

Periodieke SFDR informatie



Periodieke informatieverstrekking voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

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

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 **ecologische 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.

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling ?	
☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____%	☒ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 10% duurzame beleggingen hebben
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als 'ecologisch duurzaam' gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



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

In het fonds worden een 'best-in-universe'-benadering (identificatie van ondernemingen die duurzame activiteiten aanbieden) en een 'best-effort'-benadering (waarbij consequent voorrang wordt gegeven aan emittenten waarvan de ESG-praktijken en -prestaties doorheen de tijd een verbetering laten zien of waarvan de vooruitzichten op dat punt positief zijn) gevolgd teneinde

PRD Carmignac NL DVV 202405

duurzaam te beleggen door deze strategieën te combineren: 1) integratie van ESG, 2) negatieve screening, en 3) verantwoordelijkheid van aandeelhouders om de ecologische en sociale kenmerken te promoten, 4) verantwoordelijkheid van aandeelhouders om de ecologische en sociale kenmerken te promoten, en 5) opvolging van de belangrijkste ongunstige effecten (principal adverse impacts, 'PAI').

Er werden geen tekortkomingen vastgesteld met betrekking tot de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de loop van het jaar.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

In dit fonds worden de duurzaamheidsindicatoren toegepast volgens de benadering met vier pijlers, om de verwezenlijking te meten van elk van de ecologische of sociale kenmerken die het promoot:

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

- 1. **Dekkingsgraad van de ESG-analyse :** de integratie van ESG, via de ESG-rating die werd uitgevoerd op het bedrijfseigen ESG-platform 'START' (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) van Carmignac, wordt toegepast op ten minste 90% van de effecten. In 2023 bedroeg de dekking van de ESG-analyse 98,1% van de effecten in de portefeuille (exclusief liquide middelen en derivaten), gemiddeld, op basis van de gegevens per kwartaaleinde.
- 2. **Reductie van het beleggingsuniversum** (minimum 20% van het aandelengedeelte en van het bedrijfsobligatiegedeelte in de portefeuille):
 - i) **Uitsluitingen op het niveau van de beheermaatschappij:** de niet-duurzame activiteiten en praktijken zijn in kaart gebracht aan de hand van een benadering die is gebaseerd op internationale normen en regels op de volgende gebieden: (a) controverses met betrekking tot de richtsnoeren van de OESO, de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) inzake de fundamentele beginselen en rechten op het werk, en de beginselen in het 'Global Compact' van de Verenigde Naties, (b) controversiële wapens, (c) productie van thermische steenkool, (d) energieproducenten, (e) tabak, (f) pornografie.
 - ii) **Fondsspecifieke negatieve screening:**
 - a) in het fonds worden uitgebreide uitsluitingen of striktere uitsluitingscriteria toegepast voor de volgende sectoren: (a) winning van aardgas en aardolie, (b) conventionele wapens (c) bouw en onderhoud van kerncentrales buiten de Europese Unie, (d) gok- en kansspelen, en (e) soja teelt;
 - b) de posities van de aandelenportefeuille met een MSCI-rating lager dan 1,4 (op een ratingschaal van 0 tot 10) voor de milieu- of sociale pijler, en de posities van de obligatieportefeuille met een MSCI-rating lager dan 2,5 (op een ratingschaal van 0 tot 10) voor de milieu- of sociale pijler, of met een algemene MSCI-rating 'CCC' (op een ratingschaal van AAA tot CCC) zijn bij voorbaat uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. De ondernemingen die een START-score 'C' en meer (op een ratingschaal van A tot E) hebben gekregen, kunnen opnieuw toetreden tot het fonds na een ad-hocanalyse door de beheerder (wat aanleiding kan geven tot een engagement ten aanzien van de emittent). In de onderstaande tabel zijn de overeenkomsten tussen de MSCI-ratings en de START-ratings opgenomen die door het fonds zijn gebruikt in de negatieve screening.

Ondergrens MSCI		START-rating		Bovengrens MSCI
8	≤	A	≤	10
6	≤	B	<	8

4	≤	C	<	6
2	≤	D	<	4
0	≤	E	<	2

In 2023 was het beleggingsuniversum gereduceerd met 31,6% voor het aandelengedeelte van de portefeuille, en met 30,9% voor het obligatiegedeelte, gemiddeld, op basis van de gegevens per kwartaaleinde. In december 2023 hebben we onze methode voor de reductie van het universum aangepast om alle vertekeningen weg te werken die konden leiden tot aanzienlijke verschillen in de samenstelling van de indexen waarop deze universums gebaseerd zijn en die van de portefeuille van het fonds. Daardoor bestaat het gemiddelde van de universumreductie die hierboven is weergegeven uit de niet-gewogen universumreductie in Q1 Q2 Q3 en de gewogen universumreductie in Q4 2023.

3. **Positieve screening:** ten minste 10% van de netto-activa van het fonds wordt belegd in aandelen van ondernemingen die worden beschouwd als zijnde afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. De minimumniveaus van duurzame beleggingen met milieudoelstellingen en sociale doelstellingen bedragen respectievelijk 1% en 3% van de netto-activa van het fonds. Een belegging/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) volgende duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water en sanitair (7) Schone en betaalbare energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, (12) Verantwoorde consumptie en productie; of
 - ii. **Kapitaaluitgaven ('CapEx' voor capital expenditures):** ten minste 30% van de kapitaaluitgaven wordt gerealiseerd in zakelijke activiteiten die gerelateerd zijn aan minstens 1 van de 9 (van in totaal 17) volgende duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water en sanitair (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 van de Verenigde Naties de status 'afgestemd'. Die status is gebaseerd op bewijs dat die 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 wat bedrijfsvoering betreft voor geen van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties de status 'niet-afgestemd' toegekend gekregen. 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.

