



**PROSPECTUS**

**CARMIGNAC  
SÉCURITÉ**

ICBE naar Frans recht

Geregeld bij Europese Richtlijn 2009/65/EG

## I. ALGEMENE KENMERKEN

### 1° Vorm van de ICBE

Gemeenschappelijk beleggingsfonds (GBF)

### 2° Benaming

CARMIGNAC SÉCURITÉ

### 3° Rechtsvorm en lidstaat waar de ICBE is opgericht

Gemeenschappelijk beleggingsfonds (GBF) naar Frans recht (fonds commun de placement), opgericht in Frankrijk, geregeld bij Europese Richtlijn 2009/65/EG

### 4° Oprichtingsdatum en voorziene bestaansduur

Aan het fonds is op 12 januari 1989 vergunning verleend door de Autorité des marchés financiers (de Franse toezichthouder). Het werd opgericht op 26 januari 1989 voor een duur van 99 jaar (negenennegentig jaar).

### 5° Samenvatting van het aanbod

CATEGORIE DEELNEMINGSRECHTEN	ISIN-CODE	BESTEMMING VAN DE UITTEKEREN BEDRAGEN	UITDRUKKINGSVALUTA	POTENTIËLE BELEGGER	MINIMUMBEDRAG VOOR INSCHRIJVING*	MINIMUMBEDRAG VOOR LATERE BIJSTORTING*
AW EUR Acc	FR0010149120	Kapitalisatie	EUR	Alle inschrijvers	Geen	Geen
AW EUR Ydis	FR0011269083	Uitkering	EUR	Alle inschrijvers	Geen	Geen
AW USD Acc Hdg	FR0011269109	Kapitalisatie	USD (gehedged)	Alle inschrijvers	USD 50.000.000	Geen

Het gehedgedede deelnemingsrecht is afgedekt tegen valutarisico's.

\* Het minimumbedrag voor inschrijving is niet van toepassing voor entiteiten van de Carmignac-groep of ICB's die de groep in beheer heeft.

### 6° Plaats waar het recentste jaarverslag en het recentste periodieke verslag verkrijgbaar zijn

De recentste jaarlijkse documenten, evenals de samenstelling van de activa, worden binnen een termijn van acht werkdagen toegezonden op schriftelijk verzoek van de belegger aan:

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme, 75001 PARIS

Contact: Directie Communicatie

Tel.: 33 (0)1.42.86.53.35 - Fax: 33 (0)1.42.86.52.10

Deze gegevens, het prospectus en het essentiële-informatiedocument (EID) zijn ook beschikbaar op [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com).

De website van de AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) bevat aanvullende informatie over de lijst van voorgeschreven documenten en alle bepalingen ter bescherming van beleggers.

## II - DE PARTIJEN

### 1° Beheermaatschappij

CARMIGNAC GESTION, Société anonyme met maatschappelijke zetel te 24, place Vendôme, 75001 PARIJS, door de Autorité des marchés financiers (de Franse toezichthouder) erkend op 13 maart 1997, onder nummer GP 97-08.

## 2° Bewaarder en depotbank

BNP PARIBAS SA, een kredietinstelling waaraan vergunning is verleend door de Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR – de Franse toezichthouder voor banken en verzekeraars), die haar maatschappelijke zetel heeft te 16, Boulevard des Italiens – 75009 Parijs – Frankrijk (postadres: 9, rue du Débarcadère, 93500 Pantin, Frankrijk), die is ingeschreven in het handelsregister (Registre du commerce et des sociétés – RCS) van Parijs onder nummer 662 042 449 en die onder het toezicht staat van de Autorité des marchés financiers (AMF).

*Taakomschrijving van de Bewaarder:* BNP PARIBAS S.A. verricht de taken die worden omschreven in de voor het fonds geldende regelgeving:

- Bewaring van de activa van het fonds
- Toetsing van de besluiten van de beheermaatschappij aan de voorschriften
- Toezicht op de liquiditeitsstromen van het fonds.

In opdracht van de beheermaatschappij is de bewaarder belast met het passieve beheer van het fonds, dat bestaat uit het centraliseren van de inschrijvings- en terugkooporders van het fonds en het bijhouden van de emissierekening van de deelnemingsrechten van het fonds. De Bewaarder is niet afhankelijk van de beheermaatschappij.

*Regeling van en omgang met belangenconflicten:* met name als de beheermaatschappij andere commerciële relaties met BNP PARIBAS S.A. onderhoudt dan de relaties die voortkomen uit haar functie van bewaarder, kunnen bepaalde potentiële belangenconflicten worden geïdentificeerd. Om dergelijke situaties te kunnen beheren heeft de Bewaarder, ter voorkoming van belangenconflicten die zouden kunnen ontstaan als gevolg van zijn commerciële relaties, een beleid voor het beheer van belangenconflicten ontwikkeld dat regelmatig wordt bijgewerkt. Dit beleid heeft tot doel uit te maken welke situaties een potentieel belangenconflict inhouden en deze te analyseren, te beheren en te monitoren.

*Gevolmachtigden:* BNP PARIBAS S.A. is verantwoordelijk voor de bewaring van de activa van het fonds. Om echter diensten te kunnen aanbieden in verband met de bewaring van activa, moet de bewaarder in een aantal landen zijn bewaartaken soms delegeren. Het proces van toewijzing van en controle op de sub-bewaarders voldoet aan de hoogste kwaliteitseisen, waaronder het beheer van belangenconflicten die als gevolg van dergelijke toewijzingen zouden kunnen ontstaan.

Een beschrijving van de gedelegeerde bewaartaken, een lijst van gevolmachtigden en sub-gevolmachtigden van BNP PARIBAS S.A., evenals informatie over belangenconflicten die zouden kunnen voortkomen uit dergelijke machtigingen, zijn beschikbaar op de website <http://securities.bnpparibas.com/fr/solutions/depositary-bank-trustee-services.html>. De bijgewerkte informatie hierover is op aanvraag beschikbaar voor beleggers.

De lijst van subbewaarders is ook beschikbaar op de website [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com). Een papieren exemplaar van deze lijst is op aanvraag gratis beschikbaar bij Carmignac Gestion.

## 3° Externe accountant (bedrijfsrevisor)

PriceWaterhouseCoopers France, 63 Rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine, Frankrijk  
Ondertekenaar: Dhr. Frédéric Sellam

## 4° De verdeler(s)

CARMIGNAC GESTION, société anonyme, 24, Place Vendôme, 75001 Paris

De deelnemingsrechten van het fonds zijn verhandelbaar via Euroclear. Om die reden kan het voorkomen dat bepaalde verdelers niet in opdracht van de beheermaatschappij handelen of niet bekend zijn bij de beheermaatschappij.

## 5° Gemachtigde voor de boekhouding

CACEIS Fund Administration, een door de ACPR erkende kredietinstelling, 1-3 Place Valhubert, 75013 PARIS

CACEIS Fund Administration, onderdeel van de groep CREDIT AGRICOLE, is gespecialiseerd in het administratieve en boekhoudkundige beheer van ICB's voor cliënten binnen en buiten de groep.

In die hoedanigheid heeft de beheermaatschappij CACEIS Fund Administration aangesteld als gedelegeerd boekhoudkundig beheerder, verantwoordelijk voor de waardering en de boekhoudkundige administratie van het fonds. CACEIS Fund Administration is verantwoordelijk voor het waarderen van de activa, het vaststellen van de netto-inventariswaarde van het fonds en het opstellen van de periodieke verslaglegging.

## 6° Centraliserende instantie

Carmignac Gestion heeft alle centralisatietaken met betrekking tot de inschrijvings- en terugkooporders gedelegeerd aan de volgende instellingen:

### a) Centralisatie van de inschrijvings- en terugkooporders op aanwijzing van de beheermaatschappij

- Voor op naam uitgegeven deelnemingsrechten of deelnemingsrechten aan toonder die geregistreerd moeten worden of geregistreerd zijn bij Euroclear France: BNP PARIBAS S.A., met maatschappelijke zetel te 16, Boulevard des Italiens – 75009 Parijs, Frankrijk; postadres: 9, rue du Débarcadère – 93500 Pantin, Frankrijk.
- Voor deelnemingsrechten zuiver op naam die moeten worden ingeschreven of geregistreerd binnen een gedeelde elektronische registratietool (Dispositif d'Enregistrement Electronique Partagé, DEEP) en die uitsluitend voorbehouden zijn aan beleggers die voor eigen rekening handelende rechtspersonen zijn en vooraf goedkeuring hebben gekregen van Carmignac Gestion: **IZNES**, een *société par actions simplifiée*, ingeschreven ter griffie van de handelsrechtbank (Tribunal de Commerce) van Parijs onder nummer 832 488 415, goedgekeurd door de Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR), erkend door en onder toezicht van de Autorité des marchés financiers (AMF), en statutair gevestigd 18 Boulevard Malesherbes (75008).

### b) Andere instellingen belast met de ontvangst van de inschrijvings- en terugkooporders CACEIS Bank, Luxembourg Branch (pre-centralisatie), 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg

## 7° Instellingen die belast zijn met de controle op het uiterste tijdstip voor de centralisatie op aanwijzing van de beheermaatschappij

Frankrijk BNP PARIBAS S.A.: maatschappelijke zetel te 16, Boulevard des Italiens – 75009 Parijs – Frankrijk; postadres: 9, rue du Débarcadère, 93500 Pantin, Frankrijk en Carmignac Gestion, 24, Place Vendôme, 75001 Parijs, Frankrijk. Wij wijzen de beleggers erop dat er in orders die doorgegeven worden aan andere tussenpersonen dan BNP PARIBAS S.A., rekening mee moet worden gehouden dat voor die tussenpersonen ten opzichte van BNP PARIBAS S.A. het uiterste tijdstip voor de centralisatie van de orders geldt. Daardoor is het mogelijk dat die tussenpersonen hun eigen tijdslimiet toepassen, vroeger dan het bovenstaande tijdstip, om rekening te houden met de tijd die zij nodig hebben om de orders aan BNP PARIBAS S.A. door te geven.

IZNES: maatschappelijke zetel te 18 Boulevard Malesherbes – 75008 Parijs, Frankrijk.

De aanvragen voor zuiver op naam te registreren of geregistreerde deelnemingsrechten binnen de gedeelde elektronische registratietool (DEEP) worden in behandeling genomen door IZNES en gecentraliseerd bij IZNES, op elke dag dat de netto-inventariswaarde om 18.00 uur wordt vastgesteld (D).

## 8° Instelling die de registers van de deelnemingsrechten bijhoudt

- Voor deelnemingsrechten aan toonder of op naam beheerde deelnemingsrechten die geregistreerd moeten worden of geregistreerd zijn bij Euroclear France: BNP PARIBAS S.A., met maatschappelijke zetel te 16, Boulevard des Italiens – 75009 Parijs, Frankrijk; postadres: 9, rue du Débarcadère – 93500 Pantin, Frankrijk.
- Voor deelnemingsrechten zuiver op naam die moeten worden ingeschreven of geregistreerd binnen een gedeelde elektronische registratietool (Dispositif d'Enregistrement Electronique Partagé, DEEP) en die uitsluitend voorbehouden zijn aan beleggers die voor eigen rekening handelende rechtspersonen zijn en vooraf goedkeuring hebben gekregen van Carmignac Gestion: **IZNES**, een *société par actions simplifiée*, ingeschreven ter griffie van de handelsrechtbank (Tribunal de Commerce) van Parijs onder nummer 832 488 415, goedgekeurd door de Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR), erkend door en onder toezicht van de Autorité des marchés financiers (AMF), en statutair gevestigd 18 Boulevard Malesherbes (75008).

