich ertoe verbonden om de technische reguleringsnormen ("TRN") uit bijlage 1 van gedelegeerde verordening (EU) 2022/1288 toe te passen, die met behulp van 16 verplichte ecologische en sociale indicatoren, en 2 facultatieve indicatoren het effect van de duurzame beleggingen op deze indicatoren aantonen: broeikasgasemissies (BKG), 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 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 (facultatief). Voor overheidsinstanties worden de schendingen van sociale rechten en hun BKG-intensiteit gemonitord.

De belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren worden vermeld in tabel 1 (conform bijlage 1 van gedelegeerde verordening (EU) 2022/1288) in het desbetreffende beleid van Carmignac. Deze gegevens worden verstrekt in de jaarverslagen.



Nee



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Tot 50% van de nettowaarde van het fonds kan worden blootgesteld aan aandelenmarkten, en ten minste 40% van de nettowaarde wordt geïnvesteerd in obligaties, verhandelbare schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten. Aangezien het fonds actief en flexibel wordt beheerd, kan de verdeling van activa aanzienlijk verschillen van die van de referentie-indicator. Als zodanig beheert de portefeuillebeheerder dynamisch de blootstelling aan de verschillende markten en toegestane activaklassen op basis van verwachtingen van veranderingen in risico-/rendementsverhoudingen. Het beleggingsbeleid spreidt het risico door te diversifiëren in investeringen. Evenzo kan de portefeuille die in elk van de activaklassen is opgebouwd op basis van gedetailleerde financiële analyse aanzienlijk verschillen van de gewichten van de referentie-indicator in termen van geografische zones, sectoren, beoordelingen en looptijden.

Ten minste 10% van de nettowaarde van het fonds wordt geïnvesteerd in aandelen van bedrijven die zijn afgestemd op de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties. De minimale niveaus van duurzame investeringen met milieue- en sociale doelstellingen zijn respectievelijk 1% en 3% van de nettowaarde van het fonds.

Een uitgevende instelling is afgestemd wanneer ten minste een van de volgende drie drempels wordt bereikt:

- i. Goederen en diensten: ten minste 50% van hun omzet is afkomstig van goederen of diensten die zijn gekoppeld aan ten minste een van de volgende negen Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties, van de 17: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water en sanitair, (7) Betaalbare en schone energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen en (12) Verantwoorde consumptie en productie; of
- ii. Kapitaaluitgaven (CapEx): ten minste 30% van de kapitaaluitgaven is gerelateerd aan zakelijke activiteiten die verband houden met ten minste een van de volgende negen Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties, van de 17: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water en sanitair, (7) Betaalbare en schone energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen en (12) Verantwoorde consumptie en productie; of

- iii. Operaties:
- a. De uitgever heeft "uitgelijnde" status gekregen, wat betreft operationele afstemming, voor ten minste drie van de 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties, bepaald op basis van bewijs dat door de uitgever is verstrekt met betrekking tot haar beleid, praktijken en doelstellingen in lijn met deze Duurzame Ontwikkelingsdoelen. "Uitgelijnde" status komt overeen met een operationele afstemmingsscore hoger dan of gelijk aan +2 (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door de externe beoordelaar die door het managementbedrijf is geselecteerd; en
  - b. De uitgever heeft geen "niet-uitgelijnde" status gekregen, voor operationele afstemming, voor een van de 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties. "Niet-uitgelijnde" status komt overeen met een operationele afstemmingsscore van minder dan of gelijk aan -2 (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door de externe beoordelaar die door het managementbedrijf is geselecteerd.

Deze drempels vertegenwoordigen een significante toewijding van de uitgever met betrekking tot haar bijdrage. Voor meer informatie over de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties kunt u terecht op <https://sdgs.un.org/goals>.

Het beleggingsuniversum wordt beoordeeld in het licht van de ESG-risico's en -kansen die zijn vastgelegd in Carmignac's eigen ESG-platform, START.