In 2023 werd 26,5% van de netto-activa van het fonds belegd in aandelen van ondernemingen die worden beschouwd als zijnde afgestemd op de hierboven

beschreven duurzame ontwikkelingsdoelstellingen, gemiddeld, op basis van gegevens per kwartaaleinde. Onze definitie van duurzame belegging is in juli 2023 gewijzigd teneinde de afstemming van de bedrijfsvoering op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen erin op te nemen, alsook een wijziging van de drempel voor afstemming van de beleggingsuitgaven (CapEx) die van 30% naar 50% is gestegen. Bijgevolg is het hierboven aangegeven gemiddelde percentage voor duurzame beleggingen een afspiegeling van de definitie van duurzame beleggingen die op dat moment in gebruik was: de vroegere definitie werd gebruikt voor T1 en T2 en de huidige definitie voor T3 en T4 2023 respectievelijk.

4. **Verantwoord aandeelhouderschap:** de ecologische en sociale engagementen van ondernemingen die tot een beter beleid inzake duurzame ontwikkeling van ondernemingen leidt, 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 vergaderingen van aandeelhouders (of houders van obligaties).

In 2023 hebben wij engagementinitiatieven ondernomen ten aanzien van 60 ondernemingen op het niveau van Carmignac en 17 ondernemingen op het niveau van armignac Global Active. Zo hebben we 98,0% van de stemmen uitgebracht voor de ondernemingen waarin we participaties hebben.

5. **Belangrijkste ongunstige effecten (principal adverse impacts, 'PAI '):** Bovendien, wat de monitoring van de belangrijkste ongunstige effecten betreft (principal adverse impacts of 'PAI'), en overeenkomstig bijlage 1 bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288, volgt het 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 Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO, het ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, genderdiversiteit binnen raden van bestuur, blootstelling aan controversiële wapens en de ratio buitensporige beloning (facultatief). Voor overheidsemissanten worden de schendingen van sociale normen en hun BKG-intensiteit gemonitord.

In 2023 hebben we Impact Cubes vervangen door MSCI als dataleverancier voor het monitoren van de PAI's, aangezien MSCI meer transparantie bood, en meer flexibiliteit om onze eigen tools te ontwikkelen op basis van door MSCI verstrekte ruwe gegevens. Hieronder vindt u de prestaties van de indicatoren met betrekking tot de belangrijkste ongunstige effecten voor 2023, gebaseerd op het gemiddelde van de gegevens per kwartaaleinde, voor de aandelen en bedrijfsobligaties van de portefeuille:

PAI-indicatoren	Op basis van de door de onderneming verstrekte gegevens	Fonds	Dekking
BKG Scope 1	BKG-emissies Scope 1	1.139,86	98%
BKG Scope 2	BKG-emissies Scope 2	850,95	98%
BKG Scope 3	Vanaf 1 januari 2023, BKG-emissies Scope 3	15.616,54	98%
Totaal BKG	Totaal BKG-emissies	17.264,51	97%

Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk	154,10	97%
BKG-intensiteitsniveau	BKG-intensiteit ondernemingen	537,51	98%
Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	6%	98%
Aandeel van het verbruik en de opwekking van niet-hernieuwbare energie	Aandeel van het verbruik en de opwekking van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen, afkomstig van niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage	59%	79%
Intensiteit van het energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Totaal	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsomzet, per sector met grote klimaateffecten - Totaal	0,27	89%
Intensiteit van het energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector A	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsomzet per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector A (Landbouw, bosbouw en visserij)	0,00	89%
Intensiteit van het energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector B	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsomzet, per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector B (Winning van delfstoffen)	0,91	89%
Intensiteit van het energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector C	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsomzet, per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector C (Industrie)	0,16	89%
Intensiteit van het energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector D	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsomzet, per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector D (Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht)	0,88	89%
Intensiteit van het energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector E	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsomzet, per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector E (Distributie van water, afval- en afvalwaterbeheer en sanering)	0,00	89%
Intensiteit van het energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector F	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsomzet, per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector F (Bouwnijverheid)	0,00	89%
Intensiteit van het energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector G	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsomzet, per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector G (Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen)	0,07	89%
Intensiteit van het energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector H	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsomzet, per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector H (Vervoer en opslag)	1,94	89%
Intensiteit van het energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector L	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsomzet, per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector L (Exploitatie van en handel in onroerend goed)	0,80	89%
Biodiversiteit	Aandeel van beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de	0%	96%

	activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen hebben voor die gebieden		
Water gerelateerde emissies	Door de ondernemingen veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0,00	0%
Gevaarlijk afval	Door de ondernemingen geproduceerd gevaarlijk afval (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0,21	35%
Waterverbruik en -recycling	Gemiddelde hoeveelheid water verbruikt en hergebruikt door de ondernemingen (in m³) per miljoen EUR omzet	0,00	6%
Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	0,00	99%
Het ontbreken van procedures en compliance controles voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen die geen beleid hebben voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, noch mechanismen voor de afhandeling van klachten indien de beginselen van het Global Compact van de VN of de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen worden geschonden	0,31	96%
De niet-gecorrigeerde loonverschillen tussen mannen en vrouwen	De niet-gecorrigeerde gemiddelde loonverschillen tussen mannen en vrouwen in ondernemingen	11%	31%
Genderdiversiteit binnen raden van bestuur	Gemiddelde verhouding tussen het aantal vrouwelijke en mannelijke leden in raden van bestuur van ondernemingen	38%	97%
Blootstelling aan controversiële wapens	Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de vervaardiging of verkoop van controversiële wapens	0,00	96%
Ratio buitensporige beloning voor CEO's	Gemiddelde verhouding tussen de totale jaarlijkse beloning voor de best betaalde persoon en de mediane totale jaarlijkse beloning voor alle werknemers (de best betaalde persoon niet meegerekend) bij ondernemingen waarin is belegd.	317,27	69%
Broeikasgasintensiteit (overheid en supranationale instellingen)	BKG-intensiteit van de landen waarin is belegd (ton CO2e-emissies per miljoen euro bbp van het land)	298,26	100%
Sociale schendingen (overheid en supranationale instellingen)	Aantal landen waarin is belegd waar schendingen van sociale normen plaatsvinden (absoluut aantal en aandeel van het totale aantal landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, de beginselen van de	0,00	100%

	Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht.		
--	---	--	--



...en in vergelijking met voorafgaande perioden?

