

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:
Patrimoine Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300T9LVVWHU63HW52

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

Had dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product had 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 had de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: __%

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van **24,67 %** 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?

In de periode 2022 is het minimumaandeel investeringen ter bevordering van E/S-kenmerken 10% en dat zal ook zo blijven in de periode 2023. De minimumniveaus van beleggingen die E/S-kenmerken bevorderen, met milieu- en sociale doelstellingen, bedragen respectievelijk 1% en 3% van het nettovermogen van het fonds, een limiet die vanaf 1 januari 2023 wordt toegepast.

Het fonds past best-in-universe (het identificeren van bedrijven die duurzame activiteiten aanbieden) en best-effort benaderingen (een benadering waarbij emittenten worden bevoordeeld die verbetering of goede vooruitzichten in hun ESG-praktijken en -prestaties in de loop van de tijd aantonen) toe om duurzaam te beleggen door een strategie te combineren die is gebaseerd op vier pijlers: 1) ESG-integratie, 2) Negatieve screening, 3) positieve screening en 4) verantwoordelijkheid van de aandeelhouder om milieu- en sociale kenmerken te bevorderen. Het draagt ook positief bij aan het milieu door middel van investeringen die leiden tot mitigatie van en aanpassing aan de klimaatverandering en draagt gedeeltelijk positief bij aan het milieu en de samenleving door middel van een aanpak op basis van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties.

In de loop van het jaar zijn geen inbreuken op de bevorderde milieu- en sociale kenmerken vastgesteld.

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

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) ESG-analyse dekkingsgraad: 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 30/12/2022 bedroeg de dekkingsgraad van ESG-analyse 99,43% van de effecten in de portefeuille (exclusief contanten en derivaten).
- 2) Vermindering van het beleggingsuniversum: (minimaal 20% van het aandelengedeelte en het bedrijfsobligatiegedeelte van de portefeuille): negatieve screening en uitsluitingen van niet-duurzame activiteiten en praktijken, weerspiegeld in de 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-richtsnoeren en de Global Compact Principles van de VN, 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 betrokken zijn bij entertainment voor volwassenen. Op 30/12/2022 is het beleggingsuniversum van de portefeuille verminderd met 21,17% voor het aandelengedeelte en 21,77% voor het obligatiegedeelte van de portefeuille.
- 3) Positieve screening: ten minste 10% van de nettoactiva van het fonds (d.w.z. zijn nettoactiva, exclusief contanten, derivaten die worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden, evenals beleggingsfondsen die worden gebruikt voor liquiditeitsbeheer) wordt belegd in aandelen van bedrijven waarvan ten minste 50% van de inkomsten afkomstig is van goederen en diensten die verband houden met commerciële activiteiten die positief aansluiten bij ten minste één van de 9 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties van de 17. Ga voor meer informatie over deze VN-doelstellingen voor duurzame ontwikkeling naar <https://sdgs.un.org/goals>. Op 30/12/2022 werd 24,7% van het nettovermogen van het fonds belegd in aandelen van bedrijven die positief zijn 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 hebben we engagementen aangegaan voor 81 bedrijven bij Carmignac en 19 bedrijven bij Carmignac Patrimoine. Zo oefenden we bijna 100% van de stemmen uit voor de bedrijven waarin we een belang hadden (98,21%).

Wat de monitoring van de belangrijkste negatieve effecten ("PAI") betreft, en overeenkomstig bijlage 1 bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288, monitort het fonds bovendien 16 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, BKG-intensiteit van de ondernemingen die de investeringen ontvangen; blootstelling aan fossiele brandstofbedrijven, aandeel van niet-hernieuwbare energieverbruik en -productie, energieverbruiksintensiteit per sector met een grote klimaatimpact, activiteiten met een negatief effect op gebieden die kwetsbaar zijn voor biodiversiteit, lozingen in water, verhouding tussen gevaarlijk afval en radioactief afval; watergebruik en recycling (optionele keuze), schendingen van de UN Global Compact Principles en de 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 op de website van Carmignac: www.carmignac.be.

- ***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 fonds belegt ten minste 10% van zijn nettoactiva in aandelen van bedrijven waarvan ten minste 50% van de inkomsten afkomstig is van goederen en diensten met betrekking tot bedrijfsactiviteiten die positief aansluiten bij ten minste één van de 9 Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen ("SDG's") van de Verenigde Naties, 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.

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.

- ***Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal 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.

Daarnaast zorgt het fonds ervoor dat deze activiteiten de milieudoelstellingen 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.

Dialog 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 driemaandelijks 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.

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 EU-criteria.

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

Andere duurzame beleggingen mogen evenim ernstig afbreuk doen aan ecologisch sociale doelstellingen.



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 16 verplichte milieu- en sociale indicatoren en 2 facultatieve indicatoren bepalen om het effect van duurzame investeringen 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 gevoelige gebieden op de biodiversiteitsplan, lozingen in water, verhouding tussen gevaarlijk en radioactief afval, watergebruik en recycling (optionele verkiezing), schendingen van de UN Global Compact en OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, gebrek aan nalevingsprocessen en mechanismen om de naleving van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor bedrijven te controleren multinationals, ongecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, genderdiversiteit in bestuursorganen, blootstelling aan controversiële wapens, buitensporige beloningsverhouding (optionele keuze).

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

De lijst bevat de beleggingen die het grootste deel van de beleggingen in het financiële product tijdens de referentieperiode uitmaken, namelijk:

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 met bedrijven in gesprek te gaan om ervoor te zorgen dat ze zich inzetten om hun impact te verminderen. We hebben Ryanair geïdentificeerd als een van de belangrijkste bijdragers aan de ondermaatse prestaties van Carmignac Patrimoine op het gebied van energie-intensiteit in termen van energie-intensiteit. Als gevolg hiervan hebben we ons in 2022 verbonden aan Ryanair. Omdat Ryanair een koolstofintensief bedrijf is, was het belangrijk om weer in contact te komen over klimaatverbintenissen, maar ook over andere ESG-ontwikkelingen. Ryanair kondigde onlangs zijn actieplan aan voor netto-nuluitgifte tegen 2050, dat na onze discussie heel concreet lijkt. Hun inspanningen om de economie koolstofvrij te maken zullen geleidelijk verlopen, maar de plannen voor de korte en middellange termijn zijn in overeenstemming met onze verwachtingen.

We zullen met Ryanair dit specifieke PAI opvolgen 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	FR0010135103	Carmignac Patrimoine (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 24,7% van het nettovermogen van het fonds bestemd voor duurzame beleggingen (in lijn met de doelstellingen voor duurzame ontwikkeling).

Ten minste 90% van de beleggingen van het fonds is bedoeld om de milieu- of sociale kenmerken te bereiken die het bevordert, in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie. Op 30/12/2022 bedroeg de dekkinggraad van de ESG-analyse 9,4% van de effecten in de portefeuille (exclusief contanten en derivaten).

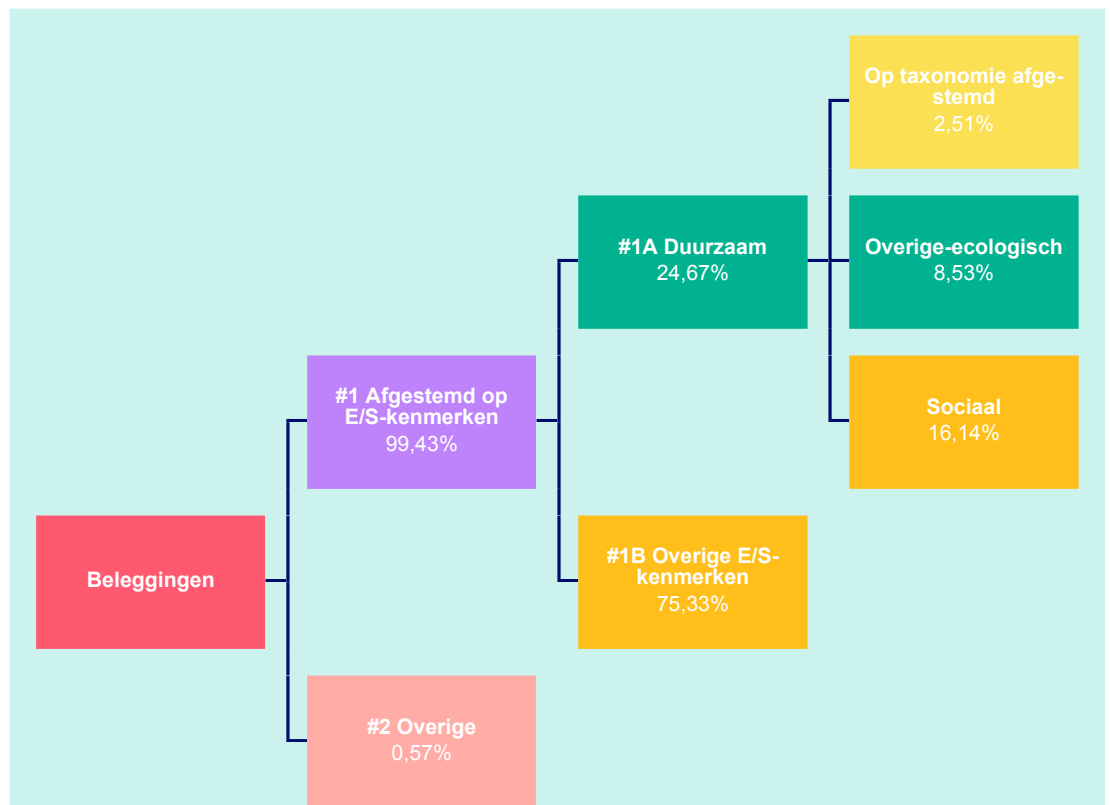
Minimumaandeel duurzame beleggingen:

Het fonds belegt duurzaam in die zin dat het ten minste 10% 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 10% 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 enkel inkomen aan dit criterium voldoet. Op 30 december 2022 was 24,7% van het nettovermogen van het fonds bestemd voor duurzame beleggingen (in lijn met de doelstellingen voor duurzame ontwikkeling).

Vanaf 1 januari 2023 bedragen de minimumniveaus van investeringen ter bevordering van E/O-kenmerken, met milieu- en sociale doelstellingen, respectievelijk 1% en 3% van het nettovermogen van het Fonds. Per 30 december 2022 bedroegen deze verhoudingen respectievelijk 8,5% en 16,1% van het nettovermogen van het Fonds.

Aandeel #2 Overige investeringen:

Wanneer beleggingen buiten de minimumgrens van 90% vallen, waarbij milieu- en sociale kenmerken zijn geïntegreerd, is de ESG-analyse mogelijk niet uitgevoerd. Op 30/12/2022 bedraagt dit aandeel 0,6% van het nettovermogen van het Fonds.



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

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die even min als duurzame belegging kwalificeren.

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

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

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

Hieronder vindt u de belangrijkste economische sectoren waarin in 2022 is belegd, op basis van het gemiddelde van de maandeindegegevens, voor het aandelengedeelte van de portefeuille.

Economische sectoren - % van de activa

Gezondheid – 22,2%

Discretionaire consument – 20,4%

Informatietechnologie – 13,1%

Materialen – 9,0%

Industrie – 7,4%

Niet-cyclisch verbruik – 7,3%

Telecommunicatie - 6,9%

Financiën – 6,7%

Energie – 5,7%

Olie- en gasapparatuur en -diensten – 4,04%

Geïntegreerde olie en gas – 1,66%

Gemeenschapdiensten – 1,3%

Vastgoed – 0,1%

Hieronder vindt u de belangrijkste economische sectoren waarin in 2022 is belegd, op basis van het gemiddelde van de maandeindegegevens, voor het obligatiegedeelte van de portefeuille:

Economische sectoren - % van de activa

Energie – 31,59%

Olie- en gasapparatuur en -diensten – 21,5%

Olie- en gasexploratie en -productie – 5,18%

Geïntegreerde olie en gas – 2,69%

Olie- en gasraffinage en marketing – 1,62%

Olie- en gasboringen – 0,61%

Financiën – 30,83%

Telecommunicatie – 10,28%

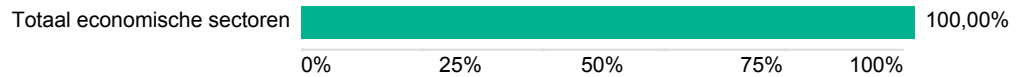
Discretionair verbruik – 6,59%

Vastgoed – 6,20%

Gezondheid – 5,88%

Industrie – 3,60%

Informatietechnologie – 2,47%



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

Het fonds heeft een milieudoelstelling gekoppeld aan de Sustainable Development Goals en niet aan de Europese Taxonomie. Op 30/12/2022 bedroeg de afstemming op de EU-taxonomie 2,51%.

- **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

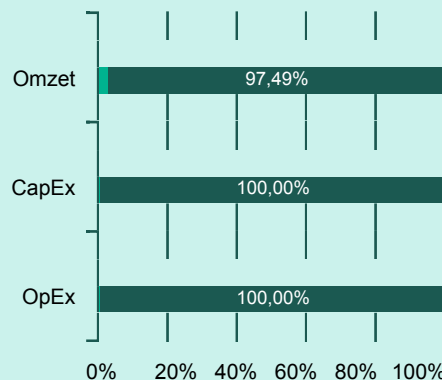
Nee, niet van toepassing. Op basis van de beschikbare informatie kan er op heden nog niet bepaald worden of de activiteiten waarin het fonds belegt al dan niet voldoen aan deze EU-taxonomie criteria.

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

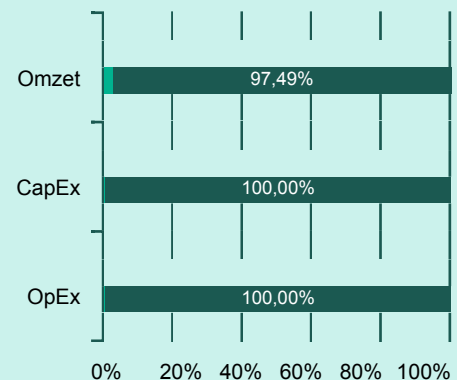
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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.*

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



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.



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.

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd

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

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

¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxononomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxononomie 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-taxononomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Aangezien dit de eerste verslagperiode is, is er geen kwalitatieve vergelijking met de voorgaande periode van toepassing.



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

Het niveau van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxononomie bedraagt 8,5% van de nettoactiva.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op 30/12/2022 bedroeg het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling 16,1% van het nettovermogen.



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

Het resterende aandeel van de portefeuille (d.w.z. buiten het minimumaandeel van 90%) kan ook milieu- en sociale kenmerken bevorderen, maar wordt niet systematisch door ESG-analyse bestreken. Deze activa kunnen derivaten of effecten omvatten die op een effectenbeurs zijn geïntroduceerd, waarvan de ESG-analyse kan worden uitgevoerd na de verwerving van dat financiële instrument door het fonds. Contanten (en gelijkwaardige instrumenten), evenals derivaten (gebruikt voor afdekkings- of blootstellingsdoeleinden) zijn ook opgenomen onder "#2 Overige".

Alle fondsactiva (met uitzondering van contanten en derivaten) passen negatieve sectorale en normatieve filters en uitsluitingen toe die een minimum aan sociale milieuarborgen waarborgen.

Bovendien waarborgt het uitsluitingsproces de naleving van het beginsel van geen significante schade, de afwezigheid van significante schade en de monitoring van negatieve effecten die van toepassing zijn op alle activa van het fonds.

Op het niveau van de emittent (aandelen en bedrijfsobligaties) worden beleggingen die geen duurzame beleggingen zijn, beoordeeld om ervoor te zorgen dat ze voldoen aan de wereldwijde normen voor milieubescherming, mensenrechten, arbeidsnormen en corruptiebestrijding, door middel van controversiefiltering ("op normen 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 aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

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

Pijler 1: ESG-integratie

- Aanvullende sociale statistieken (gegevens over werknemers- en consumententevredenheid) toegevoegd aan het eigen ESG-scoreproces 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 fondsopties.
- Ontwikkeling van eigen soevereine ESG-ratingmodellen (Impact en Global) in de START-interface ter verbetering van de efficiëntie en de ESG-database die toegankelijk is voor managementteams.
- 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.
- Het toevoegen aan het eigen ESG-systeem van START van een mapping van de afstemming op de VN-doelstellingen voor duurzame ontwikkeling, 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

- Het automatiseren van het driemaandelijkse lijstbeoordelingsproces om bedrijven te identificeren die onderhevig zouden zijn aan harde sector- of controversiële uitsluitingen en het universumkrimpproces, 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 driemaandelijkse Responsible Care Nieuwsbrieven om klanten publiekelijk te laten zien hoe we actief eigenaarschap stimuleren.
- Voortzetting van ons driemaandelijkse corporate engagement plan, waarvan bijna 58% betrekking had op milieu-, sociale of governancekwesties.

Wat meer in het bijzonder de verbintenissen betreft, omvat onze fiduciaire verantwoordelijkheid de volledige uitoefening van onze rechten als aandeelhouders en de verbintenis tot de bedrijven waarin wij beleggen. 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.

Ga voor meer informatie over ons betrokkenheidsbeleid naar de website.

In 2022 hebben we engagementen aangegaan voor 81 bedrijven bij Carmignac en 19 bedrijven bij Carmignac Portfolio Patrimoine. We hebben bijvoorbeeld contact gehad met verschillende bedrijven, waaronder Essilor, L'Oreal en TEVA Pharmaceuticals.

Benchmarks zijn indices om te meten of het financiële product de milieu- of sociale kenmerken bereikt die het bevordert.

We zijn sinds 2020 regelmatig in gesprek met TEVA PHARMACEUTICAL, niet in de laatste plaats vanwege hun betrokkenheid bij controverses in de hele sector. In oktober 2022 bespraken we de recente overeenkomst van de emittent met betrekking tot de industriebrede opioïden crisis, die meer dan \$ 4 miljard bedraagt en over 13 jaar moet worden betaald.

De opioïden deal is nu bereikt, maar er lopen nog meer rechtszaken. Daarom verwachten we dat de emittent in de toekomst betrokken zal blijven bij controverses. We merken ook op dat de goedkope medicijnen sociale voordelen bieden die ze toegankelijker maken.

Na onze uitwisseling met de emittent stelde de ESG-analist vast dat de ESG Start-rating (rating B) van de emittent passend bleef; daarom zijn er geen wijzigingen aangebracht. We blijven de reacties van de emittent op lopende controverses volgen, evenals onze betrokkenheid bij hen als obligatiebelegger.



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

- **Waarin verschilt 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 gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

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.

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



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.