Niet-financiële analyse wordt toegepast als onderdeel van de beleggingsstrategie via de volgende processen, die actief het beleggingsuniversum van het fonds verminderen met ten minste 20%. De volledige beschrijving van de procedure voor het verminderen van het beleggingsuniversum is beschikbaar in de bijbehorende Transparantiecodel, die beschikbaar is op [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com). Het oorspronkelijke beleggingsuniversum vóór de vermindering omvat ongeveer 2.500 uitgevers en bestaat uit de ICE BofA Global Corporate, ICE BofA Global Non-Financial High Yield en ICE BofA Emerging Market Corporate Plus indices voor het bedrijfsobligatiecomponent van de portefeuille, en de MSCI AC World index voor het aandelengedeelte van de portefeuille. Het beleggingsuniversum en het fonds worden periodiek beoordeeld om hun afstemming te behouden met het oog op het verminderen van het universum.

Het beleggingsuniversum wordt als volgt verminderd:

- i. **Uitsluitingen op het niveau van het managementbedrijf:** niet-duurzame activiteiten en praktijken worden geïdentificeerd met behulp van een aanpak op basis van internationale normen en regels op de volgende gebieden: (a) controverses met betrekking tot de OESO-richtlijnen, de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO) over fundamentele beginselen en rechten op het werk, en de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties, (b) controversiële wapens, (c) thermische kolenproductie, (d) energieproducenten, (e) tabak en (f) volwassen entertainment.
- ii. **Negatieve screening specifiek voor het fonds:**
  - a. Het fonds past uitgebreide uitsluitingen of strengere uitsluitingscriteria toe op de volgende sectoren: olie- en gaswinning, (b) conventionele wapens, (c) bouw en onderhoud van kerncentrales buiten de Europese Unie, (d) gokken en (e) sojateelt.
  - b. Aandelen in de portefeuille met een MSCI-beoordeling voor de milieu- of sociale pijlers van minder dan 1,4 (op een schaal van 0 tot 10), en obligatieportefeuilleposities met een MSCI-beoordeling voor de milieu- of sociale pijlers van minder dan 2,5 (op een schaal van 0 tot 10), of met een algemene MSCI-beoordeling van CCC (op een schaal van AAA tot CCC) worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. Bedrijven met een START-score van C of hoger (op een beoordelingsschaal van A tot E) kunnen opnieuw toetreden tot het fonds zodra de portefeuillebeheerder ad-hoc analyse heeft uitgevoerd (wat kan inhouden dat er contact wordt opgenomen met de uitgever).

Voorafgaand aan het reduceren van het beleggingsuniversum zoals hierboven beschreven, worden de aandelenuitgevers en bedrijfsobligatie-universums opnieuw gewogen om eventuele vertekeningen te elimineren die kunnen leiden tot significante verschillen tussen de samenstelling van de indices die deze universums vormen en die van de portefeuille van het fonds. De twee beleggingsuniversums worden opnieuw gewogen met behulp van de gemiddelde historische gewichten van het fonds, waargenomen over de afgelopen drie jaar (overeenkomend met de aanbevolen beleggingshorizon). Elke uitgever wordt opnieuw gewogen met behulp van de historische gewichten van het fonds per sector, geografische regio (opkomende markten/ontwikkelde markten) en kapitalisatie (klein/midden/groot), om de sectorale, geografische

en kapitalisatierotaties van het fonds zo nauwkeurig mogelijk weer te geven. Deze gewichten worden afgerond op het dichtstbijzijnde gehele getal en jaarlijks door het managementbedrijf beoordeeld.

Het fonds kan niet meer dan 10% van zijn netto-activa buiten zijn beleggingsuniversum investeren na de vermindering (met ten minste 20%).

