

BIJLAGE II

Template precontractuele informatieverschaffing 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

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

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: CARMIGNAC PORTFOLIO EM DEBT

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300SMTV5OQRJOAU34

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☒ Nee

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ____%

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ____%

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 10% duurzame beleggingen hebben

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een sociale doelstelling

☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.



Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheids-doelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

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

Het Subfonds promoot ecologische en sociale kenmerken door het best-effort-principe toe te passen om op duurzame wijze te beleggen: 1) ESG-integratie, 2) negatieve screening, 4) actief stewardship om ecologische en sociale kenmerken te promoten en 5) monitoring van de belangrijkste ongunstige effecten (PAI's).

Belangrijk is dat minimaal 10% van de netto-activa van de pijler 'positieve screening' uit beleggingen bestaat die als duurzaam worden beschouwd en als volgt worden gedefinieerd:

1) Beleggingen in emittenten van staatsobligaties of obligaties van semi-overheidsinstellingen uit opkomende markten die volgens ons eigen ESG-scoresysteem sterke of steeds betere ESG-gerelateerde kenmerken vertonen in het bovenste kwartiel van de duurzaamheidsscores ($\geq 3,4/5$). Voor deze berekening maakt het Subfonds gebruik van een bedrijfseigen ESG-scoresysteem, waarmee vooral emittenten van staatsobligaties en obligaties van semioverheidsinstellingen uit opkomende landen uit het beleggingsuniversum van het Subfonds aan de hand van specifieke ESG-gerelateerde factoren op hun ESG-kenmerken beoordeeld worden. In de algehele score worden diverse duurzame beleidsdoelstellingen voor soevereine staten meegewogen, zoals het aandeel van hernieuwbare energie, de Gini-coëfficiënt en het opleidingsniveau. Deze krijgen een rating van 1 tot 5, waarbij 1 de laagste, 5 de hoogste en 3 een neutrale score weergeeft;

OF

2) Beleggingen in obligaties waarvan de bestemming van de opbrengsten centraal staat, zoals groene, sociale of duurzame bedrijfs- of staatsobligaties, obligaties van semi-overheidsinstellingen, agency-bonds en beleggingen in duurzaamheidsgekoppelde obligaties.

Het Subfonds heeft geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische en/of sociale kenmerken te verwezenlijken.

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

Dit Subfonds gebruikt de volgende duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking te meten van elk ecologisch of sociaal kenmerk dat het promoot:

1) Dekkingsgraad van de ESG-analyse: Voor ten minste 90% van de emittenten van bedrijfs- en staatsobligaties wordt een ESG-integratie toegepast op basis van de ESG-scores in het door Carmignac ontwikkelde ESG-platform "START" (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory), waarin interne én externe ESG-ratings worden meegewogen.

2) De mate waarin het bedrijfsobligatie-universum wordt gereduceerd: Het te reduceren initiële beleggingsuniversum is de ICE BofA Emerging Markets Corporate Bond Index (EMCB). Dit universum wordt met minimaal 20% gereduceerd door de hierna beschreven filters toe te passen.

i) Bedrijfsbreed: In een negatieve screening wordt in kaart gebracht welke activiteiten en praktijken op basis van internationale normen en een op regels gebaseerde benadering als niet-duurzaam worden beschouwd. Deze activiteiten en praktijken kunnen vervolgens worden uitgesloten. Dit proces is geconcentreerd op de volgende thema's: (a) controverses ten aanzien van de OESO-richtsnoeren voor bedrijven, de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk en de beginselen van het Global Compact van de VN, (b) controversiële wapens, (c) steenkoolwinning, (d) energiebedrijven, (e) tabak en (f) pornografisch materiaal.

ii) Subfondsspecifiek: Vastrentende waarden met een algemene START-rating van 'D' of 'E' (op een schaal van 'E' tot 'A') uitgesloten van het beleggingsuniversum van het Subfonds.

Bedrijven met een START-rating van 'E' (op een schaal van 'E' tot 'A') voor de milieupijler of de maatschappelijke pijler worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Bedrijven met een algemene MSCI-rating van 'CCC' of 'B' (op een schaal van 'C' tot 'AAA') worden a priori uitgesloten van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Bedrijven met een algemene MSCI-rating van 'CCC' of 'B' (op een schaal van 'E' tot 'A') kunnen opnieuw worden opgenomen in het beleggingsuniversum van het Subfonds als hun START-rating 'C' of hoger is.