In dit fonds worden de duurzaamheidsindicatoren toegepast volgens de benadering met vier pijlers, om de verwezenlijking te meten van elk van de ecologische of sociale kenmerken die het promoot:

1) Dekkingsgraad van de ESG-analyse : de integratie van ESG, via de ESG-rating die werd uitgevoerd op het bedrijfseigen ESG-platform 'START' (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) van Carmignac, wordt toegepast op ten minste 90% van de effecten. Op 30/12/2022 bedroeg de dekkingsgraad van de ESG-analyse 100% van de effecten in de portefeuille (exclusief liquide middelen en derivaten).

2) Reductie van het beleggingsuniversum (minimum 20% van de aandelen en van de obligaties in de portefeuille): een wordt een negatieve screening en uitsluitingen van niet-duurzame activiteiten en praktijken, weerspiegeld in zwakke ESG-scores voor START, MSCI en ISS ('Institutional Shareholder Services') ESG toegepast, op basis van de volgende indicatoren: (a) schadelijke praktijken voor milieu en maatschappij, (b) controverses in verband met de OESO-richtlijnen en de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties, (c) controversiële wapens en conventionele bewapening, (d) winning van thermische steenkool, (e) winning van olie en gas, (f) ondernemingen die betrokken zijn bij de bouw en het onderhoud van kerncentrales buiten de Europese Unie, (g) energieproducenten zonder streefdoel voor de afstemming op het Akkoord van Parijs, (h) ondernemingen die betrokken zijn bij de productie van tabak, (i) ondernemingen die betrokken zijn bij pornografie, (j) ondernemingen die betrokken zijn bij gok- en kansspelen. Op 30/12/2022 was het beleggingsuniversum van de portefeuille gereduceerd met 21,8% (voor de aandelen) en 21,78% (voor de obligaties in de portefeuille).

3) Positieve screening: ten minste 10% van de netto-activa van het fonds (dat wil zeggen de netto-activa, met uitzondering van de liquide middelen, derivaten die worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden, en ICB's die worden gebruikt voor liquiditeitsbeheer) wordt belegd in aandelen van ondernemingen waarvan ten minste 50% van de opbrengsten afkomstig is van goederen en diensten die verband houden met zakelijke activiteiten die een positieve afstemming laten zien op minstens 1 van de 9 (van in totaal 17) duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. Meer informatie over deze duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties ie terug te vinden op <https://sdgs.un.org/goals>. Op 30/12/2022 was 24,6% van de netto-activa van het fonds belegd in aandelen van ondernemingen die een positieve afstemming lieten zien op 1 van de 9 bovenstaande duurzame ontwikkelingsdoelstellingen

4) Verantwoord aandeelhouderschap: de ecologische en sociale engagementen van ondernemingen die tot een beter beleid inzake duurzame ontwikkeling van ondernemingen leiden, worden gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) mate van actieve betrokkenheid en stembeleid, (b) aantal engagementinitiatieven, (c) stemmingspercentage, en (d) deelname aan vergaderingen van aandeelhouders (of houders van obligaties).

In 2022 hebben wij engagementinitiatieven ondernomen ten aanzien van 81 ondernemingen op het niveau van Carmignac en 12 ondernemingen op het niveau van Carmignac Global Active. Zo hebben we 100% van de stemmen uitgebracht voor de ondernemingen waarin we participaties hadden.

Bovendien, wat de monitoring van de belangrijkste ongunstige effecten betreft (principal adverse impacts of 'PAI'), en overeenkomstig bijlage 1 bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288, volgt het fonds 16 verplichte milieu- 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 Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO, het ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, genderdiversiteit binnen raden van bestuur, blootstelling aan controversiële wapens en de ratio buitensporige beloning (facultatief). Voor overheidsemissanten worden de schendingen van sociale normen en hun BKG-intensiteit gemonitord.

Hieronder vindt u de prestaties van de indicatoren met betrekking tot de belangrijkste ongunstige effecten voor 2022, gebaseerd op het gemiddelde van de gegevens per kwartaaleinde, voor de aandelen en voor de bedrijfsobligaties in de portefeuille:

PAI-indicatoren	Op basis van de door de onderneming verstrekte gegevens	Fonds	Dekking
BKG Scope 1	BKG-emissies Scope 1	3.677,5	56%
BKG Scope 2	BKG-emissies Scope 2	1.437,5	56%
BKG Scope 3	Sinds 1 januari 2023, BKG-emissies Scope 3	36.375	56%
Totaal BKG	Totaal BKG-emissies	41.485	56%
Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk	168.712,5	56%
BKG-intensiteitsniveau	BKG-intensiteit ondernemingen	560,505	56%
Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	4%	56%
Aandeel van het verbruik van niet-hernieuwbare energie	Aandeel van het verbruik van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen, afkomstig van niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage	67%	56%
Aandeel van de opwekking van niet-hernieuwbare energie	Aandeel van de opwekking van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen, afkomstig van niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage	22%	56%
Intensiteit van het energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Totaal	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsomzet, per sector met grote klimaateffecten - Totaal	0,215	56%
Intensiteit van het energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector A	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsomzet per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector A (Landbouw, bosbouw en visserij)	N.v.t.	56%
Intensiteit van het energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector B	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsomzet, per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector B (Winning van delfstoffen)	0,8025	56%
Intensiteit van het energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector C	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsomzet, per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector C (Industrie)	0,1225	56%
Intensiteit van het energieverbruik per sector met grote	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsomzet, per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector D (Productie en	3,365	56%