Ten slotte worden als onderdeel van het actieve beheer van het managementbedrijf ESG-engagementinspanningen met bedrijven gemeten, die bijdragen aan een verhoogd bewustzijn en verbetering van de duurzame ontwikkelingsbeleidslijnen van de bedrijven, aan de hand van de volgende indicatoren: (a) niveau van actief engagement en stembeleid, (b) aantal engagementinspanningen, (c) stempercentage en (d) deelname aan aandeelhouders- (of obligatiehouders-) vergaderingen.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken 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 het nettovermogen van het fonds wordt belegd in aandelen van bedrijven die minstens 50% van hun inkomsten genereren uit goederen en diensten die verband houden met bedrijfsactiviteiten die een positieve uitwerking hebben op 1 van de 9 (van de in totaal 17) duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties, of die minstens 50% van hun CapEx in dergelijke activiteiten investeren.*
- 2) *Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met milieudoelstellingen en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 1% en 3% van het 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.*

● **Met welke toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

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

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd ?**

*Teneinde de praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, maakt het 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 Carmignac (onder meer via de werknemerstevredenheid, loonkloof tussen mannen en vrouwen, personeelsverloop) in 'START'.*

*Wat de belastingverplichtingen betreft, laat het 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.*

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met de werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

*Als ondertekenaar van de Beginselen van Verantwoord Beleggen (Principles for Responsible Investment – 'PRI'), verwacht de beheermaatschappij van de bedrijven waarin het 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.*

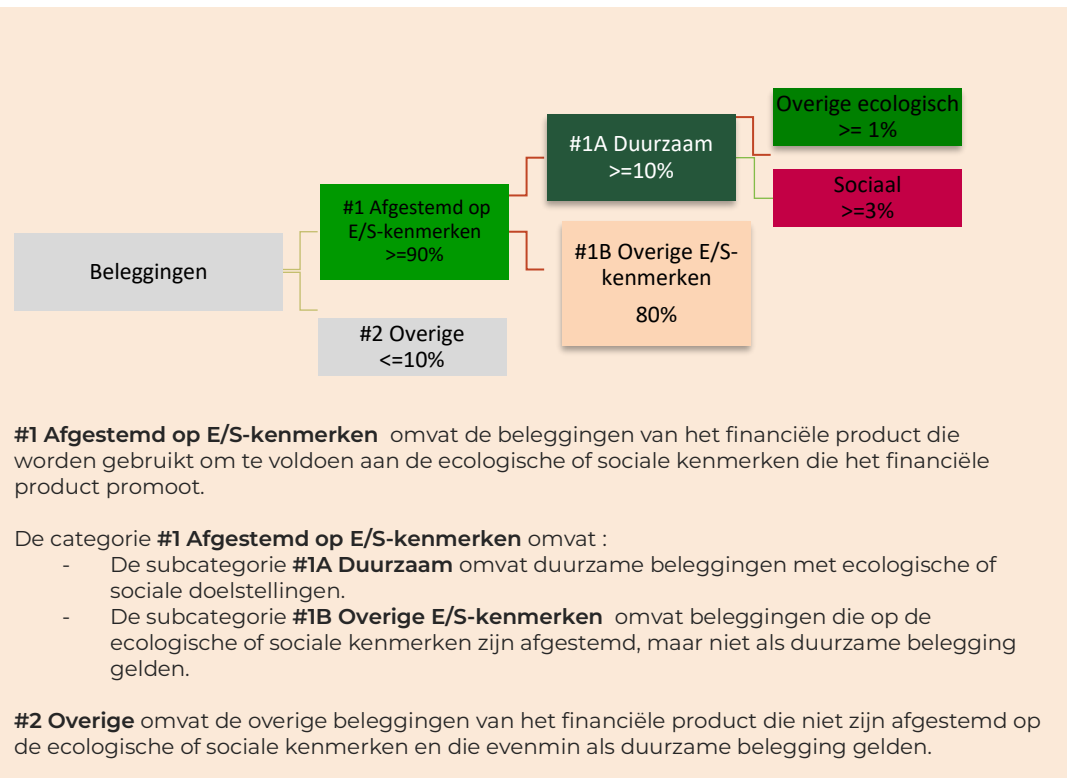


## Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van de ondernemingen waarin wordt belegd
- 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 de ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



