



CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

DUURZAAMHEIDSINFORMATIE CARMIGNAC CREDIT 2031

**OVEREENKOMSTIG ARTIKEL 10 VAN VERORDENING (EU) 2019/2088 BETREFFENDE
INFORMATIEVERSCHAFFING OVER DUURZAAMHEID IN DE
FINANCIËLEDIENSTENSECTOR ("SFDR")**

Samenvatting

Dit fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken (E/S) overeenkomstig artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de "SFDR").

Om deze ecologische en sociale kenmerken te promoten, maakt het fonds gebruik van "best-in-universe"- en "best-effort"-benaderingen om duurzaam te beleggen via een aanpak waarin de volgende elementen worden gecombineerd: 1) ESG-integratie, 2) negatieve screening, 3) verantwoordelijkheid en engagement van obligatiehouders, en 4) inaanmerkingneming van de belangrijkste ongunstige effecten (principal adverse impacts of "PAI's") van de beleggingsbeslissingen.

De ESG-integratie, gemeten aan de hand van de ESG-rating van "START" (*System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory*), het bedrijfseigen ESG-platform van Carmignac, wordt op minstens 90% van de effecten (exclusief liquide middelen en derivaten) toegepast. De niet-financiële analyse wordt in de beleggingsstrategie toegepast via de hieronder beschreven activiteiten, die het met name mogelijk maken om het beleggingsuniversum van het fonds, dat bestaat uit schuldbewijzen van bedrijven, actief te reduceren met ten minste 20% (van toepassing op bedrijfsobligaties).

De negatieve screening en uitsluiting van niet-duurzame activiteiten en praktijken op grond van een lage ESG-score van START, MSCI en/of ISS ESG en eigen onderzoek, wordt uitgevoerd op basis van de volgende indicatoren: (a) controverses in verband met de OESO-richtlijnen voor bedrijven, de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk, en de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties, (b) controversiële wapens, (c) winning van steenkool, (d) energiebedrijven zonder streefdoel voor de afstemming op het Akkoord van Parijs, (e) bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak, (f) bedrijven die betrokken zijn bij pornografie.

Tot slot is ons engagement als obligatiehouder en ons engagement ten aanzien van bedrijven op ecologisch en sociaal gebied erop gericht hun duurzaamheidsbeleid te verbeteren (mate van actieve betrokkenheid en stembeleid en aantal engagementinitiatieven).

Alle beleggingen worden onderzocht aan de hand van controversefilters om te verifiëren of ze voldoen aan de wereldwijde normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeid en corruptiebestrijding. Bovendien verbindt het fonds zich ertoe om rekening te houden met de belangrijkste ongunstige effecten (*Principal Adverse Impacts*, PAI's) met betrekking tot 16 verplichte en 2 facultatieve ecologische en sociale indicatoren, evenals, indien van toepassing, 2 indicatoren die specifiek gericht zijn op staatsobligaties, zoals uiteengezet in Bijlage 1 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 tot aanvulling van de SFDR.

Het fonds gebruikt de volgende duurzaamheidsindicatoren om te beoordelen in welke mate de ecologische en sociale kenmerken worden behaald:

- het bereik van de ESG-analyse;
- het percentage waarmee het universum van bedrijfsobligaties wordt gereduceerd (minimaal 20%);
- de indicatoren met betrekking tot de belangrijkste ongunstige effecten (PAI's);

De eindverantwoordelijkheid voor de ESG-analyse en -rating ligt bij het beleggingsteam. De START-score wordt automatisch berekend met behulp van een bedrijfseigen formule, waarmee bedrijven binnen 90 peergroups die worden samengesteld op basis van kapitalisatieomvang, sector en regio, met elkaar worden vergeleken. Deze score kan in de analyse en het commentaar van de financiële of ESG-analist

naar boven of naar beneden worden bijgesteld. Het team Duurzaam Beleggen controleert de frequentie en consistentie van de statistieken over de START-score en zorgt ervoor dat deze geen vertekend beeld geven.

Alle sector- en controverse-uitsluitingen zijn objectief van aard.

Het fonds maakt gebruik van gegevens uit meerdere bronnen, die worden samengevoegd in START. Deze bronnen zijn: FactSet voor omzetgegevens, juridische bedrijfsdocumenten met gegevens over kapitaaluitgaven, MSCI voor gegevens over koolstofemissies, TR Refinitiv voor onbewerkte ESG-gegevens, en MSCI en ISS ESG met betrekking tot controversieel gedrag en screening op basis van normen gedefinieerd door het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO op het gebied van governance en mensenrechten. De bedrijfseigen tool voor het toekennen van een score aan staatsobligaties maakt gebruik van openbaar beschikbare gegevens over de uitgevende landen, afkomstig van instellingen als de Wereldbank en het IMF.

Wat de gebruikte methode betreft, zijn het eigen scoringproces voor staatsobligaties van Carmignac (Global-model) en het START-platform slechts twee van de tools die kunnen worden gebruikt om ESG-risico's en -kansen te signaleren; andere methoden kunnen tot andere resultaten leiden.

De verwezenlijking van de ecologische en sociale kenmerken wordt permanent gevolgd en gecontroleerd. De resultaten daarvan worden maandelijks gepubliceerd op de daarvoor bestemde webpagina van het fonds (toegankelijk via www.carmignac.com).

Het fonds heeft geen referentie-index aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken.

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Het fonds promoot ecologische en sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Om de ecologische en sociale kenmerken te promoten, maakt het fonds gebruik van "best-in-universe"- en "best-effort"-benaderingen om duurzaam te beleggen via een aanpak die gebaseerd is op vier pijlers: 1) ESG-integratie, 2) negatieve screening, 3) verantwoordelijkheid en engagement van obligatiehouders, en 4) inaanmerkingneming van de PAI's van de beleggingsbeslissingen.

Beleggingsstrategie

Om zijn beleggingsdoelstelling te bereiken past het fonds hoofdzakelijk een carry-strategie toe, die tot doel heeft een gediversifieerde portefeuille van financiële instrumenten uit verschillende categorieën bedrijfsobligaties samen te stellen en aan te houden. De discretionaire keuze van de beleggingen is gebaseerd op een interne analyse van de beheermaatschappij en berust hoofdzakelijk op de criteria winstgevendheid, solvabiliteit, recuperatievooruitzichten, liquiditeit en looptijd, evenals op een diversificatie van de financiële risico's van de portefeuille, rekening houdend met de aanbevolen beleggingshorizon van het fonds.

Negatieve screening voor bedrijfsobligaties:

De beheermaatschappij reduceert actief het beleggingsuniversum van obligaties en schuldbewijzen van bedrijven. Het te reduceren initiële beleggingsuniversum omvat ongeveer 2500 uitgevende instellingen en bestaat uit de indices ICE BofA Global Corporate, ICE BofA Global High Yield en ICE BofA Emerging Market Corporate Plus.

In eerste instantie past het fonds de uitsluitingen toe die op het niveau van de beheermaatschappij zijn vastgelegd: (a) controverses in verband met de OESO-richtsnoeren, de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk, en de beginselen van het VN Global Compact, (b) controversiële wapens, (c) de productie van thermische steenkool, (d) energieproducenten, (e) tabak, (f) pornografie.

In tweede instantie worden bedrijven met een algemene START-score van "D" of "E" (op een schaal van "E" tot "A") uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. De bedrijven uit de portefeuille die een ecologische of sociale START-score van "E" hebben gekregen (op een schaal van "E" tot "A") zijn uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. De bedrijven met een algemene MSCI-rating van "CCC" of "B" (op een schaal van "C" tot "AAA") zijn bij voorbaat uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. Bedrijven met een algemene MSCI-rating van "CCC" of "B" (op een schaal van "C" tot "AAA") die een START-score van "C" of hoger hebben gekregen (op een schaal van "A" tot "E") kunnen weer worden opgenomen in het beleggingsuniversum van het fonds na een ad-hocanalyse door de beheermaatschappij en een dialoog met de onderneming in kwestie. In de onderstaande tabel worden de overeenkomsten weergegeven tussen de cijferscores en START die door het fonds zijn gebruikt bij de negatieve screening.

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

Op het niveau van de uitgevende bedrijven (bedrijfsobligaties en eventueel aandelen), worden de niet-duurzame beleggingen gecontroleerd om er zeker van te zijn dat ze voldoen aan de wereldwijde normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeid en corruptiebestrijding, en dit door middel van een screening op controverses. Deze beleggingen worden getoetst op de naleving van de minimumwaarborgen om te garanderen dat hun zakelijke activiteiten voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Screening voor staatsobligaties:

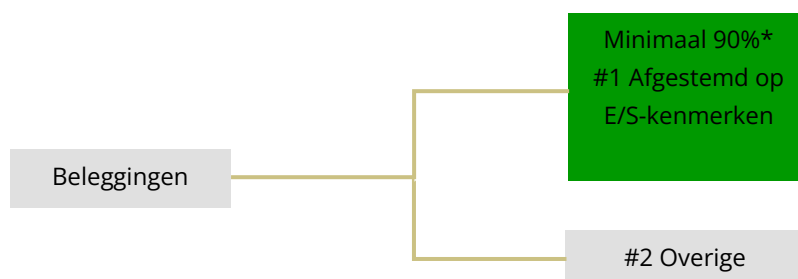
- 1) Eerst wordt van de uitgevende landen een macro-economische doorlichting gemaakt.
- 2) De toepasselijke landenuitsluitingen op basis van normen of sancties worden toegepast.
- 3) De ecologische, sociale en governance-indicatoren worden berekend met behulp van een bedrijfseigen ESG-ratingsysteem op basis van publiek toegankelijke gegevens.

Negatieve screening voor effectiseringsinstrumenten:

Voor effectiseringsinstrumenten, in het bijzonder CLO's, maakt de beheermaatschappij een afzonderlijke niet-financiële analyse. De beheerder analyseert de niet-financiële kenmerken van alle in aanmerking

komende effectiseringsinstrumenten en kent op grond daarvan een ESG-rating toe die wordt opgenomen in 'START', het intern ontwikkelde ESG-onderzoekstelsel van Carmignac. Voor zijn analyse baseert de beheerder zich op de contractuele duurzaamheidsverplichtingen van het instrument. Deze analyse heeft met name betrekking op, zonder daartoe beperkt te zijn, de negatieve en/of positieve screenings die het effectiseringsinstrument bij de selectie van de onderliggende schuldbewijzen toepast, zoals de uitsluiting van controversiële sectoren (tabak, wapens, productie van thermische steenkool e.d.), de koolstofintensiteit van de emittenten van die effecten of het personeelsbeleid (niet-uitputtende en niet-limitatieve lijst). Als er geen contractuele voorwaarden ter zake zijn, kan de beheerder ten aanzien van de ecologische en sociale kenmerken een diepte-analyse uitvoeren, dat wil zeggen een analyse van de onderliggende activa van het effectiseringsinstrument. Daarnaast kan de beheerder waar relevant ook een ESG-analyse van het effectiseringsinstrument uitvoeren. Op grond van die analyse wordt aan deze instrumenten in START een rating toegekend op een schaal van A tot E. Het fonds belegt alleen in effectiseringsinstrumenten die in START een ESG-rating van C of hoger hebben gekregen.

Aandeel beleggingen



Minimaal 90% van de beleggingen van dit fonds worden onderworpen aan een ESG-analyse.

Het is mogelijk dat de beleggingen die niet tot die 90% behoren toch ecologische en sociale kenmerken bezitten, maar dat deze niet het onderwerp zijn geweest van een complete ESG-analyse.

Monitoring ecologische of sociale kenmerken

Er worden meerdere indicatoren gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te meten die het fonds promoot.

Bereik van de ESG-analyse: Minstens 90% van de emittenten wordt beoordeeld aan de hand van ESG-scores via START, het bedrijfseigen ESG-platform van Carmignac.

Percentage waarmee het universum van bedrijfsobligaties wordt gereduceerd (minimaal 20%):

De negatieve screening en uitsluiting van niet-duurzame activiteiten en praktijken op grond van een lage ESG-score van START, MSCI en/of ISS ESG en eigen onderzoek, wordt uitgevoerd op basis van de volgende indicatoren: (a) schadelijke praktijken voor milieu en maatschappij, (b) controverses in verband met de OESO-richtlijnen voor bedrijven, de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk en de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties, (c) controversiële wapens, (d) winning van steenkool, (e) energiebedrijven zonder streefdoel voor de afstemming op het Akkoord van Parijs, (f) bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak, (g) bedrijven die betrokken zijn bij pornografie.

De bedrijfseigen ratingtools voor staatsobligaties, die meer dan 100 landen bestrijken, met scores die aan de verschillende landen zijn toegekend op basis van de ESG-indicatoren die op die landen van toepassing zijn.

Indicatoren met betrekking tot de belangrijkste ongunstige effecten. Overeenkomstig Bijlage 1 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 tot aanvulling van de SFDR, volgt het fonds 16 verplichte ecologische en sociale indicatoren, en 2 facultatieve indicatoren om het effect van de duurzame beleggingen op deze indicatoren te meten: broeikasgasemissies (BKG-emissies), koolstofvoetafdruk, BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd, blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen, verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie, intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten, activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden, emissies in water, aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval, waterverbruik en -recycling (facultatief), schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO), ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, genderdiversiteit raad van bestuur, blootstelling aan controversiële wapens en de ratio buitensporige beloning CEO (facultatief). De emittenten van staatsobligaties worden gecontroleerd op schending van sociale rechten en BKG-intensiteit.

Verantwoordelijkheid en engagement van obligatiehouders: De volgende indicatoren worden gebruikt om bij bedrijven de ecologische en sociale betrokkenheid te meten die bijdraagt aan het verbeteren van hun duurzaamheidsbeleid: (a) mate van actieve betrokkenheid en stembeleid, (b) aantal engagementinitiatieven en (c) deelname aan vergaderingen van aandeel- en obligatiehouders.

Methodologieën

Methode voor ESG-analyse. In START, het bedrijfseigen ESG-platform van Carmignac, worden onbewerkte ESG-gegevens van meer dan 30 indicatoren verzameld (voor zover beschikbaar) die zowel de ecologische, sociale als governancepijlers bestrijken. De bedrijven worden ingedeeld op basis van sector, kapitalisatie en regio, en krijgen een algemene ESG-score. De leden van het beleggingsteam zijn verantwoordelijk voor het uitvoeren van eigen ESG-analyses van bedrijven, het valideren van de scores en analyses van START in de vorm van een commentaar op de ESG-risico's en het integreren van deze analyses in de beleggingsbeslissingen. Het START-platform is beschikbaar via de interne Verity RMS-database, die de leden van alle beleggingsteams kunnen gebruiken voor hun beleggingsonderzoek.

ESG-ratingmethode voor staatsobligaties. Het bedrijfseigen ratingmodel van Carmignac voor wereldwijde staatsobligaties (Global-model) wordt toegepast op meer dan 100 landen, die elk een score krijgen variërend van 1 (slecht) tot 5 (goed), verspreid over het hele ratingspectrum. De verschillende landen zijn gerangschikt volgens ESG-criteria op basis van 1) actuele gegevens en 2) recente ontwikkelingen/trends. Deze ranglijsten worden vervolgens omgezet in een totaalscore, variërend van 1 (slechtste score) tot 5 (beste score). De dynamische rating is overwogen voor opkomende landen (75%) en onderwogen voor ontwikkelde landen (25%), om recente ESG-trends te weerspiegelen en de structurele onderinvestering van ontwikkelingslanden in ESG-projecten af te zwakken. Op basis van de ranglijsten die aan de hand van ESG-criteria worden opgesteld, worden de gemiddelde waarden berekend om voor elk van de pijlers E, S en G een score te verkrijgen. Indien nodig wordt deze score

vervolgens naar boven of naar beneden bijgesteld met behulp van een kwalitatieve analyse. De algehele ESG-rating bestaat uit het gelijkgewogen gemiddelde van de drie componenten E, S en G.

Methode voor negatieve screening en uitsluiting. Carmignac past zowel uitsluitingen toe die verband houden met ESG-thema's als uitgebreide fondsspecifieke uitsluitingen, zoals hierboven vermeld. Het zijn allemaal objectieve uitsluitingen die worden geïmplementeerd via de tool voor compliancecontrole CMGR, gekoppeld aan het BBG Aim Portfolio Management Order-systeem. Elk kwartaal werkt het team Duurzaam Beleggen de uitsluitingslijsten bij om nieuwe indexwegingen, herziene omzetgegevens en -drempels, en nieuwe beleggingen erin te verwerken. De bijgewerkte lijsten worden geüpload en gecontroleerd door het Risicobeheerteam. Meer informatie is te vinden in het uitsluitingsbeleid, dat kan worden geraadpleegd op www.carmignac.com in de rubriek "Duurzaam Beleggen".

Methode voor de indicatoren met betrekking tot de belangrijkste ongunstige effecten. Voor alle fondsen die onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen, verkrijgt Carmignac de indicatoren met betrekking tot de belangrijkste ongunstige effecten van de gegevensverstrekker MSCI. Zodra het datapunt van een indicator is verkregen, wordt een gemiddelde over vier kwartalen berekend voordat een jaarrapport wordt gepubliceerd. De definities die worden gebruikt voor elk van de 14 verplichte en 2 facultatieve indicatoren met betrekking tot de PAI's die verband houden met de bedrijven, evenals, indien van toepassing, voor de 2 indicatoren die specifiek gericht zijn op staatsobligaties, zijn overgenomen uit Bijlage 1 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 tot aanvulling van de SFDR. De informatie en de volledige methode zullen worden gepubliceerd op www.carmignac.com in de rubriek "Duurzaam Beleggen", in overeenstemming met de bovenstaande vereisten voor informatieverstrekking.

Methode voor actief beleid en engagement. De engagementactiviteiten van het team Duurzaam Beleggen op het gebied van ESG-criteria en controverses, worden per kwartaal gepland en de resultaten worden vastgelegd in de Engagement-tool, die is geïntegreerd in de Verity RMS-database. Voor nadere informatie kunt u het verslag inzake actief beheer raadplegen, dat beschikbaar is op www.carmignac.com op de pagina "Beleid en verslagen" in de rubriek "Duurzaam Beleggen".

Databronnen en -verwerking

(a) **Om de ecologische en sociale kenmerken van het financiële product te verwezenlijken, zijn de volgende gegevensbronnen gebruikt:** Het fonds maakt gebruik van gegevens uit meerdere bronnen, die worden samengevoegd in het bedrijfseigen ESG-systeem START. Deze bronnen zijn: FactSet voor omzetgegevens, juridische bedrijfsdocumenten met gegevens over kapitaaluitgaven, MSCI voor gegevens over koolstofemissies, TR Refinitiv voor onbewerkte ESG-gegevens, en MSCI en ISS ESG met betrekking tot controversieel gedrag en screening op basis van normen gedefinieerd door het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO op het gebied van governance en mensenrechten. Het Global-model voor het toekennen van ratings aan staatsobligaties is gebaseerd op informatie van onder meer de Wereldbank, het IMF, The Heritage Foundation en de universiteit van Oxford. Voor een volledige lijst van de informatiebronnen kunt u het ESG-integratiebeleid raadplegen op www.carmignac.com in de rubriek Duurzaam Beleggen.

(b) **Maatregelen genomen om de gegevenskwaliteit te waarborgen:** Het team Duurzaam Beleggen bestaat uit ESG-data-experts, die verantwoordelijk zijn voor het uitvoeren van geautomatiseerde controles, met name om afwijkende gegevens te signaleren, en voor het controleren van gegevens uit alternatieve bronnen.

(c) **Methode voor de gegevensverwerking:** Zoals beschreven in de bovenstaande rubriek Methoden.

(d) **Percentage geschatte gegevens:** De ESG-scores van START en de omzetgegevens zijn geen schattingen. Gemiddeld bestaat 30% van de PAI-gegevens uit schattingen, met dien verstande dat alle gerapporteerde PAI's worden geconsolideerd voor alle in aanmerking komende Carmignac-fondsen per 30/09/2022. De gegevens over koolstofemissies (scope 1 en 2) zijn afkomstig uit de gedetailleerde emissieverslagen van bedrijven en bevatten weinig schattingen.

Methodologische en databeperkingen

De reductie van 20% van het universum van bedrijfsobligaties is gebaseerd op een beoordeling van de ESG-risico's met behulp van de ratingsystemen ESG MSCI en START, maar er kunnen ook andere methoden en gegevensbronnen gebruikt worden. Het ESG-model voor staatsobligaties maakt gebruik van zowel kwantitatieve als kwalitatieve elementen om de huidige risico's en kansen te identificeren, evenals dynamische trends voor de toekomst, maar weerspiegelt mogelijk niet systematisch de laatste ontwikkelingen of vooruitgang op ESG-gebied. Maar om de onpartijdigheid van het model te behouden, worden er alleen kwalitatieve aanpassingen aangebracht in uitzonderlijke situaties, zoals een beleidswijziging met grote impact.

Due diligence

Meer dan 90% van de activa van het fonds (beursgenoteerde aandelen, bedrijfsobligaties en staatsobligaties, naargelang het geval) wordt beoordeeld op basis van de ESG-score en -risico's ervan. Om dat te doen wordt een eigen analyse gekoppeld aan het ESG-ratingsproces van het bedrijfseigen START-systeem van Carmignac en, indien van toepassing, aan het model voor staatsobligaties.

De eindverantwoordelijkheid voor de ESG-analyse en -rating ligt bij het beleggingsteam. De START-score wordt automatisch berekend met behulp van een bedrijfseigen formule, waarmee bedrijven binnen 90 peergroups die worden samengesteld op basis van kapitalisatieomvang, sector en regio, met elkaar worden vergeleken. Deze score kan in de analyse en het commentaar van de financiële of ESG-analist naar boven of naar beneden worden bijgesteld. Het team Duurzaam Beleggen controleert de frequentie en consistentie van de statistieken over de START-score en zorgt ervoor dat deze geen vertekend beeld geven. Van tijd tot tijd worden de bedrijfseigen ESG-ratingmodellen van START die worden toegepast op de uitgevende landen en bedrijven, onderworpen aan controles achteraf om eventuele punten van verbetering te identificeren.

Wat de uitsluitingen betreft, worden de bedrijvenlijst van Carmignac en de fondsspecifieke uitsluitingslijsten, naargelang het geval, elk kwartaal bijgewerkt om nieuwe indexwegingen, herziene omzetgegevens en hun impact op de omzetrempels erin te verwerken, evenals de nieuwe posities van de fondsen. Deze uitsluitingen worden toegepast via de tool voor compliancecontrole. Alle sector- en controverse-uitsluitingen zijn objectief van aard.

Met betrekking tot het ESG-ratingmodel voor staatsobligaties is het risico op fouten aanzienlijk kleiner omdat zowel de gegevensverzameling als de bepaling van de landenscores geautomatiseerd zijn.

Engagementbeleid

Carmignac implementeert een stem- en engagementbeleid op basis van relevante ecologische, sociale en governance thema's. Het doel van het stembeleid is om deel te nemen aan alle mogelijke stemmingen. Er is een engagementplan opgesteld om de nodige stappen te ondernemen ten aanzien van bedrijven uit de portefeuille die hun ESG-risico's slecht beheren. Het betreft hier bedrijven waarbij Carmignac een specifiek thema heeft geïdentificeerd, bedrijven waarvan het beheer van de ESG-risico's moet worden verbeterd of bedrijven die betrokken zijn bij een nader te analyseren controversie.

Meer informatie is te vinden in het stem- en engagementbeleid, dat kan worden geraadpleegd op www.carmignac.com onder "Beleid en verslagen" in de rubriek "Duurzaam Beleggen".

- **Fonds:** CARMIGNAC CREDIT 2031
- **Beheer:** Obligatiestrategie
- **Rechtsvorm:** Gemeenschappelijk beleggingsfonds (GBF)
- **ISIN-code (aandelenklasse A EUR acc):** FR001400U4S3
- **Aanbevolen minimale beleggingshorizon:** Van de introductiedatum tot aan de vervaldatum van het fonds (31 oktober 2031).
- **Introductiedatum van het fonds:** 31 december 2024
- **Referentie-indicator:** N.v.t.

WETTELIJKE VERKLARING

Dit document is bijgewerkt op 28 januari 2025. Dit document mag niet geheel of gedeeltelijk worden gereproduceerd zonder de voorafgaande toestemming van de beheermaatschappij. Dit document is geen aanbod tot inschrijving en vormt geen beleggingsadvies. Het is mogelijk dat de fondsen niet beschikbaar zijn voor bepaalde personen of in bepaalde landen. De fondsen zijn niet geregistreerd in Noord-Amerika, Zuid-Amerika, Azië en Japan. De fondsen zijn in Singapore geregistreerd als "restricted foreign scheme" (alleen voor professionele cliënten). De fondsen zijn niet geregistreerd krachtens de US Securities Act (Amerikaanse effectenwet) van 1933. Ze mogen niet, direct noch indirect, worden aangeboden of verkocht aan, namens of voor rekening van een 'U.S. person', zoals gedefinieerd in de Amerikaanse 'Regulation S' en/of de FATCA. De fondsen zijn blootgesteld aan het risico van kapitaalverlies. De risico's en provisies worden beschreven in het Eid (essentiële-informatiedocument). Het prospectus, het Eid en de jaarverslagen van de fondsen zijn te vinden op www.carmignac.com en kunnen worden aangevraagd bij de beheermaatschappij. Het Eid moet vóór inschrijving op een fonds ter beschikking van de belegger worden gesteld. • **Zwitserland:** Het prospectus, het Eid en de jaarverslagen van de fondsen zijn beschikbaar op de website www.carmignac.ch en via onze vertegenwoordiger in Zwitserland, CACEIS (Switzerland) S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. De betaalagent in Zwitserland is CACEIS Bank, Parijs, filiaal Nyon/Suisse, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon, Zwitserland. Dit document is opgesteld door Carmignac Gestion.

CARMIGNAC GESTION – 24, place Vendôme – F-75001 Parijs – Tel.: (+33) 01 42 86 53 35. Door de AMF goedgekeurde vermogensbeheerder. Naamloze vennootschap met een kapitaal van EUR 13.500.000 – HR Parijs B 349 501 676. **CARMIGNAC GESTION LUXEMBOURG** – City Link – 7, rue de la Chapelle – L-1325 Luxemburg – Tel.: (+352) 46 70 60 1 – Dochteronderneming van Carmignac Gestion – Door de CSSF goedgekeurde beheermaatschappij van beleggingsfondsen – Naamloze vennootschap met een vermogen van EUR 23.000.000 – HR Luxemburg B 67 549.