Voordat het beleggingsuniversum wordt gereduceerd op de hierboven omschreven manier, worden het aandelen- en het bedrijfsobligatie-universum, al naargelang wat van toepassing is, herwogen om scheeftrekkingen te elimineren waardoor aanzienlijke verschillen zouden kunnen ontstaan tussen de samenstelling van de indices waaruit deze universa bestaan en de samenstelling van de portefeuille van het Fonds. Iedere emittent wordt herwogen volgens de historische wegingen van elke sector, regio (opkomende markten/ontwikkelde markten) en marktkapitalisatie (klein/middelgroot/groot) in het fonds, waarbij voor elk afzonderlijk kenmerk een marge van +/- 5% wordt getolereerd. De wegingen in de portefeuille jaarlijks worden herijkt, terwijl de samenstelling van het onderliggende beleggingsuniversum en de ESG-gegevens waarmee dat universum wordt gereduceerd, elke drie maanden worden bijgewerkt. De portefeuille wordt herijkt op basis van de wegingen in de fondsportefeuille over de afgelopen vijf jaar, rekening houdend met rotaties tussen sectoren, regio's en kapitalisatiegroottes.

Het reductieproces voor het beleggingsuniversum en het initiële universum is uitsluitend van toepassing op bedrijfsobligaties en dus niet op overheidsinstanties en semi-overheidsinstanties.

3) Positieve screening: Daarnaast bestaat minimaal 60% van de netto-activa van het Subfonds uit staatsobligaties en obligaties van semi-overheidsinstellingen uit opkomende landen, waarbij de portefeuillesamenstelling aan de volgende duurzaamheidscriteria moet voldoen:

- 60% moet in het intern ontwikkelde scoresysteem een duurzaamheidsscore hebben van 3/5 of hoger.
- 90% moet in het intern ontwikkelde scoresysteem een duurzaamheidsscore hebben van 2,6/5 of hoger.
- De gemiddelde naar blootstelling gewogen duurzaamheidsscore is meer dan 3/5 voor de gecombineerde bijdrage van alle bovengenoemde soorten duurzame obligaties.
- Daarenboven zal het Subfonds, om het minimum van 10% van de netto-activa aan te houden, beleggen in een of beide van de twee hiervoor vermelde soorten duurzame beleggingen.

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 1% en 1% van de netto-activa van het Subfonds.

4) Actief stewardship: Engagement van bedrijven op ESG-gebied dat leidt tot bewustwording of verbetering van hun duurzaamheidsbeleid wordt gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) mate van actief engagement en stembeleid, (b) aantal engagementactiviteiten, (c) stempercentage en (d) deelname aan aandeelhouders- en obligatiehoudersvergaderingen.

5) Belangrijkste ongunstige effecten: Daarnaast heeft het Subfonds zich ertoe verbonden de technische reguleringsnormen (RTS) van niveau II van de SFDR 2019/2088, bijlage 1 over de belangrijkste ongunstige effecten, toe te passen, waarbij 14 verplichte en 2 optionele ecologische en sociale indicatoren (door het team voor duurzaam beleggen geselecteerd op relevantie en dekking) zullen worden gecontroleerd om de impact van dergelijke duurzame beleggingen aan de hand van deze indicatoren aan te tonen: Broeikasgasemissies, Koolstofvoetafdruk, Broeikasgasintensiteit (ondernemingen waarin is belegd), Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen, Verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie, Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten, Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden, Emissies in water, Ratio van gevaarlijk afval, Watervverbruik en -recycling (facultatieve keuze), Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, 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, Ratio buitensporige beloning CEO (facultatieve keuze). Emittenten van staatsobligaties worden gecontroleerd op schendingen van sociale normen en indicatoren voor broeikasgasintensiteit.

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

Het Subfonds heeft duurzame beleggingen in portefeuille, waarbij minimaal 10% van de netto-activa is belegd in: 1) emittenten van staatsobligaties of obligaties van semi-overheidsinstellingen uit opkomende markten die volgens ons eigen ESG-scoresysteem sterke of steeds betere ESG-gerelateerde kenmerken vertonen in het bovenste kwartiel van de duurzaamheidsscores ($\geq 3,4/5$), OF 2) groene, sociale, duurzame en aan duurzaamheid gekoppelde bedrijfs- of staatsobligaties of obligaties van semi-overheidsinstellingen.

