

BIJLAGE II

Model voor de precontractuele informatieverstrekking voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming: CARMIGNAC PORTFOLIO SECURITE

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 549300I0RA8U71L1G234

## Ecologische en/of sociale kenmerken

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



Nee



Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: \_\_\_%



in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: \_\_\_%



Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 10% behelzen



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een sociale doelstelling



Het promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet zijn afgestemd op de taxonomie.



### Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Subfonds promoot ecologische en sociale kenmerken door het best-in-universe-principe en best-effort-principe toe te passen om op duurzame wijze te beleggen door een vierpijlerstrategie – 1) ESG-integratie, 2) negatieve screening, 3) positieve screening, 4) actief stewardship – te hanteren om ecologische en sociale kenmerken te promoten.

Belangrijk is dat minimaal 10% van de netto-activa van de pijler ‘positieve screening’ uit duurzame beleggingen bestaat. Duurzame beleggingen worden gedefinieerd als:

- 1) Beleggingen in obligaties waarvan de bestemming van de opbrengsten centraal staat, zoals groene, sociale of duurzame bedrijfs- of staatsobligaties en beleggingen in duurzaamheidsgekoppelde obligaties; OF
- 2) Beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 50% van de omzet afkomstig is van of die ten minste 50% van hun CapEx investeren in goederen en diensten die verband houden met bedrijfsactiviteiten die een positieve bijdrage leveren aan een van de volgende 9 voor dit Subfonds geselecteerde (van de in totaal 17) duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties

(de “Duurzameontwikkelingsdoelstellingen”): (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water, (7) Betaalbare en duurzame energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, en (12) Verantwoorde consumptie en productie. Voor meer informatie verwijzen we naar <https://sdgs.un.org/goals>.

Het Subfonds heeft geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

Dit Subfonds gebruikt de volgende duurzaamheidsindicatoren uit zijn vierpijlerbenadering om de verwezenlijking te meten van elk ecologisch of sociaal kenmerk dat het promoot:

**1) De dekkinggraad van de ESG-analyse:** voor ten minste 90% van de emittenten wordt een ESG-integratie toegepast op basis van de ESG-scores in het door Carmignac ontwikkelde ESG-platform “START” (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory).

**2) De mate waarin het universum van bedrijfsobligaties wordt gereduceerd (minimaal 20%):** De negatieve screening en uitsluiting van niet-duurzame activiteiten en praktijken die tot uiting komen in onderzoek en lage ESG-scores van START, MSCI en/of ISS worden uitgevoerd op basis van de volgende indicatoren: (a) praktijken die schadelijk zijn voor de samenleving en het milieu, (b) controverses ten aanzien van de OESO-richtsnoeren voor bedrijven en de beginselen van het Global Compact van de VN, (c) controversiële wapens, (d) activiteiten gerelateerd aan steenkoolwinning, € energiebedrijven die geen doelstellingen voor afstemming op de Overeenkomst van Parijs hanteren, (f) bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak, (g) bedrijven die betrokken zijn bij de productie van pornografisch materiaal

**3) Positieve screening:** Het Subfonds heeft duurzame beleggingen in portefeuille, waarbij minimaal 10% van de netto-activa zoals hierboven gedefinieerd. Het minimumniveau van duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 1% en 3% van de netto-activa van het Subfonds.

**4) Actief stewardship:** Engagement van bedrijven op milieu- en sociaal gebied dat leidt tot een verbetering van hun duurzaamheidsbeleid wordt gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) mate van actief engagement en stembeleid, (b) aantal engagementactiviteiten, (c) stempercentage en (d) deelname aan aandeelhouders- en obligatiehoudersvergaderingen.

Daarnaast worden de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI’s) gecontroleerd: het Subfonds heeft de technische reguleringsnormen (RTS) van niveau II van de SFDR 2019/2088, bijlage 1, toegepast, waarbij 16 verplichte en 2 optionele ecologische en sociale indicatoren worden gecontroleerd om de impact van duurzame beleggingen aan te tonen aan de hand van de volgende indicatoren: Broeikasgasemissies, Koolstofvoetafdruk, Broeikasgasintensiteit (ondernemingen waarin is belegd), Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen, Verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie, Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten, Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden, Emissies in water, Ratio van gevaarlijk afval, Waterverbruik en -recycling (facultatieve keuze), Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, Genderdiversiteit raad van bestuur, Blootstelling aan controversiële wapens, Ratio buitensporige beloning CEO (facultatieve keuze). Emittenten van staatsobligaties worden gecontroleerd op schending van sociale normen en intensiteitsindicatoren van broeikasgassen.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Het Subfonds heeft duurzame beleggingen in portefeuille, waarbij minimaal 10% van de netto-activa moet bestaan uit groene, sociale, duurzame en aan duurzaamheid gekoppelde obligaties, evenals bedrijven waarvan ten minste 50% van de omzet afkomstig is van of die ten minste 50% van hun CapEx investeren in goederen en diensten die verband houden met bedrijfsactiviteiten die een positieve bijdrage leveren aan een van de volgende 9 voor dit Subfonds geselecteerde (van de in totaal 17) duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (de “Duurzameontwikkelingsdoelstellingen”): (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water, (7) Betaalbare en duurzame energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, en (12) Verantwoorde consumptie en productie.

Een bedrijf wordt als ‘op de SDG’s afgestemd’ beschouwd als meer dan 50% van de omzet of meer dan 50% van hun CapEx afkomstig is van activiteiten die geacht worden bij te dragen aan een van de negen bovengenoemde Duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Die drempelwaarde van 50% wijst erop dat het bedrijf in de betreffende activiteiten en in zijn groeiplannen bewust grote inspanningen doet.

Om te bepalen welke bedrijven op de SDG’s zijn afgestemd, hebben wij een solide classificatiesysteem ontwikkeld en 1700 verschillende bedrijfsactiviteiten in kaart gebracht. Daarenboven hebben wij het SDG Compass, een door GRI, het Global Compact van de VN en de World Business Council for Sustainable Development ontwikkeld instrument, gebruikt om bedrijfsactiviteiten te identificeren die aan elke SDG bijdragen. Op basis van de bedrijfsactiviteiten hebben we voorts de ‘belegbare thema’s’ van Carmignac uitgewerkt. Op basis van die thema’s hebben we alle bedrijfsactiviteiten in het classificatiesysteem gefilterd, passende bedrijfsactiviteiten in overeenstemming met de ‘belegbare thema’s’ van Carmignac gebracht en de geschiktheid ervan getoetst aan de SDG-doelstellingen. Het resultaat is gecontroleerd door de leden van het team Duurzaam Beleggen en het beleggingsteam. Wanneer de drempel van 50% omzet of capex is bereikt, wordt de volledige positie beschouwd als afgestemd op de SDG’s.

Het minimumniveau van duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 1% en 3% van de netto-activa van het Subfonds.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Alle beleggingen van het Subfonds (niet alleen de duurzame beleggingen) worden aan de hand van een controversie-screening onderzocht op naleving van de wereldwijde normen voor milieubescherming, mensenrechten, arbeidsomstandigheden en corruptiebestrijding. Meer in het bijzonder worden de beleggingen onderworpen aan een screening van minimale waarborgen om ervoor te zorgen dat hun activiteiten beantwoorden aan de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bovendien garandeert het Subfonds dat dergelijke activiteiten geen ernstige afbreuk doen aan de milieu- en sociale doelstellingen.

Engagement ten aanzien van controversieel gedrag is erop gericht de schending door een onderneming van het Global Compact van de VN en/of de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen te corrigeren en passende beheersystemen in te voeren om te voorkomen dat een dergelijke schending zich nogmaals voordoet. Indien het engagement niet succesvol is, komt het bedrijf in aanmerking voor uitsluiting. Activiteiten op het gebied van intensief engagement worden elk kwartaal geselecteerd, afhankelijk van de behoefte aan een follow-up. De focus van het engagement kan verschillen afhankelijk van de blootstelling van de belegging.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de significante 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 is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

De indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten worden elk kwartaal gecontroleerd. Ongunstige effecten worden vastgesteld op basis van de mate van de ernst ervan. Na bespreking met het betrokken beleggingsteam wordt een actieplan opgesteld met een tijdschema voor de uitvoering van het plan.

Een dialoog is meestal de aangewezen weg om een bedrijf ertoe aan te zetten de ongunstige effecten te verminderen, in welk geval het engagement ten aanzien van het bedrijf wordt opgenomen in het driemaandelijkse engagementplan van Carmignac, overeenkomstig het beleid van Carmignac inzake aandeelhoudersengagement. In het kader van bovengenoemd beleid kan worden overwogen om de belegging van de hand te doen via een vooraf bepaalde exitstrategie.

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

*In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat 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 overige onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*

Voor alle beleggingen van alle Subfondsen voert Carmignac een controversie-screeningproces uit op grond van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Carmignac handelt in overeenstemming met de principes van het Global Compact van de VN (UNGC), de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen om de normen van bedrijven te beoordelen, onder andere ten aanzien van mensenrechtenschendingen, arbeidswetten en normen op het gebied van klimaatgerelateerde praktijken.

Dit Subfonds voert voor al zijn beleggingen een controversie-screeningproces uit. Bedrijven die aanzienlijke controverses hebben veroorzaakt, met name op het gebied van milieu, mensenrechten en internationale arbeidswetgeving, worden uitgesloten.

Bij dit screeningproces worden controverses geïdentificeerd op basis van de OESO-richtsnoeren voor bedrijven en de beginselen van het Global Compact van de VN, wat vaak screening op basis van normen wordt genoemd, waarbij een strikte screening wordt gehanteerd die wordt gecontroleerd en gemeten met behulp van het door Carmignac ontwikkelde ESG-systeem START. Aan bedrijven wordt een controversie-score toegekend en er wordt controversie-onderzoek uitgevoerd aan de hand van gegevens uit de onderzoeksdatabank ISS-ESG.



**Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Ja, Carmignac heeft zich ertoe verbonden de technische reguleringsnormen (RTS) van niveau II van de SFDR 2019/2088, bijlage 1, toe te passen, waarbij 16 verplichte en 2 optionele

ecologische en sociale indicatoren zullen worden gecontroleerd om de impact van dergelijke duurzame beleggingen aan de hand van deze indicatoren aan te tonen: Broeikasgasemissies, Koolstofvoetafdruk, Broeikasgasintensiteit (ondernemingen waarin is belegd), Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen, Verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie, Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten, Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden, Emissies in water, Ratio van gevaarlijk afval, Waterverbruik en -recycling, Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, Genderdiversiteit raad van bestuur, Blootstelling aan controversiële wapens, Ratio buitensporige beloning CEO. Daarnaast worden, indien van toepassing, de volgende indicatoren voor staatsobligaties gecontroleerd: schending van sociale normen en broeikasgasintensiteit.

In ons PAI-beleid vindt u in Tabel 1 (Bijlage 1, SFDR niveau II) de verklaring over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren. Deze informatie zal worden bekendgemaakt in de jaarverslagen.

Nee



### Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het Subfonds heeft duurzame beleggingen in portefeuille op basis van positieve screening, waarbij minimaal 10% van de netto-activa van het Subfonds wordt belegd in groene, sociale, duurzame en aan duurzaamheid gekoppelde bedrijfs- en staatsobligaties, en in bedrijven die ten minste 50% van hun omzet halen uit goederen en diensten of ten minste 50% van hun kapitaaluitgaven investeren in bedrijfsactiviteiten die een positieve bijdrage leveren aan een van de volgende 9 voor dit Subfonds geselecteerde (van de in totaal 17) duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (de “Duurzameontwikkelingsdoelstellingen”): (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water, (7) Betaalbare en duurzame energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, en (12) Verantwoorde consumptie en productie. Voor meer informatie over de Duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties verwijzen wij naar <https://sdgs.un.org/goals>. Het minimumniveau van duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 1% en 3% van de netto-activa van het Subfonds.

De niet-financiële analyses worden in de beleggingsstrategie geïmplementeerd door de hieronder beschreven activiteiten uit te voeren, waarbij het beleggingsuniversum voor bedrijfsobligaties van het Subfonds actief met ten minste 20% wordt gereduceerd. Het te reduceren initiële beleggingsuniversum bestaat uit 2500 emittenten uit de ICE BofA Global Corporate Index, de ICE BofA Global Non-Financial High Yield Index en de ICE BofA Emerging Market Corporate Plus Index. Het beleggingsuniversum en het Subfonds worden regelmatig herzien om de afstemming voor het reduceren van het beleggingsuniversum te garanderen.

Het beleggingsuniversum voor bedrijfsobligaties wordt beoordeeld op ESG-risico's en -kansen die zijn vastgelegd in het door Carmignac ontwikkelde ESG-platform “START” (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory).

#### Negatieve screening van bedrijfsobligaties:

Het Subfonds sluit bepaalde sectoren en activiteiten uit op basis van een bindende negatieve, op normen gebaseerde screening op bedrijfsniveau, met aandacht voor milieubescherming, mensenrechten, arbeidsrecht of de strijd tegen corruptie.

De negatieve screening en uitsluiting van niet-duurzame activiteiten en praktijken worden toegepast op: (a) praktijken die schadelijk zijn voor de samenleving en het milieu, (b) controverses ten aanzien van de OESO-richtsnoeren voor bedrijven en de beginselen van het Global Compact van de VN, (c)

controversiële wapens, (d) activiteiten gerelateerd aan steenkoolwinning, € energiebedrijven die geen doelstellingen voor afstemming op de Overeenkomst van Parijs hanteren, (f) bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak (uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak en die een aanzienlijk belang hebben in dergelijke bedrijven en bedrijven die betrokken zijn bij de groothandel in tabak of sigarettenc componenten leveren), g) bedrijven die betrokken zijn bij de productie van pornografisch materiaal.

Bedrijven met hoge ESG-risico's die tot uiting komen in hun ESG-rating, worden ook uitgesloten. Bij deze screening worden de ESG-ratings van zowel START als MSCI gebruikt. Bedrijven met een MSCI-rating op milieu- of sociale criteria van minder dan 2,5 of met een algemene MSCI-rating van "B" of "CCC" zijn a priori uitgesloten van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Bedrijven met een rating van "C" of hoger in START (op een schaal van "A" tot "E") kunnen na ad-hoc-analyse en engagement met het bedrijf opnieuw worden geïntegreerd in het beleggingsuniversum van het Subfonds.

#### Screening van staatsobligaties:

- 1) Emittenten van staatsobligaties worden in eerste instantie gescreend op macro-economische factoren
- 2) Alle landen die op basis van regelgevingsnormen en sanctielijsten moeten worden uitgesloten, worden ook uitgesloten.
- 3) Milieu-, sociale en governance-indicatoren worden berekend aan de hand van een interne ESG-score van openbaar beschikbare gegevens.

Milieu- en sociaal gerelateerde engagementactiviteiten bij bedrijven worden uitgevoerd om het duurzaamheidsbeleid van de betreffende bedrijven te verbeteren (actief engagement en stembeleid, aantal engagementactiviteiten, percentage deelname aan stemmingen, en mate van verwezenlijking van de doelstelling van 100% voor aandeelhouders- en obligatiehoudersvergaderingen).

Op het niveau van de emittenten (van aandelen en obligaties) worden alle activa aan de hand van een controversie-screening (op basis van normen) onderzocht op naleving van de wereldwijde normen voor milieubescherming, mensenrechten, arbeidsomstandigheden en corruptiebestrijding. De beleggingen worden onderworpen aan een screening van minimale waarborgen om ervoor te zorgen dat hun activiteiten beantwoorden aan de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

#### ● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot, zijn bij het selecteren van de beleggingen de volgende bindende elementen van de beleggingsstrategie gebruikt:

- Minimaal 10% van de netto-activa van het Subfonds wordt belegd in groene, sociale, duurzame of aan duurzaamheid gekoppelde bedrijfs- of staatsobligaties, evenals in bedrijfsemissanten die een positieve bijdrage leveren aan een van de 9 van de in totaal 17 Duurzaamheidsdoelstellingen van de Verenigde Naties,
- Het minimumniveau van duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 1% en 3% van de netto-activa van het Subfonds.
- Het beleggingsuniversum voor bedrijfsobligaties wordt actief gereduceerd met ten minste 20%,
- Op ten minste 90% van de emittenten wordt een ESG-analyse toegepast.

#### ● **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Het toegezegde minimumpercentage voor de inperking van het beleggingsuniversum voor bedrijfsobligaties bedraagt 20%.

#### ● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, gebruikt het Subfonds het door Carmignac ontwikkelde ESG-onderzoekssysteem START, dat automatisch belangrijke indicatoren van goed bestuur verzamelt voor meer dan 7000 bedrijven, zoals 1) een procentuele weergave van de onafhankelijkheid van het auditcomité, de gemiddelde anciënniteit in de raad van bestuur, de

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

genderdiversiteit in de raad van bestuur, de omvang van de raad van bestuur en de onafhankelijkheid van het vergoedingencomité met betrekking tot goede managementstructuren, en 2) de beloning van het management, de duurzaamheidsprikkels voor het management en de hoogste beloning in vergelijking met de beloning van het personeel. De betrekkingen met de werknemers worden bestreken door de S-indicatoren van Carmignac in START (meer bepaald door de werknemerstevredenheid, de loonkloof tussen mannen en vrouwen en het personeelsverloop).

Inzake naleving van de belastingwetgeving identificeert het Subfonds bedrijven in zijn beleggingsuniversum die de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO inzake fiscaliteit naleven en dringt het waar nodig aan op een betere informatieverzorging.

Daarenboven verwacht Carmignac, als ondertekenaar van de principes voor verantwoord beleggen van de VN (PRI), dat de bedrijven waarin het belegt:

- o Een algemeen belastingbeleid publiceren waarin ze hun aanpak van verantwoordelijke fiscaliteit uiteenzetten,
- o Rapporteren over de processen inzake naleving van de belastingwetgeving en risicobeheer, en
- o Voor elk land afzonderlijk rapporteren.

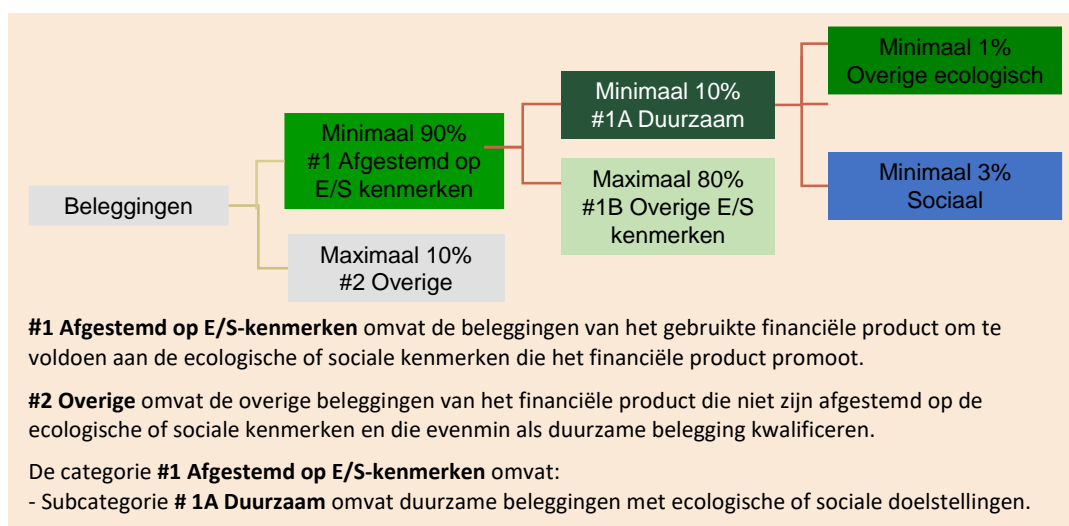
Carmignac neemt dit aandachtspunt in toenemende mate op in zijn engagementactiviteiten bij bedrijven en gebruikt zijn stemrecht om meer transparantie te bewerkstelligen, bijvoorbeeld door aandeelhoudersresoluties te steunen.



## Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Minimaal 90% van de aangehouden bedrijfs- en staatsobligaties van dit Subfonds wordt gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie.

Het Subfonds heeft duurzame beleggingen in portefeuille, waarbij minimaal 10% van de netto-activa van het Subfonds moet bestaan uit groene, sociale, duurzame en/of aan duurzaamheid gekoppelde bedrijfs- en staatsobligaties, evenals bedrijven waarvan ten minste 50% van de omzet afkomstig is van of die ten minste 50% van hun CapEx investeren in goederen en diensten die verband houden met bedrijfsactiviteiten die een positieve bijdrage leveren aan een van de 9 van de in totaal 17 duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (de "Duurzameontwikkelingsdoelstellingen"). Buiten het minimum van 10% aan duurzame beleggingen kan worden belegd in bedrijven die voor minder dan 50% of helemaal niet zijn afgestemd op een van de SDG's van de VN.



Het minimumniveau van duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 1% en 3% van de netto-activa van het Subfonds.

De bovengenoemde duurzame beleggingen, die al dan niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie, kunnen ook ecologisch duurzame beleggingen bevatten. Het Subfonds verbindt zich niet tot een minimale afstemming op de taxonomie.

**De activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;
- 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 weerspiegelen.

De beleggingen onder “#2 Overige beleggingen” (naast contanten en derivaten, die kunnen worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden, indien van toepassing) bestaan uit bedrijfs- en staatsobligaties die niet als duurzaam zijn ingedeeld. Het zijn beleggingen die strikt in overeenstemming met de beleggingsstrategie van het Subfonds worden gedaan en die tot doel hebben de beleggingsstrategie van het Subfonds uit te voeren. De betreffende beleggingen worden onderworpen aan een ESG-analyse (onder andere aan de hand van ons intern ontwikkelde model voor staatsobligaties) en aandelen en bedrijfsobligaties worden onderworpen aan een screening van minimale waarborgen om ervoor te zorgen dat hun activiteiten beantwoorden aan de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Deze instrumenten worden niet gebruikt om de door het Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot ?**

Het gebruik van derivaten draagt niet bij tot de verwezenlijking van de ecologische en/of sociale kenmerken van het Subfonds.

Voor zover het Subfonds derivaten van één emittent gebruikt, zijn de uitsluitingen voor de gehele onderneming van toepassing. Daarnaast past het Subfonds een compensatieberekening toe (saldering van een long-positie met een gelijkwaardige short-positie via derivaten van een emittent) om de ESG-rating van de portefeuille en de koolstofemissies te illustreren en ongunstige effecten te meten.



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

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen<sup>9</sup>?**

Ja :

In fossiel gas       In kernenergie

Nee

*De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*

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

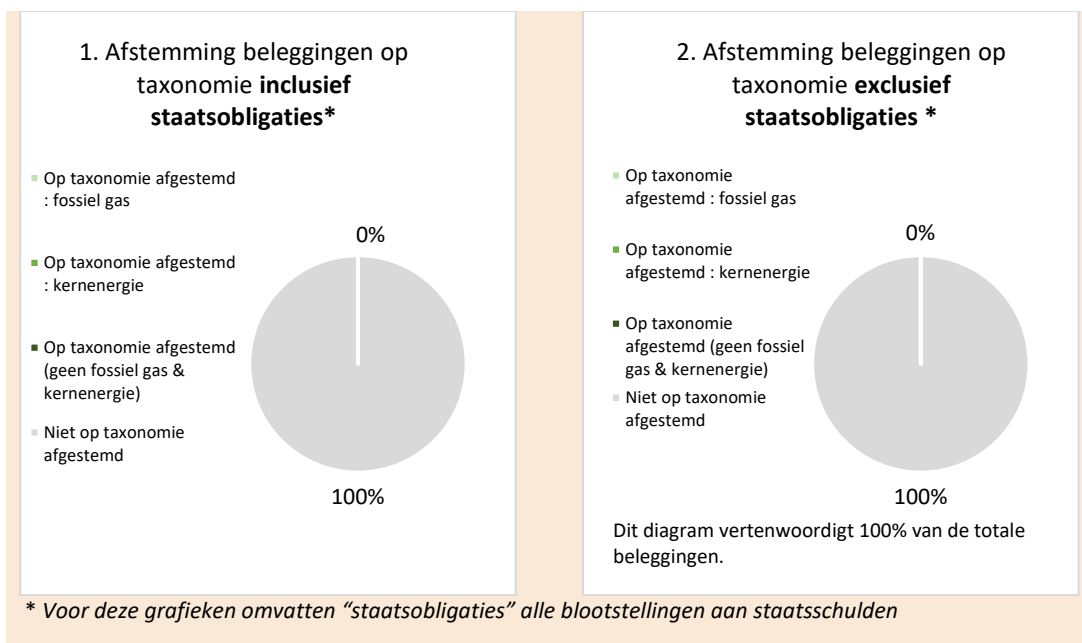
**Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies iveau hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

<sup>9</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.





zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



● **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

N.V.T.



**Wat is het minimaal aandeel van duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?**

Het minimumniveau van duurzame beleggingen met milieudoelstellingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 1% van de netto-activa van het Subfonds.



**Wat is het minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het minimumniveau van duurzame beleggingen met sociale doelstellingen bedraagt 3% van de netto-activa van het Subfonds.



**Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

Het resterende deel van de portefeuille (buiten het minimaal aandeel van 90%) kan ook milieu- en sociale kenmerken promoten, maar wordt niet systematisch aan een ESG-analyse onderworpen. Deze activa kunnen niet-beursgenoteerde effecten omvatten of effecten die het voorwerp zijn geweest van een beursintroductie, waarvan de ESG-analyse kan worden uitgevoerd na de verwerving van het financiële instrument door het subfonds. Geldmiddelen (en kasequivalenten) en derivaten (gebruikt voor afdeckingsdoeleinden) zijn ook opgenomen onder "#2 Overige".

Op het niveau van de emittenten (van aandelen en obligaties) worden niet-duurzame activa aan de hand van een controversie-screening (op basis van normen) onderzocht op naleving van de wereldwijde normen voor milieubescherming, mensenrechten, arbeidsomstandigheden en corruptiebestrijding. De beleggingen worden onderworpen aan een screening van minimale waarborgen om ervoor te zorgen dat hun activiteiten beantwoorden aan de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

N.V.T.

- *Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?*

N.V.T.

- *Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?*

N.V.T.

- *Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex ?*

N.V.T.

- *Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?*

N.V.T.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden ?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website :

[https://www.carmignac.nl/nl\\_NL/fondsen/carmignac-portfolio-securite/f-eur-acc/overzicht-en-kenmerken-van-het-fonds](https://www.carmignac.nl/nl_NL/fondsen/carmignac-portfolio-securite/f-eur-acc/overzicht-en-kenmerken-van-het-fonds)

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