



PROSPECTUS
CARMIGNAC
COURT TERME

ICBE naar Frans recht

Geregeld bij Europese Richtlijn 2009/65/EG

I – ALGEMENE KENMERKEN

1° Vorm van de ICBE

Gemeenschappelijk beleggingsfonds (GBF)

2° Benaming

CARMIGNAC COURT TERME

3° Rechtsvorm en lidstaat waar de ICBE is opgericht

Gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Frans recht (fonds commun de placement), opgericht in Frankrijk, geregeld bij Europese Richtlijn 2009/65/EG.

4° Oprichtingsdatum en voorziene bestaansduur

Aan CARMIGNAC COURT TERME is op 12 januari 1989 vergunning verleend door de *Autorité des marchés financiers* (de Franse toezichthouder). Het werd opgericht op 26 januari 1989 voor een duur van 99 jaar (negenennegentig jaar).

5° Samenvatting van het aanbod

CATEGORIE DEELNEMINGS-RECHTEN	ISIN-CODE	BESTEMMING VAN DE UIT TE KEREN BEDRAGEN	UITDRUKKINGS-VALUTA	POTENTIËLE BELEGGER	MINIMUMBEDRAG VOOR INSCHRIJVING	MINIMUMBEDRAG VOOR LATERE BIJSTORTING
A EUR Acc	FR0010149161	Kapitalisatie	Euro	Alle inschrijvers	Geen	Geen
Z EUR ACC	FR00140139F6	Kapitalisatie	EUR	Dit deelnemingsrecht is uitsluitend bestemd voor ICB's die worden beheerd door bedrijven van de groep Carmignac	Geen	Geen
X EUR ACC	FR00140139E9	Kapitalisatie	EUR	Dit deelnemingsrecht is uitsluitend bestemd voor door de beheermaatschappij op discretionaire wijze goedgekeurde beleggers	Geen	Geen

6° Plaats waar het recentste jaarverslag en het recentste periodieke verslag verkrijgbaar zijn

De recentste jaarlijkse documenten, evenals de samenstelling van de activa, worden binnen een termijn van acht werkdagen toegezonden op schriftelijk verzoek van de belegger aan: Carmignac Gestion, 24, place Vendôme, 75001 PARIS

Contact: Directie Communicatie

Tel.: 33 (0)1.42.86.53.35

Fax: 33 (0)1.42.86.52.10

Deze gegevens, het prospectus en het essentiële-informatiedocument (EID) zijn ook beschikbaar op <http://www.carmignac.com>. De website van de AMF (www.amf-france.org) bevat aanvullende informatie over de lijst van voorgeschreven documenten en alle bepalingen ter bescherming van beleggers.

II – DE PARTIJEN

1° Beheermaatschappij

Carmignac Gestion, Société anonyme, 24, place Vendôme, 75001 Paris, door de *Autorité des marchés financiers* (de Franse toezichthouder, de vroegere COB) erkend op 13 maart 1997, onder nummer GP 97-08.

2° Bewaarder en depotbank

BNP PARIBAS SA, een kredietinstelling waaraan vergunning is verleend door de *Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution* (ACPR – de Franse toezichthouder voor banken en verzekeraars), die haar maatschappelijke zetel heeft te 16, Boulevard des Italiens – 75009 Parijs – Frankrijk (postadres: 9, rue du Débarcadère, 93500 Pantin, Frankrijk), die is ingeschreven in het handelsregister (*Registre du commerce et des sociétés* – RCS) van Parijs onder nummer 662 042 449 en die onder het toezicht staat van de *Autorité des marchés financiers* (AMF).

Taakomschrijving van de bewaarder: BNP PARIBAS S.A. verricht de taken die worden omschreven in de voor het fonds geldende regelgeving:

- Bewaring van de activa van het Fonds
- Toetsing van de besluiten van de beheermaatschappij aan de voorschriften
- Toezicht op de liquiditeitenstromen van het Fonds.

De bewaarder wordt in opdracht van de beheermaatschappij ook belast met de boekhouding van de passiva van het Fonds, bestaande uit de centralisatie van de inschrijvings- en terugkooporders voor deelnemingsrechten, en het bijhouden van de emissierekening van de deelnemingsrechten. De bewaarder is onafhankelijk van de beheermaatschappij.

Regeling van en omgang met belangenconflicten: met name als de beheermaatschappij andere commerciële relaties met BNP PARIBAS S.A. onderhoudt dan de relaties die voortkomen uit haar functie van bewaarder, kunnen bepaalde potentiële belangenconflicten worden geïdentificeerd. Om dergelijke situaties te kunnen beheer heeft de bewaarder, ter voorkoming van belangenconflicten die zouden kunnen ontstaan als gevolg van zijn commerciële relaties, een beleid voor het beheer van belangenconflicten ontwikkeld dat regelmatig wordt bijgewerkt. Dit beleid heeft tot doel uit te maken welke situaties een potentieel belangenconflict inhouden en deze te analyseren, te beheer en te monitoren.

Gevolmachtigden: BNP PARIBAS S.A. is verantwoordelijk voor de bewaring van de activa van het fonds. Om echter diensten te kunnen aanbieden in verband met de bewaring van activa, moet de bewaarder in een aantal landen zijn bewaartaken soms delegeren. Het proces van toewijzing van en controle op de sub-bewaarders voldoet aan de hoogste kwaliteitseisen, waaronder het beheer van belangenconflicten die als gevolg van dergelijke toewijzingen zouden kunnen ontstaan.

Een beschrijving van de gedelegeerde bewaartaken, een lijst van gevolmachtigden en sub-gevolmachtigden van BNP PARIBAS S.A., evenals informatie over belangenconflicten die zouden kunnen voortkomen uit dergelijke delegaties, zijn beschikbaar op de website van BNP PARIBAS S.A.: <https://securities.cib.bnpparibas/all-our-solutions/asset-fund-services/depositary-bank-trustee-services-2/>.

De bijgewerkte informatie hierover is op aanvraag beschikbaar voor beleggers.

De lijst van sub-bewaarders is ook beschikbaar op de website www.carmignac.com. Een papieren exemplaar van deze lijst is op aanvraag gratis beschikbaar bij Carmignac Gestion.

3° Externe accountant (bedrijfsrevisor)

PricewaterhouseCoopers Audit, SA
63 rue de Villiers
92208 Neuilly sur Seine
Ondertekenaar: Frédéric SELLAM

4° De verdeler(s)

Carmignac Gestion, Société anonyme, 24, place Vendôme, 75001 PARIS

De deelnemingsrechten van het Fonds zijn verhandelbaar via Euroclear. Om die reden kan het voorkomen dat bepaalde verdelers niet in opdracht van de beheermaatschappij handelen of niet bekend zijn bij de beheermaatschappij.

5° Gemachtigde voor het financieel beheer

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France (de "Financieel Beheerder"), *Société par actions simplifiée* met maatschappelijke zetel te: 1, boulevard Haussmann - 75009 Parijs, postadres: TSA 47000 - 75318 Paris cedex 09, op 19 april 1996 onder nr. GP 96002 door de AMF erkende maatschappij voor portefeuillebeheer

Het financieel beheer heeft betrekking op het volledige Fonds. Het wordt verricht overeenkomstig de daarvoor geldende regels van de beroepsethiek en overeenkomstig de regelgeving betreffende GBF's en prospectussen.

6° Gemachtigde voor de boekhouding

CACEIS Fund Administration SA, 89-91 rue Gabriel Peri, 92120 Montrouge (Frankrijk)

CACEIS Fund Administration, onderdeel van de groep CREDIT AGRICOLE, is gespecialiseerd in het administratieve en boekhoudkundige beheer van GBF's voor cliënten binnen en buiten de groep.

In die hoedanigheid heeft de beheermaatschappij CACEIS Fund Administration aangesteld als gedelegeerd boekhoudkundig beheerder, verantwoordelijk voor de waardering en de boekhoudkundige administratie van het Fonds. CACEIS Fund Administration is verantwoordelijk voor het waarderen van de activa, het vaststellen van de netto-inventariswaarde van het Fonds en het opstellen van de periodieke verslaglegging.

7° Centraliserende instantie

Carmignac Gestion heeft alle centralisatietaken met betrekking tot de inschrijvings- en terugkooporders gedelegeerd aan de volgende instellingen:

- a) Centralisatie van de inschrijvings- en terugkooporders op aanwijzing van de beheermaatschappij,
 - Voor op naam uitgegeven deelnemingsrechten of deelnemingsrechten aan toonder die geregistreerd moeten worden of geregistreerd zijn bij Euroclear France: **BNP PARIBAS S.A.**, met maatschappelijke zetel te 16, Boulevard des Italiens – 75009 Parijs, Frankrijk; postadres: 9, rue du Débarcadère – 93500 Pantin, Frankrijk.
 - Voor deelnemingsrechten zuiver op naam die moeten worden ingeschreven of geregistreerd binnen een gedeelde elektronische registratietool (Dispositif d'Enregistrement Electronique Partagé, DEEP) en die uitsluitend voorbehouden zijn aan beleggers die voor eigen rekening handelende rechtspersonen zijn en vooraf goedkeuring hebben gekregen van Carmignac Gestion: **IZNES**, een *société par actions simplifiée*, ingeschreven ter griffie van de handelsrechtbank (Tribunal de Commerce) van Parijs onder nummer 832 488 415, goedgekeurd door de Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR), erkend door en onder toezicht van de Autorité des marchés financiers (AMF), en statutair gevestigd 18 Boulevard Malesherbes (75008).
- b) Andere instellingen belast met de ontvangst van de inschrijvings- en terugkooporders, CACEIS Bank, Luxembourg Branch (pre-centralisatie), 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg

8° Instellingen die belast zijn met de controle op het uiterste tijdstip voor de centralisatie op aanwijzing van de beheermaatschappij

BNP PARIBAS S.A.: maatschappelijke zetel te 16, Boulevard des Italiens – 75009 PARIS – Frankrijk; postadres: 9, rue du Débarcadère, 93500 Pantin, Frankrijk en Carmignac Gestion, 24, Place Vendôme, 75001 Parijs, Frankrijk.

Wij wijzen de beleggers erop dat er in orders die doorgegeven worden aan andere tussenpersonen dan BNP PARIBAS S.A., rekening mee moet worden gehouden dat voor die tussenpersonen ten opzichte van BNP PARIBAS S.A. het

uiterste tijdstip voor de centralisatie van de orders geldt. Daardoor is het mogelijk dat die tussenpersonen hun eigen tijdslimiet toepassen, vroeger dan het bovenstaande tijdstip, om rekening te houden met de tijd die zij nodig hebben om de orders aan BNP PARIBAS S.A. door te geven.

IZNES: maatschappelijke zetel te 18 Boulevard Malesherbes – 75008 Parijs, Frankrijk.

De aanvragen voor zuiver op naam te registreren of geregistreerde deelnemingsrechten binnen de gedeelde elektronische registratietool (DEEP) worden in behandeling genomen door IZNES en gecentraliseerd bij IZNES, op elke dag dat de netto-inventariswaarde om 18.00 uur wordt vastgesteld (D).

9° Instelling die belast is met het bijhouden van de registers van de deelnemingsrechten

- Voor op naam uitgegeven deelnemingsrechten of deelnemingsrechten aan toonder die geregistreerd moeten worden of geregistreerd zijn bij Euroclear France: **BNP PARIBAS S.A.**, met maatschappelijke zetel te 16, Boulevard des Italiens – 75009 Parijs, Frankrijk; postadres: 9, rue du Débarcadère – 93500 Pantin, Frankrijk.
- Voor deelnemingsrechten zuiver op naam die moeten worden ingeschreven of geregistreerd binnen een gedeelde elektronische registratietool (Dispositif d'Enregistrement Electronique Partagé, DEEP) en die uitsluitend voorbehouden zijn aan beleggers die voor eigen rekening handelende rechtspersonen zijn en vooraf goedkeuring hebben gekregen van Carmignac Gestion: **IZNES**, een *société par actions simplifiée*, ingeschreven ter griffie van de handelsrechtbank (Tribunal de Commerce) van Parijs onder nummer 832 488 415, goedgekeurd door de Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR), erkend door en onder toezicht van de Autorité des marchés financiers (AMF), en statutair gevestigd 18 Boulevard Malesherbes (75008).

III - WERKING EN BEHEER

ALGEMENE KENMERKEN

1° Kenmerken van de deelnemingsrechten

• Aan de deelnemingsrechten verbonden recht

Elke houder van deelnemingsrechten beschikt over een mede-eigendomsrecht op de activa van het Fonds in verhouding tot het aantal deelnemingsrechten in zijn bezit.

• Boekhouding van de passiva

In het kader van het passieve beheer van het fonds worden de centralisatietaken in verband met de inschrijvings- en terugkooporders verzorgd door BNP PARIBAS S.A. voor de bij EUROCLEAR te registreren of geregistreerde deelnemingsrechten, en door IZNES voor de binnen de gedeelde elektronische registratietool (DEEP) zuiver op naam te registreren of geregistreerde deelnemingsrechten, waarbij de bewaarneming van de deelnemingsrechten in handen ligt van BNP PARIBAS S.A.

Deze taken worden verricht in opdracht van de beheermaatschappij.

• Stemrechten

Aangezien het fonds een GBF is, is er geen stemrecht aan de eigendom van de deelnemingsrechten verbonden en worden de besluiten door de beheermaatschappij genomen.

• Eventuele bepalingen over de decimalisering (opsplitsing)

Inschrijving en terugkoop in duizendsten van deelnemingsrechten mogelijk.

• Vorm van de deelnemingsrechten

De deelnemingsrechten luiden aan toonder of worden op naam uitgegeven; het laatstgenoemde geval betreft enkel de in de gedeelde elektronische registratietool van IZNES geregistreerde deelnemingsrechten, aangezien het gaat

om beleggers die toegang hebben tot deze tool.

- **Afsluitingsdatum**

Het boekjaar wordt afgesloten op de laatste beursdag van december.

- **Informatie over het belastingstelsel**

Het Fonds valt onder de bepalingen in bijlage II, punt II. B. van het tussen de regeringen van Frankrijk en de Verenigde Staten gesloten Akkoord waarin een betere naleving van fiscale verplichtingen op internationaal niveau en toepassing van de wet op de fiscale verplichtingen betreffende buitenlandse rekeningen van 14 november 2013 wordt beoogd.

De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat de volgende informatie slechts een algemene samenvatting is van het toepasselijke Franse belastingstelsel, bij de huidige staat van de Franse wetgeving, voor beleggingen in een Frans GBF. De beleggers wordt dus aangeraden hun individuele situatie met hun vertrouwde fiscaal adviseur te bekijken.

Op het niveau van het Fonds

In Frankrijk vallen de GBF's door hun structuur van gemeenschappelijke eigendom van rechtswege buiten het toepassingsgebied van de vennootschapsbelasting; ze beschikken dus op zichzelf over een bepaalde transparantie. De in het kader van het beheer ontvangen en gerealiseerde inkomsten zijn niet belastbaar op niveau van het Fonds.

In het buitenland (in de landen waarin het Fonds belegt) zijn de gerealiseerde meerwaarden op de verkoop van buitenlandse effecten en de inkomsten uit een buitenlandse bron die het Fonds in het kader van het beheer ontvangt, desgevallend aan een belasting onderworpen (doorgaans in de vorm van bronheffing). De belasting in het buitenland kan in enkele beperkte gevallen worden verminderd of opgeheven krachtens de toepasselijke fiscale conventies.

Op het niveau van de houders van deelnemingsrechten van het Fonds:

- Franse ingezetenen

De door het Fonds gerealiseerde meer- of minderwaarden, de door het Fonds uitgekeerde inkomsten en de meer- of minderwaarden voor de belegger zijn aan het geldende belastingstelsel onderworpen.

- Beleggers met fiscale woonplaats buiten Frankrijk

Behoudens de fiscale conventies is de in artikel 150-0 A van de CGI bepaalde belasting niet van toepassing op meerwaarden die worden gerealiseerd bij een terugkoop of verkoop van de deelnemingsrechten van het Fonds door personen met fiscale woonplaats buiten Frankrijk in de zin van artikel 4 B van de CGI of met maatschappelijke zetel buiten Frankrijk, op voorwaarde dat deze personen op geen enkel ogenblik direct of indirect meer dan 25% van de deelnemingsrechten in bezit hadden gedurende de vijf jaren voorafgaand aan de terugkoop of de verkoop van hun deelnemingsrechten (CGI, artikel 244 bis C).

Beleggers met fiscale woonplaats buiten Frankrijk zijn onderworpen aan de bepalingen van de fiscale wetgeving van het land waar ze hun officiële woonplaats hebben.

