

Bijlage IV - Model voor de periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, 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: **Athora Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine**
 Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): **549300P6DGTSW7T4VE49**

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

Heeft dit financiële product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: ___%

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 heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: ___%

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**.

Hoewel duurzame beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 10% duurzame beleggingen

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 promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.



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

Het Onderliggende fonds heeft de voorkeur gegeven aan ecologische en sociale kenmerken door de beste benaderingen in het universum toe te passen en de beste inspanningen te leveren om duurzaam te beleggen: 1) ESG-integratie, 2) Negatieve screening, 3) Positieve screening 4) Actief beheer 5) Monitoring van de belangrijkste negatieve gevolgen.

Er zijn in de loop van het jaar geen inbreuken op de gepromote milieu- en sociale kenmerken vastgesteld.

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

- **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Dit Onderliggende fonds heeft de volgende duurzaamheidsindicatoren gebruikt om de verwezenlijking van elk van de bevorderde milieu- of sociale kenmerken te meten:

- 1) De dekkinggraad van ESG-analyse: ESG-integratie via ESG-rating met behulp van Carmignac's eigen ESG-platform "START" (Responsible Trajectory Monitoring and Analysis System) werd toegepast op meer dan 90% van de zenders. In 2023 bedroeg de dekkinggraad van de ESG-analyse gemiddeld 97,9% van de emittenten, gebaseerd op gegevens aan het einde van het vierde kwartaal.
- 2) Bedrag van de reductie van het universum (minimaal 20% van het aandelen- en bedrijfsobligatiegedeelte van de portefeuille):
 - i) Bedrijfsbreed: Negatieve selectie en uitsluiting van niet-duurzame activiteiten en praktijken worden geïdentificeerd met behulp van een internationale aanpak gebaseerd op normen en regels over de volgende onderwerpen: (a) controverses tegen de OESO-bedrijfsrichtlijnen, de Verklaring over de Fundamentele Principes van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO) en Rights at Work en de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties, (b) controversiële wapens, (c) thermische kolenmijnen, (d) energieopwekkingsbedrijven, (e) tabak, (f) entertainment voor volwassenen.
 - ii) Fondsspecifiek: brede activiteiten of strengere uitsluitingscriteria omvatten olie en gas, wapens, gokken, alcohol, energieopwekking, thermische steenkoolwinning, bedrijven die betrokken zijn bij de bio-industrie en bedrijven voor de ethische behandeling van dieren ("PETA"). lijst . Bovendien kunnen bedrijfsobligaties met een MSCI-rating lager dan 1,4 (rating van "0" tot "10") op milieu- of sociale pijlers of met een algemene MSCI-rating van "CCC" of "B" (rating van "CCC" tot "AAA") zijn a priori uitgesloten van het beleggingsuniversum van het Onderliggende fonds. Bedrijven met een rating van "C" of hoger op START (rating van "E" tot "A") worden daarna opnieuw opgenomen in het beleggingsuniversum van het Onderliggende fonds. een ad-hocanalyse waarbij betrokkenheid bij het bedrijf betrokken kan zijn. Het aandelenuniversum wordt verder verkleind door het aantal bedrijven dat volgens hun beoordeling van de aansluiting bij de SDG's als niet-gebonden wordt beschouwd, zoals hierboven beschreven.

In 2023 werd het universum gemiddeld met 55,4% (voor de aandelensectie) en 28,4% (voor de bedrijfsobligaties) van de portefeuille verkleind, gebaseerd op de gegevens van de laatste vier kwartalen.
- 3) Positieve selectie (duurzame beleggingen): Het onderliggende fonds doet duurzame beleggingen waarbij minimaal 10% van zijn nettovermogen wordt belegd in aandelen van bedrijven die geacht worden in lijn te zijn met de relevante duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. De minimale niveaus van duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen bedragen respectievelijk 1% en 3% van het nettovermogen van het onderliggende fonds. Afstemming wordt voor elke beleggingsonderneming/beleggingshouder gedefinieerd door het bereiken van minimaal één van de volgende drie drempels:

- a) Producten en diensten: het bedrijf haalt minimaal 50% van zijn omzet uit goederen en diensten die verband houden met een van de volgende negen SDGs (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water, (7) Betaalbare en schone energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, (12) Verantwoorde consumptie en productie; Of
- b) Kapitaaluitgaven: Het bedrijf investeert minimaal 30% van zijn kapitaaluitgaven in bedrijfsactiviteiten die verband houden met een van de volgende negen SDG's (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water, (7) Betaalbare en schone energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, (12) Verantwoorde consumptie en productie; Of
- c) Activiteiten:
 - i. het bedrijf de status 'aligned' bereikt voor operationele afstemming op ten minste drie (3) van de zeventien (17) SDG's, op basis van door het begunstigde bedrijf geleverd bewijs van beschikbaar beleid, praktijken en doelstellingen die aan deze SDG's voldoen. Een 'aligned'-status vertegenwoordigt een operationele afstemmingsscore ≥ 2 (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door de externe ratingaanbieder; En
 - ii. het bedrijf bereikt geen "niet goed afgestemde" status in termen van operationele afstemming op welke SDG dan ook. Een bedrijf wordt als "misaligned" beschouwd als de score ≤ -2 is (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door de externe ratingaanbieder.

In 2023 had het Onderliggende fonds gemiddeld 31,0% van de portefeuille belegd in duurzame beleggingen volgens hun hierboven genoemde definitie, op basis van gegevens aan het einde van het vierde kwartaal. Het niveau van duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen vertegenwoordigt gemiddeld respectievelijk 14,5% en 16,5% van het nettovermogen van het onderliggende fonds, gebaseerd op de slotgegevens van het vierde kwartaal. Hun definitie van duurzaam beleggen veranderde in juli 2023 om de SDG-afstemming met de bedrijfsvoering op te nemen en een verandering in de drempel voor het afstemmen van investeringen van 30% naar 50%. Daarom weerspiegelt het gemiddelde percentage duurzame beleggingen, rekening houdend met het bovenstaande, de definitie van duurzaam beleggen die destijds van kracht was: gebruik makend van het vorige SDG-raamwerk in respectievelijk het eerste en tweede kwartaal en het huidige SDG-raamwerk in het derde en vierde kwartaal van 2023.

- 4) Actief rentmeesterschap: de ecologische en sociale engagementen van het bedrijf die hebben geleid tot de verbetering van het duurzame ontwikkelingsbeleid van het bedrijf werden gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) het niveau van actieve betrokkenheid en stembeleid, (b) het aantal engagementen, (c) de stempercentage en (d) deelname aan vergaderingen van aandeelhouders en obligatiehouders). In 2023 engageren ze hun voor 60 bedrijven op Carmignac-niveau en 7 bedrijven op compartimentsniveau. Op onderliggende fondsniveau hebben ze voor bijna 100% van de vergaderingen gestemd waar ze aandeelhouders- of obligatiehoudersrechten konden uitoefenen.

- 5) Belangrijkste negatieve gevolgen: het onderliggende fonds paste bijlage 1 van de SFDR Level II Regulatory Technical Standards (RTS) 2019/2088 toe, volgens welke 16 verplichte milieu- en sociale indicatoren en 2 optionele indicatoren werden gemonitord om de impact van deze duurzame beleggingen in relatie tot deze indicatoren: Broeikasgasemissies, Koolstofvoetafdruk, BKG-intensiteit (bedrijven waarin ze beleggen), Blootstelling aan bedrijven in de fossiele brandstoffensector, Consumptie en productie van niet-hernieuwbare energie, Intensiteit van energieverbruik per sector met hoge klimaatimpact, Activiteiten die een negatieve invloed hebben op gebieden die gevoelig zijn voor biodiversiteit, Emissies in water, hoeveelheid gevaarlijk afval, gebruik en recycling van water (optionele keuze), schendingen van de principes van het Global Compact of Nations of OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, gebrek aan nalevingsprocessen en mechanismen om toezicht te houden op de naleving van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen (optionele keuze), genderdiversiteit in het bestuur, blootstelling aan controversiële wapens, buitensporige beloningsverhoudingen voor CEO's. Uitgevers van staatsobligaties worden gecontroleerd op indicatoren van sociale schendingen en de intensiteit van de broeikasgassen.

In 2023 zijn ze overgestapt naar MSCI als gegevensleverancier om de PAI's van Impact Cubed in 2022 te monitoren, omdat dit meer transparantie en flexibiliteit bood om hun eigen tools te bouwen met behulp van de onbewerkte gegevens van MSCI. Hieronder vindt u de prestaties van de belangrijkste ongunstige impactindicatoren voor het jaar 2023, gebaseerd op gemiddelde gegevens aan het einde van het kwartaal, voor de aandelen en bedrijfsobligaties in de portefeuille:

PAI-indicatoren	Gebaseerd op opgegeven bedrijf	Gedeelte	Deken
BKG-reikwijdte 1	Scope 1 BKG-emissies	9294.05	82%
BKG-reikwijdte 2	Scope 2-uitstoot van broeikasgassen	3014.03	82%
BKG-reikwijdte 3	Vanaf 1 januari 2023 scope 3 broeikasgasemissies	44365,87	82%
Totale broeikasgassen	Totale uitstoot van broeikasgassen	56822.07	82%
Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk	285,84	82%
BKG-intensiteit	De intensiteit van de broeikasgasemissies van de bedrijven waarin ze beleggen	1591.20	95%
Blootstelling aan fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in bedrijven actief in de fossiele brandstoffensector	19%	95%
Verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie	Aandeel van het niet-hernieuwbare energieverbruik en de productie van bedrijven waarin ze investeren uit niet-hernieuwbare energiebronnen vergeleken met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als een percentage	78%	76%
Intensiteit energieverbruik - Totaal	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR omzet van de begunstigde bedrijven - Totaal	1.14	79%
Intensiteit van het energieverbruik - NACE Sector A	Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van begunstigde bedrijven - NACE Sector A (Landbouw, bosbouw en visserij)	0,00	79%
Intensiteit van het energieverbruik - NACE Sector B	Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van begunstigde bedrijven - NACE Sector B (Mijnen en steengroeven)	2.13	79%

Intensiteit van het energieverbruik - NACE Sector C	Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van de bedrijven waarin ze investeren - NACE Sector C (Maakindustrie)	0,70	79%
Intensiteit van het energieverbruik - NACE Sector D	Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van begunstigde bedrijven - NACE Sector D (Levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning)	4,38	79%
Intensiteit van het energieverbruik - NACE Sector E	Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van begunstigde bedrijven - NACE Sector E (Watervoorziening, sanitaire voorzieningen, afvalbeheer en sanitaire activiteiten)	0,00	79%
Intensiteit van het energieverbruik - NACE Sector F	Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van begunstigde bedrijven - NACE Sector F (Bouw)	0,01	79%
Intensiteit van het energieverbruik - NACE Sector G	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR omzet van de bedrijven waarin ze investeren - NACE Sector G (Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen)	0,01	79%
Intensiteit van het energieverbruik - NACE Sector H	Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van begunstigde bedrijven - NACE Sector H (Transport en opslag)	0,02	79%
Intensiteit van het energieverbruik - NACE Sector L	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR omzet van de bedrijven waarin ze investeren - NACE Sector L (Vastgoedactiviteiten)	0,31	79%
Biodiversiteit	Aandeel van de beleggingen in bedrijven waarin ze beleggen met vestigingen/activiteiten in of nabij biodiversiteitsgevoelige gebieden waar de activiteiten van deze bedrijven waarin ze beleggen een negatieve invloed hebben op deze gebieden	0%	95%
Emissies naar water	Ton emissies in water gegenereerd door begunstigde bedrijven per geïnvesteerde miljoen euro, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0,00	3%
Gevaarlijk afval	Tonnen gevaarlijk afval gegenereerd door begunstigde bedrijven per geïnvesteerde miljoen euro, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0,73	24%
Watergebruik en recycling	Gemiddelde hoeveelheid water die wordt verbruikt en teruggewonnen door de bedrijven waarin ze investeren (in kubieke meters) per miljoen euro omzet van de bedrijven waarin ze investeren	0,00	4%
Schendingen van het VN/OESO Global Compact	Aandeel van de beleggingen in bedrijven waarin wordt geïnvesteerd die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	0,00	95%
VN/OESO Mondiaal Compact Compliance Monitoringproces	Aandeel van de beleggingen in bedrijven waarin ze beleggen zonder beleid om de naleving van de principes van het United Nations Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te	0,56	95%

	controleren, of zonder klachten-/klachtenmechanismen om schendingen van de principes van het United Nations Global Compact of de OESO aan te pakken Richtlijnen voor multinationale ondernemingen		
Loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde, niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij de bedrijven waarin ze beleggen	33%	4%
Genderdiversiteit in de raad van bestuur	Gemiddelde verhouding vrouwen en mannen onder de leden van de raden van bestuur van de bedrijven waarin ze beleggen	23%	95%
Controversiële wapens	Aandeel van beleggingen in geïnvesteerde bedrijven die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,00	95%
Buitensporige CEO-beloningsratio	Gemiddelde verhouding binnen de bedrijven waarin ze investeren tussen de jaarlijkse totale beloning van de best betaalde persoon en de mediaan jaarlijkse totale beloning van alle werknemers (exclusief de best betaalde persoon)	196,75	41%
Broeikasgasintensiteit (soeverein en supranationaal)	Intensiteit van de broeikasgasemissies van de begunstigde landen (ton CO2e-emissies per miljoen euro van het bbp van het land)	713,79	88%
Sociale schendingen (soeverein en supranationaal)	Aantal landen dat investeringen ontvangt die onderhevig zijn aan sociale schendingen (in absoluut aantal en in verhouding tot het totale aantal landen dat investeringen ontvangt), zoals vermeld in internationale verdragen en conventies, beginselen van de Verenigde Naties en, indien van toepassing, de nationale wetgeving	0,25	88%

- **...en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Dit onderliggende fonds heeft de volgende duurzaamheidsindicatoren uit zijn vierpijlerbenadering gebruikt om de verwezenlijking van elk van de bevorderde milieu- of sociale kenmerken te meten:

1) De dekkingsgraad van ESG-analyse: ESG-integratie via ESG-rating met behulp van Carmignacs eigen ESG-platform "START" (Responsible Trajectory Monitoring and Analysis System) is toegepast op meer dan 90% van de zenders. Vanaf 30-12-2022 bedraagt de dekkingsgraad van de ESG-analyse 100% van de emittenten.

2) Bedrag van de universumreductie (minimaal 20% van het aandelen- en bedrijfsobligatiegedeelte van de portefeuille): negatieve selectie en uitsluiting van niet-duurzame activiteiten en praktijken weerspiegeld in de lage ESG-scores van ESG-scores START, MSCI of ISS werden uitgevoerd op basis van de volgende indicatoren: (a) praktijken die schadelijk zijn voor de samenleving en het milieu, (b) controverses tegen de OESO-richtlijnen voor het bedrijfsleven en de principes van het Global Compact van de VN, (c) controversiële wapens (d) mijnbouwactiviteiten, (d) elektriciteitsbedrijven die de doelstellingen van de aanpassing van Parijs niet hebben geïmplementeerd, (f) bedrijven die zich bezighouden met de productie van tabak, (g) bedrijven die zich bezighouden met entertainment voor volwassenen. Op 30-12-2022 was het universum

verkleind met 67,61% (voor het aandelengedeelte) en 41,03% (voor het bedrijfsobligatiegedeelte) van de portefeuille.

3) Positieve selectie op basis van een SDG-benadering: het onderliggende fonds belegt het hele jaar door in bedrijven die meer dan 50% van hun inkomsten halen uit bedrijfsactiviteiten die positief aansluiten bij een van de negen SDG's die door Carmignac zijn geselecteerd. Op 30-12-2022 bezat het Onderliggende fonds 30,86% van de portefeuille belegd in duurzame beleggingen volgens hun hierboven genoemde definitie.

4) Actief rentmeesterschap: de ecologische en sociale engagementen van het bedrijf die hebben geleid tot de verbetering van het duurzame ontwikkelingsbeleid van het bedrijf werden gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) niveau van actieve betrokkenheid en stembeleid, (b) aantal engagementen, (c) stemmen tarief en (d) deelname aan aandeelhouders- en obligatiehoudersvergaderingen). In 2022 hebben ze samengewerkt met 81 bedrijven op Carmignac-niveau en 8 bedrijven op compartimentniveau. Op onderliggende fondsniveau hebben ze voor bijna 100% van de vergaderingen gestemd waar ze aandeelhouders- of obligatiehoudersrechten konden uitoefenen (98%).

Daarnaast monitoring van de belangrijkste negatieve effecten (PAI): het Onderliggende fonds paste de technische reguleringsnormen (RTS) SFDR niveau II 2019/2088, bijlage 1 toe, waarin 16 verplichte milieu- en sociale indicatoren en 2 optionele indicatoren werden gemonitord voor de impact van deze duurzame beleggingen in relatie tot deze indicatoren: Broeikasgasemissies, Koolstofvoetafdruk, BKG-intensiteit (bedrijven waarin ze beleggen), Blootstelling aan bedrijven in de fossiele brandstoffensector, Consumptie en productie van niet-hernieuwbare energie, Intensiteit van energie consumptie door klimaatsector met een hoge impact, activiteiten die een negatieve invloed hebben op gebieden die gevoelig zijn voor biodiversiteit, emissies in water, hoeveelheid gevaarlijk afval, gebruik en recycling van water (optionele keuze), schendingen van de principes van het UN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationals Bedrijven, gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toezicht te houden op de naleving van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen (optioneel), genderdiversiteit in het bestuur, blootstelling aan controversiële wapens, buitensporige beloningsverhoudingen voor CEO's. Uitgevers van staatsobligaties worden gecontroleerd op indicatoren van sociale schendingen en de intensiteit van de broeikasgassen.

Hieronder vindt u de prestaties van de belangrijkste ongunstige impactindicatoren voor het jaar 2022, gebaseerd op gemiddelde gegevens aan het einde van het kwartaal, voor de aandelen en bedrijfsobligaties in de portefeuille:

PAI-indicatoren	Gebaseerd op opgegeven bedrijf	Gedeelte	Deken
BKG-reikwijdte 1	Scope 1 BKG-emissies	7100	48%
BKG-reikwijdte 2	Scope 2-uitstoot van broeikasgassen	3252,5	48%
BKG-reikwijdte 3	Vanaf 1 januari 2023 scope 3 broeikasgasemissies	66257,5	48%
Totale broeikasgassen	Totale uitstoot van broeikasgassen	76610	48%

Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk	205.0175	48%
BKG-intensiteit	De intensiteit van de broeikasgasemissies van de bedrijven waarin ze beleggen	594,9325	48%
Blootstelling aan fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in bedrijven actief in de fossiele brandstoffensector	3%	48%
Niet-hernieuwbaar energieverbruik	Aandeel van het niet-hernieuwbare energieverbruik van bedrijven waarin ze investeren, afkomstig van niet-hernieuwbare energiebronnen versus hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als een percentage	66%	48%
Niet-hernieuwbare energieproductie	Aandeel van de niet-hernieuwbare energieproductie van bedrijven waarin ze investeren uit niet-hernieuwbare energiebronnen vergeleken met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als een percentage	100%	48%
Intensiteit energieverbruik - Totaal	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR omzet van de begunstigde bedrijven - Totaal	0,315	48%
Intensiteit van het energieverbruik - NACE Sector A	Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van begunstigde bedrijven - NACE Sector A (Landbouw, bosbouw en visserij)	N.v.t	48%
Intensiteit van het energieverbruik - NACE Sector B	Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van begunstigde bedrijven - NACE Sector B (Mijnen en steengroeven)	1.37	48%
Intensiteit van het energieverbruik - NACE Sector C	Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van de bedrijven waarin ze investeren - NACE Sector C (Maakindustrie)	1.035	48%
Intensiteit van het energieverbruik - NACE Sector D	Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van begunstigde bedrijven - NACE Sector D (Levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning)	1,56	48%
Intensiteit van het energieverbruik - NACE Sector E	Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van begunstigde bedrijven - NACE Sector E (Watervoorziening, sanitaire voorzieningen, afvalbeheer en sanitaire activiteiten)	N.v.t	48%
Intensiteit van het energieverbruik - NACE Sector F	Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van begunstigde bedrijven - NACE Sector F (Bouw)	N.v.t	48%
Intensiteit van het energieverbruik - NACE Sector G	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR omzet van de bedrijven waarin ze investeren - NACE Sector G (groothandel en detailhandel; auto- en motorreparatie)	0,0275	48%
Intensiteit van het energieverbruik - NACE Sector H	Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van begunstigde bedrijven - NACE Sector H (Transport en opslag)	0,1825	48%
Intensiteit van het energieverbruik - NACE Sector L	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR omzet van de bedrijven waarin ze investeren - NACE Sector L (Vastgoedactiviteiten)	0,0275	48%
Biodiversiteit	Aandeel van de beleggingen in bedrijven waarin ze beleggen met vestigingen/activiteiten in of nabij biodiversiteitsgevoelige gebieden waar de activiteiten van deze bedrijven waarin ze beleggen een negatieve invloed hebben op deze gebieden	6%	48%

Emissies naar water	Ton emissies in water gegenereerd door begunstigde bedrijven per geïnvesteerde miljoen euro, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	1105 475	48%
Gevaarlijk afval	Tonnen gevaarlijk afval gegenereerd door begunstigde bedrijven per geïnvesteerde miljoen euro, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	11.455	48%
Watergebruik en recycling	Gemiddelde hoeveelheid water die wordt verbruikt en teruggewonnen door de bedrijven waarin ze investeren (in kubieke meters) per miljoen euro omzet van de bedrijven waarin ze investeren	8833.46	48%
Schendingen van het VN/OESO Global Compact	Aandeel van de beleggingen in bedrijven waarin wordt geïnvesteerd die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	1%	48%
VN/OESO Mondiaal Compact Compliance Monitoringproces	Aandeel van de beleggingen in bedrijven waarin ze beleggen zonder beleid om de naleving van de principes van het United Nations Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren, of zonder klachten-/klachtenmechanismen om schendingen van de principes van het United Nations Global Compact of de OESO aan te pakken Richtlijnen voor multinationale ondernemingen	30%	48%
Loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde, niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij de bedrijven waarin ze beleggen	82%	48%
Genderdiversiteit in de raad van bestuur	Gemiddelde verhouding vrouwen en mannen onder de leden van de raden van bestuur van de bedrijven waarin ze beleggen	18%	48%
Controversiële wapens	Aandeel van beleggingen in geïnvesteerde bedrijven die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0%	48%
Buitensporige CEO-beloningsratio	Gemiddelde verhouding binnen de bedrijven waarin ze investeren tussen de jaarlijkse totale beloning van de best betaalde persoon en de mediane jaarlijkse totale beloning van alle werknemers (exclusief de best betaalde persoon)	67,3575	48%

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

Het Onderliggende fonds doet duurzame beleggingen waarbij minimaal 10% van zijn nettovermogen wordt belegd in aandelen van bedrijven die in lijn zijn met de relevante Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. De minimale niveaus van duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen bedragen respectievelijk 1% en 3% van het nettovermogen van het onderliggende fonds.

Zoals hierboven vermeld, wordt de afstemming voor elke beleggingsonderneming/begunstigde entiteit gedefinieerd door ten minste één van de volgende drie drempels te bereiken:

d) Producten en diensten: halen ten minste 50% van hun inkomsten uit goederen en diensten die verband houden met een van de volgende negen SDGs (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water, (7) Betaalbare en schone energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, (12) Verantwoorde consumptie en productie; Of

e) Kapitaaluitgaven: investeer ten minste 30% van hun kapitaaluitgaven in bedrijfsactiviteiten die verband houden met een van de volgende negen SDGs (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water, (7) Betaalbare en schone energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, (12) Verantwoorde consumptie en productie; Of

f) Operaties:

iii. het bedrijf de status 'aligned' bereikt voor operationele afstemming op ten minste drie (3) van de zeventien (17) SDG's, op basis van door het begunstigde bedrijf geleverd bewijs van beschikbaar beleid, praktijken en doelstellingen die aan deze SDG's voldoen. Een 'aligned'-status vertegenwoordigt een operationele afstemmingscore ≥ 2 (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door de externe ratingaanbieder; En iv. het bedrijf bereikt geen "niet goed afgestemde" status in termen van operationele afstemming op welke SDG dan ook. Een bedrijf wordt als "misaligned" beschouwd als de score ≤ -2 is (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door de externe ratingaanbieder.

Deze drempels vertegenwoordigen een aanzienlijke opzettelijkheid van het bedrijf met betrekking tot de bijdragende activiteit.

In 2023 had het onderliggende Fonds 31,0% van de portefeuille belegd in duurzame beleggingen volgens hun hierboven genoemde definitie op basis van kwartaalultimogegevens. De niveaus van duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen bedragen respectievelijk 14,5% en 16,5% van het nettovermogen van het onderliggende fonds, gebaseerd op gegevens aan het einde van het kwartaal. Hun definitie van duurzaam beleggen veranderde in juli 2023 om de SDG-afstemming met de bedrijfsvoering op te nemen en een verandering in de drempel voor het afstemmen van investeringen van 30% naar 50%. Daarom weerspiegelt het gemiddelde percentage duurzame beleggingen, rekening houdend met het bovenstaande, de definitie van duurzaam beleggen die destijds van kracht was : gebruik makend van het vorige SDG-raamwerk in respectievelijk het eerste en tweede kwartaal en het huidige SDG-raamwerk in het derde en vierde kwartaal van 2023.

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 hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Ze gebruiken de volgende mechanismen om ervoor te zorgen dat hun duurzame beleggingen geen significante schade toebrengen aan enige ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling:

- 1) Heelalreductieproces (minimaal 20%):
 - i. Bedrijfsbreed: Negatieve selectie en uitsluiting van niet-duurzame activiteiten en praktijken worden geïdentificeerd met behulp van een internationale aanpak gebaseerd op normen en regels over de volgende onderwerpen: (a) controverses tegen de OESO-bedrijfsrichtlijnen, de Verklaring over de Fundamentele Principes van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO) en Rights at Work en de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties, (b) controversiële wapens, (c) thermische kolenmijnen, (d) energieopwekkingsbedrijven, (e) tabak, (f) entertainment voor volwassenen.
 - ii. Fondsspecifiek: brede activiteiten of strengere uitsluitingscriteria omvatten olie en gas, wapens, gokken, alcohol, energieopwekking, thermische steenkoolwinning, bedrijven die betrokken zijn bij de bio-industrie en bedrijven voor de ethische behandeling van dieren ("PETA"). lijst . Bovendien kunnen bedrijfsobligaties met een MSCI-rating lager dan 1,4 (rating van "0" tot "10") op milieu- of sociale pijlers of met een algemene MSCI-rating van "CCC" of "B" (rating van "CCC" tot "AAA") ") ") zijn a priori uitgesloten van het beleggingsuniversum van het Onderliggende fonds. Bedrijven met een rating van "C" of hoger op START (rating van "E" tot "A") worden daarna opnieuw opgenomen in het beleggingsuniversum van het Onderliggende fonds. een ad-hocanalyse waarbij betrokkenheid bij het bedrijf betrokken kan zijn. Het aandelenuniversum wordt verder verkleind door het aantal bedrijven dat volgens hun beoordeling van de aansluiting bij de SDG's als niet-gebonden wordt beschouwd, zoals hierboven beschreven.
- 2) Actief rentmeesterschap: bedrijfstoezeggingen gekoppeld aan ESG-criteria die bijdragen aan een groter bewustzijn of verbetering van het duurzame ontwikkelingsbeleid van bedrijven worden gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) het niveau van actieve betrokkenheid en het stemmen van het managementbeleid, (b) het aantal toezeggingen, (c) het stempercentage en (d) deelname aan vergaderingen van aandeelhouders en obligatiehouders.

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

Volgens de gedefinieerde aanpak van Carmignac werden de belangrijkste indicatoren voor schadelijke effecten op kwartaalbasis gecontroleerd. Negatieve gevolgen worden geïdentificeerd op basis van hun ernst. Na intern overleg wordt een plan van aanpak opgesteld inclusief uitvoeringsschema. Een dialoog met het bedrijfsleven is over het algemeen de voorkeurslijn om de negatieve gevolgen van de onderneming te beperken. In dat geval wordt de betrokkenheid van de onderneming opgenomen in het driemaandelijkse engagementplan van Carmignac, in overeenstemming met het beleid voor de betrokkenheid van de aandeelhouders van Carmignac. Desinvestering kan worden overwogen met een vooraf bepaalde exitstrategie onder dit bovengenoemde beleid.

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

Carmignac hanteert voor al zijn beleggingen in alle compartimenten een screeningsproces voor controverses over de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de Guiding Principles on Business and Human Rights van de Verenigde Naties.

Carmignac handelt in overeenstemming met de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO) over fundamentele beginselen en rechten op het werk en de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) die multinationale ondernemingen toestaat bedrijven om bedrijfsnormen te beoordelen, inclusief maar niet beperkt tot mensenrechtenschendingen, arbeidswetten en klimaatgerelateerde standaardpraktijken.

Dit Onderliggende fonds past een screeningproces voor controverses toe op al zijn beleggingen. Uitgesloten zijn bedrijven die aanzienlijke controverses hebben gepleegd tegen het milieu, de mensenrechten en het internationale arbeidsrecht, om de belangrijkste overtredingen te noemen. Dit screeningproces baseert de identificatie van controverses op de Business Guiding Principles van de OESO en de UN Global Compact Principles en wordt gewoonlijk op standaarden gebaseerde screening genoemd, waarbij restrictieve screening is opgenomen die wordt gemonitord en gemeten via het ESG-systeem, exclusief START van Carmignac. Beoordeling en onderzoek naar bedrijfscontroverses worden toegepast met behulp van gegevens uit ISS ESG als onderzoeksdatabase.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



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

Carmignac verbindt zich ertoe de technische reguleringsnormen (RTS) SFDR niveau II 2019/2088 bijlage 1 toe te passen, volgens welke 16 verplichte milieu- en sociale indicatoren en 2 optionele indicatoren zullen worden gemonitord om de impact van deze duurzame beleggingen in relatie tot deze indicatoren aan te tonen: uitstoot van broeikasgassen, koolstof, CO₂-voetafdruk, intensiteit van broeikasgasemissies (bedrijven waarin ze beleggen), blootstelling aan bedrijven in de fossielebrandstofsector, consumptie en productie van niet-hernieuwbare energie, intensiteit van energieverbruik door sector met hoge klimaatimpact, activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor biodiversiteitsgevoelige gebieden, emissies in water, hoeveelheden gevaarlijk afval, watergebruik en recycling, schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, een gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toezicht te houden op de naleving van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor Multinationale ondernemingen, niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, genderdiversiteit in de bestuursraden van bedrijven, blootstelling aan controversiële wapens, buitensporige beloningsverhouding voor CEO's. Daarnaast kunnen waar nodig ook indicatoren voor staatsobligaties worden gemonitord: sociaal geweld en de intensiteit van de broeikasgassen.

Als onderdeel van zijn PAI-strategie identificeert Carmignac bedrijven die onder de benchmark presteren wat betreft PAI-indicatoren. Dankzij hun externe dataprovider, MSCI, kunnen ze de impact van hun onderliggende fondsen voor elke PAI volgen. De PAI-waarden van het onderliggende fonds worden vergeleken met de benchmarkindexwaarden. Wanneer het PAI-fonds een bepaalde drempel onder de benchmark-PAI presteert, zoeken ze naar emittenten die de grootste bijdrage leveren aan de underperformance van de gegeven PAI. Deze bedrijven worden beschouwd als uitschieters.

Door voor elke PAI-indicator de uitschieters te identificeren, kunnen ze met bedrijven in gesprek gaan om ervoor te zorgen dat zij zich inzetten voor het verminderen van hun impact. Ze hebben vastgesteld dat ENI een van de belangrijkste bijdragers was aan de

underperformance van Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine voor de PAI-indicator voor waterverbruik en -recycling. Ze hebben in 2023 contact gehad met ENI en de belangrijkste gespreksonderwerpen hadden betrekking op hun eigendom in een controversieel vastgoedobject in Nigeria (5% van de aandelen in SPDC, joint venture met Shell, Total), dat te maken heeft gehad met ernstige milieuschendingen als gevolg van olielekken. Een tweede belangrijk punt van de discussie was het begrijpen van de implicaties van het huidige macro-economische klimaat voor hun ambities om over te stappen van fossiele brandstoffen naar hernieuwbare technologieën. Omdat deze betrokkenheid niet specifiek gericht was op de PAI-indicator van watergebruik en recycling, zullen ze een vervolgspraak met ENI over deze PAI in 2024 overwegen en ervoor zorgen dat passende maatregelen worden genomen.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Hieronder vindt u de hoogste gemiddelde beleggingen op basis van de gegevens aan het einde van de maand 2023 voor de aandelen- en obligatiessecties van de portefeuille:

Grotere investeringen	Sector	% Activa	Land
CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA	Nutsvoorzieningen	8,48%	Brazilië
SAMSUNG-ELEKTRONICA	Computertechnologie	7,2%	ZUID-KOREA
TAIWANSEMICONDUCTIEF	Computertechnologie	6,6%	Taiwan
LG CHEM LTD	Materialen	3,6%	ZUID-KOREA
BANORTE-GROEP	Financiële gegevens	2,88%	Mexico
HYUNDAI MOTORCO	Discretionaire consumptie	2,5%	ZUID-KOREA
JD.COM INC.	Discretionaire consumptie	2,4%	China
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	Discretionaire consumptie	2,41%	China
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD.	Financiële gegevens	2,32%	Hongkong
KE HOLDINGS INC.	Vastgoed	2,2%	China
QINGDAO HAIER CO LTD	Discretionaire consumptie	2,0%	China
MINISO GROUP HOLDING LTD	Discretionaire consumptie	2,0%	China
NIEUWE OOSTERSE ONDERWIJS- EN TECHNOLOGIEGROEP	Discretionaire consumptie	1,9%	China
WUXI BIOLOGISCHE PRODUCTEN	Gezondheidszorg	1,7%	China
DABUR INDIA	Basisverbruik	1,65%	Indië
PETROLEOS MEXICANOS 4,75% 26-02-2029	Energie	5,88%	Mexico
POLEN 4,00% 08/09/2027	Staatsobligaties	4,15%	Polen
ZUID-AFRIKA 3,75% 24-07-2026	Staatsobligaties	3,96%	Zuid-Afrika
IVOORKUST 6,88% 17-10-2040	Staatsobligaties	3,18%	Ivoorkust
HONGARIJE 3,00% 25-04-2041	Staatsobligaties	3,10%	Hongarije

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:

ZUID-AFRIKA 8,00% 31-01-2030	Staatsobligaties	3,00%	Zuid-Afrika
BENIN 4,88% 19-01-2032	Staatsobligaties	2,95%	Goedaardig
ROEMENIË 2,88% 13-04-2042	Staatsobligaties	2,76%	Roemenië
ROEMENIË 5,00% 27-09-2026	Staatsobligaties	2,65%	Roemenië
OTP BANK NYRT TV 04/03/2025	Financiële gegevens	1,88%	Hongarije
HONGARIJE 1,75% 05/06/2035	Staatsobligaties	1,79%	Hongarije
WESTBANK 2,75% 22-01-2033	Financiële gegevens	1,77%	Niet toepasbaar
EGYPTE 7,50% 16-02-2061	Staatsobligaties	1,77%	Egypte
IVOORKUST 6,62% 22-03-2048	Staatsobligaties	1,76%	Ivoorkust

Bron: Carmignac, 29/12/2023



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

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

In 2023 had het Fonds gemiddeld 31,0% van het netto portefeuillevermogen belegd in duurzame beleggingen volgens hun hierboven genoemde definitie, op basis van gegevens aan het einde van het vierde kwartaal.

- **Hoe zag de activa-allocatie eruit?**

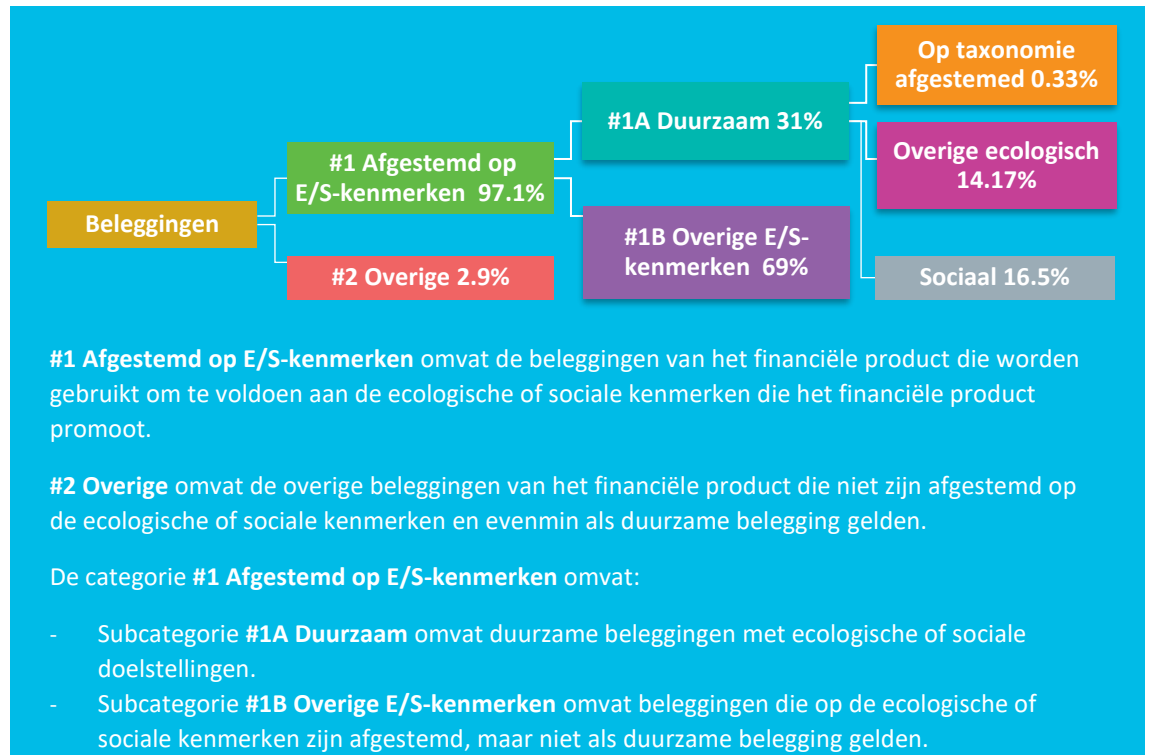
Een minimumaandeel van 90% van de beleggingen van dit Onderliggende fonds wordt gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die door het financiële product worden bevorderd, in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie. In 2023 werd 97,1% van de emittenten gedekt door een ESG-analyse. Daarom voldeed 100% van de emittenten aan deze I/O-kenmerken.

Het minimumaandeel duurzaam beleggen bedroeg 10%, een grens die werd gerespecteerd. In 2023 had het Onderliggende fonds 31,0% van de portefeuille belegd in duurzame beleggingen volgens hun hierboven genoemde definitie.

Bovendien bedroegen de minimale niveaus van duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen respectievelijk 1% en 3% van het nettovermogen van het Onderliggende fonds. In 2023 wordt 14,5% van het nettovermogen van het Onderliggende fonds belegd in duurzame beleggingen met milieudoelstellingen, en 16,5% in duurzame beleggingen met sociale doelstellingen.

Andere #2-beleggingen (naast contant geld en derivaten die, indien van toepassing, voor hedgingdoeleinden kunnen worden gebruikt) waren beleggingen in aandelen, bedrijfsobligaties of staatsobligaties die niet als duurzame beleggingen zijn geclassificeerd. Dit waren beleggingen die werden gedaan in strikte overeenstemming met de beleggingsstrategie van het Onderliggende fonds, met als doel de beleggingsstrategie van het Onderliggende fonds te implementeren. Al deze beleggingen zijn onderworpen aan ESG-analyses (onder meer via hun eigen ESG-staatsmodel voor staatsobligaties) en voor aandelen en bedrijfsobligaties zijn ze onderworpen aan een minimale veiligheidscontrole om ervoor te zorgen dat hun activiteiten bedrijfspraktijken

in lijn zijn met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake het bedrijfsleven en de mensenrechten. Deze instrumenten worden niet gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Onderliggende fonds worden gepromoot.



Om te bepalen of aan de EU-Taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

#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 evenmin als duurzame belegging gelden.

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

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

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

Hieronder vindt u de gemiddelden voor de topsectoren, gebaseerd op maandeindegegevens van 2023, voor de aandelen- en bedrijfsobligatiesecties van de portefeuille:

Bredere economische sectoren	% Activa
Discretionaire consumptie	9,1%
Discretionaire consumptie	8,4%
Computertechnologie	7,4%
Nutsvoorzieningen	4,4%
Financiële gegevens	3,9%
Materialen	1,8%
Gezondheidszorg	1,4%
Industrieel	1,3%
Vastgoed	1,1%
Basisverbruik	1,0%
Telecommunicatiediensten	0,73%
Financiële gegevens	12,7%
Energie	7,0%
Energieapparatuur en -diensten	6,9%
Olie, gas en verbruiksbrandstoffen	0,10%
Discretionaire consumentenproducten	2,2%
Informatie Technologie	0,9%
Telecommunicatiediensten	0,08%
Industriëlen	0,05%
Vastgoed	0,04%

Bron: Carmignac, 29/12/2023

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

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven.



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

In 2023 was 0,33% van de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie.

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

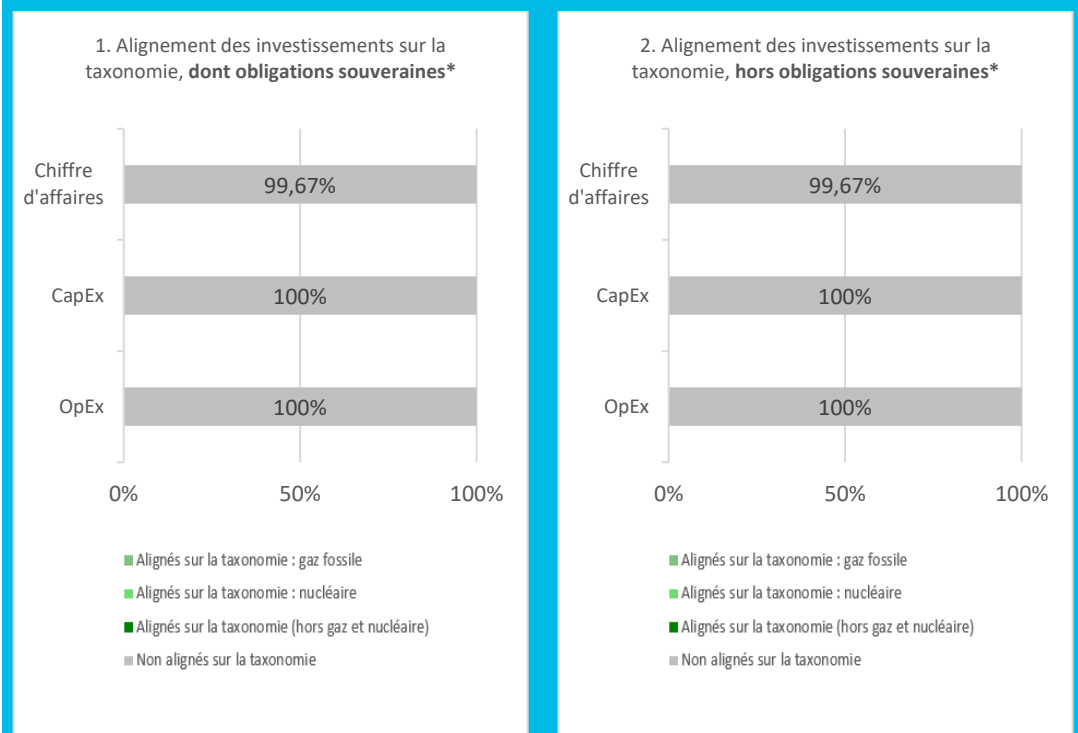
Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

De onderstaande diagrammen geven in groen het percentage 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.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (« klimaatmitigatie ») en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerd Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

- **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet toepasbaar.

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

In 2022 was 0,2% van de investeringen afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU 2020/852).



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

In 2023 werd gemiddeld 14,17% van het nettovermogen van de portefeuille belegd in bedrijven die zich hielden aan milieugerichte SDG's, gebaseerd op gegevens over de laatste vier kwartalen.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

In 2023 werd gemiddeld 16,5% van het nettovermogen van de portefeuille belegd in bedrijven die zich hielden aan sociaal georiënteerde SDG's, gebaseerd op gegevens over de laatste vier kwartalen.



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

Het resterende deel van de portefeuille (afgezien van het minimumaandeel van 90%) kan ook ecologische en sociale kenmerken bevorderen, maar wordt niet systematisch meegenomen in de ESG-analyse. Deze activa kunnen niet-beursgenoteerde effecten omvatten of effecten die het voorwerp zijn geweest van een beursintroductie waarvoor de ESG-analyse kan worden uitgevoerd na de verwerving van genoemd financieel instrument door het compartiment.

Op emittentniveau (voor aandelen en bedrijfsobligaties) worden alle activa beoordeeld op naleving van de mondiale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsnormen en de strijd tegen corruptie, door middel van het filteren van controverses (“op standaarden gebaseerd”). Investeringsactiviteiten zijn onderworpen aan een minimale controle van de waarborgen om ervoor te zorgen dat hun bedrijfsactiviteiten in lijn zijn met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties over het bedrijfsleven en de mensenrechten.



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

De onderstaande acties werden in 2023 in Carmignac uitgevoerd om het investeringsproces te ondersteunen dat voldoet aan de ecologische en sociale kenmerken:

ESG-integratie

- Ze zijn doorgedaan met de ontwikkeling van hun eigen ESG-systeem, START genaamd, dat ruwe gegevens van ESG-gerelateerde bedrijven samenbrengt in één enkele interface, die impact-, CO2- en controversiegegevens bevat, evenals eigen analyses van hun analisten.
- Ze hebben een operationele afstemmingsmethodologie ontwikkeld met de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties voor gebruik in een brede selectie van hun onderliggende fondsen. Deze methodologie helpt hun te beoordelen in welke mate de operationele praktijken van een bedrijf in lijn zijn met de SDG's van de VN.

Duurzaamheidsrapporten

- Ze hebben ESG-gegevens toegevoegd aan hun rapportage op fondsniveau voor hun Artikel 8- en 9-fondsen, waarin de prestaties van ESG-indicatoren ten opzichte van hun benchmarks en hun beleggingsafstemming met de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties worden beschreven.
- Ze hebben hun focus op drie belangrijke duurzaamheidsthema's verder verfijnd: klimaatverandering (C), empowerment (E) en leiderschap (L).

Rentmeesterschap

- 100% stemdoelstelling: Ze zijn erin geslaagd om aan bijna 100% (95% in 2022) van alle mogelijke stemmen op de jaarlijkse algemene vergadering deel te nemen. Ze hebben met 60 bedrijven gesproken over ESG-kwesties en zijn begonnen met het publiceren van kwartaalrapporten over belangrijke stemstatistieken en voorbeeldgesprekken.
- Stewardship Code: Ze zijn door de FRC goedgekeurd om ondertekenaar van de Stewardship Code te worden door alle principes te respecteren.
- Overleg op regelgevingsgebied: uitgebreide bijdrage aan het overleg van de Europese Commissie, hetzij rechtstreeks, hetzij via de werkgroepen van hun fondsverenigingen EFAMA, AI, UK, Alfi Luxembourg en AFG, Frankrijk. Ze werden gevraagd om aan de Franse toezichthouder hun methodologie voor te leggen voor het verkleinen van het beleggingsuniversum op basis van ESG-criteria zonder sectorale vooroordelen, die werd behouden binnen het kader van nieuwe sectorale richtlijnen.

Transparantie

- Ze hebben een nieuwe Sustainable Investment Hub op hun website gecreëerd om hun ESG-aanpak, hun beleid en hun rapporten te promoten.
- Ze hebben een ESG-scorecalculator gelanceerd, zodat beleggers de sociale en milieubijdragen van hun beleggingen in hun verantwoorde en duurzame fondsen kunnen beoordelen. Hun ESG-resultatencalculator is vooral een educatief hulpmiddel om hen te helpen begrijpen wat hun spaargeld indirect financiert. Het weerspiegelt hun streven naar transparantie en versterkt hun duurzame beleggingsaanpak.

Samenwerkingsverplichtingen

Carmignac ziet de waarde van directe en gezamenlijke betrokkenheid, en het is de combinatie van deze twee die leidt tot het meest invloedrijke en effectieve management. Door hun krachten te bundelen kunnen beleggers de bedrijven waarin zij beleggen het meest effectief beïnvloeden op het gebied van belangrijke ESG-kwesties, waaronder systeemrisico's en marktbrede risico's, en uiteindelijk het functioneren van de markten helpen verbeteren. Met dit in gedachten hebben ze hun betrokkenheid bij Climate 100+

vergroot, vooral vanwege de collectieve betrokkenheid met Pemex als obligatiehouder van het bedrijf.

Meer specifiek wat de verplichtingen betreft, omvat hun fiduciaire verantwoordelijkheid de volledige uitoefening van hun aandeelhoudersrechten en hun betrokkenheid bij de bedrijven waarin ze beleggen. De dialoog wordt gevoerd door financiële analisten, portefeuillebeheerders en het ESG-team. Ze zijn van mening dat hun inzet een beter inzicht geeft in de manier waarop bedrijven hun extra-financiële risico's beheren en hun ESG-profiel aanzienlijk verbetert en tegelijkertijd waardecreatie op de lange termijn biedt voor hun klanten, de samenleving en het milieu. Hun betrokkenheid kan betrekking hebben op één van de volgende vijf overwegingen: 1) ESG-risico's, 2) een ESG-thema, 3) een gewenste impact, 4) controversieel gedrag, of 5) een stembesluit op een algemene vergadering. Carmignac kan samenwerken met andere aandeelhouders en obligatiehouders wanneer dit de acties en het bestuur van de bedrijven in de portefeuille kan helpen beïnvloeden. Om ervoor te zorgen dat het bedrijf potentiële of bevestigde belangenconflicten correct identificeert, anticipeert en beheert, heeft Carmignac beleid en richtlijnen geïmplementeerd en gehandhaafd. Voor meer informatie over hun engagementbeleid kunt u terecht op de website.

In 2023 zijn ze op Carmignac-niveau met 60 bedrijven in dialoog gegaan over specifieke ESG-onderwerpen, en met 7 bedrijven in dit specifieke Compartiment.

Zo zijn ze in 2023 bijvoorbeeld met Hyundai in gesprek gegaan. Na hun twee gesprekken met het bedrijf in 2022 waren de onderwerpen die aan bod kwamen als volgt:

- Kruisparticipaties: ze hebben hun verwachtingen kenbaar gemaakt en de behoefte aan meer duidelijkheid van het bedrijf over zijn project voor de vereenvoudiging van het aandeelhouderschap.
- Samenstelling van de Raad van Bestuur: Het bedrijf verhoogt het aantal bestuursleden van 11 naar 13. Focus op het verbreden van de vaardigheden en het rekening houden met diversiteitsoverwegingen zoals nationaliteit en geslacht.
- Aanwezigheid van een interne bestuurder (de CFO) binnen de remuneratiecommissie. Ze hebben dit als een probleem aangemerkt en het bedrijf geïnformeerd dat dit zou leiden tot een stemming tegen de herverkiezing van deze directeur tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2023.
- Sociaal: Na de recente controverse over de aanwezigheid van kinderen in de toeleveringsketens in Alabama heeft het bedrijf een reeks krachtige maatregelen genomen, waaronder het controleren van 19 fabrieken in Alabama. Zij legden hun ambitie uit om de herziening van hun mondiale toeleveringsketens vanuit een sociaal perspectief te versterken. Ze zullen de stappen van het bedrijf volgen.
- Milieu: ze stellen doelstellingen op basis van wetenschappelijke gegevens. Ze bespraken hun verwachtingen met betrekking tot de ontwikkeling van hun aanpak van levenscyclusanalyse.

Deze oproep heeft bijgedragen aan hun stemming op de Algemene Vergadering van 2023 en heeft hun geholpen bij het volgen van de vooruitgang die het bedrijf heeft geboekt na hun eerdere afspraken met hen. Ze hebben tegen de verkiezing van de CFO gestemd, gezien zijn aanwezigheid in de remuneratiecommissie, in overeenstemming met hun stembeleid. Ze zullen met het bedrijf blijven praten over de hierboven genoemde onderwerpen.



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

Niet toepasbaar.

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

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

Niet toepasbaar.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

Niet toepasbaar.

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

Niet toepasbaar.

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

Niet toepasbaar.