klimateffecten - NACE-sector D	distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht)		
Intensiteit van het energieverbruik per sector met grote klimateffecten - NACE-sector E	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsomzet, per sector met grote klimateffecten - NACE-sector E (Distributie van water, afval- en afvalwaterbeheer en sanering)	N.v.t.	56%
Intensiteit van het energieverbruik per sector met grote klimateffecten - NACE-sector F	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsomzet, per sector met grote klimateffecten - NACE-sector F (Bouwnijverheid)	N.v.t.	56%
Intensiteit van het energieverbruik per sector met grote klimateffecten - NACE-sector G	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsomzet, per sector met grote klimateffecten - NACE-sector G (Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen)	0,03	56%
Intensiteit van het energieverbruik per sector met grote klimateffecten - NACE-sector H	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsomzet, per sector met grote klimateffecten - NACE-sector H (Vervoer en opslag)	2,1725	56%
Intensiteit van het energieverbruik per sector met grote klimateffecten - NACE-sector L	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsomzet, per sector met grote klimateffecten - NACE-sector L (Exploitatie van en handel in onroerend goed)	0,5025	56%
Biodiversiteit	Aandeel van beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen hebben voor die gebieden	0,46%	56%
Water gerelateerde emissies	Door de ondernemingen veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	81,485	56%
Gevaarlijk afval	Door de ondernemingen geproduceerd gevaarlijk afval (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	103,35	56%
Waterverbruik en -recycling	Gemiddelde hoeveelheid water verbruikt en hergebruikt door de ondernemingen (in m³) per miljoen EUR omzet	1.901,8425	56%
Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	1,17%	56%
Het ontbreken van procedures en compliance controles voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtsnoeren	Aandeel beleggingen in ondernemingen die geen beleid hebben voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, noch mechanismen voor de afhandeling van klachten indien de beginselen van het Global Compact van de VN of de OESO-	23,6%	56%

voor multinationale ondernemingen	richtsnoeren voor multinationale ondernemingen worden geschonden		
De niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	De niet-gecorrigeerde gemiddelde loonverschillen tussen mannen en vrouwen in ondernemingen	85%	56%
Genderdiversiteit binnen raden van bestuur	Gemiddelde verhouding tussen het aantal vrouwelijke en mannelijke leden in raden van bestuur van ondernemingen	33%	56%
Blootstelling aan controversiële wapens	Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de vervaardiging of verkoop van controversiële wapens	0%	56%
Ratio buitensporige beloning voor CEO's	Gemiddelde verhouding tussen de totale jaarlijkse beloning voor de best betaalde persoon en de mediane totale jaarlijkse beloning voor alle werknemers (de best betaalde persoon niet meegerekend) bij ondernemingen waarin is belegd.	96,4	56%

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

Ten minste 10% van de netto-activa van het fonds werden belegd in aandelen van ondernemingen die positief waren afgestemd op de in aanmerking genomen doelstellingen inzake duurzame beleggingen van de Verenigde Naties.

De minimumniveaus van duurzame beleggingen met milieudoelstellingen en sociale doelstellingen bedragen respectievelijk 1% en 3% van de netto-activa van het fonds.

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

- (1) **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) volgende duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water en sanitair (7) Schone en betaalbare energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, (12) Verantwoorde consumptie en productie; of
- (2) **Kapitaaluitgaven ('CapEx' voor capital expenditures):** ten minste 30% van de kapitaaluitgaven wordt gerealiseerd in zakelijke activiteiten die gerelateerd zijn aan minstens 1 van de 9 (van in totaal 17) volgende duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water en sanitair (7) Schone en betaalbare energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, (12) Verantwoorde consumptie en productie; of
- (3) **Bedrijfsvoering:**
 - i. Op operationeel gebied krijgt de emittent voor ten minste 3 van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties de status 'afgestemd'. Die status is gebaseerd op bewijs dat die 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 wat bedrijfsvoering betreft voor geen van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties de status 'niet-afgestemd' toegekend gekregen. 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. Deze drempels wijzen erop dat de onderneming sterk gericht is op de bijdragende activiteit. Meer informatie over deze duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties is terug te vinden op <https://sdgs.un.org/goals>.

In 2023 was 26,5% van de activa van het fonds belegd in duurzame beleggingen zoals hierboven beschreven, gemiddeld, en gebaseerd op de gegevens per kwartaaleinde. De niveaus van duurzame beleggingen met milieudoelstellingen en sociale doelstellingen bedragen respectievelijk 10,8% en 15,7% van de netto-activa van het fonds. Onze definitie van duurzame belegging is in juli 2023 gewijzigd teneinde de afstemming van de bedrijfsvoering op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen erin op te nemen, alsook een wijziging van de drempel voor afstemming van de beleggingsuitgaven (CapEx) die van 30% naar 50% is gestegen. Bijgevolg is het hierboven aangegeven gemiddelde percentage voor duurzame beleggingen een afspiegeling van de definitie van duurzame beleggingen die op dat moment in gebruik was: de vroegere definitie werd gebruikt voor T1 en T2 en de huidige definitie voor T3 en T4 2023 respectievelijk.

● **Hoe hebben duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De beheermaatschappij past de volgende mechanismen toe om te verzekeren dat de verantwoorde beleggingen van het fonds geen ernstige afbreuk doen aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen:

1) Reductie van het beleggingsuniversum (minimum 20% van het aandelengedeelte en van het bedrijfsobligatiegedeelte in de portefeuille):

1. **Uitsluitingen op het niveau van de beheermaatschappij:** de niet-duurzame activiteiten en praktijken zijn in kaart gebracht aan de hand van een benadering die is gebaseerd op internationale normen en regels op de volgende gebieden: (a) controverses met betrekking tot de richtsnoeren van de OESO, de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) inzake de fundamentele beginselen en rechten op het werk, en de beginselen in het 'Global Compact' van de Verenigde Naties, (b) controversiële wapens, (c) productie van thermische steenkool, (d) energieproducenten, (e) tabak, (f) pornografie.