Op beleggers die in het kader van een levensverzekeringscontract een of meer deelnemingsrechten van het Fonds bezitten, is de fiscale regelgeving voor levensverzekeringscontracten van toepassing.

BIJZONDERE BEPALINGEN**1. ISIN-CODE**

CATEGORIE DEELNEMINGSRECHTEN	ISIN-CODE
A EUR Acc	FR0010149161
Z EUR Acc	FR00140139F6
X EUR Acc	FR00140139E9

• CLASSIFICATIE

Kortlopend geldmarktfonds met variabele netto-inventariswaarde (VNAV).

• BEHEERDOELSTELLING

De beheerdoelstelling van het Fonds bestaat erin om gedurende een beleggingstermijn van ten minste één dag een rendement te genereren dat hoger is dan dat van de referentie-index van de geldmarkt van de eurozone, de gekapitaliseerde €STR, na verrekening van de reële beheerkosten, door te beleggen in effecten van emittenten die in hun bedrijfsvoering de criteria maatschappelijke en milieu-verantwoordelijkheid en duurzame ontwikkeling integreren.

Bij een negatieve of zeer lage geldmarktrente is het echter mogelijk dat het rendement dat het Fonds genereert niet voldoende is om de beheerkosten te dekken, waardoor de netto-inventariswaarde van het Fonds structureel daalt.

2. REFERENTIE-INDICATOR

De referentie-indicator is de gekapitaliseerde €STR (Bloomberg-code: ESTRONCAPL)

De €STR is een interbancaire referentierente. Volgens de door de Europese Centrale Bank (ECB) gehanteerde methode wordt de €STR dagelijks gepubliceerd, van maandag tot en met vrijdag, telkens om 8 uur, met uitzondering van feestdagen, op basis van transacties die de dag ervoor zijn uitgevoerd. De €STR is gebaseerd op de rentetarieven van ongedekte daggeldleningen in euro, aangegaan door banken. Deze rentetarieven worden rechtstreeks door de ECB verkregen in het kader van de verzameling van statistische gegevens over de geldmarkt.

Voor aanvullende informatie over de index kunnen de beleggers de volgende website raadplegen: <https://www.ecb.europa.eu>.

De beheermaatschappij kan de referentie-indicator vervangen indien een of meer van de indexen waaruit deze indicator is samengesteld wezenlijke veranderingen ondergaan of niet langer worden aangeboden.

Dit fonds is een actief beheerde ICBE. Bij een actief beheerde ICBE heeft de beleggingsbeheerder de vrijheid om de portefeuille naar eigen goeddunken samen te stellen, maar hij blijft daarbij wel aan de doelstellingen en het beleggingsbeleid gebonden. Het beleggingsuniversum van het fonds is ten minste gedeeltelijk van de indicator afgeleid. De beleggingsstrategie van het fonds is niet afhankelijk van de indicator. De posities en wegingen van het fonds kunnen dan ook aanzienlijk van de samenstelling van de referentie-indicator afwijken. Er zijn geen grenzen aan de mate van dergelijke afwijkingen gesteld.

3. BELEGGINGSSTRATEGIE**a) Gebruikte strategie****Beleggingsproces:**

Het beleggingsproces berust op een aanpak van bovenaf in vier stappen, waarbij de niet-financiële analyse tot de derde stap behoort.

1. Macro-economische analyse en marktprognoses

Het team geldmarktbeheer vergadert maandelijks om het volgende te analyseren:

- de macro-economische ontwikkelingen van de voornaamste regio's (Verenigde Staten, Europa e.d.);
- het monetair beleid van de voornaamste centrale banken (Fed, ECB);
- de monetaire instrumenten van de centrale banken: liquiditeiten in omloop, niveau van de verplichte reserves, veilingen e.d.

Op basis van deze analyses wordt bepaald wat het centrale scenario voor de rentetarieven is en hoe de portefeuille moet worden uitgesplitst.

2. Tactische assetallocatie per soort instrument

- spreiding over vastrentende en/of variabelrentende instrumenten;
- keuze van de looptijden: ten minste 7,5% van het nettovermogen in effecten die aan het eind van de dag vervallen en ten minste 15% van het nettovermogen in effecten die aan het eind van de week aflopen (inclusief maximaal 7,5% van het nettovermogen in effecten die de komende vijf werkdagen kunnen worden verkocht en vereffend).

3. Selectie van sectoren en emittenten

De selectie van sectoren en emittenten (overheden en particulieren) wordt bepaald aan de hand van criteria van financiële soliditeit en niet-financiële analyse:

- financiële analyse: de emittenten worden op basis van aanbevelingen van gespecialiseerde financiële analisten geselecteerd op kredietrisico;
- niet-financiële analyse: het niet-financiële onderzoek is gebaseerd op aanbevelingen van analisten die gespecialiseerd zijn in criteria inzake maatschappelijke verantwoordelijkheid, milieuverantwoordelijkheid en goed ondernemingsbestuur.

4. Waardeselectie en positionering op de rentecurve

Nadat de lijst van erkende emittenten is opgesteld, selecteert het team geldmarktbeheer de financiële instrumenten naar gelang van hun:

- liquiditeit;
- rentabiliteit;
- kredietkwaliteit;
- rentegevoeligheid.

Renterisico, kredietrisico

Wat het renterisico betreft, is de gewogen gemiddelde looptijd (WAM) beperkt tot 60 dagen.

De WAM vormt een maatstaf van de gemiddelde duur tot de vervaldatum van alle effecten die het Fonds aanhoudt, afgestemd op de relatieve weging van elk instrument, met dien verstande dat de looptijd van een herzienbaar rente-instrument het tijdsbestek is dat nog moet worden doorlopen tot aan de volgende herziening van de beleidsrente, en niet de tijdspanne tot aan de aflossing van de hoofdsom van het instrument.

Voor de berekening van de WAM wordt rekening gehouden met de afgeleide instrumenten.

Wat het kredietrisico betreft, is gewogen gemiddelde resterende looptijd (WAL) beperkt tot 120 dagen.

De WAL is het gewogen gemiddelde van de resterende looptijden van elk effect in het Fonds, d.w.z. de resterende looptijd tot aan de integrale aflossing van het kapitaal van het effect.

b) Niet-financiële kenmerken

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken, overeenkomstig artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR'). Informatie over deze ecologische en/of sociale kenmerken is te vinden in de bijlage bij dit prospectus.

c) Beschrijving van de activaklassen en financiële contracten, alsmede van hun bijdrage aan het behalen van de beleggingsdoelstelling

Aandelen

Geen

Schuldinstrumenten en geldmarktinstrumenten

De effecten waarin het fonds kan beleggen hebben (i) een wettelijke looptijd van ten minste 397 dagen vanaf de uitgifte (ii) een resterende looptijd van ten minste 397 dagen.

Het Fonds belegt hoofdzakelijk in geldmarktinstrumenten in euro met een vaste en/of variabele rente en/of een herzienbare rente. Het Fonds belegt in schuldinstrumenten die zijn uitgegeven door overheidsinstanties, al of niet door een staat gegarandeerd, of bedrijven.

Het Fonds kan beleggen in effecten met een korte of middellange looptijd (met inbegrip van NEU MTN ("negotiable European medium term notes"), "euro-commercial papers", NEU CP's ("negotiable European commercial paper)) en schatkistcertificaten.

Aangezien het Fonds discretionair wordt beheerd, zijn er geen vooraf vastgestelde beperkingen ten aanzien van de spreiding.

Overeenkomstig de afwijkingsbepalingen in artikel 17, lid 7 van Verordening (EU) 2017/1131 en het beginsel van risicospreiding kan het Fonds meer dan 5% en tot 100% van het fondsvermogen (20% bij emittenten in opkomende landen) beleggen in verschillende geldmarktinstrumenten die afzonderlijk of samen gewaarborgd worden door besturen, instellingen of organisaties.

De in artikel 17, lid 7 van Verordening (EU) 2017/1131 toegestane afwijkingsratio's zijn van toepassing op de volgende emittenten:

- de Europese Unie,
- nationale besturen (landen of overheidsinstanties, zoals de Republiek Singapore, de Caisse d'amortissement de la dette sociale - CADES), regionale besturen (zoals de 18 regio's of 101 departementen van Frankrijk) of lokale besturen (zoals la Société du Grand Paris, Rennes Métropole, City of Stockholm en City of Turin) van de lidstaten of hun centrale banken,
- de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europees Investeringsfonds, het Europees stabiliteitsmechanisme, de Europese faciliteit voor financiële stabiliteit,
- een centrale autoriteit of centrale bank van een derde land (zoals onder meer Noorwegen, Zwitserland, Canada, Japan, Australië, de Verenigde Staten e.d.) zoals de Federal Reserve (Fed) in de VS,
- het Internationaal Monetair Fonds, de Internationale Bank voor Herstel en Ontwikkeling, de Ontwikkelingsbank van de Raad van Europa, de Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling, de Bank voor Internationale Betalingen.

Het Fonds kan maximaal 20% van het nettovermogen beleggen in effecten die zijn uitgegeven door vennootschappen waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in een opkomend land (gedefinieerd als niet-lidstaat van de OESO).

Al deze effecten moeten voldoen aan de selectiecriteria voor Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB).

Het fonds houdt uitsluitend hoogwaardige effecten aan. De financieel beheerder controleert dit aan de hand van een intern beoordelingsproces dat vooral rekening houdt met de kredietkwaliteit van het instrument, het soort activaklasse, de koers en het liquiditeitsprofiel. Als een geldmarktinstrument in kwaliteit achteruit gaat, zal/zullen het/de betreffende effect(en) tegen voor de houders zo gunstig mogelijke voorwaarden worden verkocht. Eventuele operationele risico's en tegenpartijrisico's die inherent zijn aan de beleggingsstructuur, worden onderworpen aan een door de financieel beheerder ontwikkeld beoordelingsproces.

De financieel beheerder verricht zelf een analyse van het risico-rendementsprofiel van de effecten (rentabiliteit, krediet, liquiditeit, looptijd). Het aankopen, aanhouden of verkopen van een effect (vooral als de koers verandert)

wordt niet uitsluitend gebaseerd op het criterium koersontwikkeling, maar ook op een door de beheermaatschappij uitgevoerde interne analyse van zowel het kredietrisico als de marktomstandigheden.

ICB's uit de categorie "Kortlopende geldmarktfondsen"

Het Fonds kan tot 9,99% van zijn nettovermogen beleggen in deelnemingsrechten of aandelen van ICBE's naar Frans en/of Europees recht die overeenkomstig Verordening (EU) 2017/1131 als "kortlopend geldmarktfonds" gelden.

Het Fonds kan beleggen in daarvoor in aanmerking komende ICB's die door BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France of een gelieerde vennootschap beheerd worden.

Derivaten

Het Fonds kan deelnemen aan Franse en/of niet-Franse gereguleerde en/of onderhandse markten die erkend zijn bij het Franse besluit van 6 september 1989 en de teksten tot wijziging daarvan (uitsluitend voor contracten betreffende financiële instrumenten).

Op deze markten kan het Fonds gebruik maken van de volgende producten: renteswaps.

Al deze instrumenten kunnen worden aangewend om de portefeuille af te dekken tegen renterisico's. Deze financiële instrumenten zijn gebaseerd op contracten die gesloten worden met door de financieel beheerder uitgekozen tegenpartijen die gelieerd kunnen zijn met de groep BNP Paribas. De in aanmerking komende tegenpartijen hebben geen enkele bevoegdheid tot samenstelling of beheer van de fondsportefeuille.

Het Fonds maakt geen gebruik van total return swaps.

Effecten met geïntegreerde derivaten

Om zijn beleggingsdoelstelling te verwezenlijken kan het Fonds tevens binnen de perken van het nettovermogen beleggen in financiële instrumenten waarin de volgende derivaten zijn ingebouwd: "puttable" effecten, om de WAL van de portefeuille te verminderen, met inachtneming van de in Verordening (EU) 2017/1131 bepaalde voorwaarden.

Deposito's en liquide middelen

Om zijn beleggingsdoelstelling te verwezenlijken of het kasmiddelenbeheer te optimaliseren, kan het Fonds binnen de perken van 100% van het nettovermogen deposito's plaatsen bij een of meer kredietinstellingen.

Het uitlenen van contanten is verboden.

Leningen in contanten

Nihil.

In geval van uitzonderlijke terugkoop kan het Fonds evenwel tijdelijk in de positie van debiteur verkeren, maar deze positie mag geen verband houden met een beheerhandeling. De debiteursituatie dient ten spoedigste te worden tenietgedaan in het belang van de houders van deelnemingsrechten van het Fonds.

Repo- en omgekeerde repotransacties

Voor een efficiënt portefeuillebeheer kan het Fonds, mits het zich niet verwijdt van zijn beleggingsdoelstellingen, binnen de perken van 100% van het nettovermogen gebruikmaken van repotransacties (retrocessieovereenkomsten), en binnen de perken van 10% van het nettovermogen van omgekeerde repotransacties. Deze transacties worden uitgevoerd om de inkomsten van het fonds te optimaliseren, om de liquiditeiten ervan te beleggen, om de portefeuille aan te passen aan schommelingen in het uitstaande bedrag of om de hierboven beschreven strategieën toe te passen.

Deze transacties worden aangegaan met tegenpartijen die door de financieel beheerder zijn geselecteerd uit instellingen waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in een OESO- of EU-lidstaat en die worden vermeld in artikel R.214-19 van het Franse wetboek Code monétaire et financier. De transacties kunnen worden aangegaan met aan de groep BNP Paribas gelieerde ondernemingen. De tegenpartijen moeten een hoge kredietkwaliteit bezitten.

In het kader van deze transacties kan het Fonds financiële garanties ontvangen/verstrekken (onderpand), waarvan het functioneren en de kenmerken in de rubriek "Beheer van de financiële borgstellingen" worden gepresenteerd.

Meer informatie over de vergoedingen voor deze transacties is te vinden in de rubriek "Kosten en provisies".

4. FINANCIËLE BORGSTELLINGEN

Ter bescherming tegen wanbetaling van tegenpartijen kunnen voor repo- en omgekeerde repotransacties en transacties met onderhands verhandelde derivaten financiële zekerheden worden gesteld in de vorm van effecten en/of contanten die de bewaarder aanhoudt op aparte rekeningen.

De geschiktheid van de als zekerheid ontvangen effecten wordt bepaald volgens beleggingsnormen en een waarderingsprocedure die worden vastgesteld door de afdeling risicobeheer van de financieel beheerder. De als zekerheid ontvangen effecten moeten liquide en gemakkelijk afzetbaar zijn. Ontvangen effecten van eenzelfde emittent mogen overeenkomstig het bepaalde in de geldende regelgeving niet meer dan 20% van het nettovermogen van het Fonds uitmaken (met uitzondering van effecten die uitgegeven of gewaarborgd zijn door een daarvoor in aanmerking komende OESO-lidstaat, waarvoor deze bovengrens kan worden verhoogd tot 100% mits deze 100% worden gespreid over zes emissies waarvan geen enkele meer dan 30% van het nettovermogen van het Fonds uitmaakt). De effecten moeten zijn uitgegeven door een entiteit die onafhankelijk is van de tegenpartij.

ACTIVA
Contanten (EUR)
Rente-instrumenten
Door een in aanmerking komende OESO-lidstaat uitgegeven of gewaarborgde effecten
Het Fonds kan ten belope van meer dan 20% van zijn nettovermogen door een in aanmerking komende OESO-lidstaat uitgegeven of gewaarborgde effecten als zekerheid ontvangen. Zo kan het Fonds volledig gewaarborgd zijn door effecten die uitgegeven of gewaarborgd zijn door een in aanmerking komende OESO-lidstaat.
Supranationale effecten en door overheidsinstanties uitgegeven effecten
Van particuliere emittenten afkomstige schuldbewijzen en obligaties
Geldmarktinstrumenten van particuliere emittenten
Deelnemingsrechten of aandelen van geldmarkt-ICBE's (1)

(1) Uitsluitend ICBE's die worden beheerd door ondernemingen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding.

Niet in contanten gestelde zekerheden mogen niet worden verkocht, herbelegd of verpand en worden bij de bewaarder aangehouden op een aparte rekening.

Financiële waarborgen die worden ontvangen in contanten kunnen overeenkomstig AMF-stellingname 2013-06 worden herbelegd. De ontvangen contanten kunnen zodoende in deposito gegeven, in staatsobligaties van beleggingskwaliteit herbelegd, in het kader van repotransacties gebruikt of in "kortlopende geldmarkt-ICBE's" belegd worden.

Bij repo- en omgekeerde repotransacties leeft het Fonds tevens de bepalingen in artikel 14 en 15 van Verordening (EU) 2017/1131 over "retrocessie- en omgekeerde retrocessieovereenkomsten" na, en met name:

- kunnen de ontvangen liquiditeiten overeenkomstig de bepalingen in artikel 15, lid 6 van Verordening (EU) 2017/1131 in deposito gegeven of in activa belegd worden,
- kunnen de ontvangen liquiditeiten niet worden verkocht, herbelegd, verpand of overgedragen,
- zijn de ontvangen liquiditeiten voldoende gediversifieerd en is de maximale blootstelling aan een emittent beperkt tot 15% van het fondsvermogen.

5. RISICOPROFIEL

Het Fonds wordt belegd in financiële instrumenten en in voorkomend geval in ICB's die worden geselecteerd door de financieel beheerder. Deze financiële instrumenten en ICB's zijn gevoelig voor de ontwikkelingen en wisselvalligheden van de markt.

De hieronder beschreven risicofactoren zijn niet exhaustief. Elke belegger dient het risico te analyseren dat aan een dergelijke belegging verbonden is, en zijn eigen mening te vormen, onafhankelijk van Carmignac Gestion, indien nodig door advies in te winnen bij alle ter zake gespecialiseerde adviseurs, met name om zich er van te verzekeren

dat deze belegging goed afgestemd is op zijn financiële omstandigheden.

- a) **Risico van discretionair beheer:** De discretionaire beheerstijl steunt op de vooruitzichten voor de ontwikkeling van de verschillende markten van het beleggingsuniversum. Het risico bestaat dat het Fonds niet altijd in de best presterende markten wordt belegd.
- b) **Renterisico:** het renterisico vertaalt zich in een door de renteontwikkeling veroorzaakte daling van de netto-inventariswaarde. Als de rentegevoeligheid van de portefeuille positief is, kan een stijging van de rente een daling van de waarde van de portefeuille teweegbrengen. Als de rentegevoeligheid negatief is, kan een rentedaling een daling van de waarde van de portefeuille teweegbrengen.
- c) **Kredietrisico:** het kredietrisico stemt overeen met het risico dat de emittent zijn verplichtingen niet zou kunnen nakomen. Indien de kwaliteit van de emittenten verslechtert, bijvoorbeeld als de ratingbureaus hun rating verlagen, kan de waarde van de obligaties en daardoor de liquidatiewaarde van het Fonds dalen.
- d) **Risico van kapitaalverlies:** het Fonds wordt discretionair beheerd en geniet geen enkele garantie of bescherming van het belegde kapitaal. Kapitaalverlies treedt op bij de verkoop van een deelnemingsrecht tegen een lagere prijs dan de aankoopprijs.
- e) **Tegenpartijrisico:** het tegenpartijrisico komt voort uit alle met de dezelfde tegenpartij onderhands gesloten financiële overeenkomsten zoals repo- en omgekeerde repotransacties en alle overige onderhands gesloten derivatenovereenkomsten. Het tegenpartijrisico vormt een maatstaf voor het risico dat het Fonds een verlies lijdt doordat een tegenpartij zijn verplichtingen niet kan nakomen voordat de transactie definitief is afgewikkeld met een overdracht van financiële middelen. Om de blootstelling van het Fonds aan het tegenpartijrisico te beperken kan de financieel beheerder een borgstelling verlenen ten gunste van het Fonds.
- f) **Risico's van repo- en omgekeerde repotransacties:** het gebruik van deze transacties en het beheer van de daaraan verbonden zekerheden kunnen specifieke risico's met zich meebrengen, zoals operationele risico's of bewaringsrisico's. Daardoor kunnen dergelijke transacties een negatieve impact op de liquidatiewaarde van het Fonds hebben.
- g) **Juridisch risico:** het risico dat bij een repo- of omgekeerde repotransactie, of bij een onderhandse transactie met een financieel termijninstrument, het met de tegenpartij gesloten contract verkeerd is opgesteld.
- h) **Risico verbonden aan het hergebruik van financiële borgstellingen:** het risico dat als het Fonds ontvangen financiële borgstellingen zou hergebruiken, hetgeen het Fonds niet van plan is te doen, de uiteindelijke waarde lager is dan de waarde op het moment van verkrijging.
- i) **Risico van opkomende landen:** Het functioneren van opkomende markten en hun toezichhoudende instanties kan afwijken van de normen die gelden op de grote internationale markten en ze kunnen omvangrijke koersschommelingen vertonen. Deze schommelingen kunnen des te heviger zijn als de markten zeer kleinschalig, moeilijk toegankelijk of nog niet ontwikkeld zijn, zoals de zogeheten "grensmarkten".

Duurzaamheidsrisico: verwijst naar een gebeurtenis of omstandigheid die verband houdt met het milieu, de maatschappij of behoorlijk bestuur en die, als deze zich voordoet, een aanzienlijke reële of potentiële negatieve invloed op de waarde van de beleggingen en – op termijn – de netto-inventariswaarde van het fonds kan hebben.

✓ Inaanmerkingneming van het duurzaamheidsrisico bij beleggingsbeslissingen

De beleggingen van het fonds zijn blootgesteld aan duurzaamheidsrisico's die een aanzienlijk potentieel of reëel risico inhouden voor het maximaliseren van het risicogewogen rendement op lange termijn. De beheermaatschappij identificeert en beoordeelt daarom in haar beleggingsbeslissingen en haar risicobeheerprocessen de duurzaamheidsrisico's met behulp van een drieledig proces:

1/ Uitsluiting: Beleggingen in bedrijven die naar de mening van de beheermaatschappij niet aan de duurzaamheidsnormen van het fonds voldoen, worden uitgesloten. De beheermaatschappij heeft een uitsluitingsbeleid ingevoerd, dat onder meer bedrijven uitsluit en tolerantiedrempels instelt voor activiteiten in domeinen zoals omstreden wapens, tabak, pornografie, thermische steenkool en elektriciteitsopwekking. Meer

informatie is te vinden in het uitsluitingsbeleid in de rubriek "Verantwoord beleggen" op de website van de beheermaatschappij, <https://www.carmignac.com>.

2/ Analyse: De beheermaatschappij gebruikt ESG-analyse in combinatie met traditionele financiële analyse om de duurzaamheidsrisico's in kaart te brengen van de emittenten in het beleggingsuniversum en bestrijkt daarbij meer dan 90% van alle bedrijfsobligaties en aandelen. Om de duurzaamheidsrisico's in te schatten gebruikt de beheermaatschappij het eigen ESG-onderzoeksysteem van Carmignac, START. Meer informatie is te vinden in het Beleid inzake ESG-integratie en de informatie over het systeem START in de rubriek "Verantwoord beleggen" op de website van de beheermaatschappij, <https://www.carmignac.com>.

3/ Overleg: De beheermaatschappij werkt samen met de uitgevende bedrijven of emittenten rond ESG-gerelateerde vraagstukken om te sensibiliseren en de duurzaamheidsrisico's in haar portefeuilles beter te doorgronden. Dit engagement kan betrekking hebben op specifieke thema's in verband met milieu, maatschappelijke verantwoordelijkheid en behoorlijk bestuur, een duurzame impact, omstreden gedrag of stemmen bij volmacht op algemene vergaderingen. Meer informatie is te vinden in het engagementbeleid in de rubriek "Verantwoord beleggen" op de website van de beheermaatschappij, <https://www.carmignac.com>.

✓ Potentiële impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het fonds

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatief effect hebben op de duurzaamheid doordat ze een aanzienlijke reële of potentiële negatieve invloed uitoefenen op de waarde van de beleggingen, de netto-inventariswaarde van het fonds en – uiteindelijk – het beleggingsrendement van de beleggers.

De beheermaatschappij kan het financiële belang van duurzaamheidsrisico's voor het financiële rendement van een bedrijf in de portefeuille monitoren en beoordelen op verschillende manieren:

- Milieu: de beheermaatschappij is van mening dat een bedrijf dat geen rekening houdt met de milieu-impact van zijn activiteiten en de goederen en diensten die het produceert, geconfronteerd kan worden met een afname van zijn natuurlijke kapitaal, milieuboetes of een dalende vraag van klanten. Daarom monitort zij waar relevant de CO₂-voetafdruk, het water- en afvalbeheer, de toevoerketen en de leveranciers van een bedrijf.
- Maatschappij: de beheermaatschappij is van mening dat maatschappelijke indicatoren belangrijk zijn om het groeipotentieel op lange termijn en de financiële stabiliteit van een bedrijf te monitoren. Belangrijke praktijken die tegen het licht worden gehouden, zijn onder meer het personeelsbeleid, de controles op de veiligheid van producten en de bescherming van klantengegevens.
- Goed ondernemingsbestuur: de beheermaatschappij is van mening dat slecht bestuur van een onderneming een financieel risico kan betekenen. Daarom wordt aandachtig gekeken naar de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, de samenstelling en bevoegdheden van het directiecomité, de behandeling van minderheidsaandeelhouders en het beloningsbeleid. Ook de praktijken van bedrijven op het gebied van boekhouding, fiscaliteit en corruptiebestrijding worden nagegaan.

De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

6. POTENTIËLE BELEGGEREN EN BELEGGERSPROFIEL

Het Fonds staat open voor alle inschrijvers en in het bijzonder voor beleggers die streven naar rendement van hun liquiditeiten op korte termijn en die op zoek zijn naar een belegging met weinig risico.

De deelnemingsrechten van dit fonds zijn niet geregistreerd krachtens de US Securities Act (Amerikaanse effectenwet) van 1933. Bijgevolg kunnen ze volgens de definitie van de Amerikaanse verordening "Regulation S" niet direct of indirect worden aangeboden of verkocht voor rekening of ten voordele van een "US Person". De deelnemingsrechten van dit fonds mogen daarnaast evenmin worden aangeboden of verkocht, direct of indirect,

aan "US persons" en/of aan entiteiten die in handen zijn van een of meerdere "US persons" zoals vastgelegd in de Amerikaanse "Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)".

De potentiële beleggers zijn instellingen (met inbegrip van verenigingen, pensioenfondsen, vakantiefondsen en elke organisatie zonder winstoogmerk), rechtspersonen en natuurlijke personen. De beleggingsoriëntatie beantwoordt aan de behoeften van bepaalde cashmanagers in bedrijven, bepaalde belastbare institutionele klanten en vermogende particulieren.

De aanbevolen beleggingsduur bedraagt minimaal een dag.

Welk bedrag redelijkerwijs in dit fonds kan worden belegd, hangt af van de financiële situatie van de belegger. Om dat bedrag te bepalen, moet hij rekening houden met zijn vermogen, zijn huidige en toekomstige financiële behoeften, maar ook met zijn bereidheid om al dan niet risico's te nemen. Het is ook raadzaam de beleggingen voldoende te diversifiëren, zodat ze niet enkel aan de risico's van deze ICBE worden blootgesteld.

7. VASTSTELLING EN BESTEMMING VAN DE UIT TE KEREN BEDRAGEN

UIT TE KEREN BEDRAGEN	DEELNEMINGSRECHTEN "ACC"
Bestemming van het netto-resultaat	Kapitalisatie (boekingsmethode met opgelopen rente)
Bestemming van de gerealiseerde meer- of minderwaarden	Kapitalisatie (boekingsmethode met opgelopen rente)

8. FREQUENTIE VAN DE UITKERINGEN

Aangezien het Fonds een kapitalisatiefonds is, zijn er geen uitkeringen.

9. KENMERKEN VAN DE DEELNEMINGSRECHTEN

De deelnemingsrechten zijn uitgedrukt in EUR. Ze kunnen worden opgesplitst in duizendsten van deelnemingsrechten.

10. INSCHRIJVINGS- EN TERUGKOOPPROCEDURES

Inschrijvings- en terugkooaanvragen worden op elke beursdag (D) vóór 18 uur

(met uitzondering van de wettelijke feestdagen in Frankrijk) in behandeling genomen en gecentraliseerd:

- door BNP PARIBAS S.A. voor deelnemingsrechten aan toonder die geregistreerd moeten worden of geregistreerd zijn bij Euroclear, en
- door IZNES voor zuiver op naam beheerde deelnemingsrechten die geregistreerd moeten worden of geregistreerd zijn binnen de gedeelde elektronische registratietool (DEEP) van IZNES, en worden verwerkt op basis van de eerstvolgende netto-inventariswaarde. De desbetreffende betalingen vinden plaats op de derde beurswerkdag die volgt op de centralisatiedatum.

Datum en frequentie van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks volgens het tijdschema van Euronext Paris berekend, behalve op zaterdagen, zondagen en wettelijke feestdagen in Frankrijk. Een lijst van deze data is op aanvraag verkrijgbaar bij de centraliserende instantie.

Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop

De orders worden uitgevoerd volgens onderstaande tabel:

D	D	D: DAG VAN DE BEPALING VAN DE NETTO- INVENTARISWAARDE	D+1	D + HOOGSTENS 3 WERKDAGEN	D + HOOGSTENS 3 WERKDAGEN
Centralisatie van de inschrijvings-orders vóór 18.00 uur *	Centralisatie van de terugkoop-orders vóór 18.00 uur *	Uitvoering van de order uiterlijk op D	Publicatie van de netto-inventariswaarde	Vereffening van de inschrijvingen	Betaling van de terugkopen

* Tenzij er met uw financiële instelling een specifieke termijn is overeengekomen.

Inschrijvingen en terugkopen waarvoor de orders worden doorgegeven na het in het prospectus vermelde uiterste tijdstip (*late trading*), zijn verboden. Na 18 uur (MET/MEZT) bij de centralisatie terugkomende inschrijvings- en terugkooporders worden beschouwd als ontvangen op de volgende dag waarop de netto-inventariswaarde wordt berekend.

De termijn tussen de datum van centralisatie van de inschrijvings- of terugkooporder en de datum waarop de bewaarder deze order aan de houder betaalt, bedraagt voor alle deelnemingsrechten 3 werkdagen. Indien er een of meer feestdagen (Euronext-feestdagen en Franse officiële feestdagen) binnen de betreffende betaaltermijn liggen, wordt deze overeenkomstig verlengd. Een lijst van deze data is op aanvraag verkrijgbaar bij de centraliserende instantie.

De beheermaatschappij neemt de in de AMF-bepaling nr. 2004-07 vermelde principes inzake market timing en late trading in acht. De beheermaatschappij zal er vooral op toezien dat deze good practices worden nageleefd door met elke professionele belegger die onder Richtlijn 2009/138/EG (Solvabiliteit 2) valt een geheimhoudingsovereenkomst te ondertekenen, zodat gevoelige informatie over de samenstelling van de portefeuille uitsluitend wordt gebruikt om hun prudentiële verplichtingen na te komen.

Plaats en wijze van publicatie van de netto-inventariswaarde

Carmignac Gestion, Kantoren: 24, place Vendôme, 75001 Paris

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks om 15 uur bekendgemaakt en toegepast in de berekening van de inschrijvingen en terugkopen die de vorige dag vóór 18 uur zijn ontvangen.

De netto-inventariswaarde staat vermeld bij Carmignac Gestion en wordt gepubliceerd op de website van Carmignac Gestion: <http://www.carmignac.com>.

11. KOSTEN EN PROVISIES**a) Inschrijvings- en terugkoopprovisies van de ICBE**

De inschrijvings- en terugkoopprovisies worden toegevoegd aan de door de belegger betaalde inschrijvingsprijs of afgetrokken van de terugkoopprijs. De door het Fonds geïnde provisies worden gebruikt ter compensatie van de kosten van het Fonds voor de belegging of verkoop van de toevertrouwde activa. De provisies die niet ten gunste van het fonds komen, komen ten goede aan de beheermaatschappij, de verkoper enz.

KOSTEN VOOR REKENING VAN DE BELEGGER, GEÏND BIJ INSCHRIJVING EN TERUGKOOP	GRONDSLAG	TARIEF
Maximale inschrijvingsprovisie, all-in, niet ten gunste van het ICB	netto-inventariswaarde x aantal deelnemingsrechten	Deelnemingsrecht A EUR Acc: 1% Deelnemingsrecht Z EUR Acc: Geen Deelnemingsrecht X EUR Acc: Geen
Inschrijvingsprovisie, ten gunste van het ICB	netto-inventariswaarde x aantal deelnemingsrechten	Geen
Terugkoopprovisie, niet ten gunste van het ICB	netto-inventariswaarde x aantal deelnemingsrechten	Geen
Terugkoopprovisie, ten gunste van het ICB	netto-inventariswaarde x aantal deelnemingsrechten	Geen

b) Werkings- en beheerkosten

Deze kosten omvatten alle kosten die rechtstreeks aan het Fonds worden gefactureerd, met uitzondering van de transactiekosten. De transactiekosten omvatten de kosten van tussenpersonen (makelaars, beursbelasting, enz.). Andere mogelijke kosten naast de werkings- en beheerkosten:

- prestatievergoedingen. Deze belonen de beheermaatschappij als het Fonds zijn doelstellingen overtreft. Ze worden dus aan het Fonds gefactureerd;
- een deel van de inkomsten uit repo- en omgekeerde repotransacties.

	AAN DE ICBE GEFACATUREERDE KOSTEN	GRONDSLAG	TARIEF
1 en 2	Kosten van financieel beheer* en administratie buiten de beheermaatschappij om	Netto-activa	A EUR Acc: 0,75% all-in Maximumprijs Z EUR Acc: 0,10% all-in Maximumprijs X EUR Acc: 0,30% all-in Maximumprijs
5	Prestatievergoeding	Netto-activa	Geen

* De kosten voor financieel beheer omvatten, indien van toepassing, retrocessies die binnen het door de regelgeving vereiste kader worden betaald aan bedrijven van de groep of aan derden (met name de distributeurs van het fonds). In sommige landen dient de betaling van deze retrocessies gepaard te gaan met een verbetering van de kwaliteit van de dienstverlening aan beleggers door distributeurs.

Deze retrocessies worden berekend als een percentage van de beheerkosten en dienen als vergoeding voor de distributeurs en hun eventuele subdistributeurs. Meer informatie over dit mechanisme en de hoogte van de vergoeding kunt u rechtstreeks bij uw financiële tussenpersoon verkrijgen.

Indien er meerdere tussenpersonen zijn (distributieketen), kunt u bij de beheermaatschappij nadere informatie opvragen over de tussenpersonen die bij deze distributieketen betrokken zijn en over de vergoeding die wordt betaald aan de distributeurs waarmee de beheermaatschappij rechtstreeks een relatie onderhoudt.

De betalingen van retrocessies aan distributeurs vinden niet plaats in het kader van een voorkeursbehandeling.

Aan bepaalde institutionele beleggers die een juridische of economische band met de beheermaatschappij hebben, kan op objectieve basis (omvangrijke tegoeden of langetermijnbeleggingen) een gedeeltelijke korting op de beheerkosten worden verleend.

Aan de ICBE gefactureerde kosten:

- De op grond van d) van 3° van II van artikel L.621-5-3 van de *Code monétaire et financier* voor het beheer van het Fonds verschuldigde bijdrage aan de Franse toezichthouder *Autorité des marchés financiers* wordt bij het Fonds in rekening gebracht.
- De uitzonderlijke en eenmalige kosten die verband houden met de invordering van vorderingen of een procedure om rechten te doen gelden (bijv.: class action-procedure), uitsluitend wanneer de uitkomst van die procedures in het voordeel van het fonds is en nadat het fonds de bedragen heeft ontvangen.

De informatie over deze kosten wordt nadien ook opgenomen in het jaarverslag van de ICBE.

Berekening en verdeling van de opbrengsten van repo- en omgekeerde repotransacties

Bij repotransacties treedt het Fonds als directe tegenpartij van de transacties op en ontvangt het de volledige vergoeding.

Meer informatie vindt u in het jaarverslag van het Fonds.

Provisie in natura

Carmignac Gestion ontvangt noch voor eigen rekening noch voor rekening van derden provisies in natura zoals gedefinieerd in het algemeen reglement van de *Autorité des marchés financiers*. Meer informatie vindt u in het jaarverslag van het **fonds**.

Keuze van de tussenpersonen

Om de optimale uitvoering van beursorders te garanderen, heeft de financieel beheerder een selectieprocedure voor tussenpersonen opgesteld op basis van verschillende criteria. Er zijn zowel kwantitatieve als kwalitatieve criteria, die zijn aangepast aan de markt waarop de tussenpersonen hun diensten aanbieden, wat betreft zowel de regio als het type instrument.

De analysecriteria hebben in het bijzonder betrekking op de beschikbaarheid en de proactiviteit van de contactpersonen, de financiële degelijkheid, de kwaliteit van de verwerking en uitvoering van de orders en de makelaarskosten.

IV - COMMERCIËLE INFORMATIE

Verspreiding van informatie betreffende het Fonds:

De recentste jaarlijkse documenten, evenals de samenstelling van de activa, worden binnen een termijn van acht werkdagen toegezonden op schriftelijk verzoek van de belegger aan: Carmignac Gestion, 24, place Vendôme, 75001 PARIS

Het prospectus is beschikbaar op de website www.carmignac.com

De inschrijvings- en terugkooporders voor deelnemingsrechten van het fonds worden gecentraliseerd, in opdracht van de beheermaatschappij, door BNP PARIBAS S.A. voor de bij Euroclear te registreren of geregistreerde deelnemingsrechten, en door IZNES voor de binnen de gedeelde elektronische registratietool zuiver op naam te registreren of geregistreerde deelnemingsrechten.

Informatie over de naleving door de beheermaatschappij van de criteria op het gebied van milieu, maatschappij en goed ondernemingsbestuur (ESG-criteria) in de fondsenreeks is beschikbaar op de website <http://www.carmignac.com> en in het jaarverslag van de Fondsen die deze criteria in acht nemen.

Contact: Directie Communicatie: Tel.: 33 (0)1.42.86.53.35 - Fax: 33 (0)1.42.86.52.10

V - BELEGGINGSREGELS

De geldende beleggingsregels, ratiovoorschriften en overgangsbepalingen zijn op de huidige stand van de regelgeving afgeleid uit de *Code monétaire et financier* en uit Verordening (EU) 2017/1131.

VI - TOTAAL RISICO

Het totale risico wordt berekend volgens de methode van aangegane verbintenissen.

VII - REGELS VOOR DE WAARDERING VAN DE ACTIVA

1° Waarderingsgrondslagen

Het Fonds houdt zich aan de boekhoudvoorschriften in de geldende regelgeving en met name aan het boekhoudplan voor ICBE's.

De boekhouding wordt gevoerd in euro.

Alle effecten in portefeuille worden geboekt tegen marktprijzen, kosten uitgezonderd.

De netto-inventariswaarde van het Fonds op dag "D" wordt berekend op dag "D+1" op basis van de slotkoersen van dag "D".

In vreemde valuta's luidende futures en opties in de portefeuille worden op de waarderingsdag omgewisseld in de boekhoudvaluta tegen de wisselkoers te Parijs.

De portefeuille wordt bij elke vaststelling van de netto-inventariswaarde en bij vereveningen van de rekeningen gewaardeerd volgens de volgende methoden:

BEURSGENOTEERDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN:

Beursgenoteerde financiële instrumenten worden gewaardeerd op beurswaarde, inclusief opgelopen rente (slotkoers van de dag).

Financiële instrumenten waarvan de koers op de waarderingsdag niet is vastgesteld of waarvan de koers is gecorrigeerd, en effecten die niet op een gereguleerde markt worden verhandeld, worden door de financieel beheerder gewaardeerd op de waarschijnlijke handelswaarde.

ICB'S:

ICB's worden gewaardeerd tegen de laatst bekende netto-inventariswaarde. Bij ontstentenis daarvan worden ze gewaardeerd op basis van de laatste geschatte netto-inventariswaarde.

VERHANDELBARE VORDERINGEN EN DAARMEE GELIJKGESTELDE EFFECTEN:

Als waardering tegen marktprijzen niet mogelijk is of de marktgegevens van ontoereikende kwaliteit zijn, wordt het vermogen van het geldmarktfonds voorzichtig en op basis van een model gewaardeerd.

REPO- EN OMGEKEERDE REPOTRANSACTIES:

Repo- en omgekeerde repotransacties worden tegen marktprijzen gewaardeerd.

FUTURES EN OPTIES:

Futures (financiële termijninstrumenten) worden gewaardeerd tegen de dagelijkse afwikkelingskoers.

De niet in de balansstelling opgenomen waardering wordt berekend op basis van de nominale waarde van de afwikkelingskoers en eventueel de wisselkoers.

Rente- en valutaswaps worden gewaardeerd tegen marktwaarde.

Niet in de balansstelling opgenomen verplichtingen voor swaps worden aangegaan tegen de nominale waarde, eventueel vermeerderd met de rente op de poot waarvoor een lening is aangegaan.

Opties worden gewaardeerd tegen de dagelijkse slotkoers, of bij ontstentenis daarvan tegen de laatst bekende koers.

Niet in de balansstelling opgenomen waarderingen worden in equivalenten van de onderliggende effecten berekend aan de hand van de delta, de koers van de onderliggende effecten en eventueel de wisselkoers.

Als financiële zekerheden ontvangen effecten worden dagelijks tegen de marktkoers gewaardeerd.

2° Boekingsmethode

De opbrengsten worden geboekt volgens de methode met opgelopen rente.

Transactiekosten worden exclusief vergoedingen geboekt.

3° Boekhoudkundige valuta

De boekhouding van het Fonds wordt in euro gevoerd.

VIII. VERGOEDINGEN

Het vergoedingsbeleid van de beheermaatschappij zet aan tot een risicobeheer waarbij het nemen van buitensporige risico's wordt ontmoedigd. Om belangenconflicten te voorkomen sluit het beleid aan op de doelstellingen en belangen van de beheerders, de beheerde ICB's en de beleggers van de ICB's.

Het vergoedingsbeleid is ontwikkeld en wordt toegepast om het duurzame succes en de stabiliteit van de beheermaatschappij te ondersteunen en tegelijkertijd gemotiveerde, goed presterende medewerkers aan te trekken, te ontwikkelen en vast te houden.

Het vergoedingsbeleid voorziet in een gestructureerd vergoedingensysteem, bestaande uit een voldoende hoog vast gedeelte en, voor de medewerkers die risicodragende beslissingen nemen, een variabele vergoeding om waardecreatie op lange termijn te belonen. Een aanzienlijk percentage van de variabele vergoeding voor medewerkers die risicodragende beslissingen nemen, wordt na een periode van drie jaar bepaald. Om te garanderen dat rekening wordt gehouden met de langetermijnbelangen van de cliënten die in de beheerde ICB's beleggen, wordt het uitgestelde deel van de vergoeding berekend op basis van het rendement van de Fondsen die representatief zijn voor het door de maatschappij toegepaste beheer. Het variabele deel van de vergoeding wordt pas definitief toegekend als de financiële toestand van de beheermaatschappij dit toelaat.

Het vergoedingsbeleid is goedgekeurd door de raad van bestuur van de beheermaatschappij. De uitgangspunten van het vergoedingsbeleid worden regelmatig gecontroleerd door het vergoedings- en benoemingscomité en aangepast aan het voortdurend veranderende regelgevend kader. Gedetailleerde informatie over het vergoedingsbeleid, inclusief een beschrijving van de manier waarop de vergoedingen en voordelen worden berekend, evenals de informatie over het vergoedings- en benoemingscomité is verkrijgbaar op de volgende website: <http://www.carmignac.com>. Een papieren exemplaar is op aanvraag gratis verkrijgbaar.

IX. BEOORDELING VAN HET KREDIETRISICO

1. Doel van de kredietrisicobeoordeling

De financieel beheerder beoordeelt de kredietkwaliteit aan de hand van een daartoe bestemd systeem om te waarborgen dat er wordt belegd in activa van goede kredietkwaliteit. Dit beoordelingssysteem is gebaseerd op interne werkzaamheden van de financieel beheerder en openbaar beschikbare informatie.

De financieel beheerder ziet de methoden voor de beoordeling van de kredietkwaliteit ten minste eenmaal per jaar na om uit te maken of ze nog steeds geschikt zijn.

Wanneer de financieel beheerder anomalieën in de methoden ter beoordeling van de kredietkwaliteit of in de toepassing ervan ontdekt, dient hij deze onverwijld te corrigeren.

2. Toepassingsgebied van de kredietrisicobeoordeling

Het kredietrisicobeoordelingsproces heeft betrekking op financiële instellingen, ondernemingen, landen, lokale overheden en supranationale organisaties.

Over het door de onderzoeksteams bestreken beleggingsuniversum wordt elk kwartaal een formele en transparante interne mededeling gedaan.

3. Beschrijving van de deelnemers van het beoordelingsproces

Als de onderzoeksteams van de financieel beheerder de emittent analyseren, hebben zij tot taak de openbaar beschikbare informatie (periodieke verslagen, financiële communicatie, macro-economische prognoses van onafhankelijke bureaus e.d.) en een eerste evaluatie over te leggen.

De afdeling Risico's van de financieel beheerder geeft vervolgens haar eigen evaluatie op basis van de interne ratings van de kredietanalisten. Bij die evaluatie, die op onafhankelijke wijze wordt uitgevoerd door de afdeling Risico's, wordt bepaald of de kredietkwaliteit in de zin van de MMF-verordening als positief wordt aangemerkt of niet. De afdeling Risico's stelt bovendien de blootstellingslimieten voor aan het kredietcomité, dat bestaat uit een vertegenwoordiger van de afdeling Risico's, een vertegenwoordiger van de afdeling Onderzoek en een vertegenwoordiger van de beheerteams; het wordt voorgezeten door de afdeling Risico's. Het kredietcomité verifieert en bekrachtigt de beheerlimieten. Als er geen unanimiteit is, wordt de beoordeling van de kredietkwaliteit uiteindelijk bekrachtigd door de afdeling Risico's.

4. Frequentie waarmee de beoordeling wordt verricht

De analisten van de afdelingen Onderzoek en Risico's zijn verantwoordelijk voor het bijhouden van hun beoordeling van de emittenten en hun portefeuille, en van de goedkeuring en jaarlijkse herbestudering van de methoden. De beoordelingen worden continu en ten minste op het tijdstip van publicatie van de jaarverslagen van de emittenten bijgewerkt.

5. Gegevens waarop de beoordeling van de kredietkwaliteit berust

- Typologie van de gebruikte gegevens

De analisten werken uitsluitend op basis van openbare informatie die voornamelijk door de emittenten is gepubliceerd. Ook financiële intermediairs (brokers of investeringsbanken) vormen een informatiebron. Voorts is het team ook geabonneerd op verstrekkingen van onafhankelijk onderzoek die in sommige gevallen zeer gespecialiseerde sectorale expertise hebben ontwikkeld.

- Bewaring van de controletrajecten van de gebruikte gegevens

De in de schriftelijke analyses gebruikte bronnen worden in de analyse-overzichten aangegeven. Alle publicaties van het analyseteam worden opgeslagen in een speciaal intranetprogramma dat ter beschikking staat van alle beheerders, van de Risicobeheersing en van de betrokken gebruikers.

6. Beschrijving van de methoden

1. Beoordeling per onderzoeksteam

- Prospectieve analyses

De onderzoeksteams onderzoeken ten minste de volgende onderwerpen:

- a) Marktvooruitzichten: er wordt per sector een grondige analyse verricht over de vooruitzichten voor de ontwikkeling van de kredietkwaliteit van een groot emittentenuniversum binnen de diverse portefeuilles. Elke sector wordt op onafhankelijke basis naar gelang van zijn eigen conjunctuurencyclus beoordeeld.
- b) Kerncijfers van de emittent: het team Onderzoek stelt een beoordeling van de kerncijfers van de emittent op aan de hand van kwantitatieve factoren in verband met de emittent en zijn sector, en van kwalitatieve factoren zoals de kwaliteit van het beheerteam.

- c) Uitzonderlijk risico: het onderzoeksteam evalueert de waarschijnlijkheid en de mogelijke impact van gebeurtenissen die binnen een horizon van drie maanden positieve, neutrale of negatieve gevolgen kunnen hebben voor de kredietkwaliteit.
 - d) Verwachte rating: 18-maandsprognose voor de rating volgens de S&P-schaal en op basis van de ratings die door externe ratingbureaus worden toegekend.
 - e) Minimumrating: 18-maandsprognose voor de rating op basis van een bijzonder ongunstig scenario, volgens de S&P-schaal en op basis van de ratings die door externe ratingbureaus worden toegekend. De verwachte rating en de minimumrating worden beoordeeld bij producten die gevoelig zijn voor de ontwikkeling van de rating en kunnen worden beschouwd als indicator van het risico dat de rating zal worden verlaagd.
- Statistische analyse: de "degelijkheidsrating".

De statistische evaluatie vervolledigt de prospectieve analyses en wordt toegepast op emittenten met de rating investment grade. De statistische rating moet ter verdieping van het inzicht in het kredietrisico gecombineerd worden met de kerncijfers van de emittent omdat het gaat om een vooruitblik.

2. Evaluatie door de afdeling Risico's

De kredietrisicobeheersing berust hoofdzakelijk op de interne ratings van het kredietonderzoeksteam, maar ook op die van de ratingbureaus of andere externe verstrekkers van rekeningenanalyses. Uiteindelijk wordt een synthese van de ratings gemaakt volgens een op risico's toegesneden equivalentietabel.

Met een enkele ratingschaal voor alle emittenten (banken, ondernemingen, landen, lokale overheden, bureaus, supranationale organisaties e.d.) die vijf ratingcategorieën omvat, kunnen emittenten ongeacht hun rechtsvorm, activiteit, omvang en plaats van vestiging worden gerangschikt volgens deze kredietkwaliteitsgradaties. Alle emittenten met dezelfde interne rating vertonen namelijk hetzelfde insolventierisico. Alleen effecten van emittenten uit de eerste vier categorieën komen in aanmerking.

3. Ijking van de kredietlimieten

- Universum van in aanmerking komend krediet

Het universum van in de zin van Verordening (EU) 2017/1131 in aanmerking komende emittenten wordt periodiek ter gelegenheid van vergaderingen van het kredietcomité herzien om te waarborgen dat de selectiecriteria conform zijn.

- Bovengrenzen aan de uitstaande bedragen

Ter bepaling van het totale belegbare bedrag dat voor een emittent zoals een bank of onderneming kan worden uitgetrokken, worden er regels voor bovengrenzen aan deze bedragen bepaald die tot doel hebben de mate van betrokkenheid bij een emittent met inachtneming van diens financiële gezondheid en aflossingscapaciteit structureel te beperken en inzake liquiditeit doorlopend in staat te blijven om een eventuele omslag van de markt actief te beheren zodat bij grote te verkopen quotiteiten abnormale afwijkingen in de koersen kunnen worden beperkt.

In dit verband wordt er naar gelang van de balansstructuur en/of de hoeveelheid beschikbare financiële informatie de voorkeur aan gegeven gebruik te maken van een maximaal machtigingsniveau dat wordt afgetrokken van het niveau van de eigen middelen van de emittent of van het concern, en vergeleken met de rating van de onderzochte emittent, of een machtigingsniveau dat wordt beperkt door de schuldgraad die wordt berekend aan de hand van de door eenzelfde emittent op de markt gebrachte emissie(s).

- Toekenning van de machtigingen

Het kredietrisicocomité vormt de instantie die belast is met het bekrachtigen van bestaande of voorgestelde machtigingen, het wijzigen of verwijderen van limieten voor emittenten (interne ratingverlagingen tot onder het minimum voor inaanmerkingneming e.d.), het verspreiden van de informatie over alle netelige dossiers (interne of externe ratingverlagingen, marktgeruchten e.d.).

Dit comité wordt voorgezeten door de afdeling Risico's en houdt gewone vergaderingen (ten minste elk kwartaal) en buitengewone vergaderingen. De deelnemers van het toezichtcomité voor kredietrisico's zijn de afdelingen Kredietonderzoek, Beheer en Risico's.

De afdeling Risico's kan buiten de vergaderingen van het kredietrisicocomité op aanvraag machtigingen toekennen bij inachtneming van de selectiecriteria. Deze machtigingen worden naderhand op de vergadering van het kredietrisicocomité gepresenteerd en nagezien.

- Toezicht op de inachtneming van de limieten

De afdeling Kredietrisicobeheersing gaat na of de geldmarktfondsen zich aan de limieten houden die de emittent heeft gesteld en ondervraagt het beheer over elke overschrijding om te beoordelen of deze overschrijding verantwoord is en te beslissen welke maatregelen moeten worden genomen.

BIJLAGE

Precontractuele informatieverstopping 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 COURT TERME

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 969500GBDAX511RMT89

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 **15%** 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**



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

Het financiële product promoot ecologische en sociale kenmerken door bij de beoordeling van de onderliggende beleggingen rekening te houden met ecologische en sociale criteria en criteria op het gebied van goed bestuur (Environmental, Social, Governance – ESG) met behulp van een eigen ESG-methodiek, en door te beleggen in emittenten die kunnen aantonen dat ze goede ecologische en sociale praktijken en praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren.

- Bedrijven

De beleggingsstrategie bestaat erin de bedrijven te selecteren die in hun sector de beste ESG-praktijken hanteren via:

Een zogeheten 'positive screening' gebaseerd op het principe van 'selectiviteit'. Dit houdt in dat de ESG-prestaties van een emittent worden beoordeeld aan de hand van een combinatie van factoren op ecologisch en sociaal gebied en op het gebied van goed bestuur, waaronder:

- op ecologisch gebied: opwarming van de aarde en bestrijding van broeikasgasemissies, energie-efficiëntie, zuinig omgaan met natuurlijke hulpbronnen, niveau van CO₂-uitstoot en energie-intensiteit
- op sociaal gebied: beheer van werkgelegenheid en herstructureringen, arbeidsongevallen, opleidingsbeleid, salarissen, personeelsverloop en PISA-score (Programme for International Student Assessment)
- op het gebied van goed bestuur: onafhankelijkheid van de raad van bestuur ten opzichte van de algemene directie, inachtneming van de rechten van minderheidsaandeelhouders, scheiding van de functies van directie en controle, corruptiebestrijding, eerbiediging van de persvrijheid

Een 'negative screening' op basis van criteria waarmee emittenten worden uitgesloten die internationale normen en conventies schenden of actief zijn in gevoelige sectoren zoals gedefinieerd in het beleid voor verantwoord ondernemingsgedrag (Responsible Business Conduct, 'het RBC-Beleid').

- Overheden

De beleggingsstrategie bestaat erin overheidsemissanten te selecteren op basis van hun prestaties op ecologisch en sociaal gebied en op het gebied van goed bestuur. De ESG-prestaties van elk land worden beoordeeld met behulp van een bedrijfseigen ESG-methodologie voor overheden. Die is erop gericht om, rekening houdend met het niveau van economische ontwikkeling van elk land, de inspanningen te beoordelen die overheden doen om activa, goederen en diensten die vanuit ESG-perspectief zeer waardevol zijn, te produceren en te behouden. Landen worden daarbij beoordeeld aan de hand van een combinatie van factoren op ecologisch en sociaal gebied en op het gebied van goed bestuur, waaronder:

- op ecologisch gebied: mitigatie van klimaatverandering, biodiversiteit, energie-efficiëntie, bodemhulpbronnen, vervuiling
- op sociaal gebied: levensomstandigheden, economische ongelijkheid, onderwijs, werkgelegenheid, gezondheidsinfrastructuur, menselijk kapitaal
- op het gebied van goed bestuur: rechten van bedrijven, corruptie, democratisch bestel, politieke stabiliteit, veiligheid

In de strategie voor duurzame ontwikkeling van BNP Paribas Asset Management (de gemachtigde voor het financieel beheer) ligt de nadruk op de strijd tegen de klimaatverandering. Gezien de belangrijke rol van overheidsemissanten in de strijd tegen de klimaatverandering bevat de interne ESG-methodologie voor overheden een extra score-element dat aangeeft in hoeverre een land bijdraagt aan het bereiken van de neutraliteitsdoelstellingen van de Overeenkomst van Parijs. Dit aanvullende score-element geeft aan in hoeverre een land zich inzet om toekomstige doelen te bereiken en houdt rekening met het huidige beleid en de toekomstige blootstelling aan fysieke klimaatrisico's. Dit element omvat zowel de methodologie voor temperatuurcorrectie, waarmee de bijdrage van elk land aan de klimaatverandering kan worden bepaald, als de beoordeling van de wetgeving en beleidsmaatregelen die zijn ingevoerd om de klimaatverandering aan te pakken.

De gemachtigde voor het financieel beheer past ook het kader van de groep BNP Paribas voor landen met een hoge gevoeligheid toe, dat beperkende maatregelen omvat voor bepaalde landen en/of activiteiten waarvan wordt aangenomen dat ze in hoge mate zijn blootgesteld aan risico's die verband houden met witwaspraktijken en de financiering van terrorisme.

Daarnaast streeft de gemachtigde voor het financieel beheer ernaar bedrijven aan te zetten tot betere praktijken via een actief engagementbeleid dat gericht is op het stimuleren van

verantwoorde ondernemingspraktijken (individueel en collectief engagement met bedrijven, stembeleid op algemene vergaderingen).

Er is geen index als referentiebenchmark aangewezen om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

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

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

De verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken wordt gemeten met de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat voldoet aan het RBC-Beleid
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product (exclusief contanten aangehouden op aanvullende basis) dat wordt gedekt door de ESG-analyse die gebaseerd is op de bedrijfseigen ESG-methodologie
- De procentuele reductie van het beleggingsuniversum van het financiële product door uitsluiting van effecten met een lage ESG-score en/of sectoruitsluitingen conform het RBC-Beleid
- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product in vergelijking met de gewogen gemiddelde score van het referentie-universum
- Het percentage van de portefeuille van het financiële product dat is belegd in 'duurzame beleggingen' zoals gedefinieerd in artikel 2 (17) van de SFDR

● ***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?***

De duurzame beleggingen van het financiële product hebben tot doel bedrijven te financieren die via hun producten en diensten en hun duurzame praktijken bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. De bedrijfseigen methodologie omvat verschillende criteria uit de definitie van duurzame beleggingen die als essentieel worden beschouwd om een bedrijf als 'duurzaam' te kwalificeren. Deze criteria vullen elkaar aan. In de praktijk moet een emittent aan ten minste één van de hieronder beschreven criteria voldoen om te worden beschouwd als bijdragend aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling:

1. Een bedrijf waarvan de economische activiteit is afgestemd op de doelstellingen van de Europese Taxonomieverordening
2. Een bedrijf waarvan de economische activiteit bijdraagt aan een of meer Duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's van de VN)
3. Een bedrijf dat actief is in een sector met een hoge uitstoot van broeikasgassen en dat zijn bedrijfsmodel aanpast om de doelstelling van een wereldwijde temperatuurstijging van minder dan 1,5°C te bereiken
4. Een bedrijf dat 'best-in-class' ecologische of sociale praktijken hanteert in vergelijking met zijn sectorgenoten uit de betreffende regio.

Groene obligaties, sociale obligaties en duurzaamheidsobligaties die worden uitgegeven om specifieke ecologische en/of sociale projecten te ondersteunen, gelden ook als duurzame belegging, op voorwaarde dat het Sustainability Center na een beoordeling van de emittent en het onderliggende project op basis van een bedrijfseigen beoordelingsmethode voor groene/sociale/duurzame obligaties aan deze schuldbewijzen de beleggingsaanbeveling 'POSITIEF' of 'NEUTRAAL' toekent.

Bedrijven die als duurzame belegging worden beschouwd, mogen geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen (het beginsel "geen ernstige afbreuk doen") en moeten goede governancepraktijken hanteren. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) beoordeelt alle bedrijven op deze vereisten aan de hand van een bedrijfseigen methode.

Meer specifieke informatie over die bedrijfseigen methode is te vinden op de website van de gemachtigde voor het financieel beheer van het fonds: <https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/>.

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

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

De duurzame beleggingen die het product gedeeltelijk beoogt doen, mogen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen (het beginsel "geen ernstige afbreuk doen"). Op dit punt verbindt de gemachtigde voor het financiële beheer zich ertoe om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren te analyseren, rekening houdend met de indicatoren voor ongunstige effecten zoals gedefinieerd in de SFDR, en niet te beleggen in emittenten die niet voldoen aan de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

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

De gemachtigde voor het financieel beheer zorgt ervoor dat gedurende het hele beleggingsproces van het financiële product rekening wordt gehouden met de belangrijkste indicatoren voor ongunstige effecten die relevant zijn voor de beleggingsstrategie door bij de selectie van duurzame beleggingen van het financiële product de volgende pijlers van duurzaam beleggen, zoals gedefinieerd in de Global Sustainability Strategy (GSS) van BNP Paribas Asset Management, systematisch in het beleggingsproces te integreren: RBC-Beleid, ESG-integratie; stembeleid, dialoog en engagement, toekomstgerichte visie: de drie E's (Energy transition, Environmental sustainability, Equality & inclusive growth – energietransitie, milieuduurzaamheid, gelijkheid en inclusieve groei).

Het RBC-Beleid stelt voor alle beleggingen en economische activiteiten een gemeenschappelijk kader vast waarmee kan worden bepaald welke sectoren en gedragingen een hoog risico met zich meebrengen op ongunstige effecten die in strijd zijn met internationale normen. Als onderdeel van het RBC-Beleid voorziet het sectorbeleid in een aanpak op maat om de belangrijkste ongunstige effecten vast te stellen en er prioriteit aan te geven op basis van de aard van de economische activiteit en in veel gevallen de regio waarin deze economische activiteiten worden uitgevoerd.

De ESG-integratieregels omvatten een reeks verbintenissen die van wezenlijk belang zijn om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren te temperen en een leidraad te vormen voor het interne ESG-integratieproces. De bedrijfseigen ESG-scoremethode omvat een beoordeling van een aantal ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren veroorzaakt door de bedrijven waarin we beleggen. Het resultaat van deze beoordeling kan gevolgen hebben voor de waarderingsmodellen en

de portefeuillesamenstelling, afhankelijk van de ernst en de materialiteit van de vastgestelde ongunstige effecten.

Daarom houdt de beheermaatschappij tijdens het hele beleggingsproces rekening met de belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten door gebruik te maken van de bedrijfseigen ESG-scores en door een portefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan het referentie-universum.

In het kader van haar toekomstgerichte visie definieert de beheermaatschappij een reeks doelstellingen en prestatie-indicatoren om te meten hoe het onderzoek, de portefeuilles en het engagement zijn afgestemd op drie hoofdthema's – de drie E's: Energy transition, Environmental sustainability, Equality & inclusive growth (energietransitie, milieuduurzaamheid, gelijkheid en inclusieve groei) – om zo de beleggingsprocessen te ondersteunen.

Bovendien signaleert het Stewardship-team, dat verantwoordelijk is voor het engagementbeleid, regelmatig ongunstige effecten door middel van voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijnbeleggers en een dialoog met ngo's en andere deskundigen.

In dit kader worden de volgende indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren gebruikt:

Verplichte indicatoren die van toepassing zijn op ondernemingen:

1. Broeikasgasemissies (BKG-emissies)
2. Koolstofvoetafdruk
3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd
4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen
5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie
6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten
7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden
8. Emissies in water
9. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval
10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)
11. 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
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen
13. Genderdiversiteit raad van bestuur
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Indicatoren die ondernemingen vrijwillig kunnen toepassen:

Milieu-indicatoren

4. Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie

Sociale indicatoren

4. Ontbreken van een gedragscode voor leveranciers
9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid

Verplichte indicatoren die van toepassing zijn op activa van overheden:

15. BKG-intensiteit

16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten

De SFDR-verklaring van BNPP AM: 'Integratie van duurzaamheidsrisico's en overwegingen inzake de belangrijkste ongunstige effecten' bevat gedetailleerde informatie over de manier waarop rekening wordt gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

<https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BF>

Daarnaast bevat het jaarverslag van het financiële product informatie over de manier waarop tijdens de verslagperiode rekening is gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

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.

De duurzame beleggingen worden regelmatig gescreend om emittenten te identificeren die het Global Compact van de Verenigde Naties, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten dreigen te schenden, met inbegrip van de principes en rechten die worden beschreven in de acht fundamentele verdragen die in de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk worden genoemd en in het Internationaal Statuut van de Rechten van de Mens. Deze beoordeling wordt uitgevoerd binnen het Sustainability Center van BNPP AM op basis van een interne analyse en informatie van externe deskundigen en in overleg met het CSR-team van de groep BNP Paribas. In geval van ernstige en herhaalde schending van deze beginselen, wordt de emittent op een 'uitsluitingslijst' geplaatst en kan er niet meer in worden belegd. Bestaande beleggingen in dergelijke emittenten moeten volgens een interne procedure uit de portefeuille verwijderd worden. Als een emittent een van de beginselen dreigt te schenden, wordt hij op een 'toezichtlijst' geplaatst, indien van toepassing.



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



Ja

Het product houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren door in het beleggingsproces systematisch de pijlers van verantwoord beleggen zoals gedefinieerd in de GSS te integreren. Deze pijlers vallen

onder een bedrijfsbreed beleid dat criteria bevat voor het identificeren, beoordelen, prioriteren en beheren of temperen van ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren veroorzaakt door emittenten.

Het RBC-Beleid stelt voor alle beleggingen en economische activiteiten een gemeenschappelijk kader vast waarmee kan worden bepaald welke sectoren en gedragingen een hoog risico met zich meebrengen op ongunstige effecten die in strijd zijn met internationale normen. Als onderdeel van het RBC-Beleid voorziet het sectorbeleid in een aanpak op maat om de belangrijkste ongunstige effecten vast te stellen en er prioriteit aan te geven op basis van de aard van de economische activiteit en in veel gevallen de regio waarin deze economische activiteiten worden uitgevoerd.

De ESG-integratieregels omvatten een reeks verbintenissen die van wezenlijk belang zijn om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren te temperen en een leidraad te vormen voor het interne ESG-integratieproces. De bedrijfseigen ESG-scoremethode omvat een beoordeling van een aantal ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren veroorzaakt door de bedrijven waarin we beleggen. Het resultaat van deze beoordeling kan gevolgen hebben voor de waarderingsmodellen en de portefeuillesamenstelling, afhankelijk van de ernst en de materialiteit van de vastgestelde ongunstige effecten.

Daarom houdt de gemachtigde voor het financieel beheer tijdens het hele beleggingsproces rekening met de belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten door gebruik te maken van de bedrijfseigen ESG-scores en door een portefeuille samen te stellen met een beter ESG-profiel dan het referentie-universum.

In het kader van zijn toekomstgerichte visie definieert de gemachtigde voor het financieel beheer een reeks doelstellingen en prestatie-indicatoren om te meten hoe het onderzoek, de portefeuilles en het engagement zijn afgestemd op drie hoofdthema's – de drie E's: Energy transition, Environmental sustainability, Equality & inclusive growth (energietransitie, milieuduurzaamheid, gelijkheid en inclusieve groei) – om zo de beleggingsprocessen te ondersteunen.

Bovendien signaleert het Stewardship-team, dat verantwoordelijk is voor het engagementbeleid, regelmatig ongunstige effecten door middel van voortdurend onderzoek, samenwerking met andere langetermijnbeleggers en een dialoog met ngo's en andere deskundigen.

De maatregelen om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren te beheersen of te temperen, zijn afhankelijk van de ernst en het belang van deze ongunstige effecten. Deze maatregelen zijn gebaseerd op het RBC-Beleid, de ESG-integratieregels en het engagement- en stembeleid, waarin de volgende bepalingen zijn opgenomen:

- Uitsluiting van emittenten die internationale normen en conventies schenden en van emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die een onaanvaardbaar risico voor de samenleving en/of het milieu inhouden
- Dialoog met emittenten om hen aan te moedigen hun ecologische, sociale en governancepraktijken te verbeteren en potentiële ongunstige effecten te temperen
- Stemmen op jaarlijkse algemene vergaderingen van de bedrijven in de portefeuille om praktijken op het gebied van goed bestuur te bevorderen en vooruitgang te boeken in ecologische en sociale kwesties
- Controleren dat voor alle effecten in de portefeuille het ESG-onderzoek een positief resultaat heeft opgeleverd
- Bij het beheer van de portefeuilles controleren dat hun totale ESG-score hoger is dan die van de referentie-index of het referentie-universum

Op basis van bovenstaande benadering en afhankelijk van de onderliggende activa houdt het financiële product rekening met en beheerst of tempert het de volgende belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

Verplichte indicatoren die van toepassing zijn op ondernemingen:

1. Broeikasgasemissies (BKG-emissies)
2. Koolstofvoetafdruk
3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd
4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen
5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie
6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten
7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden
8. Emissies in water
9. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval
10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)
11. 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
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen
13. Genderdiversiteit raad van bestuur
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Indicatoren die ondernemingen vrijwillig kunnen toepassen:

Milieu-indicatoren

4. Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie

Sociale indicatoren

4. Ontbreken van een gedragscode voor leveranciers
9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid

Verplichte indicatoren die van toepassing zijn op activa van overheden:

15. BKG-intensiteit
16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten

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

De SFDR-verklaring van BNPP AM: 'Integratie van duurzaamheidsrisico's en overwegingen inzake de belangrijkste ongunstige effecten' bevat gedetailleerde informatie over de manier waarop rekening wordt gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BF>

Daarnaast bevat het jaarverslag van het financiële product informatie over de manier waarop tijdens de verslagperiode rekening is gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Beheerdoelstelling: Het GBF is geclassificeerd als een kortlopend geldmarktfonds met variabele netto-inventariswaarde (VNAV) en heeft tot doel om over een minimale beleggingsperiode van één maand een rendement te behalen dat gelijk is aan dat van de gekapitaliseerde referentie-index van de geldmarkt in euro (€STR), na verrekening van de lopende kosten, door op basis van de analyse van de gemachtigde voor het financieel beheer te beleggen in effecten van emittenten die

rekening houden met criteria op het gebied van goed bestuur en/of duurzame ontwikkeling. Bij een zeer lage geldmarktrente is het mogelijk dat het rendement dat het GBF genereert niet voldoende is om de beheerkosten te dekken, waardoor de netto-inventariswaarde van het GBF structureel daalt. Het beleggingsbeleid van het GBF is gebaseerd op actief beheer. De referentie-index wordt alleen gebruikt voor vergelijkingsdoeleinden. De beheerder is dus vrij om voor de samenstelling van de portefeuille effecten te kiezen die overeenstemmen met de beheerstrategie en de beleggingsbeperkingen.

Essentiële kenmerken van het GBF: Het beleggingsproces is onderverdeeld in vier stappen: macro-economische analyse en marktprognoses, tactische assetallocatie per type instrument, selectie van sectoren, emittenten en effecten en positionering op de rentecurve. Het GBF bestaat uit directe beleggingen en instellingen voor collectieve belegging (ICB's) die worden geselecteerd volgens een beoordelingsmodel dat zowel kwantitatieve als kwalitatieve analyse omvat. Het volgt een op directe beleggingen gerichte MVB-strategie waarbij bij het selecteren en beoordelen van effecten niet-financiële criteria in overweging worden genomen en rekening wordt gehouden met ecologische (E), sociale (S) en governance-aspecten (G). Deze criteria worden bepaald door het niet-financiële onderzoek van de gemachtigde voor het financieel beheer, dat vóór de financiële analyse wordt uitgevoerd. De MVB-strategie van het GBF is gebaseerd op een zogeheten 'best-in-class'-benadering, die tot doel heeft te bepalen welke emittenten in hun sector (bij ondernemingen) of regio (bij landen) toonaangevend zijn, op basis van de vastgestelde ESG-criteria. Deze analyse wordt aangepast aan de voornaamste eigen factoren van elke emittentencategorie. Als onderdeel van zijn beleggingsstrategie belegt het GBF ten minste 90% van zijn nettovermogen (exclusief aanvullende liquiditeiten (zichtrekening)) in effecten en ICB's waarvoor een ESG-analyse is uitgevoerd. Het volgt een 'selectieve' benadering waarmee het niet-financiële beleggingsuniversum wordt gereduceerd met ten minste 20%. Het niet-financiële beleggingsuniversum wordt gedefinieerd als kortlopende bedrijfsobligaties uitgedrukt in euro.

- a) Wat betreft directe beleggingen: De criteria die worden gebruikt voor de analyse van de geselecteerde emittenten voldoen aan de volgende ESG-normen: naleving van het sectorbeleid inzake controversiële activiteiten, uitsluiting van emittenten die herhaaldelijk in strijd handelen met ten minste één van de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en/of de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen; uitsluiting van emittenten met een omzet van meer dan 10% uit controversiële activiteiten zoals alcohol, tabak, wapens, kansspelen en pornografie; en uitsluiting van emittenten met de slechtste ESG-praktijken binnen elke bedrijfssector. Het team van ESG-analisten beoordeelt zowel bedrijven als overheden volgens de ESG-criteria die zijn vastgelegd door de gemachtigde voor het financieel beheer. Zo kan een ecologische analyse energie-efficiëntie omvatten, sociale analyse diversiteitsbeheer en een analyse op het gebied van goed bestuur de strijd tegen corruptie.
- b) Wat betreft indirecte beleggingen via ICB's: Het beheerteam selecteert ICB's door ESG-filters toe te passen of een 'best-in-class'-benadering te hanteren die tot doel heeft te beleggen in bedrijven met de beste ESG-praktijken binnen hun sector.
- c) Belangrijkste methodologische beperkingen van de niet-financiële strategie: Sommige bedrijven in de portefeuille hebben mogelijk ESG-praktijken die kunnen worden verbeterd en/of zijn blootgesteld aan bepaalde sectoren die nog steeds kampen met grote ecologische, sociale of governanceproblemen. Wat het renterisico betreft, is de gewogen gemiddelde looptijd (WAM) beperkt tot 60 dagen. Wat het kredietrisico betreft, is gewogen gemiddelde resterende looptijd (WAL) beperkt tot 120 dagen. Geen enkel effect heeft een looptijd van meer dan twee jaar, voor zover de termijn tot de volgende renteherziening korter is dan of gelijk is aan 397 dagen. Het GBF kan meer dan 5% en tot 100% van het fondsvermogen (20% bij emittenten in opkomende landen) beleggen in verschillende geldmarktinstrumenten die afzonderlijk of samen gewaarborgd worden door volgens de toegestane afwijkingratio's erkende emittenten, zoals omschreven in artikel 17, lid 7 van Verordening (EU) 2017/1131.

Het GBF kan 100% van zijn nettovermogen beleggen in geldmarktinstrumenten, met inbegrip van verhandelbare schuldbewijzen of obligaties, uitgedrukt in euro en/of vreemde valuta's (in dat laatste geval wordt het valutarisico systematisch afgedekt met behulp van derivaten) en uitgegeven door particuliere emittenten, overheden of supranationale instellingen uit ongeacht welk land. Het GBF kan maximaal 20% van zijn nettovermogen beleggen in effecten van emittenten waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in een opkomend land.

De portefeuille is belegd in effecten van hoge kwaliteit. Aan de hand van een intern proces voor de beoordeling van de kredietkwaliteit zorgt de gemachtigde voor het financieel beheer ervoor dat de geldmarktinstrumenten waarin het GBF belegt van hoge kwaliteit zijn. Voor de selectie van effecten voor het GBF beschikt de gemachtigde voor het financieel beheer over interne middelen voor de beoordeling van het kredietrisico en vertrouwt hij niet uitsluitend of systematisch op ratings die zijn toegekend door een ratingbureau. Het gebruik van externe ratings draagt bij tot de algehele beoordeling van de kredietkwaliteit van een emissie of een emittent waarop de gemachtigde voor het financieel beheer zich baseert bij het bepalen van zijn eigen overtuigingen op het gebied van effectenselectie. Het nettovermogen kan tot 100% worden belegd in bedrijfsobligaties.

De beheerder kan beleggen in derivaten die worden verhandeld op Franse en/of niet-Franse gereglementeerde en/of onderhandse termijnmarkten om de portefeuille af te dekken tegen rente- en/of wisselkoersrisico's. Effecten in vreemde valuta's worden systematisch afgedekt via derivaten. Beleggers die woonachtig zijn in Frankrijk of een ander land van de eurozone zijn niet blootgesteld aan wisselkoersrisico's.

De elementen van de beleggingsstrategie die gericht zijn op het bereiken van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot en die hieronder worden beschreven, worden systematisch geïntegreerd in het volledige beleggingsproces.

● ***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?***

- Het financiële product moet voldoen aan het RBC-Beleid door bedrijven uit te sluiten die in opspraak zijn geraakt vanwege slechte praktijken inzake mensen- en arbeidsrechten, het milieu en corruptie, evenals emittenten die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest, enz.) omdat dergelijke bedrijven geacht worden internationale normen te overtreden of onaanvaardbare schade toe te brengen aan de samenleving en/of het milieu. Nadere informatie over het RBC-Beleid en in het bijzonder over de criteria met betrekking tot sectoruitsluitingen is beschikbaar op de website van de beheermaatschappij: Duurzaamheidsdocumenten – BNPP AM Corporate English (<https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/>)
- De relevante ESG-factoren worden systematisch geïntegreerd in de beleggingsanalyse- en besluitvormingsprocessen van het financiële product.
- De ESG-analyse op basis van de bedrijfseigen ESG-methodologie moet worden toegepast op ten minste 90% van de activa van het financiële product (exclusief contanten aangehouden op aanvullende basis).
- Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt gereduceerd met ten minste 20% door uitsluiting van effecten met een lage ESG-score en/of sectoruitsluitingen conform het RBC-Beleid.
- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het financiële product moet hoger zijn dan de gewogen gemiddelde ESG-score van het beleggingsuniversum.

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

- Het financiële product belegt ten minste 15% van zijn activa in 'duurzame beleggingen' zoals gedefinieerd in artikel 2 (17) van de SFDR. De criteria waarmee een belegging kan worden gekwalificeerd als 'duurzame belegging' zijn aangegeven bij bovenstaande vraag '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?' en de kwantitatieve en kwalitatieve drempels staan vermeld in de ESG-methodologie, die beschikbaar is op de website van de gemachtigde voor het financieel beheer.

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

Het beleggingsuniversum van het financiële product wordt gereduceerd met ten minste 20% door uitsluiting van effecten met een lage ESG-score en/of sectoruitsluitingen conform het RBC-Beleid.

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

De praktijken op het gebied van goed bestuur van ondernemingen worden beoordeeld aan de hand van de ESG-ratingmethodologie, die gebaseerd is op een aantal gestandaardiseerde kritieke prestatie-indicatoren voor alle sectoren, aangevuld met sectorspecifieke indicatoren.

Indicatoren voor praktijken op het gebied van goed bestuur, vooral goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving, omvatten onder andere:

- Scheiding van bevoegdheden (bijvoorbeeld tussen de algemeen directeur en de voorzitter)
- Diversiteit in de raad van bestuur
- Beloning van bestuurders (beloningsbeleid)
- Onafhankelijkheid van de raad van bestuur en van de belangrijkste comités
- Verantwoordelijkheid van de bestuurders
- Financiële expertise van het auditcomité
- Eerbiediging van aandeelhoudersrechten en het ontbreken van beschermingsconstructies
- Adequaat beleid (d.w.z. beleid tegen corruptie, klokkenluidersbeleid)
- Fiscale transparantie
- Beoordeling van incidenten op het gebied van goed bestuur uit het verleden

De ESG-analyse gaat verder dan dit kader en voert een meer kwalitatieve beoordeling uit van hoe de gegevens uit ons ESG-model tot uitdrukking komen in de cultuur en activiteiten van de bedrijven uit de portefeuille.

In bepaalde gevallen zullen ESG-analisten deelnemen aan due-diligence-bijeenkomsten (dialogen) om meer inzicht te krijgen in de benadering van de bedrijven op het gebied van goed bestuur.



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

De beleggingen die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale criteria die het financiële product promoot, rekening houdend met de bindende elementen van zijn beleggingsstrategie, bestaan uit de activa die een positieve ESG-score hebben in combinatie met een positieve E-score of een positieve S-score en de activa die als duurzame belegging gelden overeenkomstig de interne ESG-methodologie van BNPP AM. Het minimumaandeel van de beleggingen dat wordt gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale criteria die het financiële product promoot, bedraagt 50%. Het aangegeven percentage is slechts een minimale

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.

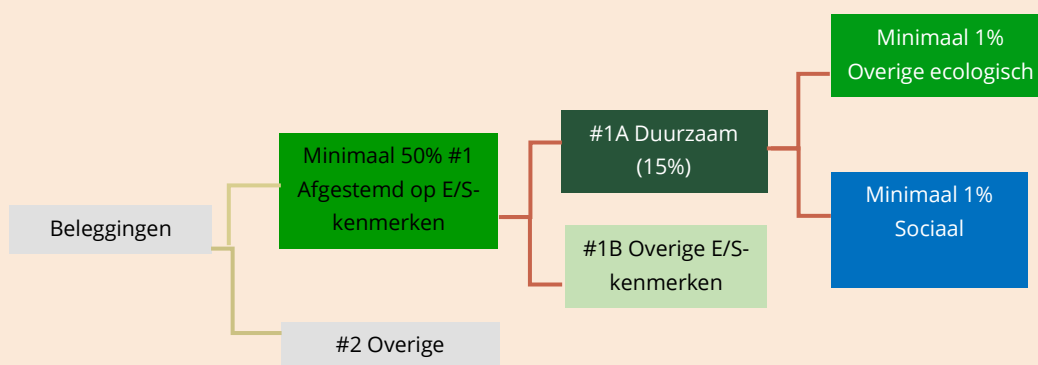
verplichting en het daadwerkelijke percentage van de beleggingen van het financiële product dat voldoet aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, staat vermeld in het jaarverslag. Het minimumaandeel duurzame beleggingen bedraagt 15%.

Het resterende aandeel van de beleggingen kan bestaan uit:

- Het aandeel van de activa dat niet voldoet aan de door de beheermaatschappij vastgestelde normen, d.w.z. activa die geen positieve ESG-score in combinatie met een positieve E-score of een positieve S-score hebben en activa die niet als duurzame belegging gelden. Deze activa worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden. Of
- Instrumenten die voornamelijk worden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, een efficiënt portefeuillebeheer en/of voor afdekkingsdoeleinden, zoals contanten, deposito's en derivaten.

De beheermaatschappij zorgt ervoor dat deze beleggingen worden gedaan zonder afbreuk te doen aan de verbetering van het ESG-profiel van het financiële product. Bovendien worden deze beleggingen gedaan in overeenstemming met onze interne processen, waarbij de volgende ecologische of sociale minimumwaarborgen worden nageleefd:

- Risicobeheerbeleid. Het risicobeheerbeleid beschrijft de vereiste procedures die de beheermaatschappij in staat stellen om voor elk financieel product dat ze beheert de blootstelling aan markt-, liquiditeits-, duurzaamheids- en tegenpartijrisico's te beoordelen.
- Het RBC-beleid, indien van toepassing, door bedrijven uit te sluiten die in opspraak zijn geraakt vanwege slechte praktijken inzake mensen- en arbeidsrechten, het milieu en corruptie, evenals emittenten die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest, enz.) omdat dergelijke bedrijven geacht worden internationale normen te overtreden of onaanvaardbare schade toe te brengen aan de samenleving en/of het milieu.



#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 ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

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

- De subcategorie **# 1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met milieudoelstellingen en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 1% en 1% van het fondsvermogen. Het minimumaandeel ecologische (1%) en sociale (1%) beleggingen komt niet overeen met het minimumaandeel duurzame beleggingen (15%), omdat de portefeuillebeheerder de allocatie aan duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling en die met een sociale doelstelling kan aanpassen aan de marktomstandigheden en zijn beleggingsovertuigingen. Dit is nodig om bij het beheer van de portefeuille over voldoende flexibiliteit te beschikken.

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

Financiële derivaten kunnen worden gebruikt voor een efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkings- en/of beleggingsdoeleinden, indien van toepassing. Deze instrumenten worden niet gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.



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

Niet van toepassing.

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

☐

Ja:

☐

In fossiel gas

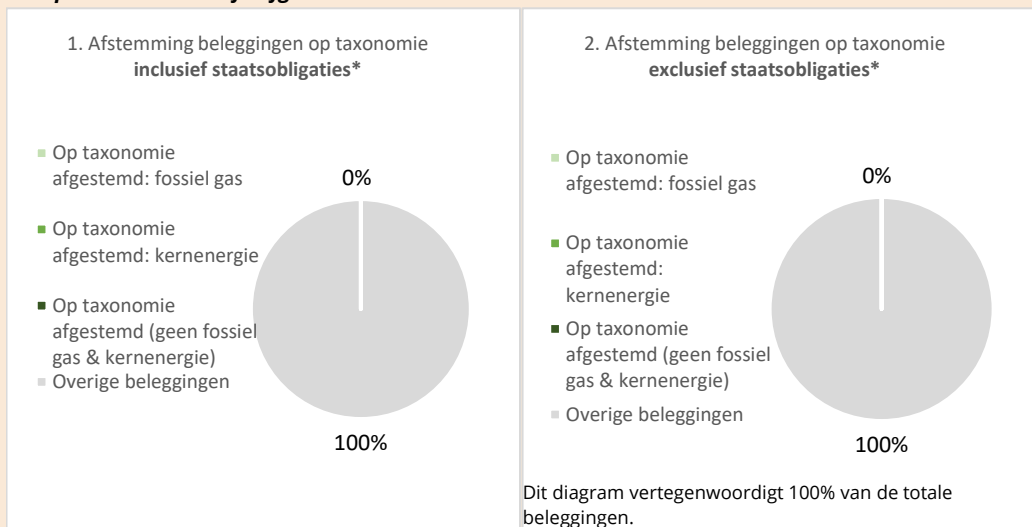
☐

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?

Niet van toepassing.



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%.

Dit minimumaandeel is bewust laag gehouden omdat het niet het doel van de gemachtigde voor het financieel beheer is om te voorkomen dat het product in het kader van de beleggingsstrategie belegt in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Als gevolg hiervan verbetert de gemachtigde voor het financieel beheer momenteel de systemen waarmee gegevens worden verzameld over de afstemming van beleggingen op de EU-taxonomie, om de nauwkeurigheid en geschiktheid van gepubliceerde duurzaamheidsinformatie in de zin van de EU-taxonomie te waarborgen. In de tussentijd zal het financiële product beleggen in duurzame beleggingen waarvan de ecologische doelstelling niet is afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Sociaal duurzame beleggingen moeten minimaal 1% van de portefeuille van het financiële product uitmaken.



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

Het resterende aandeel van de beleggingen kan bestaan uit:

- Het aandeel van de activa dat niet voldoet aan de door de gemachtigde voor het financieel beheer vastgestelde normen, d.w.z. activa die geen positieve ESG-score in combinatie met een E-score of een S-score hebben en activa die niet als duurzame belegging gelden. Deze activa worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden of
- Instrumenten die voornamelijk worden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, een efficiënt portefeuillebeheer en/of voor afdekkingsdoeleinden, zoals contanten, deposito's en derivaten.

De beheermaatschappij zorgt ervoor dat deze beleggingen worden gedaan zonder afbreuk te doen aan de verbetering van het ESG-profiel van het financiële product. Bovendien worden deze beleggingen, indien van toepassing, gedaan in overeenstemming met onze interne processen, waarbij de volgende ecologische of sociale minimumwaarborgen worden nageleefd:

- Risicobeheerbeleid. Het risicobeheerbeleid beschrijft de vereiste procedures die de beheermaatschappij in staat stellen om voor elk financieel product dat ze beheert de blootstelling aan markt-, liquiditeits-, duurzaamheids- en tegenpartijrisico's te beoordelen.
- Het RBC-beleid, indien van toepassing, door bedrijven uit te sluiten die in opspraak zijn geraakt vanwege slechte praktijken inzake mensen- en arbeidsrechten, het milieu en corruptie, evenals emittenten die actief zijn in gevoelige sectoren (tabak, steenkool, controversiële wapens, asbest, enz.) omdat dergelijke bedrijven geacht worden internationale normen te overtreden of onaanvaardbare schade toe te brengen aan de samenleving en/of het milieu.

**Referentiebenchmark**

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

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

Er is geen index als referentiebenchmark aangewezen om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.



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

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op de website www.carmignac.com, na het betreffende land te hebben geselecteerd, en rechtstreeks in de sectie 'Duurzaamheidsinformatie' over het product.

REGLEMENT VAN HET GEMEENSCHAPPELIJKE BELEGGENGSFONDS

CARMIGNAC COURT TERME

TITEL 1: ACTIVA EN DEELNEMINGSRECHTEN

ARTIKEL 1 – DEELNEMINGSRECHTEN IN MEDE-EIGENDOM

De rechten van de mede-eigenaars worden vertegenwoordigd door deelnemingsrechten, die elk overeenstemmen met eenzelfde fractie van de activa van het fonds. Elke houder van deelnemingsrechten heeft een mede-eigendomsrecht op de activa van het fonds in verhouding tot het aantal deelnemingsrechten in zijn bezit.

De looptijd van het fonds is 99 jaar vanaf de oprichting, behalve in het geval van vervroegde ontbinding of als de looptijd wordt verlengd volgens de bepalingen in dit reglement (zie artikel 11).

De kenmerken en toegangsvoorwaarden van de verschillende categorieën van deelnemingsrechten worden beschreven in het prospectus van het fonds.

De categorieën deelnemingsrechten kunnen:

- een verschillend beleid voor de uitkering van de inkomsten kennen (distributie of kapitalisatie);
- in verschillende valuta's luiden;
- verschillen in beheerkosten;
- verschillende inschrijvings- en terugkoopprovisies toepassen;
- verschillen in nominale waarde;
- stelselmatig in een gedeeltelijke of volledige afdekking van het risico voorzien die wordt omschreven in het prospectus. Voor deze afdekking worden financiële instrumenten gebruikt waarmee de gevolgen van de afdekkingstransacties op andere categorieën deelnemingsrechten van het fonds tot een minimum worden beperkt.

Mogelijkheid tot hergroepering of splitsing van deelnemingsrechten.

Op beslissing van de raad van bestuur van de beheermaatschappij kunnen de deelnemingsrechten worden gesplitst in tienden, honderdsten, duizendsten of tienduizendsten, 'fracties van deelnemingsrechten' genaamd.

De bepalingen over uitgifte en terugkoop van deelnemingsrechten van het reglement gelden ook voor de fracties van deelnemingsrechten, die steeds de evenredige waarde hebben van het deelnemingsrecht dat ze vertegenwoordigen. Tenzij anders bepaald en zonder dat een expliciete vermelding vereist is, zijn alle andere bepalingen van het reglement met betrekking tot de deelnemingsrechten ook van toepassing op de fracties van deelnemingsrechten.

Ten slotte kan de raad van bestuur van de beheermaatschappij naar eigen goeddunken besluiten de deelnemingsrechten te splitsen door nieuwe deelnemingsrechten te creëren die in ruil voor de oude deelnemingsrechten aan de houders worden toegekend.

ARTIKEL 2 - MINIMUMBEDRAG VAN DE ACTIVA

Er mogen geen deelnemingsrechten meer worden teruggekocht als de activa van het gemeenschappelijke beleggingsfonds onder EUR 300.000 dalen; indien de activa dertig dagen onder dat bedrag blijven, neemt de maatschappij die de portefeuille beheert de nodige maatregelen om over te gaan tot liquidatie van de betreffende ICB of tot een van de maatregelen vermeld in artikel 422-17 van het algemeen reglement van de AMF (wijziging van de ICB).

ARTIKEL 3 - UITGIFTE EN TERUGKOOP VAN DEELNEMINGSRECHTEN

Op aanvraag van de beleggers worden op elk ogenblik deelnemingsrechten uitgegeven, op basis van hun netto-

inventariswaarde, desgevallend verhoogd met de inschrijvingsprovisies.

De terugkopen en de inschrijvingen worden uitgevoerd volgens de voorwaarden en procedures in het prospectus.

De deelnemingsrechten van gemeenschappelijke beleggingsfondsen kunnen tot de beursnotering worden toegelaten conform de geldende reglementen.

De inschrijvingen moeten integraal worden volgestort op de dag waarop de netto-inventariswaarde wordt berekend. Ze kunnen worden vereffend in contanten en/of door een inbreng van financiële instrumenten. De beheermaatschappij heeft het recht de aangeboden effecten te weigeren en beschikt over een termijn van zeven dagen vanaf het deponeren van de effecten om haar beslissing mee te delen. Als de inbreng van de effecten wordt aanvaard, wordt een waardering opgesteld volgens de regels in artikel 4 en wordt de inschrijving uitgevoerd op basis van de eerste netto-inventariswaarde na de aanvaarding van de betreffende effecten.

Terugkopen kunnen worden verricht in contanten en/of in natura. Indien de terugkoop in natura overeenkomt met een representatief gedeelte van de activa in portefeuille, hoeft de beheermaatschappij slechts de ondertekende schriftelijke instemming van de houder die zijn effecten laat terugkopen te verkrijgen. Wanneer de terugkoop in natura niet overeenkomt met een representatief gedeelte van de activa in portefeuille, moeten alle houders hun schriftelijke instemming verlenen met de terugkoop tegen bepaalde specifieke activa van de deelnemingsrechten van de houder, zoals expliciet omschreven in de schriftelijke instemming.

Indien het Fonds een ETF is, kunnen de terugkopen, in afwijking van het bovenstaande, op de primaire markt met instemming van de beheermaatschappij van de portefeuille en met inachtneming van de belangen van de houders van deelnemingsrechten, worden voltrokken in natura volgens de voorwaarden in het prospectus of in het reglement van het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds. De activa worden vervolgens geleverd door de bewaarnemer in overeenstemming met de voorwaarden in het prospectus van het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds.

In het algemeen geldt dat de teruggekochte activa worden gewaardeerd volgens de regels in artikel 4 en wordt de terugkoop in natura uitgevoerd op basis van de eerste netto-inventariswaarde na aanvaarding van de betreffende effecten.

De terugkopen worden door de bewaarnemer betaald binnen een termijn van maximaal vijf dagen na de waardering van het deelnemingsrecht.

Indien, in uitzonderlijke omstandigheden, de terugbetaling een voorafgaande verkoop van activa in het fonds vereist, kan deze termijn worden verlengd, zonder echter dertig dagen te overschrijden.

Behalve in geval van erfopvolging of ouderlijke boedelscheiding bij notariële akte wordt de vervreemding of de overdracht van deelnemingsrechten tussen houders of van houders naar een derde gelijkgesteld met een terugkoop gevolgd door een inschrijving. In het geval van een derde moet het bedrag van de vervreemding of de overdracht desgevallend door de begunstigde worden aangevuld tot het vereiste minimumbedrag voor eerste inschrijving dat in het prospectus wordt vermeld.

Krachtens artikel L.214-8-7 van de Code monétaire et financier (Monetair en Financieel Wetboek) kan de beheermaatschappij de terugkoop van deelnemingsrechten en de uitgifte van nieuwe deelnemingsrechten door het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds tijdelijk opschorten, indien uitzonderlijke omstandigheden dit vereisen en dit in het belang van de houders is.

Als de netto-activa van het gemeenschappelijk beleggingsfonds minder bedragen dan het in het reglement bepaalde bedrag, wordt geen enkele terugkoop van deelnemingsrechten meer uitgevoerd.

Minimale inschrijving mogelijk, volgens de bepalingen in het prospectus.

Overeenkomstig artikel L.214-8-7 van de Code monétaire et financier (Monetair en Financieel Wetboek) en artikel 411-20-1 van het algemeen reglement van de AMF, kan de beheermaatschappij besluiten om de terugkopen te beperken indien uitzonderlijke omstandigheden dit vereisen en dit in het belang van de houders is. De operationele procedures van het plafonneringsmechanisme en van de informatie aan de houders moeten nauwkeurig zijn

beschreven.

Ingevolge artikel L.214-8-7, derde alinea, van de "Code monétaire et financier" kan het fonds de uitgifte van deelnemingsrechten tijdelijk of definitief en gedeeltelijk of volledig stopzetten onder objectieve omstandigheden die tot sluiting van de inschrijvingen leiden, bijvoorbeeld als het maximumaantal deelnemingsrechten is uitgegeven, als het maximumvermogen is bereikt of als een vastgelegde inschrijvingstermijn is verstreken. De inwerkingtreding van deze maatregel gaat gepaard met een kennisgeving, op ongeacht welke wijze, aan de bestaande houders over het activeren ervan en over het grensbedrag en de objectieve situatie die tot de gedeeltelijke of volledige sluiting heeft geleid. In geval van gedeeltelijke sluiting moet in deze kennisgeving op ongeacht welke wijze uitdrukkelijk worden verduidelijkt op welke wijze de bestaande houders gedurende deze gedeeltelijke sluiting kunnen blijven intekenen. De beheermaatschappij deelt de houders van deelnemingsrechten tevens op ongeacht welke wijze mee dat zij hetzij de volledige of gedeeltelijke sluiting van de inschrijvingen beëindigt (wanneer het aantal deelnemingsrechten tot onder het maximum is gedaald), hetzij deze niet beëindigt (ingeval het maximum is gewijzigd of de objectieve situatie die tot de inzet van deze maatregel heeft geleid is veranderd). Een wijziging van de aangevoerde objectieve situatie of van het maximumaantal deelnemingsrechten moet altijd worden ingevoerd in het belang van de houders van deelnemingsrechten. De op ongeacht welke wijze verstrekte kennisgeving vermeldt de precieze redenen van deze wijzigingen.