Minstens 90% van de beleggingen van het 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 fonds doet duurzame beleggingen waarbij het ten minste 10% van het nettovermogen belegt in aandelen van bedrijven die minstens 50% van hun inkomsten genereren uit goederen en diensten in verband met, of die ten minste 50% van hun CapEx investeren in, bedrijfsactiviteiten die een positieve uitwerking hebben op 1 van de 9 (van de in totaal 17) duurzame ontwikkelingsdoelstellingen ("SDG's") van de VN. Buiten dit minimaal aandeel van duurzame beleggingen van 10% van het nettovermogen, mag het fonds ook beleggen in ondernemingen waarvan minder dan 50% van de omzet is afgestemd op de SDG's van de Verenigde Naties, of waarvan geen enkele bron van inkomsten aan dit criterium beantwoordt.

### Aandeel beleggingen in "#2 Overige":

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

- **Hoe worden met het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

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

*Voor zover het 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 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 hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

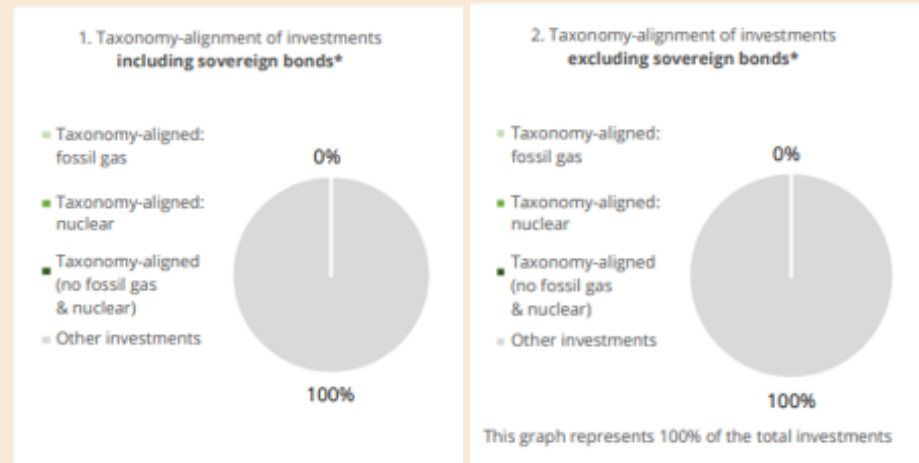
Het minimumaandeel van de beleggingen dat op de EU-taxonomie is afgestemd, d.w.z. het aandeel van de beleggingen van het fonds dat geacht kan worden doorlopend bij te dragen tot de bovengenoemde milieudoelstellingen, bedraagt 0% van het fondsvermogen. Het werkelijke aandeel van de beleggingen dat op 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 voldoen<sup>1</sup> ?*

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.

Ja  
 In fossiel gas  in Kernenergie  
 Nee

*De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemd 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 de taxonomie zijn afgestemd.*



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

<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 Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

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

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

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

*Het minimumaandeel van deze beleggingen is 0% van het fondsvermogen.*



**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 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 niet-beursgenoteerde aandelen of aandelen die bij een beursintroductie zijn uitgegeven en waarvan de ESG-analyse slechts na de verwerving van deze financiële instrumenten door het 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 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 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.



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



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 het promoot?

Er is geen specifieke ESG-index aangewezen.

#### Referentiebenchmarks

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

- *Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?*  
*Niet van toepassing*
- ***Hoe** wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?*  
*Niet van toepassing*
- *Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?*  
*Niet van toepassing*
- *Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?*  
*Niet van toepassing*

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op de website:



U investeert via een Life Invest Dynamic:

<https://www.dvv.be/nl/sparen-en-beleggen/beleggen/life-invest-dynamic.html>

U investeert via een Life Invest Control:

<https://www.dvv.be/nl/sparen-en-beleggen/beleggen/life-invest-control.html>

U investeert via een Life Business Control (IPT):

<https://www.dvv.be/nl/zelfstandigen-en-kmos/pensioen/ipt.html>

U investeert via een Life Professional Control (POZ):

<https://www.dvv.be/nl/zelfstandigen-en-kmos/pensioen/poz.html>