2. Fondsspecifieke negatieve screening:

- a. in het fonds worden uitgebreide uitsluitingen of striktere uitsluitingscriteria toegepast voor de volgende sectoren: (a) winning van aardgas en aardolie, (b) conventionele wapens (c) bouw en onderhoud van kerncentrales buiten de Europese Unie, (d) gok- en kansspelen, en (e) soja-teelt;
- b. de posities van de aandelenportefeuille met een MSCI-rating lager dan 1,4 (op een ratingschaal van 0 tot 10) voor de milieu- of sociale pijler, en de posities van de obligatieportefeuille met een MSCI-rating lager dan 2,5 (op een ratingschaal van 0 tot 10) voor de milieu- of sociale pijler, of met een algemene MSCI-rating 'CCC' (op een ratingschaal van AAA tot CCC) zijn bij voorbaat uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. De ondernemingen die een START-score 'C' en meer (op een ratingschaal van A tot E) hebben gekregen, kunnen opnieuw toetreden tot het fonds na een ad-hocanalyse door de beheerder (wat aanleiding kan geven tot een engagement ten aanzien van de emittent).

2) Verantwoord aandeelhouderschap : de ESG-engagements van ondernemingen die bijdragen aan een groter bewustzijn en een verbetering van het duurzame ontwikkelingsbeleid van ondernemingen, worden gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) mate van actieve betrokkenheid en stembeleid, (b) aantal engagementinitiatieven, (c) stemmingspercentage, en (d) deelname aan vergaderingen van aandeelhouders (of houders van obligaties).

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

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.

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 indicatoren met betrekking tot de ongunstige effecten worden op kwartaalbasis gemonitord. De ongunstige effecten worden geïdentificeerd op basis van de ernst ervan. Na overleg met het betrokken beleggingsteam wordt een actieplan opgesteld met een tijdschema voor de uitvoering ervan.

De dialoog met de onderneming is doorgaans een uitstekend actiepunt om invloed uit te oefenen en de ongunstige effecten van de betrokken onderneming te verminderen. In dat geval worden de verbintenissen van de onderneming opgenomen in het driemaandelijks engagementplan van Carmignac, overeenkomstig het engagementbeleid van Carmignac. Er kan worden overwogen de beleggingen terug te schroeven, met een vooraf bepaalde exitstrategie binnen de grenzen van dit beleid.

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

De beheermaatschappij past een screeningproces toe op de controverses met betrekking tot de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten voor alle beleggingen in het fonds.

De beheermaatschappij handelt in overeenstemming met de beginselen van het Global Compact van de VN (UNGC), de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) inzake de fundamentele beginselen en rechten op het werk, en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO), aan de hand waarvan multinationale ondernemingen de normen kunnen beoordelen die op hen van toepassing zijn, met inbegrip van maar niet beperkt tot schendingen van de mensenrechten, het arbeidsrecht en standaardpraktijken in verband met het klimaat. Het fonds past een screeningproces met betrekking tot controverses toe voor alle beleggingen. Ondernemingen die belangrijke controverses hebben veroorzaakt op het gebied van milieu, mensenrechten en het internationaal arbeidsrecht, om de belangrijkste inbreuken te noemen, worden uitgesloten. Dit screeningproces baseert de identificatie van de controverses op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de beginselen van het Global Compact van de VN, en is algemeen bekend als 'normatieve screening', waarin een via het bedrijfseigen ESG-systeem van Carmignac 'START' gemeten en gecontroleerde restrictieve screening is opgenomen. Er wordt een rating van en een onderzoek naar controverses uitgevoerd voor de onderneming, waarbij gegevens van ISS ESG als onderzoeksdatabase worden gebruikt.



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

De beheermaatschappij heeft zich ertoe verbonden de technische reguleringsnormen (de zogenaamde 'RTS') toe te passen als bedoeld in bijlage 1 bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288, waarin 16 verplichte milieu- en sociale indicatoren zijn opgenomen, 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 Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO, het ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, genderdiversiteit binnen raden van bestuur, blootstelling aan controversiële wapens en de ratio buitensporige beloning (facultatief). Voor overheidsemissanten worden de schendingen van sociale normen en hun BKG-intensiteit gemonitord.

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/01/2023 – 31/12/2023



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product ?

Hier zijn de 15 belangrijkste investeringen van 2023 op basis van het gemiddelde van de maandelijkse gegevens voor de aandelen- en bedrijfsobligatiegedeelten van de portefeuille:

Belangrijkste beleggingen	Sector	% activa	Land
HERMES INTERNATIONAL	Discretionaire consumptie	2,21%	Frankrijk
ELI LILLY & CO	Gezondheid	2,07%	Verenigde Staten
MICROSOFT CORP	Informatietechnologie	2,06%	Verenigde Staten
AMAZON.COM INC	Discretionaire consumptie	1,61%	Verenigde Staten
ADVANCED MICRO DEVICES INC	Informatietechnologie	1,40%	Verenigde Staten
AGNICO EAGLE MINES	Materialen	1,38%	Canada
NOVO NORDISK AS	Gezondheid	1,28%	Denemarken
S&P GLOBAL INC	Financiële sector	1,28%	Verenigde Staten
ASTRAZENECA PLC	Gezondheid	1,24%	Verenigd Koninkrijk
ALIBABA GROUP HOLDING	Discretionaire consumptie	1,22%	China
NEWMONT MINING	Materialen	1,21%	Verenigde Staten
FACEBOOK INC	Telecommunicatiediensten	1,13%	Verenigde Staten
SCHLUMBERGER	Energie	1,09%	Verenigde Staten
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	Financiële sector	1,08%	Verenigde Staten
UBS AG	Financiële sector	1,06%	Zwitserland

Belangrijkste beleggingen	Sector	% activa	Land
ITALIË 3,50% 15/01/2026	Overheidsobligaties	4,16%	Italië