Het Subfonds evalueert duurzame obligaties, waaronder groene, sociale, duurzaamheids- en duurzaamheidsgekoppelde obligaties, op een holistische manier. Behalve dat het ESG-profiel en de duurzaamheidsstrategie van emittenten door een ESG-lens worden beoordeeld, moet een duurzame obligaties voldoen aan bepaalde concrete criteria om als 'duurzame belegging' te gelden in de zin van de SFDR. Dergelijke criteria kunnen onder meer de volgende zijn: een beoordeling van de duurzaamheidskenmerken van de emittent, de naleving van internationaal erkende normen of certificeringen (zoals de beginselen of richtsnoeren van de International Capital Markets Association, de Climate Bonds Standards of de Certification Scheme) en de toepassing van boetes als de duurzaamheidsdoelen niet worden behaald. Het Subfonds kan desondanks beleggen in obligaties waarvan de opbrengsten een concrete bestemming hebben of in duurzaamheidsgekoppelde obligaties die niet voldoen aan de hierboven genoemde duurzaamheidsverwachtingen. Deze instrumenten worden echter niet meegerekend voor het minimumaandeel duurzame beleggingen.

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 1% en 1% van de netto-activa van het Subfonds.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

We hanteren de volgende mechanismen om te garanderen dat onze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan enige ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling:

1) Reduceren van het universum:

i) Bedrijfsbreed: In een negatieve screening wordt in kaart gebracht welke activiteiten en praktijken op basis van internationale normen en een op regels gebaseerde benadering als niet-duurzaam worden beschouwd. Deze activiteiten en praktijken kunnen vervolgens worden uitgesloten. Dit proces is geconcentreerd op de volgende thema's: (a) controverses ten aanzien van de OESO-richtsnoeren voor bedrijven, de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk en de beginselen van het Global Compact van de VN, (b) controversiële wapens, (c) steenkoolwinning, (d) energiebedrijven, (e) tabak en (f) pornografisch materiaal.

ii) Subfondsspecifiek: Vastrentende waarden met een algemene START-rating van 'D' of 'E' (op een schaal van 'E' tot 'A') uitgesloten van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Bedrijven met een START-rating van 'E' (op een schaal van 'E' tot 'A') voor de milieupijler of de maatschappelijke pijler worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Bedrijven met een algemene MSCI-rating van 'CCC' of 'B' (op een schaal van 'C' tot 'AAA') worden a priori uitgesloten van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Bedrijven met een algemene MSCI-rating van 'CCC' of 'B' (op een schaal van 'E' tot 'A')

kunnen opnieuw worden opgenomen in het beleggingsuniversum van het Subfonds als hun START-rating 'C' of hoger is.

2) Actief stewardship: Engagement van bedrijven op ESG-gebied dat leidt tot bewustwording of verbetering van hun duurzaamheidsbeleid wordt gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) mate van actief engagement en stembeleid, (b) aantal engagementactiviteiten, (c) stempercentage en (d) deelname aan aandeelhouders- en obligatiehoudersvergaderingen.

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

De belangrijkste ongunstige indicatoren worden elk kwartaal gecontroleerd. Afwijkende ongunstige effecten worden vastgesteld op basis van de mate van ernst. Na bespreking met het beleggingsteam wordt een actieplan opgesteld met een tijdschema voor de uitvoering van het plan. Een dialoog is meestal de aangewezen weg om een bedrijf ertoe aan te zetten de ongunstige effecten te verminderen, in welk geval het engagement ten aanzien van het bedrijf wordt opgenomen in het driemaandelijkse engagementplan, overeenkomstig het beleid van Carmignac inzake aandeelhoudersengagement. In het kader van bovengenoemd beleid kan worden overwogen om de belegging van de hand te doen via een vooraf bepaalde exitstrategie.

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

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Voor alle beleggingen van alle Subfondsen voert Carmignac een controversescreeningproces uit op grond van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Carmignac handelt in overeenstemming met de principes van het Global Compact van de VN (UNGC), de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen om de normen van bedrijven te beoordelen, onder andere ten aanzien van mensenrechtenschendingen, arbeidswetten en normen op het gebied van klimaatgerelateerde praktijken.

Dit Subfonds voert voor al zijn beleggingen een controversescreeningproces uit. Het doel van dit proces is dat bedrijven die aanzienlijke controverses hebben veroorzaakt op het gebied van milieu, mensenrechten en internationale arbeidswetgeving worden uitgesloten uit het beleggingsuniversum. Bij het screeningproces worden controverses geïdentificeerd op basis van de OESO-richtsnoeren voor bedrijven en de beginselen van het Global Compact van de VN, wat vaak screening op basis van normen wordt genoemd, waarbij een strikte screening wordt gehanteerd die wordt gecontroleerd en gemeten met behulp van het door Carmignac ontwikkelde ESG-systeem START. Aan bedrijven wordt een controversescore toegekend en er wordt controversesonderzoek uitgevoerd aan de hand van gegevens uit de onderzoeksdatabase ISS-ESG.