De beheerder van het fonds kan enerzijds het bezit van deelnemingsrechten door natuurlijke personen of rechtspersonen beperken of belemmeren wanneer deze personen krachtens het prospectus geen deelnemingsrechten mogen bezitten (hierna "personen die niet in aanmerking komen") en/of anderzijds de inschrijving in het register van houders van deelnemingsrechten in het fonds, of in het register van de transferagent (de "Registers") van ieder tussenpersoon die niet tot één van de hieronder vermelde categorieën behoort ("tussenpersonen die niet in aanmerking komen"), beperken of belemmeren: actieve Niet-Financiële Buitenlandse Instanties (actieve NFBIs), Amerikaanse personen die niet als Amerikaans persoon zijn aangemerkt en Financiële Instellingen die geen niet-participerende* financiële instelling zijn.

De beheerder kan ook het aanhouden van deelnemingsrechten beperken of verhinderen als de belegger (i) op basis van objectieve criteria direct of indirect in strijd handelt met de wet- en regelgeving van enig land of enige overheidsinstantie, of (ii) naar het oordeel van de beheermaatschappij van het GBF schade aan het GBF of de Beheermaatschappij zou kunnen toebrengen die ze anders niet zouden hebben ondervonden of geleden.

De met een * aangeduide termen staan omschreven in het tussen de regeringen van Frankrijk en de Verenigde Staten gesloten Akkoord waarin een betere naleving van fiscale verplichtingen op internationaal niveau en toepassing van de wet op de fiscale verplichtingen betreffende buitenlandse rekeningen van 14 november 2013, wordt beoogd. De tekst van dit Akkoord was op de datum van opstelling van dit reglement beschikbaar via de volgende link: http://www.economie.gouv.fr/files/usa_accord_fatca_14nov13.pdf.

Hiertoe kan de beheermaatschappij:

- (i) weigeren een deelnemingsrecht uit te geven wanneer blijkt dat de deelnemingsrechten daardoor in handen zouden komen of zouden kunnen komen van een (tussen)persoon die daarvoor niet in aanmerking komt;
- (ii) een tussenpersoon waarvan de naam voorkomt in de Registers van houders van deelnemingsrechten te allen tijde verzoeken de informatie te verstrekken die zij noodzakelijk acht om te bepalen of de feitelijke begunstigde van de betreffende deelnemingsrechten al dan niet in aanmerking komt, vergezeld van een verklaring op erewoord; en
- (iii) wanneer blijkt dat de feitelijke begunstigde een persoon is die niet in aanmerking komt, of dat een niet in aanmerking komend tussenpersoon staat ingeschreven in de Registers van houders van deelnemingsrechten van het fonds, na een termijn van 10 werkdagen overgaan tot de gedwongen terugkoop van alle deelnemingsrechten in handen van een niet in aanmerking komend (tussen)persoon. De gedwongen terugkoop vindt plaats tegen de laatst bekende netto-inventariswaarde, indien van toepassing vermeerderd met de toepasselijke kosten, rechten en provisies, die ten laste komen van de houder van de bij de terugkoop betrokken deelnemingsrechten.

ARTIKEL 4 - BEREKENING VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

Voor de berekening van de netto-inventariswaarde van de deelnemingsrechten worden de waarderingsregels in het

prospectus gevolgd.

Inbrengen in natura kunnen enkel effecten, instrumenten of contracten zijn die als activa van ICBE's zijn toegestaan; inbrengen en terugkopen in natura worden gewaardeerd conform de waarderingsregels die voor de berekening van de netto-inventariswaarde van toepassing zijn.

TITEL 2: WERKING VAN HET FONDS

ARTIKEL 5 - DE BEHEERMAATSCHAPPIJ

Het fonds wordt beheerd door de beheermaatschappij conform het voor het fonds vastgelegde beleid.

De beheermaatschappij handelt in alle omstandigheden uitsluitend in het belang van de houders van deelnemingsrechten en kan als enige de stemrechten uitoefenen die aan de effecten in het fonds zijn verbonden.

ARTIKEL 5 BIS - WERKINGSREGELS

Het fonds is een kortlopend geldmarktfonds met variabele netto-inventariswaarde (VNAV).

De als activa voor het fonds in aanmerking komende instrumenten en deposito's, alsmede de beleggingsregels, worden beschreven in het prospectus.

Overeenkomstig de afwijkingbepalingen in artikel 17, lid 7 van Verordening (EU) 2017/1131 kan het fonds meer dan 5% van het fondsvermogen beleggen in verschillende geldmarktinstrumenten die afzonderlijk of samen worden gewaarborgd door besturen, instellingen of organisaties. De lijst van erkende emittenten is opgenomen in het prospectus.

De financieel beheerder stelt een procedure voor de interne evaluatie van de kredietkwaliteit op, en werkt deze bij, in het prospectus van het Fonds.

ARTIKEL 6 - DE BEWAARDER

De depothouder vervult de taken die hem krachtens de geldende wet- en regelgeving toekomen en die hem door de beheermaatschappij bij overeenkomst zijn opgedragen. Hij moet zich er met name van vergewissen dat de besluiten van de maatschappij die de portefeuille beheert met de voorschriften overeenstemmen. Hij moet desgevallend alle bewarende maatregelen nemen die hij nuttig acht. In geval van geschil met de beheermaatschappij informeert hij de Autorité des marchés financiers.

ARTIKEL 7 - DE EXTERNE ACCOUNTANT (BEDRIJFSREVISOR)

Met de toestemming van de Autorité des marchés financiers wordt door de Raad van bestuur van de beheermaatschappij een externe accountant (bedrijfsrevisor) aangesteld voor de duur van zes boekjaren. Hij staat in voor de echtheid en nauwkeurigheid van de rekeningen. Zijn mandaat kan worden vernieuwd.

De externe accountant (bedrijfsrevisor) is bij het uitoefenen van zijn taken verplicht zo spoedig mogelijk bij de Autorité des marchés financiers melding te maken van elk feit of besluit aangaande de ICB, waardoor:

- 1° de voor deze instelling geldende wet- en regelgeving kan worden overtreden, en wel met grote mogelijke gevolgen voor de financiële situatie, het resultaat of het vermogen;
- 2° de omstandigheden waarin de ICBE wordt gerund of de continuïteit daarvan nadeel kunnen ondervinden;
- 3° aan verklaringen een voorbehoud kan worden gehecht of de goedkeuring van de rekeningen kan worden geweigerd

De waarderings van de activa en de bepaling van de wisselpariteiten bij een omzetting, fusie of opsplitsing worden uitgevoerd onder toezicht van de externe accountant (bedrijfsrevisor).

Hij evalueert elke inbreng in natura onder zijn verantwoordelijkheid, behalve bij terugkopen in natura voor een ETF op de primaire markt. Hij controleert de juistheid van de samenstelling van de activa en van de andere gegevens vóór publicatie.

De honoraria van de externe accountant (bedrijfsrevisor) worden vastgelegd in onderling akkoord tussen de externe

accountant (bedrijfsrevisor) en de raad van bestuur van de beheermaatschappij in het licht van een werkplan dat de noodzakelijke onderzoeken beschrijft.

Hij bekrachtigt de overzichten op grond waarvan interim-dividenden worden uitgekeerd. Zijn honoraria zijn in de beheerkosten begrepen.

ARTIKEL 8 - DE REKENINGEN EN HET BEHEERVERSLAG

Bij de afsluiting van elk boekjaar stelt de beheermaatschappij de jaaroverzichten en een verslag over het beheer van het fonds over het afgelopen boekjaar op.

De beheermaatschappij maakt onder toezicht van de bewaarder ten minste om de zes maanden de inventaris van de activa van het fonds op.

Binnen vier maanden na de afsluiting van het boekjaar stelt de beheermaatschappij deze documenten ter beschikking van de houders van deelnemingsrechten en deelt hun mee op welk bedrag van de inkomsten zij recht hebben: deze documenten worden hun op uitdrukkelijk verzoek van de houders van deelnemingsrechten per post toegezonden ofwel ter beschikking gehouden bij de beheermaatschappij.

TITEL 3: BESTEMMING VAN DE UIT TE KEREN BEDRAGEN

ARTIKEL 9 - BEPALING VAN DE BESTEMMING VAN DE UIT TE KEREN BEDRAGEN

De uit te keren bedragen bestaan uit:

1° het nettoresultaat, vermeerderd met de overdracht en vermeerderd of verminderd met het saldo van de overlopende rekening van de inkomsten van het afgesloten boekjaar;

2° de gerealiseerde meerwaarden, na aftrek van de kosten, verminderd met de gerealiseerde minderwaarden, na aftrek van de kosten, die in de loop van het boekjaar zijn geboekt, vermeerderd met de nettomeerwaarden van dezelfde aard die in voorgaande boekjaren werden geboekt maar niet werden uitgekeerd of gekapitaliseerd en verminderd of vermeerderd met het saldo van de overlopende rekening van de meerwaarden.

De onder 1° en 2° genoemde bedragen kunnen los van elkaar geheel of gedeeltelijk worden uitgekeerd.

UIT TE KEREN BEDRAGEN	DEELNEMINGSRECHTEN "ACC"
Bestemming van het netto-resultaat	Kapitalisatie (boekingsmethode met opgelopen rente)
Bestemming van de gerealiseerde meer- of minderwaarden	Kapitalisatie (boekingsmethode met opgelopen rente)

De beheermaatschappij beslist over de verdeling van de beschikbare bedragen.

Het fonds valt onder de regeling voor zuivere kapitalisatie, d.w.z. dat alle uit te keren bedragen in reserve worden geplaatst.

TITEL 4: FUSIE - SPLITSING - ONTBINDING - VEREFFENING

ARTIKEL 10 - FUSIE - SPLITSING

De beheermaatschappij kan de activa in het fonds geheel of gedeeltelijk overdragen aan een andere ICBE die door haar of door een andere maatschappij wordt beheerd, of het fonds opsplitsen in twee of meer andere beleggingsfondsen die zij verder beheert.

Deze fusies of splitsingen kunnen slechts worden uitgevoerd nadat de houders daarover zijn ingelicht. In dat geval wordt een nieuw attest afgeleverd met vermelding van het aantal deelnemingsrechten dat elke houder bezit.

ARTIKEL 11 - ONTBINDING - VERLENGING

Als de activa van het fonds gedurende dertig dagen minder bedragen dan het in het bovenstaande artikel 2 bepaalde bedrag, informeert de beheermaatschappij de Autorité des marchés financiers en wordt tot de ontbinding van het

fonds overgegaan, behalve in geval van fusie met een ander gemeenschappelijk beleggingsfonds.

De beheermaatschappij kan het fonds vervroegd ontbinden. In dat geval deelt zij de houders van deelnemingsrechten het besluit mee en vanaf die datum worden aanvragen tot inschrijving of terugkoop niet meer aanvaard.

De beheermaatschappij zal het fonds ook ontbinden als de terugkoop van alle deelnemingsrechten wordt gevraagd, als de bewaarder zijn functie stopzet en er geen andere bewaarder is aangesteld, of op de vervaldag van de looptijd van het fonds, tenzij die inmiddels is verlengd.

De beheermaatschappij informeert de Autorité des marchés financiers schriftelijk over de datum en procedure voor de ontbinding. Vervolgens stuurt ze het verslag van de externe accountant (bedrijfsrevisor) naar de Autorité des marchés financiers.

Over de verlenging van een fonds kan de beheermaatschappij in overeenstemming met de bewaarder beslissen. De beslissing moet uiterlijk 3 maanden vóór het einde van de voorziene looptijd van het fonds worden genomen en ter kennis gebracht van de houders van deelnemingsrechten en van de Autorité des marchés financiers.

ARTIKEL 12 - VEREFFENING

In geval van ontbinding is de beheermaatschappij of de aangewezen vereffenaar belast met de functie van vereffenaar. Als dit niet het geval is wordt de vereffenaar op verzoek van enige belanghebbende door de rechtbank aangewezen. Zij hebben een zeer ruime bevoegdheid om de activa te realiseren, de eventuele schuldeisers te betalen en het in contanten of in effecten beschikbare saldo onder de houders van deelnemingsrechten te verdelen.

De externe accountant (bedrijfsrevisor) en de bewaarder blijven hun functies uitoefenen tot aan het einde van de vereffening.

TITEL 5: BETWISTINGEN

ARTIKEL 13 - BEVOEGDHEID - KEUZE VAN WOONPLAATS

Elk geschil met betrekking tot het fonds dat zich gedurende de looptijd of bij de vereffening kan voordoen, hetzij tussen houders van deelnemingsrechten onderling, hetzij tussen houders van deelnemingsrechten en de beheermaatschappij of de bewaarder, zal aan de bevoegde rechtbanken worden voorgelegd.

Bijlage: voorzieningen die overeenkomstig artikel 92 van Richtlijn 2009/65/EG beschikbaar zijn voor beleggers in een ICBE waarvan Carmignac Gestion de beheermaatschappij is

A) De verwerking van inschrijvings-, inkoop- en terugbetalingsorders en de uitvoering van andere betalingen aan de beleggers in een ICBE, krachtens de voorwaarden in de vereiste documenten uit hoofdstuk IX van Richtlijn 2009/65/EG:

Landen	Oostenrijk	Duitsland	België	Spanje	Frankrijk	Ierland	Italië*	Luxemburg	Nederland	Zweden
Voorziening	Neem contact op met BNP PARIBAS S.A., kredietinstelling erkend door de ACPR, 16, Boulevard des Italiens – 75009 PARIJS – HR Parijs nr. 662 042 449 – Postadres: 9, rue du Débarcadère, 93500 Pantin, Frankrijk * In Italië: neem contact op met Banca Sella Holding S.p.A. (Sella), ALLFUNDS BANK S.A.U. - Succursale di Milano, (AFB), CACEIS Bank Italy Branch, (CACEIS), Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (MPS), RBC Investor Services Bank S.A. Milan Branch (RBC), Société Générale Securities Services (SGSS), State Street Bank International GmbH – Succursale Italia (State Street).									

B) Informatie over de wijze waarop de onder a) van artikel 92 van Richtlijn 2009/65/EG bedoelde orders kunnen worden uitgevoerd en waarop de opbrengsten van inkopen en terugbetalingen worden uitgekeerd:

Landen	Oostenrijk	Duitsland	België	Spanje	Frankrijk	Ierland	Italië*	Luxemburg	Nederland	Zweden
Voorziening	Zie het prospectus van de ICBE op de website van de beheermaatschappij (www.carmignac.com) of neem contact op met de beheermaatschappij van de ICBE: CARMIGNAC GESTION, Société Anonyme, 24 Place Vendôme 75001 Parijs, Frankrijk									

C) Vergemakkelijken van de behandeling van informatie en de toegang tot procedures en regelingen als bedoeld in artikel 15 van Richtlijn 2009/65/EG met betrekking tot de uitoefening door beleggers van hun rechten uit hoofde van hun belegging in de ICBE in de lidstaat waar de ICBE wordt verhandeld:

Landen	Oostenrijk	Duitsland	België	Spanje	Frankrijk	Ierland	Italië*	Luxemburg	Nederland	Zweden
Voorziening	Zie punt 6 op de pagina 'Reglementaire informatie' op www.carmignac.com of neem contact op met de beheermaatschappij van de ICBE: CARMIGNAC GESTION, Société Anonyme, 24 Place Vendôme 75001 Parijs, Frankrijk									

D) Beschikbaarstelling van de krachtens hoofdstuk IX vereiste informatie en documenten aan beleggers onder de in artikel 94 van Richtlijn 2009/65/EG vastgelegde voorwaarden, ter inzage en voor het verkrijgen van kopieën:

Landen	Oostenrijk	Duitsland	België	Spanje	Frankrijk	Ierland	Italië*	Luxemburg	Nederland	Zweden
Voorziening	Het prospectus, het essentiële-informatiedocument (EID) en de recentste jaar- en halfjaarverslagen vindt u op de website van de beheermaatschappij (www.carmignac.com) en zijn te verkrijgen bij de beheermaatschappij van de ICBE: CARMIGNAC GESTION, Société Anonyme, 24 Place Vendôme 75001 Parijs, Frankrijk									

E) Verstrekking aan beleggers van informatie in verband met de voorzieningen, op een duurzame drager:

Landen	Oostenrijk	Duitsland	België	Spanje	Frankrijk	Ierland	Italië*	Luxemburg	Nederland	Zweden
Voorziening	De informatie vindt u op de website van de beheermaatschappij (www.carmignac.com) en is te verkrijgen bij de beheermaatschappij van de ICBE: CARMIGNAC GESTION, Société Anonyme, 24 Place Vendôme 75001 Parijs, Frankrijk									

F) Contactpunt voor de communicatie met de bevoegde instanties:

Landen	Oostenrijk	Duitsland	België	Spanje	Frankrijk	Ierland	Italië*	Luxemburg	Nederland	Zweden
Voorziening	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, Global Fund Distribution ('PwC GFD'), 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443, L-1014 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg									