

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

Productnaam: CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300J21XEI51G8W89

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 promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van <u>10%</u> 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 zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ____%	☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .

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

Het Subfonds promoot ecologische en sociale kenmerken door het best-in-universe-principe en best-effort-principe toe te passen om op duurzame wijze te beleggen: 1) ESG-integratie, 2) negatieve screening, 3) positieve screening op basis van afstemming op de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de VN, 4) actief stewardship om ecologische en sociale kenmerken te promoten en 5) monitoring van de belangrijkste ongunstige effecten (PAI's).

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) De dekkinggraad van de ESG-analyse: Voor ten minste 90% van de emittenten 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.

START is een overkoepelend platform dat meerdere bronnen van ruwe ESG-gegevens bundelt voor onze eigen scoresystemen voor bedrijven en ons ESG-model voor overheidsemissanten, onze analyse van controverses en de afstemming op de SDG's. START kent aan bedrijven een rating toe van 'E' tot 'A'. Onderstaand rooster toont met welke numerieke START-scores de START-ratings overeenkomen:

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

2) De mate waarin het universum wordt gereduceerd: het initiële beleggingsuniversum van het Subfonds bestaat uit de ICE BofA Global Corporate Index, de ICE BofA Global High Yield Index en de ICE BofA Emerging Markets Corporate Plus Index voor het bedrijfsobligatiesegment van de portefeuille en de MSCI ACWI Index voor het aandelensegment van de portefeuille. 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: Bovendien worden aandelen en bedrijfsobligaties 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 pijlers milieu, maatschappij en governance 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.

Alvorens het beleggingsuniversum zoals hiervoor omschreven te reduceren, worden het aandelen- en/of het bedrijfsobligatie-universum, al naargelang het geval, herwogen om scheeftrekkingen te elimineren waardoor aanzienlijke verschillen zouden kunnen ontstaan tussen de samenstelling van deze indices en de samenstelling van de portefeuille van het Subfonds. Iedere emittent wordt herwogen volgens de historische wegingen van elke sector, regio (opkomende markten/ontwikkelde markten) en marktkapitalisatie (klein/middelgroot/groot) in het Subfonds, 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 herweging gebeurt met behulp van de historische wegingen in het Subfonds over de aanbevolen periode van bezit, rekening houdend met rotaties tussen sectoren, regio's en kapitalisatiegroottes.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

3) Positieve screening (duurzame beleggingen): het Subfonds heeft duurzame beleggingen in portefeuille, waarbij minimaal 10% van de netto-activa van het Subfonds wordt belegd in aandelen van bedrijven die worden geacht aan relevante Duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties te voldoen. Het minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 1% en 3% van de netto-activa van het Subfonds.

Voor elke belegging en elk bedrijf waarin belegd is, wordt vastgesteld of en in hoeverre ze zijn afgestemd op relevante doelstellingen. Dat gebeurt aan de hand van drie drempelwaarden:

- a) **Producten en diensten:** het bedrijf in kwestie genereert ten minste 50% van zijn omzet uit goederen en diensten die verband houden met een van de volgende negen SDG's: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water, (7) Betaalbare en duurzame energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, en (12) Verantwoorde consumptie en productie; of
- b) **Kapitaaluitgaven:** het bedrijf in kwestie investeert ten minste 30% van zijn kapitaaluitgaven in bedrijfsactiviteiten die verband houden met een van de volgende negen SDG's: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water, (7) Betaalbare en duurzame energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, en (12) Verantwoorde consumptie en productie; of
- c) **Activiteiten:**
 - i. het bedrijf in kwestie krijgt voor zijn activiteiten de status 'Afgestemd' toegekend voor ten minste drie (3) van de in totaal zeventien (17) SDG's. Dat gebeurt op basis van documenten die het betreffende bedrijf aanlevert om te bewijzen dat deze SDG's worden nagestreefd, zoals relevant beleid, praktijken en doelen. De status 'Afgestemd' wijst op een operationele afstemmingsscore van +2 of hoger (op een schaal van -10 tot +10), zoals vastgesteld door het externe scorebureau; en
 - ii. het bedrijf in kwestie mag voor geen enkele SDG de status 'Niet-afgestemd' toegekend krijgen. Een bedrijf wordt beschouwd als 'Niet-afgestemd' met een score van -2 of lager (op een schaal van -10 tot +10), zoals vastgesteld door het externe scorebureau.

Die drempelwaarden wijzen erop dat het bedrijf bewust grote inspanningen doet in de activiteit waarmee het bijdraagt aan de SDG's. Voor meer informatie over de Duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties verwijzen wij naar <https://sdgs.un.org/goals>.

Nadere informatie over de methoden:

Ten eerste hebben we een solide classificatiesysteem ontwikkeld en 1700 verschillende bedrijfsactiviteiten in kaart gebracht, zodat we kunnen bepalen welke bedrijven op de SDG's zijn afgestemd op basis van de omzet uit producten of diensten of de kapitaaluitgaven. Daarenboven hebben wij het SDG Compass, een door GRI, het Global Compact van de VN en de World Business Council for Sustainable Development ontwikkeld instrument, gebruikt om bedrijfsactiviteiten te identificeren die aan elke SDG bijdragen. Op basis van de bedrijfsactiviteiten hebben we daarnaast de 'belegbare thema's' van Carmignac uitgewerkt. Op basis van die thema's hebben we alle bedrijfsactiviteiten in het classificatiesysteem gefilterd, passende bedrijfsactiviteiten in overeenstemming met de 'belegbare thema's' van Carmignac gebracht en de geschiktheid ervan getoetst aan de SDG-doelstellingen. Het resultaat is gecontroleerd door de leden van het team Duurzaam Beleggen en het beleggingsteam.

Ten tweede controleren we op basis van de activiteiten welke bedrijven zijn afgestemd. Dat doen we door met een externe scoremethode een indicatieve screening voor operationele afstemming te creëren. Elk bedrijf wordt beoordeeld op alle zeventien SDG's en ze krijgen voor elke SDG een score van -10 tot +10. Deze score wordt berekend op basis van (1) positieve indicatoren voor bewijs uit beleid, initiatieven en targets met concrete KPI's met positieve effecten op de score; (2) negatieve indicatoren gerelateerd aan controverses of ongunstige effecten waardoor de score lager uitvalt; en (3) prestatie-indicatoren waarmee de ontwikkeling van de prestaties inzichtelijk wordt, waardoor de score hoger of lager kan uitvallen. De bovenstaande drie deelen worden gebundeld in een definitieve score voor elke SDG, die, zoals hierboven vermeld, varieert tussen -10 en +10. Dit betekent dat elk bedrijf 17 scores krijgt tussen -10 en +10, één voor elke SDG.

De volledige schaal wordt onderverdeeld in vijf categorieën, zoals hieronder uiteengezet:

- Score hoger dan +5,0: In sterke mate afgestemd

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

- Score tussen +2,0 en +5,0: Afgestemd
- Score lager dan +2,0 maar hoger dan -2,0: Neutraal
- Score gelijk aan of lager dan -2,0 maar hoger dan -10: Niet-afgestemd
- Score gelijk aan -10: In sterke mate niet-afgestemd

Zodra de drempelwaarde voor afstemming is bereikt voor Producten en diensten, Kapitaaluitgaven of Activiteiten, wordt de volledige positie beschouwd als afgestemd op de betreffende SDG.

5) 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.

6) 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, 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). 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 van het Subfonds wordt belegd in aandelen van bedrijven die aan relevante Duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties ("SDG's") voldoen. Het minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 1% en 3% van de netto-activa van het Subfonds.