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

ITALIË 0,50% 01/02/2026	Overheidsobligaties	2,60%	Italië
VS 1,12% 15/01/2033	Overheidsobligaties	2,02%	Verenigde Staten
VERENIGDE STATEN 1,12% 15/01/2033	Overheidsobligaties	1,45%	Verenigde Staten
VERENIGDE STATEN 0,12% 15/04/2025	Overheidsobligaties	1,28%	Verenigde Staten
VERENIGDE STATEN 0,12% 15/04/2026	Overheidsobligaties	1,03%	Verenigde Staten
GRIEKENLAND 4,25% 15/06/2033	Overheidsobligaties	0,79%	Griekenland
TSJECHISCHE REPUBLIEK 1,95% 30/07/2037	Overheidsobligaties	0,62%	Tsjechische Republiek
ITALIË 1,25% 17/02/2026	Overheidsobligaties	0,52%	Italië
FRANKRIJK 0,10% 25/07/2038	Overheidsobligaties	0,50%	Frankrijk
BNP PARIBAS 11/06/2030	Financiële sector	0,42%	Frankrijk
BNP PARIBAS S 7,38% 11/06/2030	Financiële sector	0,41%	Frankrijk
HONGARIJE 5,00% 22/02/2027	Overheidsobligaties	0,35%	Hongarije
FRANKRIJK 0,10% 01/03/2029	Overheidsobligaties	0,34%	Frankrijk
HONGARIJE 3,00% 25/04/2041	Overheidsobligaties	0,34%	Hongarije



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen ?

In 2023 was 26,5% van de netto-activa van het fonds gericht op duurzame beleggingen (afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen), gemiddeld, op basis van de gegevens per maandeinde.

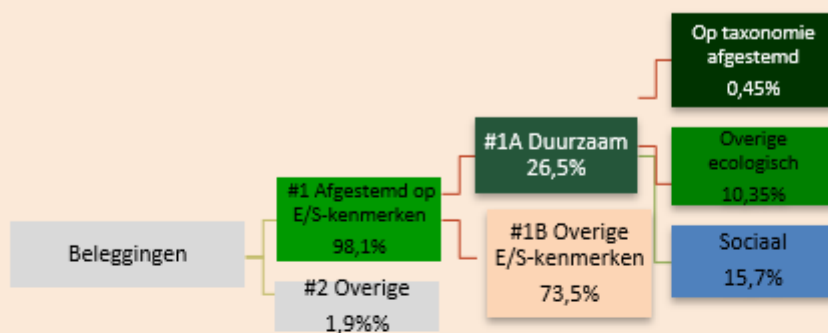
Hoe zag de activa-allocatie eruit ?

Minstens 90% van de beleggingen van het fonds hebben als doel de ecologische of sociale kenmerken die het promoot te verwezenlijken, in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie. In 2023 bedroeg de dekkinggraad van de ESG-analyse 98,1% van de effecten uit de portefeuille (exclusief liquide middelen en derivaten), gemiddeld, op basis van de gegevens per kwartaaleinde.

Minimumaandeel in duurzame beleggingen:

In 2023 werd 26,5% van de netto-activa van het fonds gebruikt om het duurzaamheidsdoel van het fonds te bereiken, gemiddeld, op basis van de gegevens per kwartaaleinde, waarbij de minimumniveaus van de beleggingen die E/S-kenmerken promoten, met milieu- en sociale doelstellingen, respectievelijk 1% en 3% van de netto-activa van het fonds bedroegen. In 2023 bedroegen deze aandelen respectievelijk 10,8% en 15,7% van de netto-activa van het fonds, gemiddeld, op basis van de gegevens per kwartaaleinde.

Aandeel #2 Overige beleggingen: Aangezien de beleggingen onder de minimumdrempel van 90% met milieu- en sociale kenmerken lag, kon de ESG-analyse niet worden uitgevoerd. In 2023 bedroeg dit aandeel 1,9% van de netto-activa van het fonds, gemiddeld, op basis van de gegevens per kwartaaleinde.



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

Hieronder vindt u de belangrijkste economische sectoren waarin werd belegd in 2023, gebaseerd op het gemiddelde van de gegevens per maandeinde, voor de aandelen en voor de bedrijfsobligaties in de portefeuille:

Economische sectoren	% activa
Gezondheid	8,4%
Informatietechnologie	6,57%
Discretionaire consumptie	6,6%
Materialen	3,93%
Financiële sector	3,8%
Telecommunicatiediensten	2,9%
Basisconsumptiegoederen	2,6%
Industrie	1,6%
Energie	1,1%
Uitrusting en diensten die verband houden met olie en gas	1,1%
Onroerend goed	0,56%
Diensten aan gemeenschappen	0,3%

Economische sectoren	% activa
Discretionaire consumptie	1,29%
Financiële sector	6,49%
Onroerend goed	0,98%
Telecommunicatiediensten	0,94%
Diensten aan gemeenschappen	0,45%
Informatietechnologie	0,26%
Industrie	0,19%
Gezondheid	0,10%
Materialen	0,04%

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.



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

PRD Carmignac NL DVV 202405

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.

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 broeikasgasemissiesniveau hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Het fonds heeft een milieudoelstelling die verband houdt met de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen en niet met de Europese taxonomie. Op 29/12/2023 bedroeg de afstemming op de EU-taxonomie 0,45%.

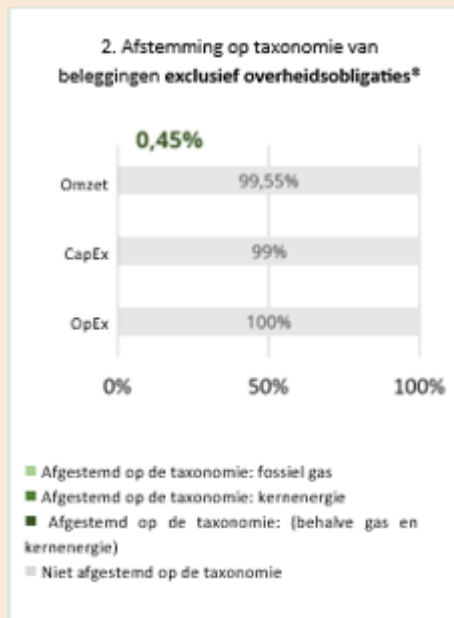
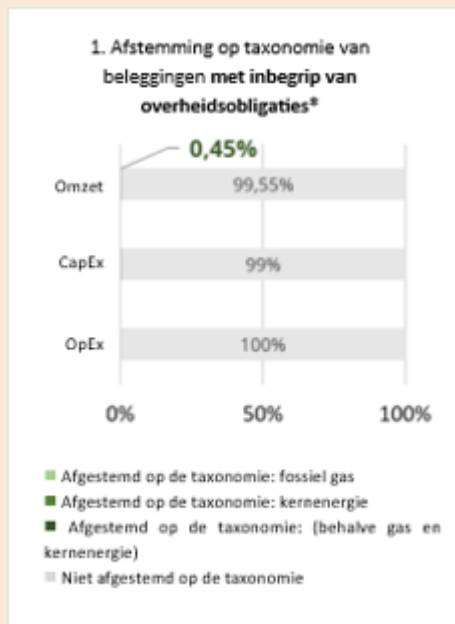
- Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹ ?

☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In Kernenergie

☒ Nee

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.

- Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterenden activiteiten?

Niet van toepassing

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

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

Niet van toepassing



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

In 2023 bedroeg het niveau van de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie 10,35% van de netto-activa, gemiddeld, op basis van de gegevens per maandeinde.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

In 2023 bedroeg het niveau van de duurzame beleggingen met een sociale doelstelling 15,7% van de netto-activa, gemiddeld, op basis van de gegevens per maandeinde.



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

Het resterende gedeelte van de portefeuille (d.w.z. buiten het minimumaandeel van 90%) kan eveneens milieu- en sociale kenmerken promoten, maar hiervoor wordt niet systematisch een ESG-analyse toegepast. Deze activa kunnen onder meer bestaan uit derivaten of beursgenoteerde of op de beurs geïntroduceerde effecten waarvan de ESG-analyse slechts na de verwerving van het desbetreffende financiële instrument door het fonds uitgevoerd kan worden. Liquide middelen (en daarmee gelijk te stellen instrumenten) en derivaten (gebruikt voor afdeckings- of beleggingsdoeleinden) maken eveneens deel uit van ‘#2 Overige’.

Voor alle (exclusief liquide middelen en derivaten) worden negatieve screenings en normatieve en sectorale uitsluitingen toegepast, die minimale milieu- en sociale waarborgen garanderen.

Bovendien garandeert het uitsluitingsproces de naleving van het beginsel ‘geen ernstige afbreuk doen’ en de monitoring van ongunstige effecten voor 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, arbeidsnormen en corruptiebestrijding, en dit door middel van een screening op controverses (‘normatieve’ benadering). Deze beleggingen worden getoetst op de naleving van de minimumwaarborgen om te garanderen dat hun zakelijke activiteiten voldoen aan de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten.



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

De onderstaande acties werden tijdens de verslagperiode ondernomen op het niveau van de beheersmaatschappij om de naleving van de milieu- en sociale kenmerken in het beleggingsproces te ondersteunen:

ESG-integratie

- We zijn ons bedrijfseigen ESG-systeem, START genaamd, waarin ruwe gegevens van ondernemingen in verband met ESG op een enkele interface worden samengebracht, verder blijven ontwikkelen. Het omvat gegevens over impact, koolstof, controverses, evenals exclusieve analyses van onze analisten.
- Wij hebben onze methodologie voor afstemming op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties ontwikkeld via de bedrijfsvoering, en we passen ze toe op een brede selectie van onze fondsen. Deze methodologie helpt ons om te beoordelen in welke mate de operationele praktijken van een onderneming afgestemd zijn op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties.

Verslag over duurzame ontwikkeling

PRD Carmignac NL DVV 202405



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.

- We hebben ESG-gegevens toegevoegd aan de fondsverslagen voor onze fondsen onder artikel 8 en 9, waarin de prestaties van de ESG-indicatoren ten aanzien van onze referentiebenchmarks worden beschreven, evenals de afstemming van hun beleggingen op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties.
- We hebben onze focus verder toegespitst op drie kernthema's in verband met duurzame ontwikkeling: klimaat (K), empowerment (E) en leiderschap (L). We hebben een leidraad voor ondernemingen uitgebracht waarin we ingaan op onze ESG-verwachtingen voor deze drie thema's:

Verbintenissen

- Doelstelling 100% stemmingen: we zijn erin geslaagd deel te nemen aan bijna 100% (95% in 2023) van alle mogelijke stemmingen tijdens de jaarlijkse algemene vergaderingen. Wij hebben engagementinitiatieven opgestart bij 60 ondernemingen over ESG-kwesties, en zijn driemaandelijks verslagen beginnen uitbrengen over de belangrijkste statistieken inzake stemmingen en voorbeelden van engagementinitiatieven.
- Stewardship Code: Wij hebben van de FRC toestemming gekregen om de Stewardship Code te ondertekenen, door alle beginselen ervan na te leven, zoals ze formeel zijn vastgelegd in ons jaarverslag over verantwoord aandeelhouderschap: https://carmidoc.carmignac.com/SWR_FR-fr.pdf
- Wettelijke raadplegingen: Ten volle bijdragen aan de raadplegingen van de Europese Commissie, hetzij rechtstreeks, hetzij via werkgroepen van onze fondsenverenigingen: EFAMA, AI, UK, Alfi Luxemburg en AFG, Frankrijk. Er werd ons gevraagd onze methodologie voor de reductie van het beleggingsuniversum op basis van ESG-criteria zonder sectorale vertekening voor te leggen aan de Franse regelgevende instanties, en deze werd weerhouden in het kader van de nieuwe richtsnoeren voor de industrie.

Transparantie

- We hebben een nieuw centrum voor duurzaam beleggen gecreëerd op onze website om onze ESG-benadering, ons ESG-beleid en onze ESG-versagen te valoriseren: https://www.carmignac.nl/nl_NL/duurzaam-beleggen/overzicht
- We hebben een tool gelanceerd om ESG-resultaten te berekenen zodat beleggers de milieu- en sociale bijdragen van hun beleggingen in onze verantwoorde en duurzame fondsen kunnen beoordelen. Onze tool voor het berekenen van ESG-resultaten is op de eerste plaats een educatieve tool zodat zij beter begrijpen wat hun spaargeld onrechtstreeks financiert. Hieruit blijkt ons engagement op het gebied van transparantie, en het versterkt onze aanpak inzake duurzaam beleggen.