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



Ja

Carmignac heeft zich ertoe verbonden de technische reguleringsnormen (RTS) van niveau II van de SFDR 2019/2088, bijlage 1, toe te passen, waarbij 16 verplichte en 2 optionele ecologische en sociale indicatoren (bepaald door het team duurzaam beleggen op basis van hun relevantie en dekking) zullen worden gecontroleerd om de impact van dergelijke duurzame beleggingen aan de hand van deze indicatoren aan te tonen: Broeikasgasemissies, Koolstofvoetafdruk, Broeikasgasintensiteit (ondernemingen waarin is belegd), Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen, Verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie, Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten, Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden, Emissies in water, Ratio van gevaarlijk afval, Waterverbruik en -recycling (facultatieve keuze), Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, 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, Ratio buitensporige beloning CEO (facultatieve keuze). Daarnaast worden, indien van toepassing, de volgende indicatoren voor staatsobligaties gecontroleerd: schending van sociale normen en broeikasgasintensiteit.

Om eventuele ongunstige effecten te beperken, wordt een verdere beoordeling uitgevoerd om een engagementstrategie vast te stellen of te besluiten de belegging van de hand te doen, zoals uiteengezet in het beleid van Carmignac inzake engagement en belangrijkste ongunstige effecten.

In ons PAI-beleid vindt u in Tabel 1 (Bijlage 1, SFDR niveau II) de verklaring over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren. In jaarverslagen wordt er verslag gedaan over hoe er op elk van deze indicatoren is gepresteerd.



Nee

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.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

Het Subfonds hanteert een op totaalrendement gerichte beleggingsbenadering door te streven naar een duurzaam positief rendement met een aantrekkelijke Sharpe-ratio, ongeacht de marktomgeving, gedurende de beleggingshorizon van drie jaar. Dankzij dit streven naar totaalrendement kan het Subfonds posities innemen in groeimarkten, terwijl in geval van dalende marktverwachtingen een defensieve benadering wordt gehanteerd door de portefeuille af te dekken tegen marktrisico's. Om zijn beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, is dit Subfonds hoofdzakelijk belegd in een breed scala aan schuldinstrumenten van opkomende markten. Bijgevolg belegt het Subfonds in bedrijfs-, staats- en semi-staatsobligaties (d.w.z. obligaties uitgegeven door semi-overheidsinstellingen die volledig eigendom zijn van of voor 100% worden gewaarborgd door een nationale overheid), zonder beperkingen wat betreft de kredietratings (met inbegrip van high-yield-obligaties) en de valuta's waarin de effecten luiden. De verdeling tussen bedrijfsobligaties, staatsobligaties en semi-staatsobligaties gebeurt op discretionaire basis.

Het Subfonds hanteert een duurzame aanpak op basis van een best-in-universe- en best-effort-selectieproces en zowel positieve als negatieve screening om bedrijven te identificeren die aan de criteria voor duurzame groei op lange termijn voldoen. Het Subfonds heeft duurzame beleggingen in portefeuille, waarbij minimaal 10% van de netto-activa is belegd in obligaties die zijn gecategoriseerd als duurzame beleggingen volgens de volgende definitie:

1) Beleggingen in emittenten van staatsobligaties of obligaties van semi-overheidsinstellingen uit opkomende markten die volgens ons eigen ESG-scoresysteem sterke of steeds betere ESG-gerelateerde kenmerken vertonen in het bovenste kwartiel van de duurzaamheidsscores ($\geq 3,4/5$). Voor deze berekening maakt het Subfonds gebruik van een bedrijfseigen ESG-scoresysteem, waarmee vooral emittenten van staatsobligaties en obligaties van semi-overheidsinstellingen uit opkomende landen uit het beleggingsuniversum van het Subfonds aan de hand van specifieke ESG-gerelateerde factoren op hun ESG-kenmerken beoordeeld worden. In de algehele score worden diverse duurzame beleidsdoelstellingen voor soevereine staten meegewogen, zoals het aandeel van hernieuwbare energie, de Gini-coëfficiënt en het opleidingsniveau. Deze krijgen een rating van 1 tot 5, waarbij 1 de laagste, 5 de hoogste en 3 een neutrale score weergeeft;

OF

2) Beleggingen in obligaties waarvan de bestemming van de opbrengsten centraal staat, zoals groene, sociale of duurzame bedrijfs- of staatsobligaties, obligaties van semi-overheidsinstellingen, agency-bonds en beleggingen in duurzaamheidsgekoppelde obligaties.

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 1% en 1% van de netto-activa van het Subfonds.