Zoals hierboven vermeld, wordt voor elke belegging en elk bedrijf waarin belegd is vastgesteld of en in hoeverre ze zijn afgestemd op relevante doelstellingen. Dat gebeurt aan de hand van drie drempelwaarden:

- Producten en diensten:** het bedrijf in kwestie genereert ten minste 50% van zijn omzet uit goederen en diensten die verband houden met een van de volgende negen SDG's: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water, (7) Betaalbare en duurzame energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, en (12) Verantwoorde consumptie en productie; of
- Kapitaaluitgaven:** het bedrijf in kwestie investeert ten minste 30% van zijn kapitaaluitgaven in bedrijfsactiviteiten die verband houden met een van de volgende negen SDG's: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water, (7) Betaalbare en duurzame energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, en (12) Verantwoorde consumptie en productie; of
- Activiteiten:**
 - het bedrijf in kwestie krijgt voor zijn activiteiten de status 'Afgestemd' toegekend voor ten minste drie (3) van de in totaal zeventien (17) SDG's. Dat gebeurt op basis van documenten die het betreffende bedrijf aanlevert om te bewijzen dat deze SDG's

- worden nagestreefd, zoals relevant beleid, praktijken en doelen. De status 'Afgestemd' wijst op een operationele afstemmingsscore van +2 of hoger (op een schaal van -10 tot +10), zoals vastgesteld door het externe scorebureau; en
- ii. het bedrijf in kwestie mag voor geen enkele SDG de status 'Niet-afgestemd' toegekend krijgen. Een bedrijf wordt beschouwd als 'Niet-afgestemd' met een score van -2 of lager (op een schaal van -10 tot +10), zoals vastgesteld door het externe scorebureau.

Die drempelwaarden wijzen erop dat het bedrijf bewust grote inspanningen doet in de activiteit waarmee het bijdraagt aan de SDG's. Voor meer informatie over de Duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties verwijzen wij naar <https://sdgs.un.org/goals>.

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: Aandelen en bedrijfsobligaties met een algemene START-rating van 'D' of 'E' (op een schaal van 'E' tot 'A') worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Bedrijven met een START-rating van 'E' (op een schaal van 'E' tot 'A') voor de pijlers milieu, maatschappij en governance 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 indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten worden elk kwartaal gecontroleerd. Ongunstige effecten worden vastgesteld op basis van de mate van ernst. Na bespreking met het betrokken 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 driemaandelijks engagementplan van Carmignac, 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?

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 controversie-screeningproces 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 controversie-screeningproces 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 controversie-score toegekend en er wordt controversie-onderzoek 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, 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). Daarnaast worden de volgende indicatoren voor staatsobligaties gecontroleerd: schending van sociale normen en broeikasgasintensiteit.

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

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



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Maximaal 50% van de netto-activa van het Subfonds wordt belegd in aandelen en minimaal 40% in obligaties, verhandelbare schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten. Doordat het Subfonds wordt beheerd op een actieve en flexibele basis kan de activa-allocatie aanzienlijk afwijken van die van de referentie-indicator. De portefeuillebeheerder beheert namelijk de blootstelling aan de diverse markten en de activaklassen waarin de portefeuille mag beleggen op dynamische wijze, gebaseerd op de verwachte ontwikkeling van risico-rendementsratio's. Het beleggingsbeleid spreidt risico's door beleggingen te diversifiëren. Evenzo kunnen de wegen in de portefeuille, die op basis van een diepgaande financiële analyse van de afzonderlijke activaklassen wordt samengesteld, aanzienlijk afwijken van die in de referentie-indicator, zowel naar regio, sector, rating als looptijd.

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 van het Subfonds wordt belegd in aandelen van bedrijven die worden geacht aan relevante Duurzaamheidsontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (de "SDG's") te voldoen. Het minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 1% en 3% van de netto-activa van het Subfonds.

Voor elke belegging en elk bedrijf waarin belegd is, wordt vastgesteld of en in hoeverre ze zijn afgestemd op relevante doelstellingen. Dat gebeurt aan de hand van drie drempelwaarden:

- a) **Producten en diensten:** Het bedrijf in kwestie behaalt ten minste 50% van zijn totale omzet uit goederen en diensten die zijn gerelateerd aan een van de volgende negen SDG's: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water, (7) Betaalbare en duurzame energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, en (12) Verantwoorde consumptie en productie; of
- b) **Kapitaaluitgaven:** Het bedrijf in kwestie investeert ten minste 30% van zijn kapitaaluitgaven in bedrijfsactiviteiten die verband houden met een van de volgende negen SDG's: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water, (7) Betaalbare en duurzame energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, en (12) Verantwoorde consumptie en productie; of
- c) **Activiteiten:**
 - i. het bedrijf in kwestie krijgt voor zijn activiteiten de status 'Afgestemd' toegekend voor ten minste drie (3) van de in totaal zeventien (17) SDG's. Dat gebeurt op basis van documenten die het betreffende bedrijf aanlevert om te bewijzen dat deze SDG's worden nagestreefd, zoals relevant beleid, praktijken en doelen. De status 'Afgestemd' wijst op een operationele afstemmingsscore van +2 of hoger (op een schaal van -10 tot +10), zoals vastgesteld door het externe scorebureau; en
 - ii. het bedrijf in kwestie mag voor geen enkele SDG de status 'Niet-afgestemd' toegekend krijgen. Een bedrijf wordt beschouwd als 'Niet-afgestemd' met een score van -2 of lager (op een schaal van -10 tot +10), zoals vastgesteld door het externe scorebureau.

Die drempelwaarden wijzen erop dat het bedrijf bewust grote inspanningen doet in de activiteit waarmee het bijdraagt aan de SDG's. Voor meer informatie over de Duurzaamheidsontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties verwijzen wij naar <https://sdgs.un.org/goals>.

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

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. 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.

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: Aandelen en bedrijfsobligaties met een algemene START-rating van 'D' of 'E' (op een schaal van 'E' tot 'A') worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Bedrijven met een START-rating van 'E' (op een schaal van 'E' tot 'A') voor de pijlers milieu, maatschappij en governance 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.

Klimaatdoelen op portefeuilleniveau: Het Subfonds heeft klimaatdoelen gesteld op portefeuilleniveau: het wil de broeikasgasuitstoot ('BKG-emissies') in 2030 met 50% verlaagd te hebben, in 2040 met 70% en in 2050 op netto-nul te zijn aangekomen. Het Subfonds monitort de vooruitgang aan de hand van de geaggregeerde gefinancierde emissies van elk afzonderlijk bedrijf in de portefeuille, die met de volgende formule worden berekend:

$$\text{(marktwaaarde van de belegging / ondernemingswaarde inclusief contanten)} \times \text{(Scope 1-BKG-emissies + Scope 2-BKG-emissies)}.$$

Het ijkjaar voor de klimaatdoelen op portefeuilleniveau is 2018. Deze methode van het Subfonds is mogelijk afhankelijk van overheden die de juiste wettelijke stimulansen opzetten, het gedrag van consumenten (bijv. de voorkeur voor schonere keuzes) en technologische innovaties om betaalbare en schaalbare oplossingen te bieden voor het terugdringen van BKG-emissies.

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 bestaat uit duurzame beleggingen die een positieve bijdrage leveren aan de Duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties, zoals hierboven omschreven;

- Het minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 1% en 3% van de netto-activa van het Subfonds;
- Het beleggingsuniversum voor aandelen en bedrijfsobligaties wordt actief gereduceerd met ten minste 20%; en
- Op ten minste 90% van de emittenten wordt een ESG-analyse toegepast.

● ***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 aandelen en 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.

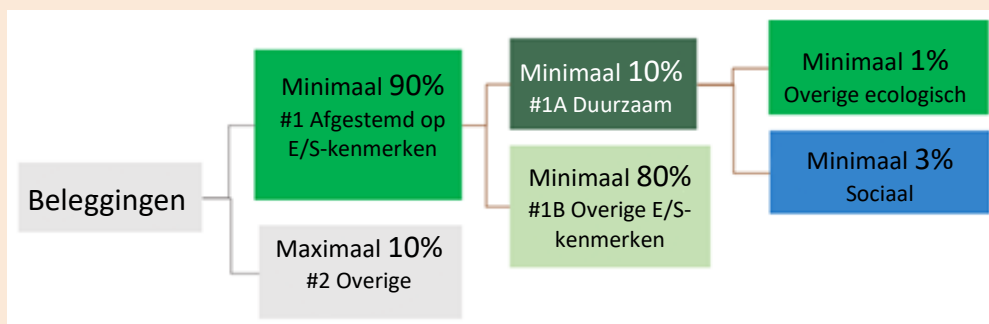
Carmignac neemt dit aandachtspunt in toenemende mate op in zijn engagementactiviteiten bij bedrijven en gebruikt zijn stemrecht om meer transparantie te bewerkstelligen, bijvoorbeeld door aandeelhoudersresoluties te steunen.