De tool is hier beschikbaar: https://www.carmignac.fr/fr_FR/investissement-durable/simulateur-investissement-responsable

Gezamenlijke engagementinitiatieven

Carmignac is van mening dat zowel rechtstreeks als gezamenlijk engagement waardevol zijn, en dat de combinatie van beide tot de meest impactvolle en doeltreffende engagementen leidt. Door hun krachten te bundelen kunnen beleggers het doeltreffendst invloed uitoefenen op de ondernemingen in de portefeuille met betrekking tot belangrijke ESG-kwesties, met inbegrip van systeemrisico's en risico's op marktniveau, en uiteindelijk bijdragen aan een betere werking van de markten. Vanuit deze invalshoek hebben wij onze deelname aan Climate Action 100+ versterkt.

Wat meer specifiek onze engagementinitiatieven betreft, brengt onze fiduciële verantwoordelijkheid met zich mee dat wij onze rechten als aandeelhouder volledig uitoefenen en samen met de ondernemingen waarin wij beleggen engagementinitiatieven ontwikkelen. Die dialoog wordt gevoerd door financiële analisten, portefeuillebeheerders en het ESG-team. We zijn ervan overtuigd dat we dankzij ons engagement beter begrijpen hoe ondernemingen omgaan met niet-financiële risico's en hoe ze hun ESG-profiel verbeteren, terwijl ze tegelijkertijd waarde op lange termijn creëren voor onze klanten, de samenleving en het milieu. Onze engagementinitiatieven kunnen betrekking hebben op vijf aspecten: 1) ESG-risico's, 2) een ESG-thema, 3) een gewenste impact, 4) controversieel gedrag, of 5) een stembeslissing op een algemene vergadering. Carmignac kan samenwerken met andere aandeelhouders en obligatiehouders indien we zo invloed kunnen

uitoefenen op de acties en het bestuur van de ondernemingen in portefeuille. Om ervoor te zorgen dat de onderneming elk potentieel of vastgesteld belangenconflict identificeert, voorziet en adequaat beheert, heeft Carmignac een beleid en richtlijnen opgesteld. Voor meer informatie over ons engagementbeleid kunt u op de website terecht.

Onze fiduciaire verantwoordelijkheid brengt met zich mee dat wij onze rechten als aandeelhouder ten volle uitoefenen en samen met de ondernemingen waarin wij beleggen engagementinitiatieven ontwikkelen. Die dialoog wordt verzekerd door financiële analisten, portefeuillebeheerders en het ESG-team. We zijn ervan overtuigd dat we dankzij ons engagement meer inzicht creëren in de manier waarop ondernemingen omgaan met niet-financiële risico's en ze hun ESG-profiel aanzienlijk verbeteren, terwijl ze tegelijkertijd lange termijnwaarde bieden voor onze klanten, de samenleving en het milieu. Onze engagementinitiatieven zijn onder te verdelen in vijf soorten: 1) gerelateerd aan ESG-risico's, 2) aan een ESG-thema, 3) aan een gewenste impact, 4) naar aanleiding van controversieel gedrag, of 5) in verband met een stembeslissing op een algemene vergadering. Carmignac kan samenwerken met andere aandeelhouders en obligatiehouders wanneer dit gunstig is voor ons engagement om invloed uit te oefenen op de acties en het bestuur van de ondernemingen in portefeuille. Om ervoor te zorgen dat de onderneming elk potentieel of vastgesteld belangenconflict identificeert, erop inspeelt en het adequaat beheert, heeft Carmignac een beleid en richtlijnen opgesteld, die ook actueel worden gehouden. Voor meer informatie over ons engagementbeleid kunt u op de website terecht.

In 2023 hebben wij engagementinitiatieven ontwikkeld ten aanzien van 60 ondernemingen op het niveau van Carmignac en 15 ondernemingen op het niveau van Carmignac Global Active.

We hebben gesprekken gevoerd met L'Oréal nv in 2023. Wij houden toezicht om ons ervan te vergewissen dat zij hun verbintenis blijven nakomen om zich op een verantwoorde manier te bevoorraden, het gebruik van ongewenste chemicaliën geleidelijk uit te doven en milieunormen te integreren in hun producten.

Deze bijeenkomst bood Carmignac de gelegenheid om de onderneming feedback te bezorgen over hun duurzame ontwikkelingsstrategie. De emittent heeft ambitieuze doelstellingen vooropgesteld met betrekking tot milieu- en sociale prestatie-indicatoren, en wij erkennen de vooruitgang die tot op heden is geboekt.

De belangrijkste punten tijdens de bespreking waren de volgende: leefbare lonen in de toeleveringsketen; veiligheid van de producten; doelstellingen inzake biodiversiteit; het gebruik van bio gebaseerde producten; duurzame verpakkingen.

Wij zijn tevreden vast te stellen dat, in tegenstelling tot sommige van hun collega's, de emittent doelstellingen heeft vooropgesteld in zijn toeleveringsketen, naast zijn eigen activiteiten. Bovendien heeft de emittent aanzienlijke vooruitgang geboekt door het gebruik van bio gebaseerde producten op te voeren en navulbare producten in te voeren.

We hebben echter vastgesteld dat de inspanningen voor leefbare lonen in de sociale toeleveringsketen nog maar net van start zijn gegaan, dus blijven we de ontwikkelingen rond dit thema verder opvolgen.

Referentiebenchmarks
zijn indices die meten of
het financiële product
de ecologische of
sociale kenmerken
verwezenlijkt die dat
product promoot



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

Niet van toepassing



Waar in verschildt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing

PRD Carmignac NL DVV 202405

- *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzame beleggingsdoelstelling?*

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing