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

Productnaam:
Patrimoine Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300T9LVWWHU63HW52

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 **36,11 %** 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.**

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.

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

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

Het fonds past een "best-in-universe"-benadering (identificatie van ondernemingen die duurzame activiteiten aanbieden) en een "best-effort"-benadering (benadering waarbij de voorkeur wordt gegeven aan emittenten die een verbetering of goede vooruitzichten voor hun ESG-praktijken en -prestaties in de tijd aantonen) toe om duurzaam te beleggen:

1) ESG-integratie,
2) negatieve screening,
3) positieve screening via een benadering op basis van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties,
4) aandeelhoudersverantwoordelijkheid om de milieu- en sociale kenmerken te bevorderen, en
5) monitoring van de belangrijkste negatieve effecten (principal adverse impacts – PAI).

Er zijn in de loop van het jaar geen schendingen van de bevorderde milieu- en sociale kenmerken vastgesteld.

- ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

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.

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

1) Dekking van de ESG-analyse: ESG-integratie, via de ESG-rating die wordt uitgevoerd via het eigen ESG-platform 'START' (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) van Carmignac, inclusief interne en externe ESG-ratings, wordt toegepast op ten minste 90% van de effecten (exclusief liquide middelen en derivaten). In 2024 bedroeg de dekkingsgraad van de ESG-analyse gemiddeld 99,9% van de aangehouden effecten, op basis van de gegevens aan het einde van het kwartaal.

2) Beperking van het beleggingsuniversum Het beleggingsuniversum van het fonds bestaat uit de ICE BofA Global Corporate Index, de ICE BofA Global High Yield Index en de ICE BofA Emerging Markets Corporate Plus Index voor het deel van de portefeuille dat bestaat uit bedrijfsobligaties, en de MSCI ACWI-index voor het aandelengedeelte van de portefeuille. Deze beleggingsuniversum wordt met ten minste 20% beperkt door toepassing van de hieronder beschreven filters:

a. Uitsluitingen op het niveau van de beheermaatschappij: niet-duurzame activiteiten en praktijken worden geïdentificeerd aan de hand van een benadering die is gebaseerd op internationale normen en regels op de volgende gebieden: (a) controverses met betrekking tot de richtlijnen van de OESO, de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele beginselen en rechten op het werk, en de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties, (b) controversiële wapens, (c) productie van thermische steenkool, (d) energieproducenten, (e) tabak, (f) entertainment voor volwassenen.

b. Negatieve screening specifiek voor het fonds: posities in de aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuille met een algemene START-score van "D" of "E" (op een schaal van "E" tot "A") worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. Bedrijven in de portefeuille met een START-score van 'E' (op een schaal van 'E' tot 'A') op de milieu- of sociale pijlers worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. Bedrijven met een algemene MSCI-rating van 'CCC' of 'B' (op een schaal van 'C' tot 'AAA') worden a priori uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. Bedrijven met een MSCI-rating van 'CCC' of 'B' (op een schaal van 'C' tot 'AAA') die een START-score van 'C' of hoger (op een schaal van 'A' tot 'E') hebben behaald, kunnen opnieuw worden opgenomen in het beleggingsuniversum van het fonds.

Voorafgaand aan de hierboven beschreven beperking van het beleggingsuniversum worden de aandelen- en bedrijfsobligatieuniversums opnieuw gewogen om elke vertekening te elimineren die zou kunnen leiden tot significante verschillen tussen de samenstelling van de indices waaruit deze universums bestaan en die van de portefeuille van het fonds. Elke emittent wordt opnieuw gewogen op basis van de historische wegingen van het fonds per sector, geografische zone (opkomende markten/ontwikkelde markten) en kapitalisatie (klein/middelgroot/groot), met een toegestane marge van +/-5% voor elk van deze kenmerken. De gebruikte wegingen worden jaarlijks berekend, maar de componenten van het universum en de ESG-gegevens die worden gebruikt om het universum te verkleinen, worden driemaandelijks geactualiseerd. De herweging gebeurt op basis van het gemiddelde van de historische wegingen van het fonds over de afgelopen drie jaar (wat overeenkomt met de aanbevolen beleggingshorizon).

In 2024 werd het beleggingsuniversum van de portefeuille met 22,3% verminderd voor het aandelenbeleggingsgedeelte en met 21,3% voor het obligatiebeleggingsgedeelte, op basis van de gegevens aan het einde van het kwartaal.

3) Positieve filtering (verantwoord beleggen): minimaal 10% van het nettovermogen van het fonds wordt belegd in aandelen van bedrijven die worden beschouwd als in overeenstemming met de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. De minimale niveaus voor duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen bedragen respectievelijk 1% en 3% van het nettovermogen van het fonds.

Een belegging/emittent is in overeenstemming wanneer aan ten minste één van de volgende drie drempels is voldaan:

a. Producten en diensten: ten minste 50% van de omzet is afkomstig van goederen en diensten die verband houden met ten minste één van de volgende 9 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (van de 17): (1) Geen armoede, (2) geen honger, (3) goede gezondheid en welzijn, (4) kwaliteitsonderwijs, (6) schoon water en sanitaire voorzieningen, (7) betaalbare en schone energie, (9) industrie, innovatie en infrastructuur, (11) duurzame steden en gemeenschappen, (12) verantwoord consumeren en produceren; of

b. Kapitaaluitgaven ("CapEx" voor capital expenditures): ten minste 30% van de kapitaaluitgaven wordt besteed aan commerciële activiteiten die verband houden met ten minste één van de volgende 9 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (van de 17): (1) Geen armoede, (2) geen honger, (3) goede gezondheid en welzijn, (4) kwaliteitsonderwijs, (6) schoon water en sanitaire voorzieningen, (7) betaalbare en schone energie, (9) industrie, innovatie en infrastructuur, (11) duurzame steden en gemeenschappen (12) verantwoord consumeren en produceren; of

c. Operaties:

i. De emittent krijgt de status 'in overeenstemming' voor operationele afstemming voor ten minste 3 van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties, bepaald op basis van door deze emittent verstrekte bewijzen met betrekking tot zijn beleid, praktijken en doelstellingen in verband met deze duurzame ontwikkelingsdoelstellingen. De status "in overeenstemming" komt overeen met een operationele afstemmingsscore van + 2 of hoger (op een schaal van - 10 tot + 10), zoals bepaald door de door de beheermaatschappij geselecteerde externe ratingaanbieder; en

ii. De emittent heeft voor geen van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties de status 'niet in overeenstemming' gekregen voor operationele overeenstemming. De status 'niet in overeenstemming' komt overeen met een operationele overeenstemmingsscore van -2 of lager (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door de externe ratingbureau dat door de beheermaatschappij is geselecteerd.

Deze drempels geven blijk van een significante intentie van de emittent om bij te dragen aan de activiteit.

In 2024 was gemiddeld 36,1% van het nettovermogen van het fonds belegd in aandelen van bedrijven die positief afgestemd zijn op een van de hierboven beschreven SDG's, op basis van de gegevens aan het einde van het kwartaal. De duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen bedragen gemiddeld respectievelijk 17,5% en 18,6% van het nettovermogen van het fonds, op basis van de gegevens aan het einde van het kwartaal.

4) Aandeelhoudersverantwoordelijkheid: de ESG-verplichtingen van bedrijven die bijdragen aan een groter bewustzijn van en verbetering van het duurzaamheidsbeleid van bedrijven worden gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) mate van actieve betrokkenheid en stembeleid, (b) aantal verplichtingen, (c) stempercentage, en (d) deelname aan aandeelhoudersvergaderingen (of obligatiehoudersvergaderingen). In 2024 hebben we 70 engagementen aangegaan met 54 bedrijven en 1 soevereine entiteit op het niveau van Carmignac, en met 22 bedrijven op het niveau van het fonds Carmignac Patrimoine. We hebben onze aandeelhoudersrechten uitgeoefend voor bijna 97,37% van de vergaderingen waar we aandelen hadden op het niveau van het fonds.

5) Belangrijkste negatieve effecten (principal adverse impacts – "PAI"): met betrekking tot het monitoren van de belangrijkste negatieve effecten en in overeenstemming met bijlage 1 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 volgt het fonds 16 verplichte milieu- en sociale indicatoren en 2 facultatieve indicatoren om de impact van duurzame beleggingen ten opzichte van deze indicatoren aan te tonen: broeikasgasemissies (BKG), koolstofvoetafdruk,

BKG-intensiteit van de ondernemingen die de investeringen ontvangen, blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de fossiele brandstoffensector, aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie, energie-intensiteit per sector met een grote impact op het klimaat, activiteiten met een negatieve impact op biodiversiteitsgevoelige gebieden, lozingen in het water, verhouding tussen gevaarlijk afval en radioactief afval, watergebruik en -recyclage (facultatief), schendingen van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, ontbreken van nalevingsprocessen en -mechanismen om de naleving van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren, niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, diversiteit in bestuursorganen, blootstelling aan controversiële wapens, buitensporige beloningsverhouding (facultatief). Soevereine emittenten worden gecontroleerd op schendingen van sociale normen en hun broeikasgasintensiteit.

Hieronder vindt u de prestaties van de indicatoren met betrekking tot de belangrijkste negatieve effecten voor het jaar 2024, gebaseerd op het gemiddelde van de gegevens aan het einde van het kwartaal, voor de aandelen- en bedrijfsobligaties in de portefeuille:

PAI-indicatoren / Op basis van de door de onderneming / Fonds / Dekking / Verstrekte gegevens Fonds

Scope 1 broeikasgassen / Scope 1 broeikasgasemissies / 169,118.77 /90,90

Scope 2 broeikasgasemissies / Scope 2 broeikasgasemissies / 35.664,38 /90,90

Scope 3 broeikasgassen / Vanaf 1 januari 2023, Scope 3 broeikasgasemissies / 1.976.450,95 / 91,01

Totaal broeikasgassen / Totale broeikasgasemissies / 2.120.326,74 /90,55

Koolstofvoetafdruk / CO2-voetafdruk / 494,98 /90,55

Intensiteitsniveau broeikasgassen / BKG-intensiteit bedrijven / 1,090,58 /95,05

Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de fossiele brandstoffensector /

Aandeel van investeringen in bedrijven die actief zijn in de fossiele brandstoffensector / 12 / 95,05

Aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie :

Aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie van bedrijven, afkomstig van niet-hernieuwbare energiebronnen in vergelijking met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt in procenten / 63 /87,96

Energie-intensiteit per klimaatsector met grote impact – Totaal / Energieverbruik in GWh per miljoen euro bedrijfsinkomsten, per sector met grote klimaatimpact – Totaal / 0,32 / 91,0

Energie-intensiteit per klimaatsector met grote impact - NACE-sector A /

Energieverbruik in GWh per miljoen euro bedrijfsinkomsten, per sector met grote impact op het klimaat - NACE-sector A (landbouw, bosbouw en visserij) / - / 91,0

Energie-intensiteit per klimaatsector met grote impact - NACE-sector B /

Energieverbruik in GWh per miljoen euro bedrijfsinkomsten, per sector met grote klimaatimpact - NACE-sector B (Mijnbouw en steengroeven) / 1 / 91

Energie-intensiteit per klimaatsector met grote impact - NACE-sector C /

Energieverbruik in GWh per miljoen euro bedrijfsinkomsten, per sector met grote impact op het klimaat - NACE-sector C (Vervaardiging) / 0,22 / 91,0

Energie-intensiteit per klimaatsector met grote impact - NACE-sector D /

Energieverbruik in GWh per miljoen euro bedrijfsinkomsten, per sector met grote klimaatimpact - NACE-sector D (Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning) / 1,58

/ 91,0

Energie-intensiteit per klimaatsector met grote impact - NACE-sector E /

Energieverbruik in GWh per miljoen euro bedrijfsinkomsten, per sector met grote impact op het klimaat - NACE-sector E (watervoorziening, riolering, afvalbeheer en sanering) / - / 91,01

Energie-intensiteit per klimaatsector met grote impact - NACE-sector F /

Energieverbruik in GWh per miljoen euro bedrijfsinkomsten, per sector met grote klimaatimpact - NACE-sector F (bouw) / 0 / 91

Energie-intensiteit per / Energieverbruik in GWh per miljoen euro / 0,07 /91

klimaatsector met grote impact -sector G / bedrijfsinkomsten, per sector met grote klimaatimpact - NACE-sector G (Groothandel en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen) / 0,07 / - /

Energie-intensiteit per klimaatintensieve sector - NACE-sector H / Energieverbruik in GWh per miljoen euro bedrijfsinkomsten, per sector met grote klimaatimpact - NACE-sector H (Vervoer en opslag) / 2,05 / 91,01

Energie-intensiteit per klimaatimpactsector - NACE-sector L / Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsinkomsten, per sector met grote impact op het klimaat - NACE-sector L (Onroerend goed) / 0,99 / 91,01

Biodiversiteit / Aandeel van de investeringen in ondernemingen waarvan de vestigingen/activiteiten zich bevinden in gebieden die kwetsbaar zijn voor biodiversiteit en waarvan de activiteiten een negatieve impact hebben op deze gebieden / 12 / 94,02

Watergerelateerde emissies / Ton wateremissies door bedrijven per miljoen euro geïnvesteerd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde / 0 / 0,76

Gevaarlijk afval / Ton gevaarlijk afval geproduceerd door bedrijven per miljoen euro geïnvesteerd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde./ 17,69 / 82,88

Waterverbruik en recycling / Gemiddelde hoeveelheid water verbruikt en teruggewonnen door bedrijven (in kubieke meter) per miljoen euro omzet / 0 / 12,30

Schendingen van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties en de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen /

Aandeel van investeringen in bedrijven die betrokken waren bij schendingen van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties of de richtlijnen van de OESO voor multinationale ondernemingen / - / 96,14

Ontbreken van processen en controles om de naleving van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren /

Aandeel van de investeringen in ondernemingen die geen beleid hebben om de naleving van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren, of geen mechanismen hebben voor de behandeling van klachten in geval van schending van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen / 0,00 / 91,55

Niet-gecorrigeerd loonverschil tussen mannen en vrouwen / Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen in bedrijven / 12 / 69,48

Genderdiversiteit in de raad van bestuur / Gemiddelde verhouding tussen het aantal vrouwen en mannen in de raad van bestuur in bedrijven / 35 / 94,62

Blootstelling aan controversiële wapens / Aandeel van de investeringen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens / - / 95,45

Buitenissige beloning van CEO's / Gemiddelde verhouding binnen de begunstigde ondernemingen tussen de totale jaarlijkse beloning van de best betaalde persoon en de totale jaarlijkse mediane beloning van alle werknemers (met uitzondering van de best betaalde persoon). / 163,31 / 68,73

Broeikasgasintensiteit (soevereine en supranationale) / Broeikasgasintensiteit van de landen waarin wordt geïnvesteerd (ton CO2-uitstoot per miljoen euro van het bbp van het land) / 271,05 / 100,00

Sociale schendingen (soevereine en supranationale) / Aantal landen waarin wordt geïnvesteerd en waar sociale normen worden geschonden (in absolute cijfers en als percentage van het totale aantal landen waarin wordt geïnvesteerd), in de zin van internationale verdragen en conventies, de beginselen / 0,50 / 100,00

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

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

6) Dekking van de ESG-analyse: ESG-integratie, door middel van de ESG-rating die wordt uitgevoerd via het eigen ESG-platform "START" (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) van Carmignac, wordt toegepast op ten minste 90% van de effecten. In 2023 bedroeg de dekkingsgraad van de ESG-analyse gemiddeld 100% van de effecten in de portefeuille (exclusief liquide middelen en derivaten), op basis van de gegevens aan het einde van het kwartaal.

7) Verkleining van het beleggingsuniversum (minimaal 20% van het aandelen- en bedrijfsobligatiegedeelte van de portefeuille):

a. Uitsluitingen op het niveau van de beheermaatschappij: Niet-duurzame activiteiten en praktijken worden geïdentificeerd aan de hand van een benadering die is gebaseerd op internationale normen en regels op de volgende gebieden: (a) controverses met betrekking tot de richtlijnen van de OESO, de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende fundamentele beginselen en rechten op het werk, en de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties, (b) controversiële wapens, (c) productie van thermische steenkool, (d) energieproducenten, (e) tabak, (f) entertainment voor volwassenen.

b. Negatieve screening specifiek voor het fonds: Posities in de aandelenportefeuille met een MSCI-rating lager dan 1,4 (op een schaal van 0 tot 10) op het gebied van milieu of sociale pijlers, en de posities in de obligatieportefeuille met een MSCI-rating van minder dan 2,5 (op een schaal van 0 tot 10) op de milieu- of sociale pijlers, of met een algemene MSCI-rating van "CCC" (op een schaal van AAA tot CCC) worden a priori uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. Ondernemingen met een START-score van 'C' of hoger (op een beoordelingsschaal van 'A' tot 'E') kunnen opnieuw in het fonds worden opgenomen na een ad-hocanalyse door de beheerder (waarbij een engagement met de emittent kan worden gevraagd). In onderstaande tabel wordt een overzicht gegeven van de overeenkomsten tussen de MSCI- en START-ratings die door het fonds worden gebruikt bij de negatieve screening.

In 2023 wordt het beleggingsuniversum van de portefeuille met 20,7% verminderd voor het aandelenbeleggingsgedeelte en met 20,2% voor het obligatiebeleggingsgedeelte, op basis van de gegevens aan het einde van het kwartaal.

In december 2023 hebben we onze methode voor het verkleinen van het universum gewijzigd om elke vertekening weg te nemen die zou kunnen leiden tot significante verschillen tussen de samenstelling van de indices waaruit deze universa zijn samengesteld en die van de portefeuille van het fonds. Daarom bestaat de hierboven weergegeven gemiddelde universumreductie uit de niet-gewogen universumreductie in Q1, Q2 en Q3 en de gewogen universumreductie in Q4 2023.

8) Positieve filtering (verantwoord beleggen): ten minste 10% van het nettovermogen van het fonds wordt belegd in aandelen van bedrijven die zijn opgenomen in de en die worden beschouwd als in overeenstemming met de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties . De minimale niveaus voor duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen bedragen respectievelijk 1% en 3% van het nettovermogen van het fonds.

Een belegging/emittent is in overeenstemming wanneer ten minste aan een van de volgende drie drempels wordt voldaan:

a. Producten en diensten: ten minste 50% van de omzet is afkomstig van goederen en diensten die verband houden met ten minste één van de volgende 9 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (van de 17): (1) Geen armoede, (2) geen honger, (3) goede gezondheid en welzijn, (4) kwaliteitsonderwijs, (6) schoon water en sanitaire voorzieningen, (7) betaalbare en schone energie, (9) industrie, innovatie en infrastructuur, (11) duurzame steden en gemeenschappen, (12) verantwoorde consumptie en productie; of

b. Kapitaaluitgaven ("CapEx" voor capital expenditures): ten minste 30% van de kapitaaluitgaven wordt besteed aan commerciële activiteiten die verband houden met ten minste één van de volgende 9 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (van de 17): (1) Geen armoede, (2) geen honger, (3) goede gezondheid en welzijn, (4) kwaliteitsonderwijs, (6) schoon water en sanitaire voorzieningen, (7) betaalbare en schone energie, (9) industrie, innovatie en infrastructuur, (11) duurzame steden en gemeenschappen (12) verantwoord consumeren en produceren; of

c. Operaties:

i.De emittent krijgt de status 'in overeenstemming' voor operationele afstemming voor ten minste 3 van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties, bepaald op basis van door deze emittent verstrekte bewijzen met betrekking tot zijn beleid, praktijken en doelstellingen in verband met deze duurzame ontwikkelingsdoelstellingen. De status "in overeenstemming" komt overeen met een score voor operationele afstemming die hoger is dan of gelijk is aan + 2 (op een schaal van - 10 tot + 10), zoals bepaald door de externe ratingverstrekker die door de beheermaatschappij is geselecteerd; en

ii. De emittent heeft voor geen van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties de status 'niet in overeenstemming' gekregen voor operationele overeenstemming. De status 'niet in overeenstemming' komt overeen met een operationele afstemmingsscore van -2 of lager (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door de externe ratingbureau dat door de beheermaatschappij is geselecteerd.

Deze drempels geven een significante intentie van de emittent weer met betrekking tot de bijdrage aan . Voor meer informatie over deze duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties kunt u terecht op https://sdgs.un.org/goals. In 2023 was gemiddeld 26,6% van het nettovermogen van het fonds belegd in aandelen van bedrijven die positief afgestemd zijn op een van de hierboven beschreven SDG's, op basis van de gegevens aan het einde van het kwartaal. De duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen bedragen gemiddeld respectievelijk 10,5% en 16,1% van het nettovermogen van het fonds, op basis van de gegevens aan het einde van het kwartaal van 2023. Onze definitie van duurzaam beleggen is in juli 2023 gewijzigd om de afstemming van de SDG's op de activiteiten te integreren en de drempel voor de afstemming van de investeringsuitgaven ("CapEx") te wijzigen van 30% naar 50%. Bijgevolg weerspiegelt het hierboven vermelde gemiddelde percentage duurzame beleggingen de definitie van duurzame beleggingen die op dat moment van kracht was:

de vorige definitie voor T1 en T2 en de huidige definitie voor T3 en T4 2023.

9) Aandeelhoudersverantwoordelijkheid: de milieu- en sociale engagementen van bedrijven die leiden tot een verbetering van het duurzaamheidsbeleid van bedrijven worden gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) niveau van actief engagement en stembeleid, (b) aantal engagementen, (c) stempercentage, en (d) deelname aan aandeelhoudersvergaderingen (of obligatiehoudersvergaderingen).

In 2023 hebben we bij Carmignac engagementen aangegaan met 60 bedrijven en bij Carmignac Patrimoine met 22 bedrijven. Zo hebben we bijna 98,2% van de stemmen uitgebracht voor de bedrijven waarin we een belang hadden.

10) Belangrijkste negatieve effecten (principal adverse impacts – "PAI"): met betrekking tot het toezicht op de belangrijkste negatieve effecten, en overeenkomstig bijlage 1 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 volgt het fonds 16 verplichte milieu- en sociale indicatoren en 2 facultatieve indicatoren om de impact van duurzame investeringen ten opzichte van deze indicatoren aan te tonen: broeikasgasemissies (BKG), koolstofvoetafdruk, BKG-intensiteit van de ondernemingen die de investeringen ontvangen, blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de fossiele brandstoffensector, aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie, energie-intensiteit per sector met een grote impact op het klimaat, activiteiten met een negatieve impact op biodiversiteitsgevoelige gebieden, lozingen in het water, verhouding tussen gevaarlijk en radioactief afval, watergebruik en -recycling (facultatief), schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, ontbreken van nalevingsprocessen en -mechanismen om de naleving van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren, niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, diversiteit in bestuursorganen, blootstelling aan controversiële wapens, buitensporige beloningsverhouding (optioneel).

Soevereine emittenten worden gemonitord op schendingen van sociale normen en hun broeikasgasintensiteit.

In 2023 hebben we Impact Cubed vervangen door MSCI als gegevensleverancier voor de monitoring van PAI's, omdat MSCI meer transparantie en flexibiliteit bood om onze eigen tools te ontwikkelen op basis van de door MSCI geleverde ruwe gegevens. Hieronder vindt u de prestaties van de indicatoren met betrekking tot de belangrijkste negatieve effecten voor het jaar 2023, gebaseerd op het gemiddelde van de gegevens aan het einde van het kwartaal, voor de aandelen- en bedrijfsobligaties in de portefeuille:

PAI-indicatoren / Op basis van de door de onderneming / Fonds / Dekking

verstrekte gegevens

Scope 1 broeikasgassen / Scope 1 broeikasgasemissies / 289842,51 / 99,89

Scope 2 broeikasgasemissies / Scope 2 broeikasgasemissies / 51808,61 / 99,89

Scope 3 broeikasgassen / Vanaf 1 januari 2023, Scope 3 broeikasgasemissies /

2259837,65 / 99,63

Totale broeikasgassen / Totale broeikasgasemissies / 2599002,12 / 99,01

Koolstofvoetafdruk / CO2-voetafdruk / 574,91 / 99,01

Intensiteit van broeikasgasemissies / BK-intensiteit bedrijven / 1257,57 / 99,01

Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de fossiele brandstoffensector / Aandeel van investeringen in bedrijven die actief zijn in de fossiele brandstoffensector / 15 / 99,01

Aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie /

Aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen, afkomstig van niet-hernieuwbare energiebronnen in vergelijking met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt in procenten / 65 / 78,36

Energie-intensiteit per klimaatsector met grote impact – Totaal / Energieverbruik in GWh per miljoen euro bedrijfsinkomsten, per sector met grote klimaatimpact – Totaal / 0,61 / 89,0

Energie-intensiteit per klimaatsector met grote impact - NACE-sector A / Energieverbruik in GWh per miljoen euro bedrijfsinkomsten, per sector met grote impact op het klimaat - NACE Sector A (Landbouw, bosbouw en visserij) / 0,00 / 89,07

Energie-intensiteit per klimaatintensieve sector - NACE-sector B / Energieverbruik in GWh per miljoen euro bedrijfsinkomsten, per sector met grote klimaatimpact - NACE-sector B (mijnbouw en steengroeven) / 1,6 / 89,07

Energie-intensiteit per klimaatsector met grote impact - NACE-sector C / Energieverbruik in GWh per miljoen euro bedrijfsinkomsten, per sector met grote impact op het klimaat - NACE-sector C (Vervaardiging) / 0 / 89,07

Energie-intensiteit per klimaatsector met grote impact - NACE-sector D /

Energieverbruik in GWh per miljoen euro bedrijfsinkomsten, per sector met grote klimaatimpact - NACE-sector D (Elektriciteits-, gas-, stoom- en luchtverhogende of -koelende voorzieningen) / 4,8 / 89,0

Energie-intensiteit per klimaatsector met grote impact - NACE-sector E /

Energieverbruik in GWh per miljoen euro bedrijfsinkomsten, per sector met grote impact op het klimaat - NACE-sector E (watervoorziening, riolering, afvalbeheer en sanering) / 0 / 89,07

Energie-intensiteit per klimaatsector met grote impact - NACE-sector F /

Energieverbruik in GWh per miljoen euro bedrijfsinkomsten, per sector met grote impact op het klimaat - NACE-sector F (bouw) / 0 / 89,0

Energie-intensiteit per / Energieverbruik in GWh per miljoen euro / bedrijfsinkomsten / 0 / 89,07

klimaatsector met grote impact - NACE-sector G / per sector met grote klimaatimpact - NACE-sector G (groothandel en detailhandel; reparatie van auto's en motorvoertuigen) / - / -

Energie-intensiteit per klimaatsector met grote impact - NACE-sector H /

Energieverbruik in GWh per miljoen euro bedrijfsinkomsten, per sector met grote klimaatimpact - NACE-sector H (Vervoer en opslag) / 2 / 89

Energie-intensiteit per klimaatsector met grote impact - NACE-sector L /

Energieverbruik in GWh per miljoen euro bedrijfsinkomsten, per sector met grote impact op het klimaat - NACE-sector L (Onroerend goed) / 0 / 89,07

Biodiversiteit / Aandeel van de investeringen in ondernemingen waarvan de vestigingen/activiteiten zich bevinden op locaties die kwetsbaar zijn voor biodiversiteit en waarvan de activiteiten een negatieve impact hebben op deze gebieden / 0 / 99,01

Watergerelateerde emissies / Tonnen wateremissies gegenereerd : door bedrijven per miljoen euro geïnvesteerd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde / 0 / 0,53

Gevaarlijk afval / Ton gevaarlijk afval geproduceerd door bedrijven per miljoen euro geïnvesteerd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde / 81,74 / 38,35

Waterverbruik en recycling / Gemiddelde hoeveelheid water verbruikt en teruggewonnen door bedrijven (in kubieke meter) per miljoen euro omzet / 0,00 /

6,38

Schendingen van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties en de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen / Aandeel van de investeringen in ondernemingen die betrokken waren bij schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of de richtlijnen van de OESO voor multinationale ondernemingen / 0,00 / 99,98

Ontbreken van processen en controles om de naleving van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de richtlijnen van de OESO voor multinationale ondernemingen te controleren / Aandeel van de investeringen in ondernemingen die geen beleid hebben om de naleving van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren, of geen mechanismen hebben voor de behandeling van klachten in geval van schending van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen / 0,31 / 99,01

Niet-gecorrigeerd loonverschil tussen mannen en vrouwen / Niet-gecorrigeerd gemiddeld loonverschil tussen mannen en vrouwen in ondernemingen / 11 / 32,52

Genderdiversiteit in de raad van bestuur / Gemiddelde verhouding tussen het aantal vrouwen en mannen in de raad van bestuur in bedrijven / 38 / 99,89

Blootstelling aan controversiële wapens / Aandeel van investeringen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens / 0 / 99,10

Buitenissige beloning van CEO's / Gemiddelde verhouding binnen de begunstigde ondernemingen tussen de totale jaarlijkse beloning van de best betaalde persoon en de totale jaarlijkse beloning van alle werknemers (met uitzondering van de best betaalde persoon). / 272,05 / 71,84

Broeikasgasintensiteit (soevereine en supranationale) / Broeikasgasintensiteit van de landen waar wordt geïnvesteerd (ton CO2-uitstoot per miljoen euro van het bbp van het land) / 320,58 / 0

Sociale schendingen (soevereine en supranationale) / Aantal landen waarin wordt geïnvesteerd en waar sociale normen worden geschonden (in absolute cijfers en als percentage van het totale aantal landen dat investeringen ontvangt), in de zin van internationale verdragen en conventies, de beginselen van de Verenigde Naties of, indien van toepassing, het nationale recht. / 0 / 0,00

- ***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 heeft ten minste 10% van zijn nettovermogen belegd in aandelen van ondernemingen die positief aansluiten bij de duurzame beleggingsdoelstellingen van de Verenigde Naties.

De minimale niveaus voor duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen bedragen respectievelijk 1% en 3% van het nettovermogen van het fonds.

Zoals hierboven vermeld, wordt een emittent als in overeenstemming beschouwd wanneer ten minste een van de volgende drie drempels wordt bereikt:

a. Producten en diensten: ten minste 50% van de omzet is afkomstig van goederen en diensten die verband houden met ten minste één van de volgende 9 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (van de 17): (1) Geen armoede, (2) geen honger, (3) goede gezondheid en welzijn, (4) kwaliteitsonderwijs, (6) schoon water en & sanitaire voorzieningen, (7) betaalbare en schone energie, (9) industrie, innovatie en infrastructuur, (11) duurzame steden en gemeenschappen, (12) verantwoord consumeren en produceren; of

b. Kapitaaluitgaven ("CapEx" voor capital expenditures): ten minste 30% van de kapitaaluitgaven wordt besteed aan commerciële activiteiten die verband houden met ten minste één van de volgende 9 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (van de 17): (1) Geen armoede, (2) geen honger, (3) goede gezondheid en welzijn, (4) kwaliteitsonderwijs, (6) schoon water en sanitaire voorzieningen, (7) betaalbare en schone energie, (9) industrie, innovatie en infrastructuur, (11) duurzame steden en gemeenschappen (12) verantwoord consumeren en produceren; of

c. Operaties:

i. De emittent krijgt de status "in overeenstemming" voor operationele afstemming voor ten minste 3 van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties, bepaald op basis van door deze emittent verstrekte bewijzen met betrekking tot zijn beleid, praktijken en doelstellingen in verband met deze duurzame ontwikkelingsdoelstellingen. De status 'in overeenstemming' komt overeen met een score voor operationele afstemming van 2 of hoger (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door de externe ratingverstrekker die door de beheermaatschappij is geselecteerd; en

ii. De emittent heeft voor geen van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties de status 'niet in overeenstemming' gekregen voor operationele overeenstemming. De status 'niet in overeenstemming' komt overeen met een operationele afstemmingsscore van minder dan of gelijk aan -2 (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door de externe ratingaanbieder. Deze drempels van 50% geven blijk van een significante intentie van de onderneming met betrekking tot de bijdragende activiteit en haar groeiplannen.

Voor meer informatie over deze duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties kunt u terecht op https://sdgs.un.org/goals

In 2024 was gemiddeld 36,1% van het fondsvermogen belegd in duurzame beleggingen zoals hierboven gedefinieerd, op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Het percentage duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 17,5% en 18,6% van het nettofondsvermogen.

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

De beheermaatschappij heeft de volgende mechanismen gebruikt om ervoor te zorgen dat de verantwoorde beleggingen van het fonds geen significante schade toebrengen aan een van de duurzame beleggingsdoelstellingen op milieu- of sociaal gebied:

1) Beperking van het beleggingsuniversum (minimaal 20% van het aandelen- en bedrijfsobligatiegedeelte van de portefeuille):

i) Uitsluitingen op het niveau van de beheermaatschappij: niet-duurzame activiteiten en praktijken worden geïdentificeerd aan de hand van een benadering die is gebaseerd op internationale normen en regels op de volgende gebieden: (a) controverses met betrekking tot de richtlijnen van de OESO, de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele beginselen en rechten op het werk, en de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties, (b) controversiële wapens, (c) productie van thermische steenkool, (d) energieproducenten, (f) tabak, (g) entertainment voor volwassenen.

ii) Negatieve screening specifiek voor het fonds: Posities in de aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuille met een algemene START-score van "D" of "E" (op een schaal van "E" tot "A") worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. Bedrijven in de portefeuille met een START-score van 'E' (op een schaal van 'E' tot 'A') op de milieu- of sociale pijlers worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. Bedrijven met een algemene MSCI-rating van 'CCC' of 'B' (op een schaal van 'C' tot ' t AAA') worden a priori uitgesloten van de beleggingsuniversum van het fonds. Ondernemingen met een MSCI-rating van 'CCC' of 'B' (op een schaal van 'C' tot 'AAA') die een START-score van 'C' of hoger hebben behaald (op een schaal van 'A' tot 'E'), kunnen opnieuw worden opgenomen in het beleggingsuniversum van het fonds.

2) Aandeelhoudersverantwoordelijkheid: de ESG-verbintenissen van ondernemingen die bijdragen tot een groter bewustzijn van en verbetering van het duurzaamheidsbeleid van ondernemingen worden gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) mate van actieve betrokkenheid en stembeleid, (b) aantal verbintenissen, (c) stempercentage, en (d) deelname aan aandeelhoudersvergaderingen (of vergaderingen van obligatiehouders).

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

De indicatoren met betrekking tot negatieve effecten worden op kwartaalbasis gevolgd. Negatieve effecten worden geïdentificeerd op basis van hun ernst. Na overleg met het betrokken beleggingsteam wordt een actieplan opgesteld met een tijdschema voor de uitvoering ervan.

Dialoog met de onderneming is doorgaans het aangewezen middel om de betreffende onderneming te bewegen tot het verminderen van de negatieve effecten. In dat geval wordt de toezegging van de onderneming opgenomen in het driemaandelijkse engagementplan van Carmignac, in overeenstemming met het engagementbeleid van Carmignac. Desinvestering kan worden overwogen met een vooraf vastgestelde 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 screenen van controverses met betrekking tot de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen inzake bedrijfsleven en mensenrechten voor alle beleggingen in het fonds.

De beheermaatschappij handelt in overeenstemming met de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele beginselen en rechten op het werk en de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) die multinationale ondernemingen in staat stellen de voor hen geldende normen te beoordelen, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, schendingen van de mensenrechten, het arbeidsrecht en standaardpraktijken op het gebied van klimaat.

Het fonds past een controversescreeningsproces toe op al zijn beleggingen.

Ondernemingen die zich schuldig hebben gemaakt aan ernstige schendingen van het milieu, de mensenrechten en het internationaal arbeidsrecht, om de belangrijkste overtredingen te noemen, worden uitgesloten. Dit filterproces baseert de identificatie van controverses op de OESO-richtlijnen voor bedrijven en op de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties en wordt gewoonlijk "normatieve filtering" genoemd, waarbij een restrictieve, gecontroleerde en gematigde filtering wordt geïntegreerd via het eigen ESG-systeem van Carmignac, "START". Er wordt een rating en onderzoek naar controverses van bedrijven uitgevoerd op basis 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 evenim ernstig afbreuk doen aan ecologishce of 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") toe te passen die zijn opgenomen in bijlage 1 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288, waarin 16 verplichte milieu- en sociale indicatoren en 2 facultatieve indicatoren zijn vastgesteld om de impact van duurzame beleggingen op deze indicatoren aan te tonen:

broeikasgasemissies (BKG), koolstofvoetafdruk, BKG-intensiteit van de ondernemingen waarin wordt belegd, blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de fossiele brandstoffensector, aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie, energie-intensiteit per sector met een grote impact op het klimaat, activiteiten met een negatieve impact op biodiversiteitsgevoelige gebieden, lozingen in het water, verhouding tussen gevaarlijk en radioactief

afval, watergebruik en -recycling (facultatief), schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, ontbreken van nalevingsprocessen en -mechanismen om de naleving van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren, niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, diversiteit in bestuursorganen, blootstelling aan controversiële wapens, buitensporige beloningsverhouding (facultatief). Soevereine emittenten worden gemonitord op schendingen van sociale normen en hun broeikasgasintensiteit.

In het kader van zijn PAI-strategie identificeert Carmignac bedrijven die slechter presteren dan de referentie-index op het vlak van PAI-indicatoren. Onze externe gegevensleverancier MSCI stelt ons in staat om de impact van onze fondsen voor elke PAI te volgen.De PAI-waarden van het fonds worden vergeleken met die van de referentie-index. Wanneer de PAI van het fonds onder een bepaalde drempel ondermaats presteert ten opzichte van de referentie-index, zoeken we naar de bedrijven die het meest bijdragen aan de ondermaatse prestatie van de betreffende PAI. Deze bedrijven worden als uitschieters beschouwd.

Door voor elke PAI-indicator uitschieters te identificeren, kunnen we een dialoog aangaan met bedrijven om ervoor te zorgen dat ze zich ertoe verbinden hun impact te verminderen. We hebben vastgesteld dat Petroleos Mexicanos (Pemex) een van de belangrijkste bijdragers was aan de ondermaatse prestaties van Carmignac Patrimoine op het gebied van broeikasgasintensiteit in 2023. Daarom zijn we in 2024 een dialoog aangegaan met Pemex in het kader van ons werk als medevoorzitter van de Climate Action (CA) 100-groep. Na vier jaar engagement met Pemex heeft Carmignac een solide dialoog opgebouwd met Pemex en reageert het bedrijf constructief op de bezorgdheden van de CA 100-groep. Nadat we het bedrijf erin geslaagd zijn aan te moedigen om in 2023 zijn eerste comité voor duurzame ontwikkeling op te richten, heeft Pemex zijn eerste duurzaamheidsplan goedgekeurd en gepubliceerd, met de bijdrage van de belangrijkste beleggers van de CA 100-groep.

In reactie op de verzoeken van Carmignac en de CA 100-groep bevat het duurzaamheidsplan belangrijke informatie, zoals gekwantificeerde doelstellingen voor broeikasgasemissies en de bijbehorende CAPEX-implicaties, evenals een actieplan voor methaanemissies. Bovendien heeft Pemex zich ertoe verbonden zijn informatie in overeenstemming te brengen met de S1- en S2-normen van de ISS, waardoor het duurzaamheidsplan zal voldoen aan de vereisten van de TCFD. Er is ook een rapport over klimaatgerelateerde risico's gepubliceerd dat in overeenstemming is met de TCFD.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01.01. - 31.12.2024

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?***

Hieronder vindt u de 15 belangrijkste beleggingen van 2024 op basis van het gemiddelde van de gegevens aan het einde van de maand, voor de aandelen- en obligatiegedeelten van de portefeuille:

Belangrijkste beleggingen / Sector / % van de activa / Land

TAIWAN SEMICONDUCTOR / Informatietechnologie / 3,32% / Taiwan

AMAZON.COM INC / Discretionaire consumptie / 2,97% / VS

NOVO NORDISK A/S / Gezondheid / 2,25 % / Denemarken

HERMES INTERNATIONAL / Discretionaire consumptie / 2,07% / Frankrijk

MICROSOFT CORP / Informatietechnologie / 1,84% / VS

UBS AG / Financiën / 1,83% / Zwitserland

ALPHABET INC / Telecommunicatiediensten / 1,74% / VS

SCHLUMBERGER / Energie / 1,67% / VS

NVIDIA CORP / Informatietechnologie / 1,66% / VS

FACEBOOK INC / Telecommunicatiediensten / 1,29 % / VS

ITAU UNIBANCO HOLDING SA / Financiën / 1,23 % / Brazalië

KOTAK MAHINDRA BANK LTD / Financiën / 1,15% / India

INTERCONTINENTAL EXCHANGE / Financiën / 1,11% / VS

SAMSUNG ELECTRONICS / Informatietechnologie / 1,07% / Zuid-Korea

ELI LILLY & CO / Gezondheid / 1,07% / VS

Belangrijkste investeringen / Sector / % van activa / Land

ITALIË 2,00% 14/03/2028 / / 3,32% / Italië

OTP BANK NYRT 05/10/2026 / Financiën / 2,97% / Hongarije

CITADEL FINANCE 3,38% 09/02/2026 / Financiën / 2,25% / VS

ENI TV 13/07/2029 / Energie / 2,07% / Italië

PETROLEOS MEXICANOS 3,75% 16/04/2026 / Energie / 1,84% / Mexico

RAIFFEISEN BANK INTERNAT. 15/06/2026 / Financiën / 1,83% / Oostenrijk

ITALY 1,60% 22/11/2028 / / 1,74% / Italië

ITALY 1,60% 28/06/2030 / / 1,67% / Italië

ROMANIA 4,62% 03/04/2049 / / 1,66% / Roemenië

BNP PARIBAS 11/06/2030 / Financiën / 1,29% / Frankrijk

PETROLEOS MEXICANOS 4,88% 21/02/2028 / Energie / 1,23% / Mexico

ITALIË 0,50% 01/02/2026 / / 1,15% / Italië

FRANKRIJK 0,10% 01/03/2029 / / 1,11% / Frankrijk

VERENIGDE STATEN 0,12% 15/04/2026 / / 1,07% / VS

ITALIË 3,50% 15/01/2026 / / 1,07% / Italië

Bron: Carmignac, 31-12-2024

In 2024 was gemiddeld 36,1% van het nettovermogen van het fonds belegd in duurzame beleggingen (in overeenstemming met duurzame ontwikkelingsdoelstellingen), op basis van de gegevens aan het einde van het kwartaal.

Hoe waren de activa verdeeld?

Ten minste 90% van de beleggingen van het fonds is bedoeld om de door het fonds nagestreefde milieu- of sociale kenmerken te realiseren, in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie. In 2024 bedroeg de ESG-dekkingsgraad gemiddeld 99,9% van de effecten in de portefeuille (exclusief liquide middelen en derivaten), op basis van de gegevens aan het einde van het kwartaal.

Minimumpercentage duurzame beleggingen:

Het fonds belegt duurzaam door ten minste 10% van zijn nettovermogen te beleggen in aandelen van bedrijven die positief zijn afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. Naast deze minimale duurzame beleggingen van 10% van het nettovermogen kan het fonds zich richten op bedrijven waarvan de producten en diensten, CapEx-investeringen en activiteiten niet in overeenstemming zijn met de beoogde duurzame ontwikkelingsdoelstellingen.

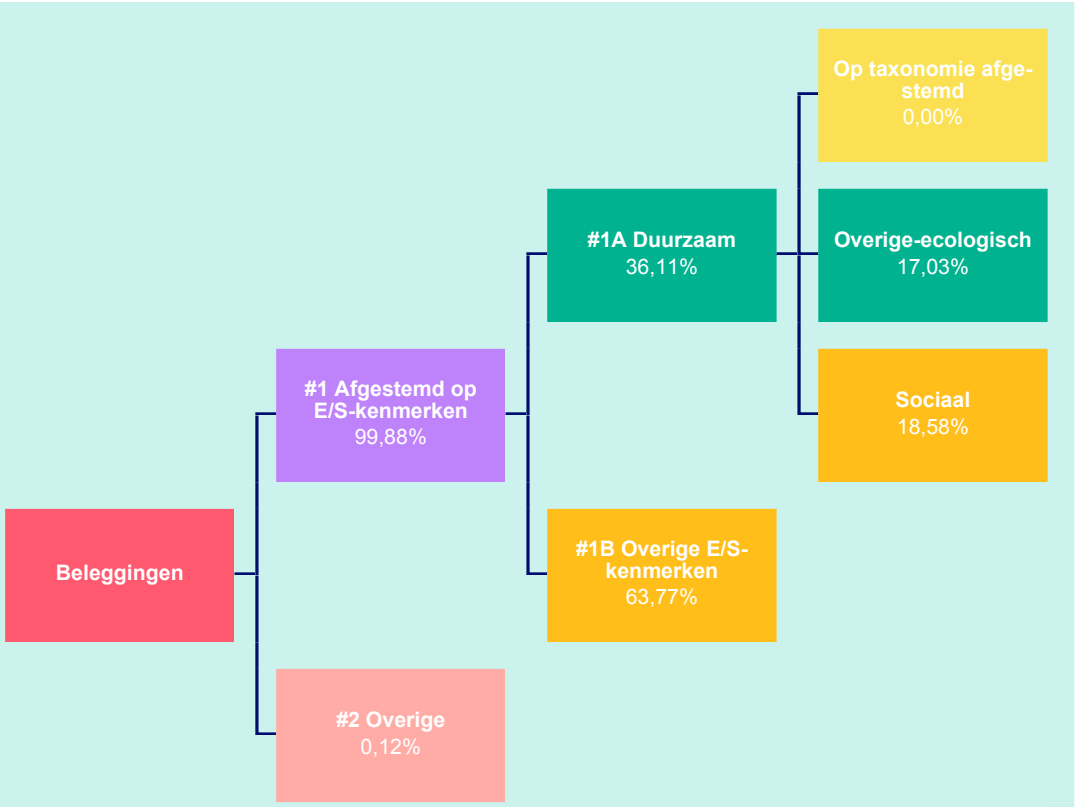
Op 31 december 2024 was 36,1% van het nettovermogen van het fonds belegd in duurzame beleggingen (in overeenstemming met duurzame ontwikkelingsdoelstellingen).

De minimale investeringsniveaus ter bevordering van I/O-kenmerken en met milieu- en sociale doelstellingen bedragen respectievelijk 1% en 3% van het nettovermogen van het fonds. In 2024 bedroegen deze percentages gemiddeld respectievelijk 17,5% en 18,6% van het nettovermogen van het fonds, op basis van de gegevens aan het einde van het kwartaal.

Aandeel van #2 Overige beleggingen:

Wanneer beleggingen buiten de minimumgrens van 90% vallen die milieu- en sociale kenmerken integreren, is de ESG-analyse mogelijk niet uitgevoerd. In 2024 bedraagt dit percentage gemiddeld 0,1% van het nettovermogen van het Fonds, op basis van gegevens van

het einde van het kwartaal.



#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.

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

No	Activa-allocatie - Beleggingstype	Referentieperiode 01.01. - 31.12.2024	Referentieperiode 01.01. - 31.12.2022
1	#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	99,88%	99,43%
2	#2 Overige	0,12%	0,57%
3	#1A Duurzaam	36,11%	24,67%
4	#1B Overige E/S- kenmerken	63,77%	75,33%
5	Op taxonomie afgestemd	0,00%	2,51%
6	Overige-ecologisch	17,03%	8,53%
7	Sociaal	18,58%	16,14%

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

Hieronder vindt u de belangrijkste economische sectoren waarin in 2024 investeringen zijn gedaan, op basis van het gemiddelde van de gegevens aan het einde van de maand, voor het aandelengedeelte van de portefeuille:

Economische sectoren (aandelen) / % van de activa

Informatietechnologie 12,37%

Gezondheid 9,24%

Financiën 6,43%

Discretionaire consumptie 5,71%

Industrie 3,95%

Telecommunicatiediensten 3,50%

Materialen 2,63%

Energie 1,73%

Apparatuur en diensten voor olie en gas 1,73%

Basisconsumptiegoederen 0,67%

De rest van de aandelenportefeuille was belegd in contanten en derivaten voor 0,22%.

Voor het obligatiegedeelte van de portefeuille:

Economische sectoren (obligaties) / % van de activa

Staatsobligaties 23,61%

Financiën 13,59%

Energie 9,25%

Apparatuur en diensten voor olie en gas 4,83%

Olie, gas en brandstoffen 4 ,42%

Discretionaire consumptie 2,15%

Vastgoed 1,47%

Telecommunicatiediensten 1,23%

Diensten voor gemeenschappen 0,92%

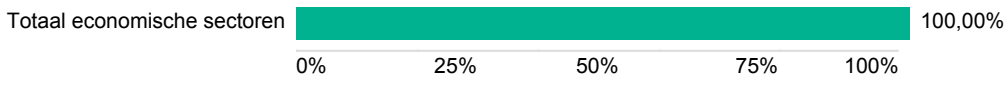
Industrie 0,79%

Basisconsumptiegoederen 0,26%

Gezondheid 0,22%

Informatietechnologie 0,08%

Bron: Carmignac, 31.12.2024



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

Het fonds heeft een milieudoelstelling die verband houdt met de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen en niet met de Europese taxonomie. Op 31/12/2024 bedroeg de afstemming op de EU-taxonomie 0,5%.

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

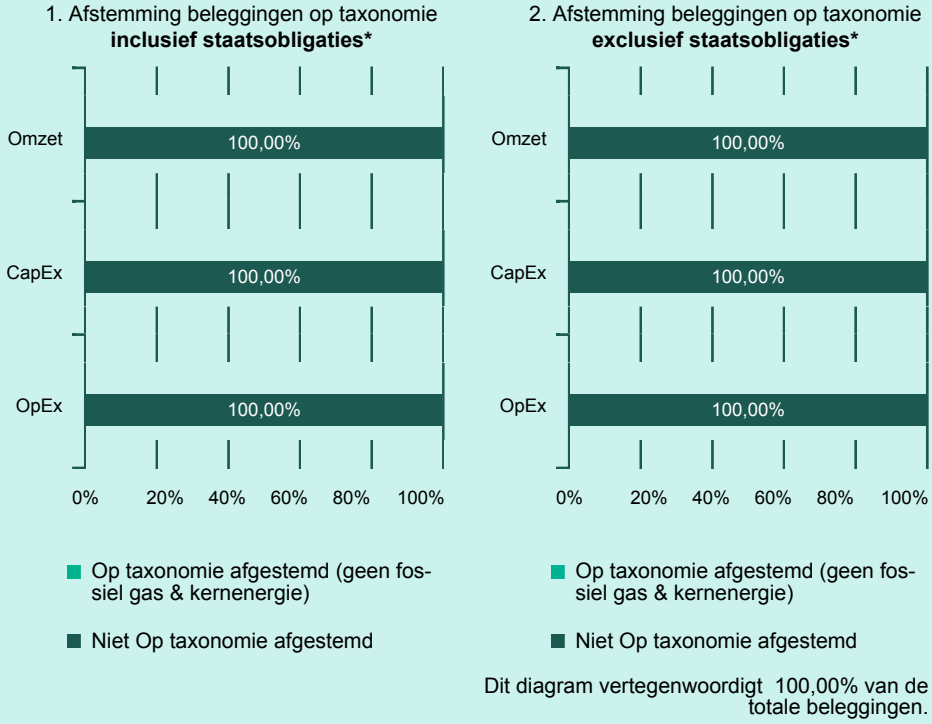
☐ Ja:

☐ 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.

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.



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

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 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.

[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 Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

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

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties**

No	Taxonomie-indicator	Referentieperiode	Referentieperiode
		01.01. - 31.12.2024	01.01. - 31.12.2022

1	Indicatoren voor omzet Op taxonomie afgestemd: fossiel gas Op taxonomie afgestemd: kernenergie Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)	0,00% 0,00% 0,00%	0,00% 0,00% 2,51%
2	CapEx-indicatoren Op taxonomie afgestemd: fossiel gas Op taxonomie afgestemd: kernenergie Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)	0,00% 0,00% 0,00%	0,00% 0,00% 0,00%
3	OpEx-indicatoren Op taxonomie afgestemd: fossiel gas Op taxonomie afgestemd: kernenergie Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)	0,00% 0,00% 0,00%	0,00% 0,00% 0,00%

2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties**

No	Taxonomie-indicator	Referentieperiode 01.01. - 31.12.2024	Referentieperiode 01.01. - 31.12.2022
1	Indicatoren voor omzet Op taxonomie afgestemd: fossiel gas Op taxonomie afgestemd: kernenergie Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)	0,00% 0,00% 0,00%	0,00% 0,00% 2,51%
2	CapEx-indicatoren Op taxonomie afgestemd: fossiel gas Op taxonomie afgestemd: kernenergie Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)	0,00% 0,00% 0,00%	0,00% 0,00% 0,00%
3	OpEx-indicatoren Op taxonomie afgestemd: fossiel gas Op taxonomie afgestemd: kernenergie Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)	0,00% 0,00% 0,00%	0,00% 0,00% 0,00%

- ***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?***

  Het fonds heeft een milieudoelstelling die verband houdt met de Duurzame

  Ontwikkelingsdoelstellingen en niet met de Europese taxonomie. Op 29/12/2023 bedroeg de afstemming op de EU-taxonomie 0,46%.

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?

Het niveau van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet in overeenstemming is met de EU-taxonomie bedraagt gemiddeld 17,0% van het nettovermogen in 2024, op basis van de gegevens aan het einde van het kwartaal.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

In 2024 bedroeg het aandeel van duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gemiddeld 18,6% van het nettovermogen van het fonds, op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

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

Het resterende deel van de portefeuille (d.w.z. buiten het minimumpercentage van 90%) kan ook milieu- en sociale kenmerken bevorderen, maar wordt niet systematisch door de ESG-analyse gedekt. Deze activa kunnen derivaten of beursgenoteerde effecten omvatten waarvan de ESG-analyse kan worden uitgevoerd na de verwerving van het financiële instrument door het fonds. Liquide middelen (en gelijkwaardige instrumenten) en derivaten (gebruikt voor afdekkings- of blootstellingsdoeleinden) worden ook opgenomen onder "#2 Overige".

Alle activa van het fonds (met uitzondering van liquide middelen en derivaten) zijn onderworpen aan sectorale en normatieve filters en uitsluitingen die minimale sociale en milieugaranties waarborgen.

Bovendien wordt het uitsluitingsproces toegepast om ervoor te zorgen dat het principe van geen significante schade wordt toegebracht, wordt nageleefd, en worden de negatieve effecten van alle activa van het fonds gemonitord.

Op het niveau van de emittenten (aandelen en bedrijfsobligaties) worden niet-duurzame beleggingen getoetst aan mondiale normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsnormen en corruptiebestrijding door middel van controversiefiltering (een "normgebaseerde" benadering). Deze beleggingen worden onderworpen aan een minimale garantiecontrole om ervoor te zorgen dat hun bedrijfsactiviteiten in overeenstemming zijn met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen inzake bedrijven en mensenrechten.

Milieu-, sociale en governance overwegingen worden geïntegreerd in de instrumenten die een synthetische blootstelling mogelijk maken via het kader dat van toepassing is op derivaten, zoals hieronder uiteengezet. De gekozen aanpak hangt af van het type derivaat dat door het fonds wordt gebruikt: derivaat op één onderliggende waarde of derivaat op een index.

Derivaten op één onderliggende waarde

Derivaten met een korte blootstelling aan één onderliggende waarde worden niet onderworpen aan aanvullende ESG-controles. De onderliggende emittent kan voorkomen op de uitsluitingslijsten van het fonds, voor zover het melden van een gebrek aan vertrouwen in een onderneming met slechte ESG-kenmerken door het short gaan van dit effect wordt beschouwd als een redelijk in het streven naar een evenwicht tussen de beleggingsdoelstellingen van de deelnemers. Deze derivaten

worden niet onderworpen aan een START-rating. Derivaten met een longpositie in één enkele onderliggende emittent zijn onderworpen aan hetzelfde ESG-integratiebeleid als fysieke longposities in aandelen en/of bedrijfsobligaties, indien van toepassing. Deze instrumenten moeten voldoen aan dezelfde ESG-integratiecriteria als beschreven in deze bijlage.

Derivaten op een onderliggende index

Derivaten op een index, ongeacht of ze een lange of korte blootstelling hebben, kunnen aan aanvullende controles worden onderworpen om na te gaan of ze, afhankelijk van hun doelstelling, in aanmerking komen voor opname in het fonds.

- Doelstelling van afdekking en efficiënt portefeuillebeheer: derivaten op een index die door het fonds worden verworven voor afdekkingsdoeleinden, worden niet geanalyseerd voor ESG-doeleinden.
- Blootstellingsdoelstelling: een indexderivaat kan door het fonds worden verworven voor blootstellingsdoeleinden, mits het de volgende kenmerken heeft en langer dan een maand wordt aangehouden:

o Geconcentreerde index (5 componenten of minder): de index mag geen componenten bevatten die op de uitsluitingslijst van het fonds staan.

o Brede index (meer dan 5 componenten): de index moet voor een aanzienlijk deel (>80% van de blootstelling) bestaan uit ondernemingen die niet zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van het fonds.

Bovendien moet de gewogen gemiddelde ESG-score van de index hoger zijn dan BBB (MSCI) of C (START) en moet de ESG-dekking van de index (MSCI of START) hoger zijn dan 90%.

De referentie-indicator van het fonds valt buiten het toepassingsgebied van dit kader voor derivaten op indexen en wordt niet in aanmerking genomen voor ESG-doeleinden.

Het fonds past een compensatieberekening toe (compensatie van een longpositie met gelijkwaardige shortposities op de betreffende emittent) om de negatieve effecten te meten.

Alle activa van het fonds (met uitzondering van liquide middelen en derivaten) worden onderworpen aan sectorfilters en uitsluitingscriteria op basis van normen, die minimale milieu- en sociale waarborgen garanderen.

Bovendien zijn het uitsluitingsproces, het ontbreken van aanzienlijke nadelige gevolgen en het monitoren van negatieve effecten van toepassing op alle activa van het fonds.

In 2024 werden geen derivaten gebruikt om de door het fonds nagestreefde milieu- en sociale kenmerken te bereiken.



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

ESG-integratie

In 2024 hebben we in sommige van onze fondsen een nieuw model geïntroduceerd om de doelstellingen van de Overeenkomst van Parijs te halen. De klimaatdoelstellingen van de portefeuille zijn vastgesteld om de uitstoot van broeikasgassen met 50% te verminderen in 2030, met 70% in 2040 en om in 2050 klimaatneutraal te zijn. Het referentiejaar voor de klimaatdoelstellingen van de portefeuille is 2018.

In 2024 hebben we ons proces voor het verkleinen van het universum verbeterd door elke emittent in het oorspronkelijke universum van het fonds opnieuw te wegen. Het beleggingsuniversum wordt opnieuw gewogen om , kapitalisatie-, geografische en sectorale vertekeningen te elimineren die kunnen leiden tot significante verschillen tussen de samenstelling van deze indices en die van de portefeuille van het Compartiment.

In 2024 hebben we ook ons proces voor de ESG-integratie van CLO's (collateralised loan obligations) geformaliseerd. Voor een aanzienlijk deel van de CLO's wordt een ESG-analyse uitgevoerd. De ad-hocanalyse van de milieu- en/of sociale kenmerken van in aanmerking komende securitisatievehikels wordt uitgevoerd door de portefeuillebeheerder. Fondsen die dit model gebruiken, mogen niet beleggen in instrumenten met de laagste ratings.

We hebben een holistische benadering ontwikkeld en gelanceerd voor de beoordeling van duurzame obligaties, waaronder groene obligaties, sociale obligaties, duurzaamheidsobligaties en SLB's (Sustainability-linked bonds). Deze obligaties worden niet langer standaard als duurzame beleggingen beschouwd, maar moeten aan bepaalde specifieke criteria voldoen na een ESG-analyse om als "duurzame beleggingen" in de zin van de SFDR te worden aangemerkt.

We hebben een nieuw kader opgesteld om ESG-analyse te integreren in de blootstelling aan derivaten van al onze fondsen. De onderliggende waarden van derivaten op één onderliggend actief en indexderivaten die worden aangehouden voor blootstellingsdoeleinden, worden nu onderworpen aan een ESG-analyse. Derivaten op één onderliggende waarde die worden aangehouden voor blootstellingsdoeleinden zijn voortaan onderworpen aan dezelfde ESG-integratiecriteria als longposities, en de ESG-integratiecriteria zijn ontwikkeld zoals beschreven in het bovenstaande document voor indexderivaten. Derivaten die worden aangehouden voor afdekkingsdoeleinden of voor efficiënt portefeuillebeheer, mogen nog steeds in de portefeuille worden aangehouden zonder dat ze aan een ESG-analyse worden onderworpen. Het beleid is opgesteld en geïmplementeerd door het team van duurzame beleggingsspecialisten en wordt gecontroleerd door de risicofunctie van de onderneming.

Gedurende het jaar 2024 hebben we ons soevereiniteitsmodel verbeterd door er nieuwe E- en G-KPI's aan toe te voegen. Dit nieuwe soevereiniteitsmodel zal in 2025 worden gelanceerd.

Transparantie en ESG-rapportage

We zijn volledige informatie over onze aanpak blijven verstrekken. Ons ESG-beleid en onze ESG-verslagen zijn te vinden op de website van Carmignac: https://www.carmignac.fr/fr_FR/investissement-durable/politiques-et-rapports

In ons TCFD-rapport 2024 hebben we een nieuwe maatstaf voor fysieke bedrijfsrisico's geïntroduceerd: de 'Climate Var' (klimaatrisicowaarde) in onze rapporten. De Climate Var kwantificeert de economische waarde die volgens verschillende klimaatscenario's potentieel in gevaar zou kunnen komen. De publicatie van de Climate Var is beschikbaar in ons uitgebreidere TCFD-rapport en kan worden geraadpleegd op: https://carmidoc.carmignac.com/SRICA_FR_fr.pdf

Carmignac erkent dat het belangrijk is om 'de daad bij het woord te voegen'. Daarom hebben we in 2024 ons beleid inzake maatschappelijk verantwoord ondernemen (MVO) gepubliceerd. Onze MVO-aanpak is gebaseerd op vijf pijlers: onze operationele ecologische voetafdruk, het bevorderen van een betrokken personeelsbestand en een inclusieve werkomgeving, onze maatschappelijke betrokkenheid, onze inzet voor de kunsten via de Carmignac Foundation en ons verantwoord ondernemen. Ons MVO-beleid kan worden geraadpleegd op: https://carmidoc.carmignac.com/CSR_FR_en.pdf

In 2024 hebben we ook ons uitsluitingsbeleid herzien om de transparantie voor onze beleggers verder te vergroten. Het beleid omvat nu een motivering voor elke uitsluiting, de inkomsten drempel die voor deze uitsluitingen wordt gehanteerd en een tabel met een overzicht van de fondsen waarop de uitsluitingscriteria van toepassing zijn. Daarnaast hebben we verduidelijkt hoe we de richtlijnen van de Verenigde Naties inzake bedrijven en mensenrechten integreren in onze procedures voor het monitoren van controverses. Ons uitsluitingsbeleid is beschikbaar op https://carmidoc.carmignac.com/SRIEXP_FR_fr.pdf

Verbintenissen

Doelstelling van 100% van de stemmen: we zijn erin geslaagd om in 2024 deel te nemen aan 98,15% van de algemene vergaderingen op het niveau van Carmignac (95% in 2023) en 97,37% op het niveau van het fonds van alle mogelijke stemmen op de jaarlijkse algemene vergadering.

Stewardship Code: We zijn opnieuw door de FRC goedgekeurd als ondertekenaar van de Stewardship Code, waarbij we alle principes naleven, zoals vastgelegd in ons jaarlijkse Stewardship-verslag: https://carmidoc.carmignac.com/SWR_FR_en.pdf

Regelgevende raadplegingen: We hebben deelgenomen aan rondetafelgesprekken over ESG-kwesties waarmee onze sector, onze producten en de sector als geheel worden geconfronteerd, en hebben bovendien bijgedragen aan raadplegingen en discussies die door onze toezichthouders zijn gevoerd, hetzij rechtstreeks, hetzij via de werkgroepen van onze fondsverenigingen, zoals AI UK, Alfi Luxembourg en AFG, Frankrijk.

Carmignac is van mening dat directe betrokkenheid en samenwerking waardevol zijn en dat de combinatie van beide leidt tot het meest invloedrijke en effectieve beheer. Door hun krachten te bundelen kunnen beleggers het meest effectief invloed uitoefenen op bedrijven met betrekking tot belangrijke ESG-kwesties, waaronder systeem- en marktrisico's, en uiteindelijk bijdragen aan een betere werking van de markten. In die geest hebben we onze deelname aan Climate 100+ uitgebreid, met name voor het collectieve engagement met Pemex als houder van obligaties van het bedrijf. In 2024 hebben we ons aangesloten bij het initiatief voor gezamenlijke engagementen met Nature 100+ op het gebied van biodiversiteit. We zijn ook toegetreden tot de collectieve impactcoalitie WBA voor ethische AI.

Wat meer specifiek de engagementen betreft, houdt onze fiduciaire verantwoordelijkheid in dat we onze rechten als aandeelhouders ten volle uitoefenen en ons engageren met de bedrijven waarin we beleggen. De dialoog wordt gevoerd door financiële analisten, portefeuillebeheerders en het ESG-team. Wij zijn van mening dat onze betrokkenheid leidt tot een beter begrip van de manier waarop bedrijven hun niet-financiële risico's beheren en hun ESG-profiel aanzienlijk verbeteren, terwijl ze tegelijkertijd langetermijnwaarde creëren voor onze klanten, de samenleving en het milieu. Onze betrokkenheid kan betrekking hebben op een van de volgende vijf aspecten: 1) ESG-risico's, 2) een ESG-thema, 3) een gewenste impact, 4) controversieel gedrag, of 5) een stemming tijdens een algemene vergadering. Carmignac kan samenwerken met andere aandeelhouders en obligatiehouders wanneer dit van invloed is op de activiteiten en het bestuur van de bedrijven in de portefeuille. Om ervoor te zorgen dat de onderneming potentiële of bevestigde belangenconflicten correct identificeert, voorspelt en beheert, heeft Carmignac beleidsregels en richtlijnen opgesteld en bijgewerkt.

Voor meer informatie over ons engagementbeleid kunt u terecht op de website.

In 2024 hebben we 70 engagementen gevoerd met 54 bedrijven en 1 soevereine entiteit over specifieke ESG-onderwerpen op het niveau van Carmignac, en met 22 bedrijven op het niveau van het fonds.

In 2024 zijn we bijvoorbeeld een engagement aangegaan met L'Oréal.

In 2024 zijn we een engagement aangegaan met L'Oréal SA naar aanleiding van berichten in de media over kinderarbeid in de jasmijnketen in Egypte. Het doel van dit engagement was om inzicht te krijgen in de maatregelen die het bedrijf heeft genomen om kinderarbeid in zijn toeleveringsketen uit te bannen en om de doeltreffendheid daarvan te meten.

Vertegenwoordigers van L'Oréal hebben bevestigd dat zij het probleem al vóór de berichten hadden gesignaleerd en dat zij al corrigerende maatregelen hadden genomen. Er zijn kortetermijnmaatregelen genomen om kinderen uit de arbeid te halen, evenals langetermijnactiviteiten voor controle en toezicht. Na afloop van de verbintenis is Carmignac tevreden met de reactie van het bedrijf. We hebben onze ESG START-rating op B gehandhaafd en zullen het bedrijf blijven volgen en indien nodig met het bedrijf in gesprek blijven.



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.

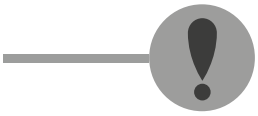
Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- ***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 2024 tot en met 31 december 2024. 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.

Dit document werd naar best vermogen opgesteld door Baloise Belgium nv met de informatie over de verschillende duurzaamheidsaspecten die de fondsbeheerder beschikbaar stelt. Het bevat de informatie die tot nu toe beschikbaar is en kan worden gewijzigd en/of aangevuld wanneer de fondsbeheerder meer informatie deelt.