

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, 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:**  
Investissement Fund

**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):**  
549300T9LVVWHU63HW52

### Duurzame beleggingsdoelstelling

#### Had dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product had de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 24,69 %

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 had de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: 42,11 %

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van \_\_% 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 de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

In de periode 2022 bedroeg het minimumaandeel duurzame beleggingen 50% en dat blijft in de periode 2023 50% van het nettovermogen. De minimumniveaus van duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen (zoals hiervoor beschreven) bedragen respectievelijk 5% en 15% van het nettovermogen van het fonds, een limiet die vanaf 1 januari 2023 wordt toegepast.

De koolstofdoelstelling blijft 30% lager dan die van de benchmark.

De duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds is om ten minste 50% van zijn nettoactiva te beleggen in bedrijven waarvan ten minste 50% van zijn inkomsten afkomstig is van goederen en diensten die verband houden met bedrijfsactiviteiten die positief aansluiten bij ten minste één van de 9 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties ("SDG's"), op een totaal van 17, geselecteerd voor dit fonds: (1) geen armoede, (2) geen honger, (3) goede gezondheid en welzijn, (4) kwaliteitsonderwijs, (6) schoon water en sanitaire voorzieningen, (7) schone en betaalbare energie, (9) industrie, innovatie en infrastructuur, (11) duurzame steden en gemeenschappen (12) verantwoorde consumptie en productie. Ga voor meer informatie over deze VN-doelstellingen voor duurzame ontwikkeling naar <https://sdgs.un.org/goals>.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de duurzame doelstellingen van dit financiële product worden bereikt.

Een bedrijf wordt als "aligned" beschouwd wanneer 50% of meer van zijn inkomsten afkomstig is van activiteiten die geacht worden bij te dragen aan een van de negen hierboven genoemde SDG's. Deze drempels van 50% vertegenwoordigen een belangrijke intentionaliteit van de onderneming met betrekking tot de bijdragende activiteit en haar groeiplannen.

Om te bepalen welke bedrijven op één lijn zitten, identificeerde de beheermaatschappij een robuust bedrijfsclassificatiesysteem en bracht 1700 verschillende bedrijfsactiviteiten in kaart. Daarnaast gebruikt de beheermaatschappij het SDG Compass, een hulpmiddel gecreëerd door het Global Reporting Initiative (GRI), het Global Compact van de Verenigde Naties en de World Business Council for Sustainable Development, om bedrijfsactiviteiten te identificeren die bijdragen aan elke SDG. Daarnaast heeft Carmignac "belegbare thema's" gecreëerd op basis van commerciële activiteiten. Op basis van deze thema's filtert de beheermaatschappij elke bedrijfsactiviteit in het classificatiesysteem, stemt de juiste bedrijfsactiviteiten af op de "belegbare thema's" van Carmignac en gebruikt de SDG-doelstellingen om hun geschiktheid te controleren. Zodra de drempel van 50% van de inkomsten of beleggingen voor een bepaalde emittent is bereikt, wordt het totale gewicht van de deelneming als afgestemd beschouwd.

Met betrekking tot de taxonomieverordening (EU) 2020/852 draagt het fonds door middel van zijn beleggingen bij aan de volgende milieudoelstellingen: mitigatie van en aanpassing aan de klimaatverandering. Het fonds streeft er niet naar zijn koolstofvoetafdruk te verkleinen in overeenstemming met de Overeenkomst van Parijs, maar streeft naar een koolstofintensiteit (tCO<sub>2</sub>/mUSD van inkomsten omgerekend in euro's; geaggregeerd op portefeuillenniveau (GHG Protocol Scopes 1 en 2)) die 30% lager is dan die van zijn benchmarkindicator, MSCI AC World NR (USD) (herbelegde nettodividenden), omgerekend naar EUR.

In de loop van het jaar zijn er geen tekortkomingen geconstateerd bij het behalen van de duurzame doelstelling.

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 duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Dit fonds gebruikt de volgende duurzaamheidsindicatoren uit zijn vierpijlerbenadering om de verwezenlijking van elk van de milieu- of sociale kenmerken te meten die het bevordert:

- 1) Dekkingsgraad ESG-analyse: ESG-integratie, via ESG-ratings uitgevoerd via Carmignac's eigen ESG-platform "START" (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory), wordt toegepast op ten minste 90% van de effecten. Op 30 december 2022 bedroeg de dekkingsgraad van ESG-analyse 100% van de effecten (exclusief contanten en derivaten).
- 2) Vermindering van het beleggingsuniversum (minimaal 20% van het aandelengedeelte van de portefeuille):
  - 1) negatieve screening en uitsluitingen van niet-duurzame activiteiten en praktijken, die tot uiting komen in lage ESG-scores van START, MSCI en ISS (Institutional Shareholder Services) ESG, worden uitgevoerd op basis van de volgende indicatoren: (a) praktijken die schadelijk zijn voor de samenleving en het milieu, (b) controverses met betrekking tot de OESO-richtlijnen en de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties, c) controversiële wapens, d) thermische steenkoolproductie, e) energieproducenten die geen aanpassingsdoelstelling hebben vastgesteld voor de Overeenkomst van Parijs, f) bedrijven die betrokken zijn bij de tabaksproductie, g) bedrijven die zich bezighouden met entertainment voor volwassenen. Op 30 december 2022 was het aandelenaandeel met 21,17% verminderd in vergelijking met het initiële beleggingsuniversum.
  - 3) Afstemming op de duurzameontwikkelingsdoelstellingen: ten minste 50% van de nettoactiva van het fonds (d.w.z. exclusief contanten, derivaten die worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden) is belegd in aandelen van bedrijven waarvan ten minste 50% van de inkomsten afkomstig is van goederen en diensten die verband houden met bedrijfsactiviteiten die positief aansluiten bij ten minste één van de 9 van de 17 duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Ga voor meer informatie over deze VN-doelstellingen voor duurzame ontwikkeling naar <https://sdgs.un.org/goals>. Op 30 december 2022 was 66,8% van het nettovermogen van het fonds belegd in aandelen van bedrijven die positief waren afgestemd op een van de 9 hierboven beschreven SDG's.
  - 4) Verantwoordelijkheid van de aandeelhouders: de milieu- en sociale verbintenissen van ondernemingen die leiden tot de verbetering van het beleid inzake duurzame ontwikkeling van ondernemingen worden gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) niveau van actieve betrokkenheid en stembeleid, (b) aantal toezeggingen, (c) stempercentage en (d) deelname aan aandeelhoudersvergaderingen (of aandeelhoudersvergaderingen). In 2022 heeft Carmignac zich geëngageerd voor 81 bedrijven en 19 bedrijven op het niveau van het Carmignac Investissement-fonds. We hebben onze aandeelhoudersrechten uitgeoefend voor bijna 100% van de vergaderingen waarop we aandelen hielden (98%).

Het fonds streeft ook naar een koolstofuitstoot die 30% lager is dan zijn MSCI AC World NR (USD) benchmark (herbelegde nettodividenden, omgerekend naar EUR), gemeten aan de hand van de koolstofintensiteit (tCO<sub>2</sub>/mUSD omzet omgerekend in euro's; geaggregeerd op portefeuilleniveau; (BKG-protocol scopes 1 en 2)). Op 30 december 2022 waren de koolstofemissies van het Carmignac Investissement-fonds 72,3% lager dan die van zijn benchmark.

Wat de monitoring van de belangrijkste negatieve effecten ("PAI") betreft, en overeenkomstig bijlage 1 bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288, monitort het fonds bovendien 14 verplichte milieu- en sociale indicatoren en 2 facultatieve indicatoren om het effect van duurzame beleggingen met betrekking tot deze indicatoren aan te tonen: broeikasgasemissies, koolstofvoetafdruk, Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd, blootstelling aan fossiele brandstoffen, aandeel van niet-hernieuwbare energieverbruik en -productie, energieverbruiksintensiteit per sector met een grote klimaatimpact, activiteiten met een negatief effect op gebieden die gevoelig zijn voor biodiversiteit, lozingen in water; verhouding tussen gevaarlijk en radioactief afval, watergebruik en recycling (optionele keuze), schendingen van de UN Global Compact en OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, gebrek aan nalevingsprocessen en -mechanismen om toezicht te houden op de naleving van de UN Global Compact Principles en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen; Ongecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, genderdiversiteit in bestuursorganen, blootstelling aan controversiële wapens, buitensporige beloningsverhouding (optioneel).

Soevereine uitstoters worden gecontroleerd op schendingen van sociale normen van hun broeikasgasintensiteit.

De prestaties van de indicatoren met betrekking tot de belangrijkste negatieve effecten voor het jaar 2022, gebaseerd op het gemiddelde van de gegevens aan het einde van het kwartaal, voor de aandelen- en bedrijfsobligatiegedeelten van de portefeuille vindt u in het jaarverslag over [www.carmignac.be](http://www.carmignac.be).

- ***Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzame-beleggingsdoelstellingen?***

Alle beleggingen van het fonds (niet alleen duurzame beleggingen) worden beoordeeld op naleving van wereldwijde normen op het gebied van milieu, mensenrechten, arbeidsnormen en corruptiebestrijding door middel van controversescreening. In het bijzonder zijn investeringen onderworpen aan een herziening van de minimumwaarborgen om ervoor te zorgen dat hun bedrijfsactiviteiten voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights.

Bovendien zorgt het fonds ervoor dat deze activiteiten de milieu- en sociale doelstelling niet significant ondermijnen.

De Controversial Conduct Commitment heeft tot doel de schending door een bedrijf van de UNGC- en/of OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te elimineren en passende managementsystemen in te voeren om herhaling van een dergelijke schending te voorkomen. Als de verbintenis niet succesvol is, wordt het bedrijf als uitgesloten beschouwd. Verbeterde betrokkenheidscases worden elk kwartaal geselecteerd op basis van de behoefte aan follow-up. De focus op betrokkenheid kan verschillen tussen verschillende beleggingsblootstellingen.

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

Indicatoren van negatieve effecten worden op kwartaalbasis gemonitord. Negatieve effecten worden geïdentificeerd op basis van hun ernst. Na overleg met het betreffende investeringsteam wordt een plan van aanpak opgesteld met daarin een tijdschema voor de uitvoering.

Dialogo met het bedrijf is over het algemeen de voorkeurskoers om de beperking van negatieve effecten door de betrokken onderneming te beïnvloeden, in welk geval de verbintenis van de onderneming wordt opgenomen in het driemaandelijkse betrokkenheidsplan van Carmignac, in overeenstemming met het betrokkenheidsbeleid van Carmignac. Desinvestering kan worden overwogen met een vooraf bepaalde exitstrategie binnen de grenzen van dit 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:***

De beheermaatschappij past een proces toe voor het filteren van controverses met betrekking tot de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights voor alle investeringen in het fonds.

De beheermaatschappij handelt in overeenstemming met de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) over de fundamentele beginselen en rechten op het werk en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) die multinationale ondernemingen in staat stellen de op hen van toepassing zijnde normen te beoordelen, inclusief, maar niet beperkt tot, schendingen van mensenrechten, arbeidsrechten en klimaatgerelateerde standaardpraktijken.

Het fonds past een controversescreeningproces toe voor al zijn beleggingen. Bedrijven die aanzienlijke controverses hebben gepleegd tegen het milieu, de mensenrechten en het internationale arbeidsrecht, om de belangrijkste overtredingen te noemen, zijn uitgesloten. Dit screeningproces baseert de identificatie van controverses op de OESO-richtlijnen voor het bedrijfsleven en de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties en wordt gewoonlijk "normatieve screening" genoemd, met inbegrip van beperkende filtering gecontroleerd en gemeten via Carmignac's eigen ESG-systeem "START".

Een rating- en bedrijfscontroversie-zoekopdracht wordt toegepast met behulp van gegevens die zijn geëxtraheerd uit ISS ESG als een onderzoeksdatabase.



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

De beheermaatschappij heeft zich ertoe verbonden de technische reguleringsnormen (de zogenaamde "RTS") als bedoeld in bijlage 1 bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 toe te passen, die 14 verplichte milieu- en sociale indicatoren en 2 facultatieve indicatoren bepalen om het effect van duurzame beleggingen met betrekking tot deze indicatoren aan te tonen: broeikasgasemissies, koolstofvoetafdruk, Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd, blootstelling aan fossiele brandstoffen, aandeel van niet-hernieuwbare energieverbruik en -productie, energieverbruiksintensiteit per sector met een grote klimaat-impact, activiteiten met een negatief effect op gebieden die gevoelig zijn voor biodiversiteit, lozingen in water; verhouding tussen gevaarlijk en radioactief afval, watergebruik en recycling (optionele keuze), schendingen van de UN Global Compact en OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, gebrek aan nalevingsprocessen en -mechanismen om toezicht te houden op de naleving van de UN Global Compact Principles en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen; ongecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, genderdiversiteit in bestuursorganen, blootstelling aan controversiële wapens, buitensporige beloningsverhouding (optioneel).

Soevereine uitstoters worden gecontroleerd op schendingen van sociale normen van hun broeikasgasintensiteit.

Als onderdeel van zijn PAI-strategie identificeert Carmignac bedrijven die ondermaats presteren op het gebied van PAI-indicatoren. Met onze externe gegevensleverancier Impact Cubed kunnen we de impact van onze fondsen voor elke PAI-indicator volgen.

Het identificeren van bedrijven die ondermaats presteren op de index in termen van PAI stelt ons in staat om een dialoog tot stand te brengen om ervoor te zorgen dat ze zich inzetten om hun impact te verminderen. We hebben Total Energies geïdentificeerd als een van de belangrijkste bijdragers aan de ondermaatse prestaties van Carmignac Investissement voor de prestatie-indicator voor gevaarlijk afval. In 2022 hebben we ons gecommitteerd aan Total Energies SA, na onze stem tegen het duurzame ontwikkelings- en klimaattransitieplan van het bedrijf tijdens de AVA van 2022. We hebben in juni contact opgenomen met het bedrijf om onze standpunten en verbeterpunten te delen. Deze omvatten

- 1) een duidelijkere manier om hun CO2-emissiereductiedoelstellingen voor scopes 1 en 2 aan te geven
- 2) een herziening van hun CAPEX-toewijzingsprognoses voor hernieuwbare en groene energie op middellange termijn.

Deze verbintenis was ook een gelegenheid om de milieu- en sociale controverses aan te pakken waarbij het bedrijf betrokken is. Gezien de toezeggingen van het bedrijf om gemeenschappen en biodiversiteit te respecteren, vroegen we om meer duidelijkheid over hoe het bedrijf van plan is voldoende toezicht uit te oefenen en ervoor te zorgen dat het handelt in overeenstemming met zijn langetermijnverbintenissen, terwijl investeerders worden geïnformeerd over de nakoming van deze toezeggingen. We zullen dit specifieke PAI opvolgen met Total Energies en ervoor zorgen dat passende maatregelen worden geïmplementeerd.



## Wat waren de topinvesteringen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: Jaar 2022

No	ISIN	Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
1	FR0010148981	Carmignac Investissement (A EUR ACC)	Totaal economische sectoren	100,00%	Frankrijk



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

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

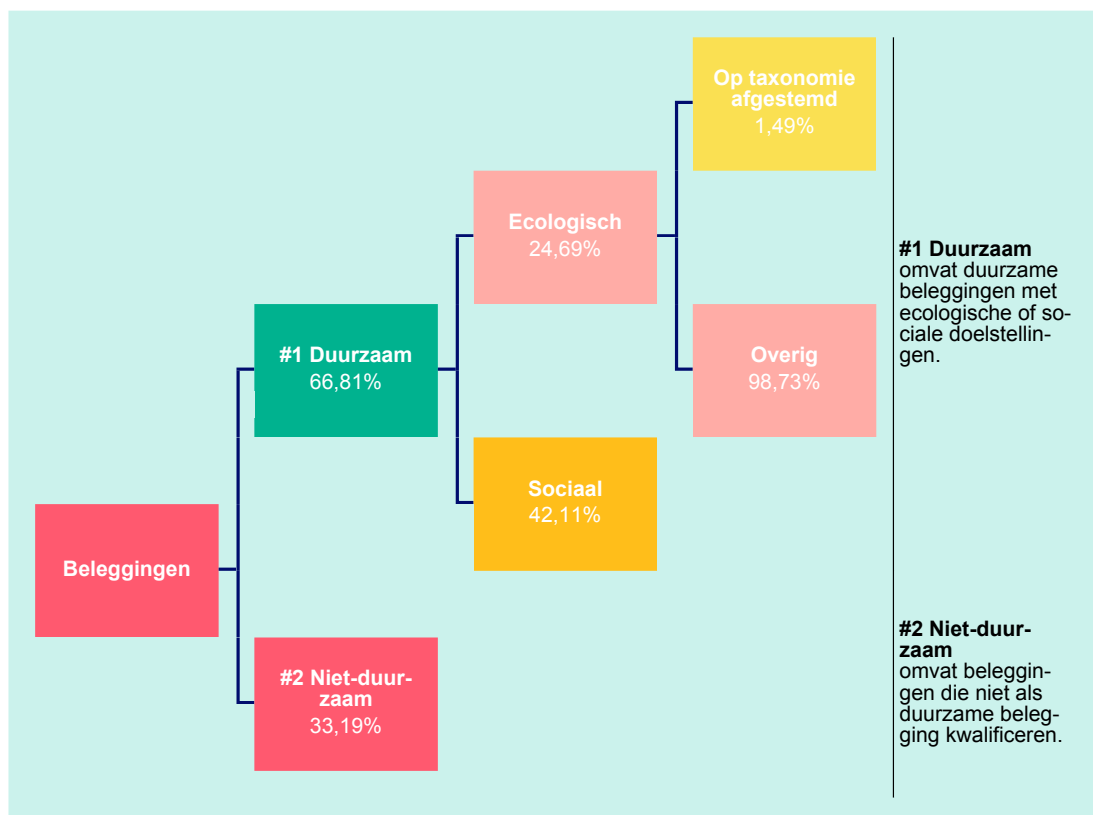
Op 30 december 2022 was 66,8% van het nettovermogen van het fonds belegd in duurzame bedrijven zoals hierboven gedefinieerd.

Het fonds belegt duurzaam in die zin dat het ten minste 50% van zijn nettoactiva belegt in aandelen van bedrijven waarvan ten minste 50% van zijn inkomsten afkomstig is van goederen en diensten die verband houden met bedrijfsactiviteiten die positief aansluiten bij ten minste één van de 9 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties ("SDG's"), op een totaal van 17. Afgezien van deze minimale duurzame belegging van 50% van het nettovermogen, zal het fonds zich kunnen richten op bedrijven waarvan de inkomsten minder dan 50% in overeenstemming zijn met de SDG's van de VN, of zelfs waar geen inkomsten aan dit criterium voldoen. Op 30 december 2022 is 66,8% van het nettovermogen van het fonds gebruikt om de duurzame doelstelling van het fonds te bereiken.

Vanaf 1 januari 2023 bedragen de minimumniveaus van duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen (zoals beschreven in onderstaande grafiek) respectievelijk 5% en 15% van de nettoactiva van het compartiment. Per 30 december 2022 bedroegen deze verhoudingen respectievelijk 24,7% en 42,1% van het nettovermogen van het Fonds.

Aandeel beleggingen in "#2 Overige":

Voor beleggingen die buiten het minimumaandeel van 90% vallen waarin ecologische en sociale kenmerken worden geïntegreerd, wordt de ESG-analyse mogelijk niet uitgevoerd.





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

Hieronder vindt u de belangrijkste economische sectoren waarin in 2022 is geïnvesteerd, op basis van het gemiddelde van de maandeindegegevens:

Economische sectoren % van de activa

Discretionaire consumptiegoederen - 22,2%

Gezondheid - 21,3%

Informatietechnologie - 16,7%

Industrie - 9,2%

Niet-cyclisch verbruik - 8,5%

Financiën 7,5%

Telecommunicatie - 7,2%

Energie - 4,7%

Olie- en gasapparatuur en -diensten - 3,34%

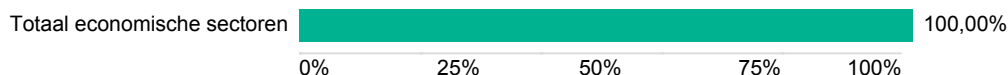
Geïntegreerde olie & gas - 1,36%

Olie- en gasexploratie en -productie - 0,04%

Materialen - 1,4%

Nutsbedrijven - 1,1%

Vastgoed - 0,09%



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

Niet van toepassing.

- **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen<sup>1</sup>?**

Ja:

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

Nee, niet van toepassing. Op basis van de beschikbare informatie kan er op heden nog niet bepaald worden of de activiteiten waarin het fonds belegt al dan niet voldoen aan deze EU-taxonomie criteria.

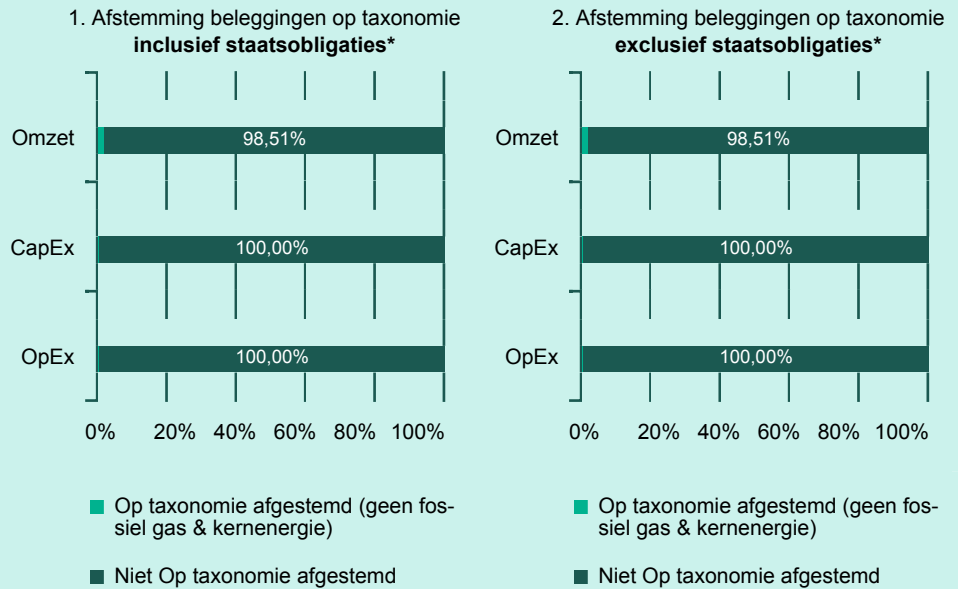
**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als een 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.

**De onderstaande grafieken geven in het groen het percentage van de beleggingen weer dat op één lijn met de EU-Taxonomie is gebracht. Aangezien er geen geschikte methode is om de afstemming op de taxonomie van staatsobligaties\* te bepalen, wordt in de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie weergegeven voor alle beleggingen van het financiële product met inbegrip van staatsobligaties, terwijl in de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie alleen wordt weergegeven voor de beleggingen van het financiële product met uitzondering van staatsobligaties.**



Dit diagram vertegenwoordigt 100,00% van de totale beleggingen.

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

<sup>1</sup>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 Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

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

Niet van toepassing.

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

Aangezien dit de eerste verslagperiode is, is er geen kwalitatieve vergelijking met de voorgaande periode 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 was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het niveau van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling maar niet afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 24,7% van de nettoactiva.



### **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het niveau van duurzame beleggingen met een maatschappelijke doelstelling bedroeg 42,1% van het nettovermogen.



### **Welke beleggingen zijn opgenomen in "niet-duurzaam"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

Naast duurzame beleggingen kan het fonds beleggen in contanten (en gelijkwaardige instrumenten) voor liquiditeitsbeheerdoeleinden. Het fonds kan ook beleggen in derivaten voor afdekkingsdoeleinden.

Voor zover het fonds shortposities inneemt met behulp van enkelvoudige onderliggende derivaten, zijn de uitsluitingen van toepassing die op het niveau van de beheermaatschappij zijn gedefinieerd. Deze derivaten worden herzien om ervoor te zorgen dat ze voldoen aan de wereldwijde normen voor milieubescherming, mensenrechten, arbeidsnormen en anticorruptie, door middel van controversiefiltering ("op standaarden gebaseerde" benadering). Deze investeringen zijn onderworpen aan een herziening van de minimale waarborgen om ervoor te zorgen dat hun bedrijfsactiviteiten voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights.



### **Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de ecologische en/of sociale kenmerken te verwezenlijken?**

De onderstaande acties werden in 2022 door Carmignac uitgevoerd om het investeringsproces te ondersteunen met respect voor de ecologische en sociale kenmerken:

#### Pijler 1: ESG-integratie

- Toevoeging van aanvullende sociale indicatoren (gegevens over werknemers- en consumentenvredigheid) in het eigen ESG-ratingproces van START, waardoor analisten worden geïnformeerd over materiële aspecten die van invloed kunnen zijn op de beleggingstheze.
- Verbeterde mogelijkheid om groene, sociale, duurzame en duurzaamheidsgerelateerde obligaties te volgen om toekomstige tracking en rapportage in het Global Portfolio Monitoring-systeem te vergemakkelijken met een dashboard voor portefeuillebeheerders over fondsposities.
- Ontwikkeling van eigen soevereine ESG-ratingmodellen (Impact en Global) in de START-interface om de efficiëntie en kennis van het portefeuillebeheerteam te verbeteren.
- Integratie van de monitoring van de belangrijkste negatieve effecten en uitvoering van een beleid om deze informatie over milieu-, sociale en mensenrechtenindicatoren in de investeringslogica te integreren.
- Verhoogde transparantie en geautomatiseerde tracking van het universumverminderingproces.
- Toevoeging aan het eigen ESG-systeem van START van een mapping van de afstemming op de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties, gemeten als % van de inkomsten voor elk bedrijf waar er verbanden zijn tussen bedrijfsactiviteiten die rechtstreeks verband houden met de negen SDG's die we hebben gekozen en die belegbaar zijn.
- Wekelijkse monitoring van het minimumpercentage duurzame beleggingen gedeeld met beleggingsteams als onderdeel van interne ESG-monitoring.

#### Pijler 2: Uitsluitingen

- Automatisering van het driemaandelijke lijstbeoordelingsproces om bedrijven te identificeren die het slachtoffer zouden worden van harde sectorale of controversiële uitsluitingen en het universumkrimpende proces, indien aanwezig.

### Pijler 3: Stemmen en betrokkenheid

- Invoering van een "key vote"-benadering om prioriteit te geven aan bedrijven die zijn geïdentificeerd voor meer gerichte stemaanbevelingen en potentiële toezeggingen in verband met het stembesluit, met name "Say on climate"-stemmen.
- Ontwikkeling van driemaandelijke Responsible Care Nieuwsbrieven om klanten publiekelijk te laten zien hoe we actief eigenaarschap stimuleren.
- Voortzetting van ons driemaandelijke corporate engagement plan, waarvan bijna 58% betrekking had op milieu-, sociale of governancekwesties.

Wat meer specifiek betrekking heeft op verbintenissen, omvat onze fiduciaire verantwoordelijkheid de volledige uitoefening van onze rechten als aandeelhouders en betrokkenheid bij de bedrijven waarin we zijn belegd. De dialoog wordt onderhouden door financiële analisten, portefeuillebeheerders en het ESG-team. Wij geloven dat onze toewijding leidt tot een beter begrip van hoe bedrijven hun extra-financiële risico's beheren en hun ESG-profiel aanzienlijk verbeteren, terwijl waardecreatie op lange termijn voor onze klanten, de samenleving en het milieu wordt gewaarborgd. Onze betrokkenheid kan betrekking hebben op een van de vijf overwegingen: 1) ESG-risico's, 2) een ESG-thema, 3) gewenste impact, 4) controversieel gedrag of 5) een beslissing om te stemmen op een algemene vergadering.

Carmignac kan samenwerken met andere aandeelhouders en obligatiehouders wanneer het helpt om de acties en het bestuur van portefeuillebedrijven te beïnvloeden. Om ervoor te zorgen dat de Vennootschap mogelijke of bevestigde belangenconflictsituaties op de juiste manier identificeert, anticipeert en beheert, heeft Carmignac beleid en richtlijnen geïmplementeerd en gehandhaafd.

In 2022 hebben we ons bij Carmignac gecommitteerd aan 81 bedrijven over specifieke ESG-onderwerpen, en aan 19 bedrijven in dit fonds in het bijzonder.

Bijvoorbeeld met Amazon, na onze betrokkenheid bij het bedrijf in maart 2021, en gezien het feit dat het bedrijf nog steeds het onderwerp is van controverses met betrekking tot het beheer van de milieu- en sociale externaliteiten die hun activiteiten genereren, zijn we opnieuw in dialoog gegaan. We hebben deze bijeenkomst in april gehouden en onze betrokkenheid gericht op de volgende onderwerpen:

- De rol van de oprichter (Jeff Besos) binnen het bedrijf
- De bestaande governancestructuur voor het beheer van milieu-, sociale en ethische kwesties
- De behandeling van werknemers en de relatie van het bedrijf met vakbonden
- Hun benadering van belastingkwesties
- Hun milieuprestaties

Daarnaast riepen we op tot meer transparantie over de informatie over de circulaire economie van het bedrijf, inclusief hoe het omgaat met retouren van klanten, de koolstofvoetafdruk van die feedback en donatie-initiatieven.

We vertelden het bedrijf dat het zijn algehele transparantie moest verbeteren over de verschillende milieu- en sociale initiatieven die het neemt om de praktijken en het reputatieprobleem te verbeteren. Na overleg met de industrie-analist heeft deze toezegging niet geleid tot een wijziging in ons eigen START-beoordelingssysteem. We zullen echter de milieu-, sociale en governancepraktijken (ESG) van het bedrijf blijven volgen en ermee in contact blijven treden.



## Hoe heeft dit financieel product gepresteerd in vergelijking met de referentiebenchmark?

**Referentiebenchmarks** zijn indices die meten o het financiële product de duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

- ***In welk opzicht verschilde de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzame beleggingsdoelstelling?***

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.



## Disclaimer

Dit document beschrijft het ESG-beleid van het fonds voor de referentieperiode van 1 januari 2022 tot en met 31 december 2022. De inhoud mag niet worden beschouwd als beleggingsadvies en moet samen gelezen worden met de andere precontractuele documenten van het product en het fonds. Voor meer informatie verwijzen wij u naar uw makelaar.