Minimaal 60% van de netto-activa van het Subfonds bestaat uit staatsobligaties en obligaties van semi-overheidsinstellingen uit opkomende landen, waarbij de portefeuillesamenstelling aan de volgende duurzaamheidscriteria moet voldoen:

- 60% moet in het intern ontwikkelde scoresysteem een duurzaamheidsscore hebben van 3/5 of hoger.
- 90% moet in het intern ontwikkelde scoresysteem een duurzaamheidsscore hebben van 2,6/5 of hoger.
- De gemiddelde naar blootstelling gewogen duurzaamheidsscore is meer dan 3/5 voor de gecombineerde bijdrage van alle bovengenoemde soorten duurzame obligaties.
- Daarenboven zal het Subfonds, om het minimum van 10% van de netto-activa aan te houden, beleggen in een of beide van de twee hiervoor vermelde soorten duurzame beleggingen.

Wat ESG-integratie betreft, wordt het beleggingsuniversum beoordeeld op ESG-risico's en -kansen die zijn vastgelegd in het door Carmignac ontwikkelde ESG-platform "START" (System for Tracking

and Analysis of a Responsible Trajectory). Dit geldt voor emittenten van aandelen, bedrijfsobligaties en staatsobligaties. De analyse van milieu-, sociale en governance-factoren ("Geïntegreerde ESG-analyse") is onderdeel van het beleggingsproces dat door het beleggingsteam aan de hand van bedrijfseigen en extern onderzoek ten uitvoer wordt gelegd.

De niet-financiële analyses worden in de beleggingsstrategie geïmplementeerd door de hieronder beschreven activiteiten uit te voeren, waarbij het beleggingsuniversum van het Subfonds actief met ten minste 20% wordt gereduceerd. Het volledige proces van reductie van het beleggingsuniversum is te vinden in de betreffende Transparantiecode op de website van Carmignac. Het te reduceren initiële beleggingsuniversum is de ICE BofA Emerging Markets Corporate Bond Index (EMCB). Het beleggingsuniversum en het Subfonds worden regelmatig herzien om de afstemming voor het reduceren van het beleggingsuniversum te garanderen.

Reduceren van het universum:

i) Bedrijfsbreed: In een negatieve screening wordt in kaart gebracht welke activiteiten en praktijken op basis van internationale normen en een op regels gebaseerde benadering als niet-duurzaam worden beschouwd. Deze activiteiten en praktijken kunnen vervolgens worden uitgesloten. Dit proces is geconcentreerd op de volgende thema's: (a) controverses ten aanzien van de OESO-richtsnoeren voor bedrijven, de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk en de beginselen van het Global Compact van de VN, (b) controversiële wapens, (c) steenkoolwinning, (d) energiebedrijven, (e) tabak en (f) pornografisch materiaal.

ii) Subfondsspecifiek: Vastrentende waarden met een algemene START-rating van 'D' of 'E' (op een schaal van 'E' tot 'A') uitgesloten van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Bedrijven met een START-rating van 'E' (op een schaal van 'E' tot 'A') voor de milieupijler of de maatschappelijke pijler worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Bedrijven met een algemene MSCI-rating van 'CCC' of 'B' (op een schaal van 'C' tot 'AAA') worden a priori uitgesloten van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Bedrijven met een algemene MSCI-rating van 'CCC' of 'B' (op een schaal van 'E' tot 'A') kunnen opnieuw worden opgenomen in het beleggingsuniversum van het Subfonds als hun START-rating 'C' of hoger is.

Actief stewardship: Engagement van bedrijven op ESG-gebied dat leidt tot bewustwording of verbetering van hun duurzaamheidsbeleid wordt gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) mate van actief engagement en stembeleid, (b) aantal engagementactiviteiten, (c) stempercentage en (d) deelname aan aandeelhouders- en obligatiehoudersvergaderingen.

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?

Om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken, zijn bij het selecteren van de beleggingen de volgende bindende elementen van de beleggingsstrategie gebruikt:

- 10% van de netto-activa van het Subfonds is belegd in 1) emittenten van staatsobligaties of obligaties van semi-overheidsinstellingen uit opkomende markten uit het bovenste kwartiel van de duurzaamheidsscores ($\geq 3,4/5$), OF
- 2) groene, sociale, duurzame en aan duurzaamheid gekoppelde bedrijfs- of staatsobligaties of obligaties van semi-overheidsinstellingen
- Het beleggingsuniversum voor bedrijfsobligaties wordt actief gereduceerd met ten minste 20%;
- Op ten minste 90% van de emittenten wordt een ESG-analyse toegepast;
- Het minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 1% en 1% van de netto-activa van het Subfonds; en
- De netto-activa bestaan voor minimaal 60% uit staatsobligaties en obligaties van semi-overheidsinstellingen, waarbij de portefeuillesamenstelling aan de volgende criteria moet voldoen:

- 60% moet in het scoresysteem een duurzaamheidsscore hebben van 3 of hoger (zie toelichting hieronder);
- 90% moet in het scoresysteem een duurzaamheidsscore hebben van 2,6 of hoger.
- De gewogen gemiddelde blootstelling moet een duurzaamheidsscore hebben van meer dan 3.

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

Het toegezegde minimumpercentage voor de inperking van het beleggingsuniversum voor bedrijfsobligaties bedraagt 20%.

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

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, gebruikt het Subfonds het door Carmignac ontwikkelde ESG-onderzoekssysteem START, dat automatisch belangrijke indicatoren van goed bestuur verzamelt voor meer dan 7000 bedrijven, zoals 1) een procentuele weergave van de onafhankelijkheid van het auditcomité, de gemiddelde anciënniteit in de raad van bestuur, de genderdiversiteit in de raad van bestuur, de omvang van de raad van bestuur en de onafhankelijkheid van het vergoedingencomité met betrekking tot goede managementstructuren, en 2) de beloning van het management, de duurzaamheidsprikkels voor het management en de hoogste beloning in vergelijking met de beloning van het personeel. De betrekkingen met de werknemers worden bestreken door de S-indicatoren van Carmignac in START (meer bepaald door de werknemerstevredenheid, de loonkloof tussen mannen en vrouwen en het personeelsverloop).

Inzake naleving van de belastingwetgeving identificeert het Subfonds bedrijven in zijn beleggingsuniversum die de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO inzake fiscaliteit naleven en dringt het waar nodig aan op een betere informatieverschaffing.

Daarenboven verwacht Carmignac, als ondertekenaar van de principes voor verantwoord beleggen van de VN (PRI), dat de bedrijven waarin het belegt:

- Een algemeen belastingbeleid publiceren waarin ze hun aanpak van verantwoordelijke fiscaliteit uiteenzetten,
- Rapporteren over de processen inzake naleving van de belastingwetgeving en risicobeheer, en
- Voor elk land afzonderlijk rapporteren.

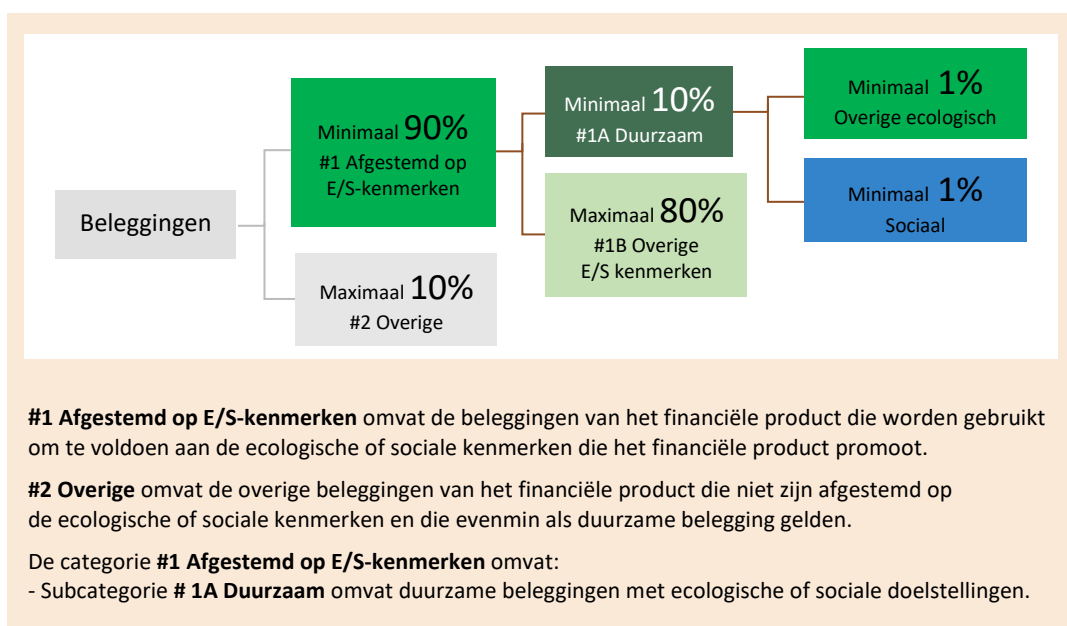
Carmignac neemt dit aandachtspunt in toenemende mate op in zijn engagementactiviteiten bij bedrijven en gebruikt zijn stemrecht om meer transparantie te bewerkstelligen, bijvoorbeeld door aandeelhoudersresoluties te steunen.

- Voor emittenten van staatsobligaties worden de volgende governance-criteria beoordeeld: gemak van zakendoen, belastingtechnische positionering, schuldratio in jaaromzet en positie van de lopende rekening.

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



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



Minimaal 90% van de beleggingen van dit Subfonds wordt gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie.

Minimaal 10% van de netto-activa bestaat uit beleggingen die als duurzaam worden beschouwd en als volgt worden gedefinieerd:

- 1) Beleggingen in emittenten van staatsobligaties of obligaties van semi-overheidsinstellingen uit opkomende markten die volgens ons eigen ESG-scoresysteem sterke of steeds betere ESG-gerelateerde kenmerken vertonen in het bovenste kwartiel van de duurzaamheidsscores ($\geq 3,4/5$); OF
- 2) Beleggingen in obligaties waarvan de bestemming van de opbrengsten centraal staat, zoals groene, sociale of duurzame bedrijfs- of staatsobligaties, obligaties van semi-overheidsinstellingen, agency-bonds en beleggingen in duurzaamheidsgekoppelde obligaties.

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 1% en 1% van de netto-activa van het Subfonds.

De beleggingen onder "**#2 Overige beleggingen**" (naast contanten en bepaalde derivaten, die kunnen worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden, indien van toepassing) bestaan uit bedrijfs- en staatsobligaties die niet als duurzaam zijn ingedeeld. Het zijn beleggingen die strikt in overeenstemming met de beleggingsstrategie van het Subfonds worden gedaan en die tot doel hebben de beleggingsstrategie van het Subfonds uit te voeren. De betreffende beleggingen worden onderworpen aan een ESG-analyse (onder andere aan de hand van ons intern ontwikkelde model voor staatsobligaties) en aandelen en bedrijfsobligaties worden onderworpen aan een screening van minimale waarborgen om ervoor te zorgen dat hun activiteiten beantwoorden aan de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Deze instrumenten worden niet gebruikt om de door het Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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

Het Subfonds gebruikt geen derivaten om de ecologische of sociale kenmerken die het promoot te behalen, noch om specifieke mininumaandelen voor duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen te behalen.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

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

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

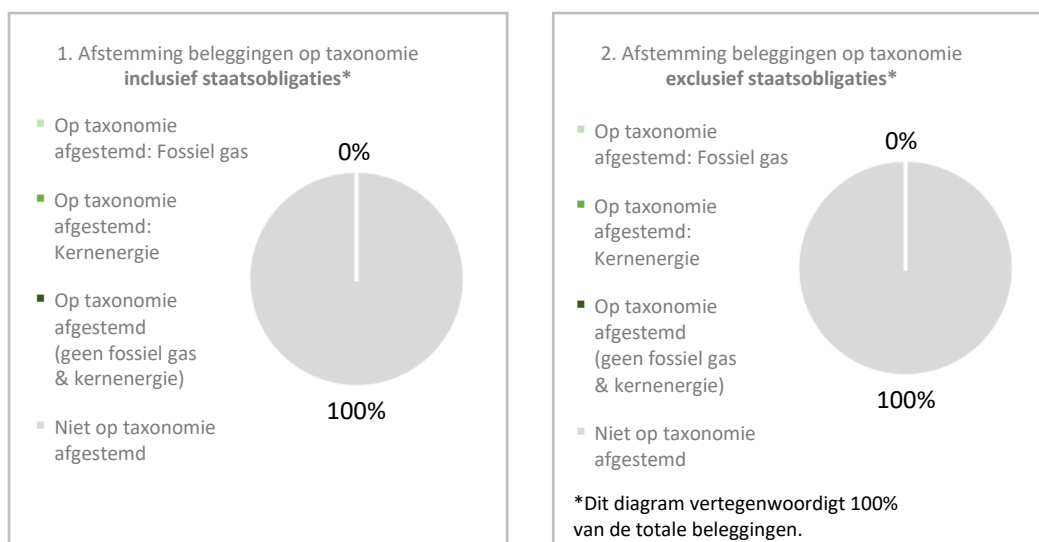
- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹⁴?**

☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

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



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

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

N.v.t.

¹⁴ 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 een van 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.



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.



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

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd, bedraagt 1% van de in aanmerking komende activa van het Subfonds.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumniveau van duurzame beleggingen met sociale doelstellingen bedraagt 1% van de in aanmerking komende activa van het Subfonds.



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

Het resterende deel van de portefeuille (buiten het minimumaandeel van 90%) kan ook milieu- en sociale kenmerken promoten, maar wordt niet systematisch aan een ESG-analyse onderworpen. Deze activa kunnen niet-beursgenoteerde effecten omvatten of effecten die het voorwerp zijn geweest van een beursintroductie, waarvan de ESG-analyse kan worden uitgevoerd na de verwerving van het financiële instrument door het Subfonds, alsook geldmiddelen met het oog op liquiditeitsbeheer en derivaten.

Op het niveau van de emittenten (van aandelen en obligaties) worden niet-duurzame activa aan de hand van een controversale screening (op basis van normen) onderzocht op naleving van de wereldwijde normen voor milieubescherming, mensenrechten, arbeidsomstandigheden en corruptiebestrijding. De beleggingen worden onderworpen aan een screening van minimale waarborgen om ervoor te zorgen dat hun activiteiten beantwoorden aan de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Overwegingen op het gebied van milieu, maatschappij en governance zijn aan de hand het hierna uiteengezette raamwerk voor derivaten verankerd synthetische instrumenten. De gehanteerde benadering hangt af van het soort derivaten waar het Subfonds gebruik van maakt: derivaten op individuele onderliggende waarden of indexderivaten.

Derivaten op individuele onderliggende waarden

Voor derivaten waarmee we een short-positie verkrijgen op een individueel onderliggend effect, worden geen aanvullende ESG-controles uitgevoerd. De onderliggende emittent kan voorkomen op de uitsluitingslijsten van het Subfonds: een short-positie innemen op een of meer effecten van een bedrijf is immers een uiting van ons gebrek aan vertrouwen in een bedrijf dat ondermaats scoort op ESG-eigenschappen. Dat beschouwen we als een redelijke manier wordt om de beleggingsdoelstelling van de aandeelhouders op een evenwichtige manier na te streven. Aan dergelijke derivaten wordt geen START-rating toegekend.

Op derivaten waarmee we een long-blootstelling aan een individuele onderliggende emittent of onderneming, wordt hetzelfde ESG-integratiebeleid toegepast als op fysieke long-posities in aandelen of bedrijfsobligaties, al naargelang het geval. Voor deze instrumenten gelden dezelfde ESG-integratie en -criteria, zoals beschreven in deze bijlage.

Indexderivaten

Indexderivaten, ongeacht of deze een long- of short-blootstelling opleveren, kunnen worden onderworpen aan aanvullende controles om te waarborgen dat ze geschikt zijn voor het Subfonds, afhankelijk van het doeleinde waarvoor zij gebruikt worden.

- Afdekking en efficiënt portefeuillebeheer: indexderivaten die zijn aangekocht voor afdekkingsdoeleinden, worden niet onderworpen aan een ESG-analyse.
- Blootstelling: het Subfonds kan indexderivaten aankopen om blootstelling te verkrijgen mits die aan de volgende voorwaarden voldoen, indien deze bedoeld zijn om langer dan één maand en minder dan twaalf maanden aan te houden:
 - Geconcentreerde index (vijf of minder componenten in de onderliggende index): geen enkele indexcomponent mag opgenomen zijn op de uitsluitingslijst van het Subfonds.
 - Brede index (meer dan vijf componenten): de index moet voor de overgrote meerderheid (> 80% van de blootstelling) bestaan uit bedrijven die niet zijn opgenomen op de uitsluitingslijst van het Subfonds.

Bovendien moet de gewogen gemiddelde ESG-rating van de index hoger zijn dan BBB (MSCI) of C (START) en moet de ESG-dekkingsgraad van de index (MSCI of START) groter zijn dan 90%.

De referentie-indicator van het Subfonds blijft buiten het toepassingsgebied van dit raamwerk voor indexderivaten en wordt niet in aanmerking genomen voor ESG-doeleinden.

Het Subfonds past een compensatieberekening toe (saldering van een long-positie met een short-positie op dezelfde emittent via derivaten) om ongunstige effecten te meten.

Op 100% van de activa van het Subfonds (met uitzondering van contanten en derivaten) worden negatieve sector- en op normen gebaseerde screenings en uitsluitingen toegepast om ecologische en sociale minimumwaarborgen te garanderen.

Daarnaast worden alle activa van de Subfondsen onderworpen aan het uitsluitingsproces en gecontroleerd op het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" en op de aanwezigheid van ongunstige effecten.



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?

N.v.t.

- *Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?*

N.v.t.

- *Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?*

N.v.t.

- *Waarom verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?*

N.v.t.

- *Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?*

N.v.t.



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

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

https://www.carmignac.be/nl_BE/fondsen/carmignac-portfolio-em-debt/a-eur-acc/overzicht-en-kenmerken-van-het-fonds