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

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?



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

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de

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

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

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.

De beleggingen onder " #2 Overige " (naast contanten en bepaalde derivaten, die kunnen worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden, indien van toepassing) bestaan uit aandelen en bedrijfs- en staatsobligaties die niet worden gebruikt om de door het Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken. 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.

Minimumaandeel duurzame beleggingen:

Het Subfonds heeft duurzame beleggingen in portefeuille, waarbij minimaal 10% van de netto-activa van het Subfonds moet bestaan uit aandelen van bedrijven waarvan ten minste 50% van de omzet afkomstig is van of die ten minste 50% van hun CapEx investeren in goederen en diensten die verband houden met bedrijfsactiviteiten die geacht worden een positieve bijdrage te leveren aan relevante duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (de "SDG's"). Buiten het minimum van 50% aan duurzame beleggingen kan worden belegd in bedrijven die voor minder dan 50% of helemaal niet zijn afgestemd op een van de SDG's. Het minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 1% en 3% van de netto-activa van het Subfonds.

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 minimaandelen voor duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen te behalen.

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.



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

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹²?

☐

Ja:

☐

In fossiel gas

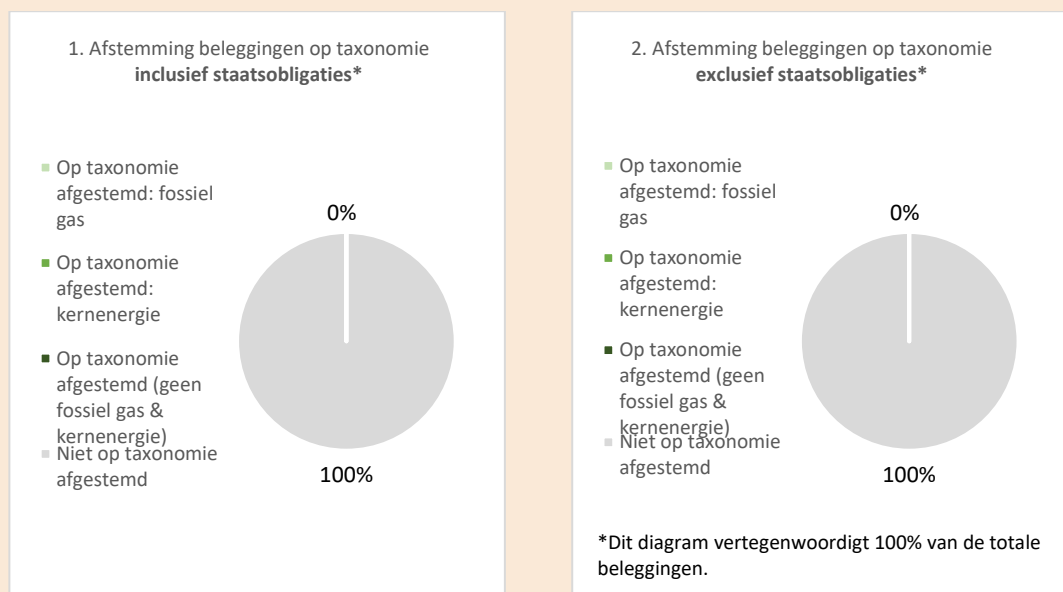
☐

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.



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

¹² 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.

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



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumniveau van duurzame beleggingen met sociale doelstellingen bedraagt 3% van de netto-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 controversie-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 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.

- **Waarin 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.nl/nl_NL/fondsen/carmignac-portfolio-patrimoine/f-eur-acc/overzicht-en-kenmerken-van-het-fonds