## III - WERKING EN BEHEER

### ALGEMENE KENMERKEN

#### 1° Kenmerken van de deelnemingsrechten of aandelen:

- **Aan de deelnemingsrechten verbonden recht:**

Elke houder van deelnemingsrechten beschikt over een mede-eigendomsrecht op de activa van het fonds in verhouding tot het aantal deelnemingsrechten in zijn bezit.

- **Boekhouding van de passiva:**

In het kader van het passieve beheer van het fonds worden de centralisatietaken in verband met de inschrijvings- en terugkooporders verzorgd door BNP PARIBAS S.A. voor de bij EUROCLEAR te registreren of geregistreerde deelnemingsrechten, en door IZNES voor de binnen de gedeelde elektronische registratietool (DEEP) zuiver op naam te registreren of geregistreerde deelnemingsrechten, waarbij de bewaarneming van de deelnemingsrechten in handen ligt van BNP PARIBAS S.A.

Deze taken worden verricht in opdracht van de beheermaatschappij.

- **Stemrechten:**

Aangezien het fonds een GBF is, is er geen stemrecht aan de eigendom van de deelnemingsrechten verbonden en worden de besluiten door de beheermaatschappij genomen.

- **Eventuele bepalingen over de decimalisering (opsplitsing):**

Inschrijving en terugkoop in duizendsten van deelnemingsrechten mogelijk.

- **Vorm van de deelnemingsrechten:**

De deelnemingsrechten luiden aan toonder of worden op naam uitgegeven; het laatstgenoemde geval betreft enkel de in de gedeelde elektronische registratietool van IZNES geregistreerde deelnemingsrechten, aangezien het gaat om beleggers die toegang hebben tot deze tool.

- **Afsluitingsdatum:**

Het boekjaar wordt afgesloten op de dag van de laatste netto-inventariswaarde van de maand december.

- **Informatie over het belastingstelsel:**

Het fonds valt onder de bepalingen in bijlage II, punt II. B. van het tussen de regeringen van Frankrijk en de Verenigde Staten gesloten Akkoord waarin een betere naleving van fiscale verplichtingen op internationaal niveau en toepassing van de wet op de fiscale verplichtingen betreffende buitenlandse rekeningen van 14 november 2013 wordt beoogd.

De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat de volgende informatie slechts een algemene samenvatting is van het toepasselijke Franse belastingstelsel, bij de huidige staat van de Franse wetgeving, voor beleggingen in een Frans GBF. De beleggers wordt dus aangeraden hun individuele situatie met hun vertrouwde fiscaal adviseur te bekijken.

#### Op het niveau van het fonds

In Frankrijk vallen de GBF's door hun structuur van gemeenschappelijke eigendom van rechtswege buiten het toepassingsgebied van de vennootschapsbelasting; ze beschikken dus op zichzelf over een bepaalde transparantie. De in het kader van het beheer ontvangen en gerealiseerde inkomsten zijn niet belastbaar op niveau van het fonds.

In het buitenland (in de landen waarin het fonds belegt) zijn de gerealiseerde meerwaarden op de verkoop van buitenlandse effecten en de inkomsten uit een buitenlandse bron die het fonds in het kader van het beheer ontvangt,

desgevallend aan een belasting onderworpen (doorgaans in de vorm van bronheffing). De belasting in het buitenland kan in enkele beperkte gevallen worden verminderd of opgeheven krachtens de toepasselijke fiscale conventies.

Op het niveau van de houders van deelnemingsrechten van het fonds:

- Franse ingezetenen

De door het fonds gerealiseerde meer- of minderwaarden, de door het fonds uitgekeerde inkomsten en de meer- of minderwaarden voor de belegger zijn aan het geldende belastingstelsel onderworpen.

- Beleggers met fiscale woonplaats buiten Frankrijk

Behoudens de fiscale conventies is de in artikel 150-0 A van de CGI bepaalde belasting niet van toepassing op meerwaarden die worden gerealiseerd bij een terugkoop of verkoop van de deelnemingsrechten van het fonds door personen met fiscale woonplaats buiten Frankrijk in de zin van artikel 4 B van de CGI of met maatschappelijke zetel buiten Frankrijk, op voorwaarde dat deze personen op geen enkel ogenblik direct of indirect meer dan 25% van de deelnemingsrechten in bezit hadden gedurende de vijf jaren voorafgaand aan de terugkoop of de verkoop van hun deelnemingsrechten (CGI, artikel 244 bis C).

Beleggers met fiscale woonplaats buiten Frankrijk zijn onderworpen aan de bepalingen van de fiscale wetgeving van het land waar ze hun officiële woonplaats hebben.

Op beleggers die in het kader van een levensverzekeringscontract een of meer deelnemingsrechten van het fonds bezitten, is de fiscale regelgeving voor levensverzekeringscontracten van toepassing.

## **BIJZONDERE BEPALINGEN**

### **1° ISIN**

CATEGORIEËN DEELNEMINGSRECHTEN	ISIN
AW EUR Acc	FR0010149120
AW EUR Ydis	FR0011269083
AW USD Acc Hdg	FR0011269109

### **2° CLASSIFICATIE**

Obligaties en andere schuldinstrumenten uitgedrukt in euro.

### **3° BEHEERDOELSTELLING**

Het fonds heeft tot doel over een aanbevolen beleggingstermijn van twee jaar een hoger rendement te genereren dan de referentie-indicator.

Het fonds streeft er daarenboven naar duurzaam te beleggen en hanteert een maatschappelijk verantwoorde beleggingsaanpak. Hoe de maatschappelijk verantwoorde beleggingsaanpak in de praktijk wordt gebracht, wordt beschreven in de bijlage "Ecologische en/of sociale kenmerken" hierna en op [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com).

### **4° REFERENTIE-INDICATOR**

De referentie-indicator is de ICE BofA 1-3 Year All Euro Government Index, met herbelegde coupons (E1AS) Deze index volgt het rendement van in euro luidende staatsobligaties die door eurolanden openbaar zijn uitgegeven op de euro-obligatiemarkt of op de binnenlandse markt van de emittent, met een resterende looptijd tot de eindvervaldatum van minder dan 3 jaar. De index wordt berekend op basis van herbelegde coupons.

De referentie-indicator van het fonds is sinds 1 januari 2021 niet langer opgenomen in het ESMA-register, maar overeenkomstig standpunt 80-187-610 van de ESMA heeft dat geen invloed op het gebruik ervan door het fonds. De beheermaatschappij kan de referentie-indicator vervangen indien deze wezenlijke veranderingen ondergaat of niet langer wordt aangeboden. Voor nadere informatie over de index kunt u de website van de leverancier raadplegen: <https://indices.theice.com/>

Dit fonds is een actief beheerde ICBE. Bij een actief beheerde ICBE heeft de beleggingsbeheerder de vrijheid om de portefeuille naar eigen goeddunken samen te stellen, maar hij blijft daarbij wel aan de doelstellingen en het

beleggingsbeleid gebonden. Het beleggingsuniversum van het fonds is ten minste gedeeltelijk van de indicator afgeleid. De beleggingsstrategie van het fonds is niet afhankelijk van de indicator. De posities en wegingen van het Subfonds kunnen dan ook aanzienlijk van de samenstelling van de referentie-indicator afwijken. Er zijn geen grenzen aan de mate van dergelijke afwijkingen gesteld.

## 5° BELEGGINGSSTRATEGIE

### *Voor naamste beheer kenmerken van de ICBE:*

Bandbreedte voor de rentegevoeligheid	[-3; 4]
Regio van de emittenten	Alle geografische zones

De rentegevoeligheid wordt gedefinieerd als de kapitaalfluctuatie van de portefeuille (in %) bij een wijziging van de rentevoet van 100 basispunten.

Voor al door beleggingen op de kredietmarkt kan de gevoeligheidsmarge voor krediet spreads van uw fonds aanzienlijk afwijken van de bovengenoemde uiterste waarden van de rentegevoeligheid.

#### *a) Gebruikte strategieën*

Het fonds heeft tot doel de referentie-indicator te overtreffen door de portefeuille bloot te stellen aan de rente van de eurozone, en in bijkomende orde aan de rente buiten de eurozone, en door de portefeuille bloot te stellen aan de internationale kredietmarkten via beleggingen in schuldefecten of geldmarktinstrumenten van overheden en particuliere emittenten wereldwijd of via derivaten.

Het fonds kan zijn blootstelling aan de valutamarkt naar believen tot maximaal 10% van de netto-activa laten variëren.

Aangezien het fonds flexibel en actief wordt beheerd, kan de assetallocatie sterk afwijken van de assetallocatie van de referentie-indicator. Zo kan ook de rentegevoeligheid van het fonds sterk afwijken van die van de referentie-indicator, ook al blijft deze binnen de hierboven omschreven bandbreedte.

De beheerstrategie steunt in hoofdzaak op de analyse door de beheerder van de rendementsverschillen tussen de verschillende looptijden (curves), tussen de verschillende landen en volgens de verschillen in kredietkwaliteit van particuliere emittenten of overheden. De selectiecriteria voor de emissies zijn dus toegespitst op de kennis van de bedrijfsfundamenten van de emitterende onderneming en van de beoordeling van kwantitatieve elementen zoals de rentepremie in vergelijking met staatsleningen.

#### Obligatiestrategie:

De keuze van de beleggingen op staatsobligatiemarkten wordt zowel gebaseerd op de verwachte wereldwijde economische scenario's als op een analyse van het monetair beleid van de centrale banken. Dit onderzoek vormt de basis voor de totale rentegevoeligheid van het fonds. De rentegevoeligheid van de portefeuille kan variëren van -3 tot +4%.

Het fonds is voornamelijk actief op markten van de eurozone en in bijkomende orde op de wereldwijde markten.

De transacties op staatsobligatiemarkten worden bepaald door:

- spreiding van de rentegevoeligheid over de staatsobligatiemarkten;
- spreiding van de rentegevoeligheid over de segmenten van de rentecurves;

#### Kredietstrategie:

De keuze van de beleggingen op bedrijfsobligatiemarkten wordt zowel gebaseerd op de verwachte wereldwijde macro-economische scenario's als op financiële analyses van de solvabiliteit van de emittenten. Dit onderzoek vormt de basis voor de algemene valutablootstelling van het fonds. Het fonds belegt op alle internationale markten.

De transacties op bedrijfsobligatiemarkten worden bepaald door:

- effectenselectie op basis van een interne analyse die vooral berust op de criteria rentabiliteit, kredietkwaliteit, liquiditeit, looptijd en, bij emittenten in moeilijkheden, invorderingskansen
- de verdeling staatsobligaties / bedrijfsobligaties

- spreiding van schuld papier over schuldvorderingen en monetaire instrumenten van overheden of bedrijven of bedrijfsobligaties volgens de criteria rating, sector en achterstelling

#### Valutastrategieën:

De beheerder baseert zijn keuzes met betrekking tot de blootstelling aan de valutamarkt op een alomvattende macro-economische analyse van met name de vooruitzichten voor de groei, de inflatie, het monetair beleid en het begrotingsbeleid van de verschillende landen en economische regio's. Dit onderzoek vormt de basis voor de totale valutablootstelling van het fonds. Het fonds belegt op alle internationale markten. Deze transacties op de valutamarkt zijn gebaseerd op de verwachte ontwikkeling van de valuta's en worden bepaald door

- spreiding van de valuta-allocatie over de verschillende regio's via het aanhouden van effectenposities in vreemde valuta's.
- een spreiding van de valuta's over de regio's die rechtstreeks wordt bereikt met wisselkoersderivaten

Voor alle strategieën geldt dat de opkomende landen deel uitmaken van het beleggingsuniversum.

De portefeuille voldoet te allen tijde aan de limiet voor de gecumuleerde netto-blootstelling van 30% aan kredietderivaten (blootgesteld), aan voorwaardelijk converteerbare obligaties, aan het wisselkoersrisico en aan alle andere zogeheten "speculatieve" obligatieproducten.

#### **b) Niet-financiële kenmerken**

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken, overeenkomstig artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR'). Informatie over verantwoorde beleggingen is te vinden in de bijlage "Ecologische en/of sociale kenmerken" hierna en op [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com).

#### **c) Beschrijving van de activaklassen en financiële contracten, alsmede van hun bijdrage aan het behalen van de beleggingsdoelstelling**

##### **Aandelen**

Geen

##### **Schuldinstrumenten en geldmarktinstrumenten**

Het fonds belegt voornamelijk in verhandelbare (kort- of langlopende) schuldeffecten, in geldmarktinstrumenten, in al dan niet vastrentende obligaties (al dan niet gedekt, met inbegrip van covered bonds) die al dan niet gekoppeld zijn aan de inflatie van de landen in de eurozone. Het fonds kan beleggen in obligaties van particuliere emittenten en overheden.

Het fonds mag voor maximaal 20% belegd zijn in effecten die in een andere valuta dan de euro luiden, maar de blootstelling van het fonds aan het valutarisico en aan het renterisico van niet-eurolanden blijft van bijkomende orde.

Het gewogen gemiddelde van de ratings van de obligaties die het fonds rechtstreeks of via ICB's aanhoudt, wordt door ten minste één toonaangevende kredietbeoordelaar als investment grade aangemerkt. Het fonds behoudt zich echter het recht voor om voor elke categorie emittenten maximaal 10% van zijn netto-activa te beleggen in bedrijfs- en staatsobligaties die als "speculatief" worden beschouwd.

Het fonds kan maximaal 10% van de netto-activa in effectiseringsinstrumenten beleggen. Het gaat met name om de volgende instrumenten: Asset Backed Securities (ABS), Enhanced Equipment Trust Certificates (EETC), Residential Mortgage-Backed Securities (RMBS), Commercial Mortgage-Backed Securities (CMBS) en Collateralised Loan Obligations (CLO).

De beheermaatschappij voert voor het geheel van deze activa zelf een analyse uit van het risico-rendementsprofiel van de effecten (rendement, kredietkwaliteit, liquiditeit, looptijd). Het aankopen, aanhouden of verkopen van een effect (vooral wanneer de door een ratingbureau toegekende ratings veranderen) wordt niet uitsluitend gebaseerd op het criterium koersontwikkeling, maar ook op een door de beheermaatschappij



uitgevoerde interne analyse van zowel het kredietrisico als de marktomstandigheden.

De geselecteerde effecten zijn aan geen enkele beperking onderworpen ten aanzien van de rentegevoeligheid en de verdeling over bedrijfs- en staatsobligaties.

### **Valuta's**

De door middel van effecten of derivaten gegenereerde netto-blootstelling aan andere valuta's dan de waarderingsvaluta van het fonds wordt beperkt tot 10% van de netto-activa.

Het fonds gebruikt ze als blootstelling en voor afdekkingsdoeleinden.

### **Derivaten**

Om de beheerdoelstelling te realiseren kan het fonds, via een bepaalde blootstelling of via afdekkingsposities, gebruikmaken van financiële termijninstrumenten die worden verhandeld op gereguleerde, georganiseerde of onderhandse markten van de eurozone en internationale markten, waaronder opkomende markten.

De beheerder kan gebruikmaken van de volgende derivaten: opties, termijncontracten (futures/forwards), valutatermijncontracten, swaps, CDS'en (credit default swaps) die gekoppeld zijn aan één of meer onderliggende waarden (effecten, indexen, mandjes) die de beheerder mag beheren.

Het Fonds kan gebruikmaken van total return swaps ("TRS"), waarbij een tegenpartij de totale economische prestaties van een onderliggende waarde (inclusief rente-inkomsten en vergoedingen, en meer- en minderwaarden als gevolg van prijsschommelingen) aan een andere tegenpartij overdraagt. Deze TRS worden gebruikt om blootstelling te verkrijgen of om posities af te dekken en hebben betrekking op overdraagbare effecten (met inbegrip van mandjes van overdraagbare effecten) zoals obligaties en in aanmerking komende obligatie-indexen. Naar verwachting zullen dergelijke transacties beperkt blijven tot maximaal 10% van de netto-activa onder beheer. Die blootstelling kan hoger zijn, maar mag maximaal 20% van de netto-activa van het fonds bedragen. Het fonds ontvangt alle door TRS gegenereerde netto-inkomsten, na aftrek van directe en indirecte operationele kosten. Aan het gebruik van TRS'en is een tegenpartijrisico verbonden, zoals beschreven in de rubriek "Risicoprofiel".

Met behulp van deze derivaten kan de beheerder, met inachtneming van de algemene beperkingen van de portefeuille, het fonds blootstellen aan de volgende risico's:

- rente
- kredietrisico (maximaal 30% van de netto-activa, maximaal 10% blootgesteld)
- valuta's

### **Strategie voor het gebruik van derivaten om de beheerdoelstelling te behalen**

Rentederivaten worden gebruikt om een long- of een short-positie in te nemen, om de blootstelling aan het renterisico af te dekken of gewoon om de algemene rentegevoeligheid van de portefeuille aan te passen.

Kredietderivaten op één enkele emittent of op kredietindexen worden gebruikt om long- of short-posities in te nemen op de kredietkwaliteit van een emittent, een groep emittenten, een economische sector, een land of regio ter afdekking van het risico van insolventie van een emittent, een groep emittenten, een economische sector, een land of regio, of om de totale blootstelling van het fonds aan het kredietrisico bij te stellen.

Valutaderivaten worden gebruikt om een long- of een short-positie in te nemen, om de blootstelling aan een valuta af te dekken of gewoon om de algemene valutablootstelling van het fonds aan te passen. Deze derivaten kunnen ook worden gebruikt bij het toepassen van relatieve-waardestrategieën, waarbij op de valutamarkt tegelijkertijd long- en short-posities worden ingenomen. Het fonds neemt ook posities in onderhands verhandelde futures in om de in andere valuta's dan de euro luidende deelnemingsrechten af te dekken tegen het valutarisico.

Overeenkomstig haar Best Execution / Best Selection-beleid en de toelatingsprocedure voor nieuwe tegenpartijen kan de beheermaatschappij met geselecteerde tegenpartijen derivatenovereenkomsten sluiten. Deze tegenpartijen zijn in een lidstaat van de Europese Unie gevestigde kredietinstellingen of

beleggingsmaatschappijen die van ten minste één van de grote ratingbureaus een rating van minimaal BBB- (of gelijkwaardig) hebben ontvangen. Bij transacties met derivaten worden zekerheden uitgewisseld, waarvan het functioneren en de kenmerken in de rubriek "Financiële borgstellingen" worden gepresenteerd. Wij wijzen erop dat deze tegenpartijen geen enkele bevoegdheid hebben tot discretionaire besluitvorming over de samenstelling en het beheer van de portefeuille van het fonds, en/of over de onderliggende activa van de afgeleide financiële instrumenten.

Blootstelling via transacties op de derivatenmarkten is beperkt tot 100% van de netto-activa van het fonds (zie rubriek VI. Totaal risico).

### **Effecten met geïntegreerde derivaten**

Om de beleggingsdoelstelling te behalen, kan het fonds beleggen in effecten met geïntegreerde derivaten (met name warrants, *puttable/callable* obligaties, credit linked notes (CLN's), EMTN's en, in bijkomende orde, inschrijvingsrechten, na effectentransacties als gevolg waarvan dit soort effect wordt toegewezen) die worden verhandeld op geregelende of onderhandse markten in de eurozone en, in bijkomende orde, daarbuiten.

Met behulp van deze effecten met geïntegreerde derivaten kan de beheerder, met inachtneming van de algemene beperkingen van de portefeuille, het fonds blootstellen aan de volgende risico's:

- rente
- kredietrisico (maximaal 30% van de netto-activa, maximaal 10% blootgesteld)
- valuta's

De beheerder kan maximaal 8% van de netto-activa in voorwaardelijk converteerbare obligaties ("CoCo's") beleggen. Door hun specifieke structuur en hun positie in de kapitaalstructuur van de emittent (achtergestelde lening) hebben deze effecten vaak een hoger rendement (als tegenprestatie voor een hoger risico) dan gewone obligaties. Deze effecten worden uitgegeven door banken die onder controle staan van een toezichthouder. Aangezien het hier hybride converteerbare instrumenten betreft, kunnen ze zowel obligatie- als aandelenkenmerken hebben. CoCo's kunnen deel uitmaken van een beschermingsmechanisme. In het kader hiervan worden de effecten omgezet in gewone aandelen als de solvabiliteit van de uitgevende bank door een bepaalde gebeurtenis wordt bedreigd.

Het risico van dit type beleggingen is beperkt tot het bedrag voor de aankoop van de effecten met geïntegreerde derivaten.

### **Strategie voor het gebruik van effecten met geïntegreerde derivaten om de beheerdoelstelling te behalen**

De beheerder gebruikt effecten met geïntegreerde derivaten, ten opzichte van de andere bovenvermelde afgeleide instrumenten, om de blootstelling of afdekking van de portefeuille te optimaliseren, met name door de aan het gebruik van deze financiële instrumenten verbonden kosten te verlagen of door zich bloot te stellen aan meerdere rendementsfactoren.

Het risico van dit type beleggingen is beperkt tot het bedrag voor de aankoop van de effecten. Het bedrag dat wordt belegd in effecten met geïntegreerde derivaten, uitgezonderd *callable/puttable* obligaties en voorwaardelijk converteerbare obligaties, mag in geen geval hoger zijn dan 10% van de netto-activa.

Het fonds kan ook voor maximaal 100% van zijn nettovermogen in *callable* en *puttable* obligaties beleggen. Deze schuldbewijzen bevatten een optioneel element waardoor, in bepaalde omstandigheden (duur van aanhouden, bijzondere onvoorziene situatie, enz.) een vervroegde terugbetaling van de hoofdsom op initiatief van de emittent (in het geval van *callable* obligaties) of op verzoek van de belegger (in het geval van *puttable* obligaties) mogelijk is.

### **ICB's, beleggingsfondsen en trackers of Exchange Traded Funds (ETF's)**

Het fonds kan tot 10% van zijn netto-activa beleggen in:

- deelnemingsrechten of aandelen van ICB's naar Frans of buitenlands recht,
- deelnemingsrechten of aandelen van alternatieve beleggingsfondsen naar Frans of Europees recht,

- beleggingsfondsen naar buitenlands recht, mits de ICBE's, alternatieve beleggingsfondsen en beleggingsfondsen naar buitenlands recht voldoen aan de criteria van artikel R214-13 van het Frans monetair en financieel wetboek (Code monétaire et financier).

Het fonds kan beleggen in door Carmignac Gestion of een gelieerde vennootschap beheerde ICB's.

Het fonds kan gebruikmaken van "trackers", beursgenoteerde indexinstrumenten en "exchange traded funds".

#### ***Deposito's en liquide middelen***

Het fonds kan gebruikmaken van deposito's om het kasbeheer van het fonds te optimaliseren en de verschillende valutadata voor inschrijving/terugkoop van de onderliggende ICB's te beheren. Dergelijke transacties worden uitgevoerd voor maximaal 20% van de netto-activa. Er wordt slechts bij wijze van uitzondering van dergelijke transacties gebruikgemaakt.

Het fonds kan daarnaast liquide middelen aanhouden, vooral om aan verzoeken om terugkoop van deelnemingsrechten van beleggers te kunnen voldoen. In het belang van de belegger kan de limiet voor het aanhouden van liquiditeiten echter worden verhoogd naar 20% van de netto-activa van het fonds als zich uitzonderlijke marktomstandigheden voordoen die een dergelijk besluit rechtvaardigen.

Het uitlenen van contanten is verboden.

#### ***Leningen in contanten***

Het fonds kan contanten lenen zonder structureel te zijn opgezet als kredietnemer in contanten. Het fonds kan tijdelijk voor maximaal 10% van de netto-activa in debetpositie verkeren vanwege transacties die van invloed zijn op de kasstromen (lopende aankoop en afstoot van beleggingen, inschrijvings- en terugkooptransacties e.d.).

#### ***Repo- en omgekeerde repotransacties***

Voor een efficiënt portefeuillebeheer kan het fonds, mits het zich niet verwijderd van zijn beleggingsdoelstellingen, repo- en omgekeerde repotransacties verrichten (effectenfinancieringstransacties) die betrekking hebben op financiële effecten die voor het fonds in aanmerking komen (hoofdzakelijk aandelen en geldmarktinstrumenten), met een maximum van 20% van de netto-activa. Deze transacties worden uitgevoerd om de inkomsten van het fonds te optimaliseren, om de liquiditeiten ervan te beleggen, om de portefeuille aan te passen aan schommelingen in het uitstaande bedrag of om de hierboven beschreven strategieën toe te passen. De transacties bestaan uit:

- Het verrichten van repo- en omgekeerde repotransacties
- Het lenen/uitlenen van effecten

Naar verwachting zullen dergelijke transacties beperkt blijven tot maximaal 10% van de netto-activa onder beheer.

Tegenpartij bij deze transacties is CACEIS Bank, Luxembourg Branch. CACEIS Bank Luxembourg Branch heeft geen enkele bevoegdheid bij de samenstelling en het beheer van de portefeuille van het fonds.

In het kader van deze transacties kan het fonds financiële garanties (onderpand) ontvangen/verstrekken waarvan het functioneren en de kenmerken in de rubriek "Beheer van de financiële borgstellingen" worden gepresenteerd.

Meer informatie over de vergoedingen voor deze transacties is te vinden in de rubriek "Kosten en provisies".

## **6° FINANCIËLE BORGSTELLINGEN**

In het kader van transacties met onderhandse financiële derivaten en repo- en omgekeerde repotransacties, kan het fonds, om het algemene tegenpartijrisico te beperken, financiële activa die als borgstelling gelden, ontvangen of verstrekken.

De financiële borgstellingen bestaan bij onderhandse transacties met financiële derivaten hoofdzakelijk uit contanten, en bij transacties voor het tijdelijk kopen/verkopen van effecten uit contanten, staatsobligaties, schatkistpapier e.d.

Alle ontvangen en verstrekte financiële borgstellingen vinden plaats bij volledige overdracht van eigendom.

Het tegenpartijrisico bij transacties met onderhandse financiële derivaten, samen met dat van repo- en omgekeerde repotransacties, kan niet meer dan 10% van de netto-activa van het fonds bedragen wanneer de tegenpartij een kredietinstelling is zoals gedefinieerd in de geldende regelgeving, of in de overige gevallen 5% van de activa.

In dit verband moet elke ter beperking van het risico dienende ontvangen financiële borgstelling (onderpand) aan de volgende eisen voldoen:

- de borg wordt gesteld in de vorm van cash of van door OESO-landen, hun lokale of regionale overheden of door supranationale instellingen en organisaties met een communautair, regionaal of mondiaal karakter uitgegeven of gegarandeerde obligaties of schatkistcertificaten, ongeacht de looptijd ervan;
- ze wordt aangehouden door de bewaarder van het fonds of een van zijn filialen of derden die onder zijn controle staan of door een externe bewaarder die onder prudentieel toezicht staat en die geen enkele band heeft met de verstrekker van de financiële borgstellingen;
- de borgstellingen voldoen te allen tijde aan de in de geldende regelgeving opgenomen criteria op het gebied van liquiditeit, waardebeoordeling (minstens een keer per dag), kredietkwaliteit van de garantieggever (rating van minstens AA-), lage correlatie met de tegenpartij en diversificatie, waarbij de blootstelling aan een enkele garantieggever maximaal 20% van de netto-activa mag bedragen.
- financiële borgstellingen in contanten zullen in de meeste gevallen bij daarvoor in aanmerking komende entiteiten in bewaring worden gegeven en/of worden gebruikt voor repotransacties en in mindere mate voor hoogwaardige staatsobligaties of schatkistcertificaten en kortetermijn-geldmarkt-ICB's.

De als financiële borgstelling ontvangen staatsobligaties of schatkistcertificaten worden tussen 1 en 10% lager gewaardeerd. Deze herwaardering is door de beheermaatschappij met elke tegenpartij contractueel vastgelegd.

## 7° RISICOPROFIEL

Het fonds wordt belegd in financiële instrumenten en in voorkomend geval in ICB's die worden geselecteerd door de beheermaatschappij. Deze financiële instrumenten en ICB's zijn gevoelig voor de ontwikkelingen en wisselvalligheden van de markt.

De hieronder beschreven risicofactoren zijn niet exhaustief. Elke belegger dient het risico dat aan deze belegging verbonden is, te analyseren en onafhankelijk van CARMIGNAC GESTION zijn eigen mening te vormen, indien nodig door advies in te winnen bij alle ter zake gespecialiseerde adviseurs, in het bijzonder om zich er van te vergewissen dat deze belegging op zijn financiële omstandigheden is afgestemd.

a) **Risico van discretionair beheer:** het discretionair beheer berust op het anticiperen op de ontwikkeling van de financiële markten. Het rendement van het fonds zal afhangen van de geselecteerde ondernemingen en de door de beheermaatschappij vastgestelde activa-allocatie. Het risico bestaat dat de beheermaatschappij niet de best presterende ondernemingen selecteert.

b) **Renterisico:** Het renterisico vertaalt zich in een door de renteontwikkeling veroorzaakte daling van de netto-inventariswaarde. Als de rentegevoeligheid van de portefeuille positief is, kan een stijging van de rente een daling van de waarde van de portefeuille teweegbrengen. Als de rentegevoeligheid negatief is, kan een rentedaling een daling van de waarde van de portefeuille teweegbrengen.

c) **Kredietrisico:** Het kredietrisico is het risico dat de emittent zijn verplichtingen niet nakomt. Indien de kwaliteit van de emittenten verslechtert, bijvoorbeeld als de ratingbureaus hun rating verlagen, kan de waarde van de obligaties en daardoor de liquidatiewaarde van het fonds dalen.

Bovendien is er een specifiek kredietrisico verbonden aan het gebruik van kredietderivaten (*credit default swaps*,

CDS'en). Een CDS kan ook gekoppeld zijn aan een index.

OPZET VAN DE BEHEERDER BIJ HET GEBRUIK VAN DE CDS'EN	WAARDEVERLIES OP DE CDS-POSITIE
Verkoop van de afdekkingspositie	Als de kredietkwaliteit van de onderliggende instelling verslechtert
Aankoop van de afdekkingspositie	Als de kredietkwaliteit van de onderliggende instelling verbetert

Dit kredietrisico wordt opgevolgd aan de hand van een kwalitatieve analyse ter beoordeling van de solvabiliteit van de ondernemingen (door het team van kredietanalisten).

d) **Risico van kapitaalverlies:** de portefeuille wordt discretionair beheerd en geniet geen enkele garantie of bescherming van het belegde kapitaal. Het kapitaalverlies wordt geleden bij de verkoop van een participatie tegen een lagere prijs dan de prijs bij aankoop.

e) **Risico van opkomende landen:** het functioneren van en het toezicht op opkomende markten kunnen afwijken van de normen die gelden op de grote internationale markten, en de koersschommelingen kunnen er groot zijn.

f) **Risico van beleggingen in speculatieve effecten:** een effect wordt als "speculatief" beschouwd als zijn rating lager is dan *investment grade*. De waarde van de als "speculatief" gerangschikte obligaties kan sterker en sneller dalen dan die van andere obligaties, en dat kan een negatieve impact hebben op de netto-inventariswaarde van het fonds, die kan dalen.

g) **Liquiditeitsrisico:** op de markten waarop het fonds actief is, kan af en toe een tijdelijk gebrek aan liquiditeit optreden. Deze marktverstoringen beïnvloeden mogelijk de prijzen waartegen het fonds zijn posities kan vereffenen, innemen of wijzigen.

h) **Valutarisico:** het valutarisico houdt verband met de blootstelling, via beleggingen en ingrepen met financiële termijninstrumenten, aan een andere valuta dan de waarderingsvaluta van het fonds. Voor deelnemingsrechten in een andere valuta dan de euro is het valutarisico dat voortvloeit uit de schommeling van de euro ten opzichte van de waarderingsvaluta een restrisico omdat het systematisch wordt afgedekt. Als gevolg van deze afdekking kunnen de rendementen van deelnemingsrechten met verschillende valuta's onderling verschillen.

i) **Tegenpartijrisico:** het tegenpartijrisico is een maatstaf voor het potentiële verlies als tegenpartijen van onderhandse financiële contracten of repo- en omgekeerde repotransacties waarop bepaalde contractuele verplichtingen van toepassing zijn, hun betalingsverplichtingen niet nakomen. Het fonds is blootgesteld aan dit risico via onderhandse financiële contracten die met diverse tegenpartijen zijn afgesloten. Om de blootstelling van het fonds aan het tegenpartijrisico te beperken kan de beheermaatschappij borgstellingen verlenen ten gunste van het fonds.

j) **Risico van beleggingen in voorwaardelijk converteerbare obligaties (CoCo's):** risico's in verband met het triggerniveau: deze effecten hebben een aantal specifieke kenmerken. Als het triggerniveau bereikt wordt, kan de obligatie in aandelen worden omgezet. De schuld kan, geheel of gedeeltelijk, bij het bereiken van het triggerniveau tijdelijk of definitief teniet worden gedaan. Het conversierisico kan bijvoorbeeld afhangen van het verschil tussen de kapitaalratio van de emittent en een in het prospectus van de emissie vastgelegd triggerniveau. Risico van couponverlies: voor bepaalde types CoCo's geldt dat de couponbetalingen op discretionaire wijze worden toegekend en door de emittent geannuleerd kunnen worden. Risico verbonden aan de complexiteit van het instrument: aangezien het hier om recent ontwikkelde effecten gaat, is hun gedrag in perioden van stress nog niet volledig getest. Risico verbonden aan uitstel en/of annulering van terugbetaling: voorwaardelijk converteerbare obligaties zijn instrumenten met een eeuwig looptijd en kunnen alleen tot een vooraf bepaalde hoogte en na goedkeuring van de

daartoe bevoegde instantie worden terugbetaald. Risico van de kapitaalstructuur: in tegenstelling tot de gebruikelijke kapitaalstructuur kan het voorkomen dat beleggers in dit type instrumenten kapitaalverlies lijden terwijl de aandeelhouders van dezelfde emittent niet met een dergelijk verlies worden geconfronteerd. Liquiditeitsrisico: net zoals voor high-yield-obligaties geldt voor voorwaardelijk converteerbare obligaties dat hun liquiditeit in perioden van marktstress sterk kan teruglopen.

k) **Risico van repo- en omgekeerde repotransacties:** het gebruik van deze transacties en het beheer van de daaraan verbonden zekerheden kunnen specifieke risico's met zich meebrengen, zoals operationele risico's of bewaringsrisico's. Daardoor kunnen dergelijke transacties een negatieve impact op de liquidatiewaarde van het fonds hebben.

l) **Juridisch risico:** Het risico dat bij een repo- of omgekeerde repotransactie, of bij een financieel termijninstrument, het met de tegenpartij afgesloten contract verkeerd is opgesteld.

m) **Risico verbonden aan het hergebruik van financiële borgstellingen:** het risico dat als het fonds ontvangen financiële borgstellingen zou hergebruiken, hetgeen het fonds niet van plan is te doen, de uiteindelijke waarde lager is dan de waarde op het moment van verkrijging.

n) **Duurzaamheidsrisico:** verwijst naar een gebeurtenis of omstandigheid die verband houdt met het milieu, de maatschappij of behoorlijk bestuur en die, als deze zich voordoet, een aanzienlijke reële of potentiële negatieve invloed op de waarde van de beleggingen en – op termijn – de netto-inventariswaarde van het fonds kan hebben.

✓ Inaanmerkingneming van het duurzaamheidsrisico bij beleggingsbeslissingen

De beleggingen van het fonds zijn blootgesteld aan duurzaamheidsrisico's die een aanzienlijk potentieel of reëel risico inhouden voor het maximaliseren van het risicogewogen rendement op lange termijn. De beheermaatschappij identificeert en beoordeelt daarom in haar beleggingsbeslissingen en haar risicobeheerprocessen de duurzaamheidsrisico's met behulp van een driedelig proces:

1/ Uitsluiting: Beleggingen in bedrijven die naar de mening van de beheermaatschappij niet aan de duurzaamheidsnormen van het fonds voldoen, worden uitgesloten. De beheermaatschappij heeft een uitsluitingsbeleid ingevoerd, dat onder meer privaatrechtelijke emittenten uitsluit en tolerantiedrempels instelt voor activiteiten in domeinen zoals omstreden wapens, tabak, pornografie, thermische steenkool en elektriciteitsopwekking. Meer informatie is te vinden in het uitsluitingsbeleid in de rubriek "Verantwoord beleggen" op de website van de beheermaatschappij, <https://www.carmignac.com>.

2/ Analyse: De beheermaatschappij gebruikt ESG-analyse in combinatie met traditionele financiële analyse om de duurzaamheidsrisico's in kaart te brengen van de emittenten in het beleggingsuniversum en bestrijkt daarbij meer dan 90% van alle bedrijfsobligaties en aandelen. Om de duurzaamheidsrisico's in te schatten gebruikt de beheermaatschappij het eigen ESG-onderzoekssysteem van Carmignac, START. Meer informatie is te vinden in het Beleid inzake ESG-integratie en de informatie over het systeem START in de rubriek "Verantwoord beleggen" op de website van de beheermaatschappij, <https://www.carmignac.com>.

3/ Overleg: De beheermaatschappij werkt samen met de uitgevende bedrijven of emittenten rond ESG-gerelateerde vraagstukken om te sensibiliseren en de duurzaamheidsrisico's in haar portefeuilles beter te doorgronden. Dit engagement kan betrekking hebben op specifieke thema's in verband met milieu, maatschappelijke verantwoordelijkheid en behoorlijk bestuur, een duurzame impact, omstreden gedrag of stemmen bij volmacht op algemene vergaderingen. Meer informatie is te vinden in het engagementbeleid in de rubriek "Verantwoord beleggen" op de website van de beheermaatschappij, <https://www.carmignac.com>.

✓ Potentiële impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het fonds:

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatief effect hebben op de duurzaamheid doordat ze een aanzienlijke reële of potentiële negatieve invloed uitoefenen op de waarde van de beleggingen, de netto-inventariswaarde van het fonds en – uiteindelijk – het beleggingsrendement van de beleggers.



De beheermaatschappij kan het financiële belang van duurzaamheidsrisico's voor het financiële rendement van een bedrijf in de portefeuille monitoren en beoordelen op verschillende manieren:

- Milieu: de beheermaatschappij is van mening dat een bedrijf dat geen rekening houdt met de milieu-impact van zijn activiteiten en de goederen en diensten die het produceert, geconfronteerd kan worden met een afname van zijn natuurlijke kapitaal, milieuboetes of een dalende vraag van klanten. Daarom monitort zij waar relevant de CO<sub>2</sub>-voetafdruk, het water- en afvalbeheer, de toevoerketen en de leveranciers van een bedrijf.
- Maatschappij: de beheermaatschappij is van mening dat maatschappelijke indicatoren belangrijk zijn om het groeipotentieel op lange termijn en de financiële stabiliteit van een bedrijf te monitoren. Belangrijke praktijken die tegen het licht worden gehouden, zijn onder meer het personeelsbeleid, de controles op de veiligheid van producten en de bescherming van klantgegevens.
- Goed ondernemingsbestuur: de beheermaatschappij is van mening dat slecht bestuur van een onderneming een financieel risico kan betekenen. Daarom wordt aandachtig gekeken naar de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, de samenstelling en bevoegdheden van het directiecomité, de behandeling van minderheidsaandeelhouders en het beloningsbeleid. Ook de praktijken van bedrijven op het gebied van boekhouding, fiscaliteit en corruptiebestrijding worden nagegaan.

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.

## 8° POTENTIËLE BELEGGERS EN BELEGGERSPROFIEL

De deelnemingsrechten van dit fonds zijn niet geregistreerd krachtens de US Securities Act (Amerikaanse effectenwet) van 1933. Bijgevolg kunnen ze volgens de definitie van de Amerikaanse verordening "Regulation S" niet direct of indirect worden aangeboden of verkocht voor rekening of ten voordele van een "US Person". De deelnemingsrechten van dit fonds mogen daarnaast evenmin worden aangeboden of verkocht, direct of indirect, aan "US persons" en/of aan entiteiten die in handen zijn van een of meer "US persons" zoals vastgelegd in de Amerikaanse "Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)".

Afgezien van deze uitzondering staat het fonds open voor alle beleggers.

De betrokken beleggers zijn instellingen (met inbegrip van verenigingen, pensioenfondsen, vakantiefondsen en instellingen zonder winstoogmerk), rechtspersonen en natuurlijke personen die voorkeur hebben voor een gematigd risicoprofiel. De beleggingsoriëntatie beantwoordt aan de behoeften van bepaalde cashmanagers in bedrijven, bepaalde belastbare institutionele klanten en vermogende particulieren.

Welk bedrag redelijkerwijs in dit fonds kan worden belegd, hangt af van de financiële situatie van de belegger. Om dat bedrag te bepalen, moet hij rekening houden met zijn vermogen, zijn huidige en toekomstige financiële behoeften, maar ook met zijn bereidheid om al dan niet risico's te nemen. Er wordt ook aanbevolen om de beleggingen voldoende te diversifiëren, zodat ze niet alleen worden blootgesteld aan de risico's van dit fonds.

## 9° VASTSTELLING EN BESTEMMING VAN DE UIT TE KEREN BEDRAGEN

UIT TE KEREN BEDRAGEN	DEELNEMINGSRECHTEN "ACC"	DEELNEMINGSRECHTEN "DIS"
Bestemming van het nettoresultaat	Kapitalisatie (boekingsmethode met opgelopen rente)	Uitkering of overdracht bij besluit van de beheermaatschappij
Bestemming van de gerealiseerde meer- of minderwaarden	Kapitalisatie (boekingsmethode met opgelopen rente)	Uitkering of overdracht bij besluit van de beheermaatschappij

## 10° FREQUENTIE VAN DE UITKERINGEN

Voor kapitalisatierechten zijn er geen uitkeringen.

Bij uitkeringsrechten wordt het gedeelte van de te verdelen bedragen waarvan de verdeling door de beheermaatschappij wordt vastgesteld, voor de deelnemingsrechten Ydis jaarlijks uitgekeerd.

De jaarlijks voor uitkering beschikbare bedragen worden binnen vijf maanden na het einde van het boekjaar uitbetaald.

## 11° KENMERKEN VAN DE DEELNEMINGSRECHTEN

De deelnemingsrechten zijn uitgedrukt in EUR. Ze kunnen worden opgesplitst in duizendsten van deelnemingsrechten.

Deelnemingsrechten USD zijn in Amerikaanse dollar uitgedrukt. Ze kunnen worden opgesplitst in duizendsten van deelnemingsrechten.

"Gehedged" deelnemingsrechten worden tegen het valutarisico afgedekt.

## 12° INSCHRIJVINGS- EN TERUGKOOPPROCEDURES

Inschrijvings- en terugkoopaanvragen worden op elke beursdag (D) vóór 18 uur

(met uitzondering van de wettelijke feestdagen in Frankrijk) in behandeling genomen en gecentraliseerd:

- door BNP PARIBAS S.A. voor deelnemingsrechten aan toonder die geregistreerd moeten worden of geregistreerd zijn bij Euroclear, en

- door IZNES voor zuiver op naam beheerde deelnemingsrechten die geregistreerd moeten worden of geregistreerd zijn binnen de gedeelde elektronische registratietool (DEEP) van IZNES,

en worden verwerkt op basis van de eerstvolgende netto-inventariswaarde. De desbetreffende betalingen vinden plaats op de derde beurswerkdag die volgt op de centralisatiedatum.

De orders worden uitgevoerd volgens onderstaande tabel:

D WERKDAG	D WERKDAG	D WERKDAG, DAG WAAROP DE NETTO-INVENTARISWAARDE WORDT BEPAALD	D+1 WERKDAG	D+3 WERKDAGEN	D+3 WERKDAGEN
Centralisatie van de inschrijvingsorders vóór 18.00 uur <sup>1</sup>	Centralisatie van de terugkooporders vóór 18.00 uur <sup>1</sup>	Uitvoering van de order uiterlijk op D	Publicatie van de netto-inventariswaarde	Vereffening van de inschrijvingen	Betaling van de terugkopen

<sup>1</sup> Tenzij er met uw financiële instelling een specifieke termijn is overeengekomen.

### Voorwaarden voor het onderling verwisselen van deelnemingsrechten

De overstap tussen de diverse categorieën deelnemingsrechten van het fonds door middel van een terugkoop gevolgd door een inschrijving in een andere categorie deelnemingsrechten, geldt fiscaal als een verkoop waarop mogelijk een belastbare meerwaarde verwezenlijkt wordt.

### Datum en frequentie van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks volgens de kalender van Euronext Paris berekend, behalve op wettelijke feestdagen in Frankrijk. Een lijst van deze data is op aanvraag verkrijgbaar bij de centraliserende instantie.

### Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop

Inschrijvingen en terugkopen waarvoor de orders zijn doorgegeven na het in het prospectus vermelde einduur (*late trading*), zijn verboden. Na 18 uur bij de centralisatie terugkomende inschrijvings- en terugkooporders worden beschouwd als ontvangen op de volgende dag waarop de netto-inventariswaarde wordt berekend en bekendgemaakt.



De termijn tussen de datum van centralisatie van de inschrijvings- of terugkooporder en de datum waarop de bewaarder deze order aan de houder betaalt, bedraagt voor alle deelnemingsrechten 3 werkdagen. Indien er een of meer feestdagen (Euronext-feestdagen en Franse officiële feestdagen) binnen de betreffende betaaltermijn liggen, wordt deze overeenkomstig verlengd.

De beheermaatschappij neemt de in de AMF-bepaling nr. 2004-07 vermelde principes inzake market timing en late trading in acht. De beheermaatschappij zal er vooral op toezien dat deze good practices worden nageleefd door met elke professionele belegger die onder Richtlijn 2009/138/EG (Solvabiliteit 2) valt een geheimhoudingsovereenkomst te ondertekenen, zodat gevoelige informatie over de samenstelling van de portefeuille uitsluitend wordt gebruikt om hun prudentiële verplichtingen na te komen.

### **Begrenzing van terugkopen:**

Overeenkomstig artikel L.214-8-7 van de Code monétaire et financier (Monetaire en Financieel Wetboek) en artikel 411-20-1 van het algemeen reglement van de AMF, kan de beheermaatschappij besluiten om de terugkopen te beperken (*Gates*) indien uitzonderlijke omstandigheden dit vereisen en dit in het belang van de houders is. De beheermaatschappij heeft een mechanisme ingevoerd dat terugkopen begrenst zodra de terugkopen na aftrek van de inschrijvingen oplopen tot meer dan 5% van de netto-activa van het fonds. Dit mechanisme wordt niet automatisch toegepast en de beheermaatschappij behoudt zich het recht voor om terugkoopverzoeken boven die drempel deels of volledig uit te voeren.

De drempel voor activering van de begrenzing van de terugkopen is vastgelegd in het fondsreglement (artikel 3) en komt overeen met de verhouding tussen:

- het op eenzelfde centralisatiedatum vastgestelde verschil tussen het aantal deelnemingsrechten van het fonds waarvoor om terugkoop wordt verzocht of het totale bedrag van die terugkoopverzoeken, en het aantal deelnemingsrechten van het fonds waarvoor om inschrijving wordt verzocht of het bedrag van die inschrijvingen; en
- het totale aantal deelnemingsrechten of het nettovermogen van het fonds.

De drempel voor activering van de begrenzing van de terugkopen is identiek voor alle categorieën van deelnemingsrechten van het fonds.

Dit mechanisme wordt niet automatisch toegepast en de beheermaatschappij behoudt zich het recht voor om terugkoopverzoeken boven die drempel deels of volledig uit te voeren. De begrenzing van de terugkopen kan over een termijn van drie (3) maanden op maximaal twintig (20) netto-inventariswaarden worden toegepast. De beheermaatschappij kan ook beslissen om op een bepaalde datum van berekening van de netto-inventariswaarde, niettegenstaande de activering van het mechanisme, de terugkoopverzoeken die de drempel overschrijden alsnog deels of volledig uit te voeren.

Als de netto-terugkopen op een bepaalde NIW-datum bijvoorbeeld 8% van het nettovermogen van het fonds vertegenwoordigen, is de drempelwaarde (5%) bereikt. Er kunnen zich twee scenario's voordoen:

- Als de liquiditeitsomstandigheden gunstig zijn, kan de beheermaatschappij besluiten het mechanisme voor de begrenzing van terugkopen niet in werking te stellen en alle terugkoopverzoeken in te willigen; of
- Als de beheermaatschappij van mening is dat de liquiditeitsomstandigheden ongunstig zijn, is het mechanisme voor de begrenzing van terugkopen van toepassing op een drempel van 5% of op een eventuele hogere drempel (zoals bepaald door de beheermaatschappij op basis van de liquiditeitsomstandigheden op de betreffende NIW-datum). Het deel van de terugkoopverzoeken dat de toepasselijke drempel overschrijdt, wordt uitgesteld tot de volgende NIW-datum. Als de beheermaatschappij dus een drempel van 5% toepast, wordt een volume aan inkooporders ter hoogte van 3% van het nettovermogen uitgesteld tot de volgende NIW-datum (de beheermaatschappij voert de inkooporders uit binnen de limiet van 5% van het nettovermogen van het fonds). Als de beheermaatschappij dus een drempel van 7% toepast, wordt een volume aan inkooporders ter hoogte van 1% van het nettovermogen uitgesteld tot de volgende NIW-datum (de beheermaatschappij voert de inkooporders uit binnen de limiet van 7% van het nettovermogen van het fonds).

De toepassing van dit mechanisme is identiek voor alle houders van deelnemingsrechten van het fonds die voor dezelfde netto-inventariswaarde een terugkoopverzoek hebben ingediend. Dienovereenkomstig worden die terugkooporders voor alle houders van deelnemingsrechten van het fonds in dezelfde verhouding uitgevoerd. De niet-uitgevoerde orders worden automatisch overgedragen naar de volgende netto-inventariswaarde. Aldus overgedragen orders hebben geen voorrang op nieuwe terugkooporders die worden geplaatst voor uitvoering tegen de volgende netto-inventariswaarde. Indien voor die netto-inventariswaarde nogmaals een fractionering van de terugkopen wordt toegepast, worden zij dus in dezelfde mate gefractioneerd als de nieuwe orders. De houders van deelnemingsrechten worden er attent op gemaakt dat het niet-uitgevoerde deel van de orders tegen een bepaalde netto-inventariswaarde niet door de houder van deelnemingsrechten kan worden geannuleerd of ingetrokken en automatisch wordt overgedragen naar de volgende netto-inventariswaarde.

Alle houders van deelnemingsrechten worden van de activering van de begrenzing van terugkopen op de hoogte gebracht via de website van de beheermaatschappij ([www.carmignac.com](http://www.carmignac.com)). Houders van deelnemingsrechten van wie een deel van de terugkooporder niet op een bepaalde datum van berekening van de netto-inventariswaarde werd uitgevoerd, worden daar zo snel mogelijk apart over ingelicht.

Deze begrenzing van de terugkopen is een voorlopige maatregel. De termijn ervan wordt gerechtvaardigd door de berekeningsfrequentie van de netto-inventariswaarde, de beheerstrategie van het fonds en de liquiditeit van de activa die het aanhoudt. Het fondsreglement (artikel 3) bepaalt het maximale aantal netto-inventariswaarden en de maximale termijn waarvoor het mechanisme kan worden geactiveerd.

#### **Plaats en wijze van publicatie van de netto-inventariswaarde**

CARMIGNAC GESTION, Kantoren: 24, place Vendôme, 75001 Paris

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks om 15 uur bekendgemaakt en toegepast in de berekening van de inschrijvingen en terugkopen die de vorige dag vóór 18 uur zijn ontvangen. De netto-inventariswaarde staat vermeld bij CARMIGNAC GESTION. De netto-inventariswaarde wordt gepubliceerd op de website van CARMIGNAC GESTION: [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com).

### **13° KOSTEN EN PROVISIES**

#### **a) Inschrijvings- en terugkoopprovisies van de ICBE**

De inschrijvings- en terugkoopprovisies worden toegevoegd aan de door de belegger betaalde inschrijvingsprijs of afgetrokken van de terugkoopprijs. De door het GBF geïnde provisie worden gebruikt ter compensatie van de kosten van het GBF voor de belegging of verkoop van de toevertrouwde activa. De provisie die niet ten gunste van het GBF komen, komen ten goede aan de beheermaatschappij, de verdeler enz.

KOSTEN VOOR REKENING VAN DE BELEGGER, AFGEHOUDEN BIJ INSCHRIJVING EN TERUGKOOP	GRONDSLAG	TARIEF
Maximale inschrijvingsprovisie, all-in, niet ten gunste van de ICBE	netto-inventariswaarde x aantal deelnemingsrechten	1%
Inschrijvingsprovisie, ten gunste van de ICBE	netto-inventariswaarde x aantal deelnemingsrechten	Geen
Terugkoopprovisie, niet ten gunste van de ICBE	netto-inventariswaarde x aantal deelnemingsrechten	Geen
Terugkoopprovisie, ten gunste van de ICBE	netto-inventariswaarde x aantal deelnemingsrechten	Geen

**b) Werkings- en beheerkosten**

	AAN DE ICBE GEFACUREERDE KOSTEN	GRONDSLAG	TARIEF
1	Kosten van het financiële beheer	Netto-activa	(Maximumtarief) Deelnemingsrecht AW EUR Acc: 1% all-in Deelnemingsrecht AW EUR Ydis: 1% all-in Deelnemingsrecht AW USD Acc Hdg: 1% all-in
2	Werkingskosten en kosten voor overige diensten*	Netto-activa	0,11% (Vast bedrag)**
5	Prestatievergoeding	Netto-activa	Geen

*De kosten van financieel beheer omvatten eventuele retrocessies die aan externe ondernemingen of entiteiten van de moedergroep worden betaald, hoofdzakelijk gevolmachtigden van het financieel beheer of tussenpersonen die verantwoordelijk zijn voor de distributie van de ICBE. Deze retrocessies worden doorgaans berekend als een percentage van de kosten van financieel beheer en de administratiekosten buiten de beheermaatschappij.*

\* *Werkingskosten en kosten voor overige diensten:*

\* *De werkingskosten en kosten voor overige diensten dienen ter dekking en vergoeding van de door de beheermaatschappij geleverde functies en diensten (met uitzondering van de hieronder uitgesloten kosten, voornamelijk voor financieel beheer en distributie) en de werkingskosten van het fonds. Er worden voorzieningen aangelegd bij elke netto-inventariswaarde van het fonds.*

*Deze rubriek omvat de volgende werkingskosten en kosten voor overige diensten:*

*(1) registratie- en noteringskosten van het fonds, zoals kosten in verband met de registratie en formaliteiten bij lokale toezichthouders in de landen waar het is geregistreerd (kosten van advocaten, adviseurs of dienstverleners voor ondersteuning bij de registratie of notering), kosten voor de notering en de publicatie van de netto-inventariswaarde, kosten van distributie-/noteringsplatforms, kosten van agenten die als tussenpersoon optreden bij de distributie (betaalkantoren, vertegenwoordigers, enz.);*

*(2) kosten voor het informeren van cliënten en distributeurs, zoals de kosten voor het opstellen en verspreiden van de wettelijk voorgeschreven documentatie (inclusief dienstverleners), voor rapportage en verstrekking van informatie aan distributeurs (met name kosten in verband met de opstelling en verspreiding van documenten met marktinformatie), kosten van tools voor het monitoren van cliënten en distributeurs, kosten voor informatieverstrekking aan houders (inclusief brieven aan houders – behalve bij fusies, overnames en liquidaties), kosten voor het onderhoud van de website van de beheermaatschappij, vertaalkosten van het fonds, kosten om te voldoen aan de vereisten van derden;*

*(3) datakosten, zoals licentiekosten voor de referentie-indicator, datakosten in verband met de her distributie aan derden en in het algemeen voor aanvullende beleggersinformatie naast periodieke verslagen, toegangskosten voor bronnen van financiële informatie en gegevens (met uitzondering van posten die uitsluitend gerelateerd zijn aan de besluitvorming van de beheerder of aan het risicobeheer), kosten van toegang tot bronnen van beleggersgegevens, kosten die voortvloeien uit specifieke verzoeken van cliënten, specifieke datakosten en auditkosten;*

*(4) kosten van externe dienstverleners of noodzakelijke interne werkingskosten van het fonds. Deze rubriek omvat, ter illustratie, kosten betaald aan de bewaarder van het Fonds voor de bewaring van activa, de centralisatie- en monitoringfuncties van de bewaarder (inclusief kosten betaald aan subbewaarders), accountantskosten, kosten van uitbestede middle-offices, kosten in verband met de rekeninghouders, kosten van de gedelegeerde voor het administratief en boekhoudkundig beheer, auditkosten, belastingkosten (inclusief de voor rekening van het fonds betaalde belastingen en kosten van externe advies- en dienstverleners), juridische kosten van het fonds, interne kosten in verband met het toezicht op gedelegeerde of uitbestede activiteiten, kosten in verband met de oprichting van het fonds of het aanbieden van deelnemingsrechten;*

*(5) kosten in verband met de naleving van wettelijke verplichtingen en rapportage aan toezichthouders, zoals kosten voor het opstellen van de wettelijk verplichte rapportage aan de toezichthouder (bijvoorbeeld rapportage in verband met ratio-overschrijdingen, compensatie of de Solvency-richtlijn), kosten in verband met de naleving van wettelijke*

verplichtingen (bijvoorbeeld het monitoren van de prijsstrategie van het fonds, verplichte bijdragen aan de beroepsvereniging, werkingskosten voor het monitoren van drempeloverschrijdingen, werkingskosten in verband met handhaving en implementatie van het stemrechtbeleid op bijeenkomsten van houders van deelnemingsrechten van het fonds;

(6) operationele kosten, zoals kosten voor conformiteitstoezicht en de controle op statutaire beleggingsbeperkingen;

(7) kosten in verband met cliëntenscreening en de uitvoering van due-diligence-onderzoeken en de verificaties die nodig zijn voor deze screening en de monitoring daarvan, kosten voor de monitoring van de inning en de beleggersbasis.

Alle hierboven genoemde kosten omvatten (i) de loonsom van werknemers in verband met deze werkingskosten en kosten voor overige diensten (ii) kosten in verband met onroerend goed en verzekeringen en algemene kosten van de beheermaatschappij, (iii) IT-kosten en kosten van de tools die nodig zijn voor de geleverde diensten en de werking van het fonds (inclusief cyberbeveiliging), met inachtneming van de onderstaande uitsluitingen.

De werkingskosten en kosten voor overige diensten omvatten niet (1) de kosten van financieel beheer (waaronder retrocessies) en alle exploitatiekosten en kosten voor overige diensten die rechtstreeks verband houden met het financieel beheer, (2) kosten in verband met de promotie van het fonds, (3) kosten in verband met afdekkingstransacties, (4) transactiekosten, (5) makelaarskosten, (6) kosten van financiële en niet-financiële gegevens die uitsluitend worden gebruikt voor het financieel beheer en (7) kosten in verband met de betalingsrekening voor onderzoek.

**\*\*** De werkingskosten en kosten voor overige diensten worden forfaitair in rekening gebracht, met een (hierboven aangegeven) maximumtarief. Ze worden berekend op basis van een vast percentage van de netto-activa van het fonds en het bedrag van de werkingskosten en kosten voor overige diensten dat door de beheermaatschappij aan het fonds in rekening wordt gebracht, kan dan ook afwijken van de werkelijke kosten. De beheermaatschappij behoudt alle ingehouden kosten, d.w.z. een marge, als de werkelijke kosten lager zijn dan de ingehouden kosten. Als de werkelijke kosten echter hoger zijn dan het aangegeven maximumbedrag, is het verschil voor rekening van de beheermaatschappij.

De beheermaatschappij heeft een systeem ingevoerd om ervoor te zorgen dat het beginsel van gelijkwaardige behandeling van de houders van deelnemingsrechten wordt nageleefd.

In principe wordt geen voorkeursbehandeling toegekend, behalve in het geval van een financiële voorkeursbehandeling in de vorm van een onderhandelde korting op een deel van de beheerkosten voor bepaalde beleggers, die wordt toegekend om objectieve redenen, zoals een verbintenis tot een aanzienlijke inschrijving of een verbintenis tot een langetermijnbelegging van institutionele beleggers. Deze kortingen kunnen worden toegekend aan beleggers met een juridische of economische band met de beheermaatschappij.

We willen u eraan herinneren dat retrocessies die aan tussenpersonen worden betaald voor de verkoop van het fonds niet als voorkeursbehandeling worden beschouwd.

Overige aan de ICBE gefactureerde kosten:

- De op grond van d) van 3° van II van artikel L.621-5-3 van de Code monétaire et financier voor het beheer van het fonds verschuldigde bijdrage aan de Franse toezichthouder *Autorité des marchés financiers* wordt bij het fonds in rekening gebracht.
- Onderzoekskosten (zie "Onderzoek en onderzoekssteun" hieronder).
- De uitzonderlijke en eenmalige kosten die verband houden met de invordering van vorderingen of een procedure om rechten te doen gelden (bijv.: class action-procedure), uitsluitend wanneer de uitkomst van die procedures in het voordeel van het fonds is en nadat het fonds de bedragen heeft ontvangen.  
De informatie over deze kosten wordt nadien ook opgenomen in het jaarverslag van de ICBE.

### **Berekening en verdeling van de opbrengsten van repo- en omgekeerde repotransacties**

Alle door middel van deze efficiënte portefeuillebeheertechnieken gegenereerde inkomsten worden na aftrek van de directe en indirecte operationele kosten aan het fonds teruggestort.

Wat betreft het tijdelijk lenen/uitlenen van effecten, kan de factuur van Caceis Bank Luxembourg Branch (de lenende instantie) niet hoger zijn dan 15% van de door dergelijke transacties gegenereerde opbrengsten. Bij repo- en

omgekeerde repotransacties treedt het fonds als directe tegenpartij van de transacties op en ontvangt het de volledige vergoeding.

De beheermaatschappij ontvangt geen enkele vergoeding voor transacties in verband met de tijdelijke aan- of verkoop van effecten. Meer informatie vindt u in het jaarverslag van het fonds.

#### **Provisie in natura**

Carmignac Gestion ontvangt noch voor eigen rekening noch voor rekening van derden provisies in natura zoals gedefinieerd in het algemeen reglement van de *Autorité des marchés financiers*. Meer informatie vindt u in het jaarverslag van het fonds.

#### **Keuze van de tussenpersonen**

Om de optimale uitvoering van beursorders te garanderen, heeft Carmignac Gestion een selectieprocedure voor tussenpersonen opgesteld op basis van verschillende criteria.

Er zijn zowel kwantitatieve als kwalitatieve criteria, die zijn aangepast aan de markt waarop de tussenpersonen hun diensten aanbieden, wat betreft zowel de regio als het type instrument.

De analysecriteria hebben in het bijzonder betrekking op de beschikbaarheid en de proactiviteit van de contactpersonen, de financiële degelijkheid, de kwaliteit van de verwerking en uitvoering van de orders en de makelaarskosten.

#### **Onderzoek en onderzoekssteun**

De beheermaatschappij (of de gemachtigde voor het financieel beheer, indien van toepassing) maakt uitsluitend gebruik van extern onderzoek als dat nodig is om een weloverwogen beslissing in het belang van het fonds te kunnen nemen. Alvorens het onderzoek aan te vragen, verifiëren de beheerders en/of analisten de relevantie ervan, verantwoorden zij hun aanvraag met bewijsstukken en beoordelen zij de redelijkheid ervan. De aanvraag wordt nagezien door een lokale compliance officer. Aan het onderzoek wordt een budget toegekend waarin de kosten billijk over de fondsen gespreid worden. In het algemeen worden beleggingsbeslissingen over fondsen met vergelijkbare mandaten en beleggingsdoelstellingen genomen op basis van hetzelfde onderzoek. Zo delen de fondsen, in hun eigen belang, één strategie en maken zij kostendelend gebruik van hetzelfde onderzoek. Het budget wordt toegewezen per beheerteam. De beheermaatschappij brengt de kosten van extern onderzoek pas bij de fondsen in rekening wanneer deze toegerekend en opeisbaar zijn. Carmignac boekt de onderzoekskosten van de fondsen als beschikbare middelen bij op de aparte onderzoeksrekening (*research payment account*, RPA). Financieel onderzoek komt ten laste van het fonds. Beleggers en potentiële beleggers kunnen het bedrag van het totale budget en het geraamde onderzoeksbudget van elk fonds vernemen via het formulier betreffende kennisgeving over de rekening voor het betalen van onderzoek dat beschikbaar is op de website [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com).

## **IV - COMMERCIËLE INFORMATIE**

Verspreiding van informatie betreffende het fonds:

De recentste jaarlijkse en periodieke documenten worden binnen een termijn van één week toegezonden op schriftelijk verzoek van de belegger aan: CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme, 75001 PARIS

Het prospectus, het essentiële-informatiedocument (EID) en de informatie over de voorzieningen waarmee de in artikel 92 van Richtlijn 2009/65/EG genoemde taken worden uitgevoerd, zijn te vinden op de website [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com).

De inschrijvings- en terugkooporders voor deelnemingsrechten van het fonds worden gecentraliseerd, in opdracht van de beheermaatschappij, door BNP PARIBAS S.A. voor deelnemingsrechten aan toonder of op naam beheerde deelnemingsrechten die geregistreerd moeten worden of geregistreerd zijn bij Euroclear, en door IZNES voor de binnen de gedeelde elektronische registratietool zuiver op naam te registreren of geregistreerde deelnemingsrechten.

Informatie over de naleving door de beheermaatschappij van de criteria op het gebied van milieu, maatschappij en goed ondernemingsbestuur (ESG-criteria) in de fondsenreeks is beschikbaar op de website [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com) en in het jaarverslag van de fondsen die deze criteria in acht nemen.

Contact: Directie Communicatie  
Tel.: 33 (0)1.42.86.53.35  
Fax: 33 (0)1.42.86.52.10

## V - BELEGINGSREGELS

Het fonds neemt de voorgeschreven ratio's in acht die van toepassing zijn op algemene ICBE's naar Frans recht, die aan Europese Richtlijn 2009/65/EG voldoen.

## VI - TOTAAL RISICO

Het totale risico wordt berekend volgens de methode van aangegane verbintenissen.  
Blootstelling via transacties op de derivatenmarkten is beperkt tot 100% van de netto-activa van het fonds.

## VII - REGELS VOOR DE WAARDERING VAN DE ACTIVA

### 1° Waarderingsregels

#### a) Methoden voor de waardering van balansposten en vaste en voorwaardelijke termijnverrichtingen

##### Effectenportefeuille

De binnenkomende posities in de portefeuille worden geboekt tegen aankoopprijs exclusief kosten en de uitgaande posities tegen verkoopprijs exclusief kosten.

De in vreemde valuta's uitgedrukte waarden en de vaste en voorwaardelijke financiële termijninstrumenten in de portefeuille worden omgezet in de basisvaluta tegen de wisselkoers op de waarderingsdag te Parijs.

De portefeuille wordt volgens de volgende methoden gewaardeerd:

##### Fransen waarden

- contant, systeem uitgestelde betaling: op basis van de laatste waardering door de beheermaatschappij

De OAT-staatsobligaties worden gewaardeerd tegen de middenkoers van een verdeler (*primary dealer* geselecteerd door het Franse Ministerie van Financiën), op basis van door een dataprovider verstrekte informatie. Op die koers wordt nog een betrouwbaarheidscontrole uitgevoerd via een vergelijking met de koersen van verschillende andere *primary dealers*

##### Buitenlandse waarden

Beursgenoteerde buitenlandse waarden: op basis van de laatst bekende koers.

Fransen en buitenlandse effecten waarvan de koers op de waarderingsdag niet werd vastgesteld worden gewaardeerd tegen hun meest recente, officieel gepubliceerde koers of, op verantwoordelijkheid van de beheermaatschappij, tegen hun waarschijnlijke handelswaarde. De bewijsstukken worden aan de externe accountant (bedrijfsrevisor) verstrekt op het moment dat hij de boeken controleert.

##### De ICB's

Deze worden gewaardeerd tegen de laatste terugkoopprijs of de laatste bekende netto-inventariswaarde.

*De geldmarktinstrumenten en synthetische activa die bestaan uit een combinatie van een geldmarktinstrument met een of meer rente- en/of valutaswaps ("asset swaps")*



Instrumenten waarin grote transacties zijn uitgevoerd en met een resterende looptijd van meer dan 3 maanden: tegen de marktprijs op basis van informatie van een financiële dataprovider (Bloomberg, Reuters enz.).

Instrumenten waarin geen grote transacties zijn uitgevoerd en met een resterende looptijd van meer dan 3 maanden: tegen de marktprijs op basis van informatie op een financiële dataprovider (Bloomberg, Reuters enz.) voor gelijkwaardige geldmarktinstrumenten waarvan de prijs zo nodig wordt aangepast met een representatieve marge voor de intrinsieke kenmerken van de emittent, en aan de hand van een actuariële methode.

Instrumenten met een resterende looptijd van 3 maanden of minder: lineair.

Als de resterende looptijd van een tegen de marktprijs gewaardeerde schuldvordering 3 maanden of minder wordt, wordt het laatste in aanmerking genomen percentage vastgelegd tot de eindvervaldatum, tenzij wegens een specifieke gevoeligheid een waardering tegen de marktprijs vereist is (zie de vorige paragraaf).

#### *De repo- en omgekeerde repotransacties volgens de contractvoorwaarden*

Deze transacties worden gewaardeerd volgens de contractvoorwaarden.

Bepaalde vastrentende verrichtingen met een looptijd van meer dan drie maanden kunnen tegen de marktprijs worden gewaardeerd.

#### *Vaste en voorwaardelijke termijnverrichtingen*

Voor de waardering van de aan- en verkopen van valuta's op termijn wordt rekening gehouden met de afschrijving van het agio/disagio.

#### **b) Niet in de balanstelling opgenomen transacties**

##### *Transacties op geregementeerde markten*

- Vaste termijnverrichtingen: deze transacties worden, afhankelijk van de markt, gewaardeerd op basis van de settlementkoers. De verbintenis wordt als volgt berekend: koers van het futurescontract x nominale waarde van het contract x hoeveelheid.
- Voorwaardelijke termijnverrichtingen: deze transacties worden, afhankelijk van de markt, gewaardeerd op basis van de eerste koers of de settlementkoers. De verbintenis is gelijk aan de omzetting van de optie in haar equivalent in de onderliggende waarde. Ze wordt als volgt berekend: delta x hoeveelheid x quotiteit of nominale waarde x koers van de onderliggende waarde.

##### *Transacties op onderhandse markten*

Transacties met staatsobligaties: waardering tegen de marktprijs op basis van informatie van een financiële dataprovider (Bloomberg, Reuters enz.) en, indien nodig, met een actuariële methode.

Renteswaps: met een resterende looptijd van meer dan 3 maanden: waardering tegen de marktprijs op basis van informatie van een financiële dataprovider (Bloomberg, Reuters enz.) en aan de hand van een actuariële methode.

Gedekte of ongedekte transacties:

- Vaste rente / Variabele rente: nominale waarde van het contract
- Variabele rente / Vaste rente: nominale waarde van het contract
- Met een resterende looptijd van 3 maanden of minder: lineaire waardering.
- Als de resterende looptijd van een tegen de marktprijs gewaardeerde renteswap 3 maanden of minder wordt, zal het laatste geldende percentage worden vastgelegd tot aan de eindvervaldatum, tenzij een specifieke gevoeligheid een waardering tegen de marktprijs vereist (zie de vorige paragraaf).

De verbintenis wordt als volgt berekend:

- Gedekte transacties: nominale waarde van het contract
- Niet-gedekte transacties: nominale waarde van het contract
- Andere transacties op onderhandse markten
- Transacties met staatsobligaties, valuta's of bedrijfsobligaties: waardering tegen de marktprijs op basis van informatie van een financiële dataprovider (Bloomberg, Reuters enz.) en, indien nodig, met een actuariële methode.

De verbintenis wordt als volgt voorgesteld: nominale waarde van het contract.

**2° Boekingsmethode**

De opbrengsten worden geboekt volgens de methode met opgelopen rente.  
Transactiekosten worden exclusief vergoedingen geboekt.

**3° Boekhoudkundige valuta**

De boekhouding van het fonds wordt in euro gevoerd.

**VIII. VERGOEDINGEN**

Het vergoedingsbeleid van de beheermaatschappij zet aan tot een risicobeheer waarbij het nemen van buitensporige risico's wordt ontmoedigd. Om belangenconflicten te voorkomen sluit het beleid aan op de doelstellingen en belangen van de beheerders, de beheerde ICB's en de beleggers van de ICB's.

Het vergoedingsbeleid is ontwikkeld en wordt toegepast om het duurzame succes en de stabiliteit van de beheermaatschappij te ondersteunen en tegelijkertijd gemotiveerde, goed presterende medewerkers aan te trekken, te ontwikkelen en vast te houden.

Het vergoedingsbeleid voorziet in een gestructureerd vergoedingensysteem, bestaande uit een voldoende hoog vast gedeelte en, voor de medewerkers die risicodragende beslissingen nemen, een variabele vergoeding om waardecreatie op lange termijn te belonen. Een aanzienlijk percentage van de variabele vergoeding voor medewerkers die risicodragende beslissingen nemen, wordt na een periode van drie jaar bepaald. Om te garanderen dat rekening wordt gehouden met de langetermijnbelangen van de cliënten die in de beheerde ICB's beleggen, wordt het uitgestelde deel van de vergoeding berekend op basis van het rendement van de fondsen die representatief zijn voor het door de maatschappij toegepaste beheer. Het variabele deel van de vergoeding wordt pas definitief toegekend als de financiële toestand van de beheermaatschappij dit toelaat.

Het vergoedingsbeleid is goedgekeurd door de raad van bestuur van de beheermaatschappij. De uitgangspunten van het vergoedingsbeleid worden regelmatig gecontroleerd door het vergoedings- en benoemingscomité en aangepast aan het voortdurend veranderende regelgevend kader. Gedetailleerde informatie over het vergoedingsbeleid, inclusief een beschrijving van de manier waarop de vergoedingen en voordelen worden berekend, alsmede de informatie over het vergoedings- en benoemingscomité is verkrijgbaar op de volgende website: [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com). Een papieren exemplaar is op aanvraag gratis verkrijgbaar.



**Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852**

**Productnaam:** CARMIGNAC SÉCURITÉ

**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):** 969500EBHLOT9UB25E97

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

### Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?



Ja



Nee



Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: \_\_\_%



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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: \_\_\_%



Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 10% duurzame beleggingen hebben



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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.

**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.



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

Het fonds past een "best-in-universe"-benadering toe (identificatie van bedrijven met duurzame activiteiten) en een "best-efforts"-benadering (waarbij de voorkeur wordt gegeven aan emittenten waarvan de ESG-praktijken en -prestaties een verbetering laten zien of waarvan de vooruitzichten op dat punt positief zijn) om zo duurzaam te beleggen: 1) ESG-integratie, 2) negatieve screening, 3) positieve screening, 4) verantwoordelijkheid en engagement van obligatiehouders om de ecologische en sociale kenmerken te promoten, en 5) monitoring van de belangrijkste ongunstige effecten (*principal adverse impacts* of "PAI's").

De "positieve screening" bestaat erin minimaal 10% van de nettoactiva van het fonds te beleggen in duurzame beleggingen. Duurzame beleggingen zijn gedefinieerd als volgt:

- 1) Obligaties zoals *green bonds*, sociale of duurzame obligaties, uitgegeven door private of overheidsemittenten, en duurzaamheidsgerelateerde obligaties ("*sustainability-linked bonds*"); of
- 2) Obligaties uitgegeven door bedrijven die zijn afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties die relevant zijn voor de beheermaatschappij. Ga voor meer informatie over de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties naar <https://sdgs.un.org/goals>.

Het fonds heeft geen referentie-indicator op duurzaamheidsgebied om de ESG-prestaties van het fonds te meten.

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

Dit fonds gebruikt de volgende duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te meten:

- 1) **Dekkingsgraad van de ESG-analyse:** De ESG-integratie, gemeten aan de hand van de ESG-rating van "START" (*System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory*), het bedrijfseigen ESG-platform van Carmignac, waarin zowel interne als externe ESG-scores zijn opgenomen, wordt op minstens 90% van de effecten (exclusief liquide middelen en derivaten) toegepast.
- 2) **Reductie van het beleggingsuniversum (minimaal 20% van het universum):**
  - a. **Uitsluitingen op het niveau van de beheermaatschappij:** niet-duurzame activiteiten en praktijken worden geïdentificeerd met behulp van een benadering die is gebaseerd op internationale normen en regels op de volgende gebieden: (a) controverses in verband met de OESO-richtsnoeren, de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk, en de beginselen van het VN Global Compact, (b) controversiële wapens, (c) de productie van thermische steenkool, (d) energieproducenten, (e) tabak, (f) pornografie.
  - b. **Negatieve screening op fondsniveau:** Obligatieposities van de portefeuille met een milieu- of sociale MSCI-rating van minder dan 2,5 (op een schaal van 0 tot 10) of met een algemene MSCI-rating van "CCC" (op een schaal van "AAA" tot "CCC") zijn bij voorbaat uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. Bedrijven die een START-score van "C" of hoger hebben ontvangen (op een schaal van "A" tot "E"), kunnen weer worden opgenomen in het fonds na een door de beheerder uitgevoerde ad-hocanalyse (die aanleiding kan geven tot het starten van een dialoog met de emittent). In de onderstaande tabel worden de overeenkomsten weergegeven

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

tussen de scores van MSCI en START die door het fonds zijn gebruikt bij de negatieve screening.

Ondergrens MSCI	START-score			Bovengrens MSCI
8	≤	A	≤	10
6	≤	B	<	8
4	≤	C	<	6
2	≤	D	<	4
0	≤	E	<	2

- 3) Positieve screening (verantwoord beleggen):** minimaal 10% van de netto-activa van het fonds wordt belegd in (i) *green bonds*, sociale of duurzame obligaties, uitgegeven door private of overheidsemissanten, en duurzaamheidsgerelateerde obligaties (*sustainability-linked bonds*), of (ii) obligaties uitgegeven door bedrijven die worden beschouwd als zijnde afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (zoals hierna omschreven). Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met milieudoelstellingen en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 1% en 3% van het fondsvermogen.

Een belegging/emittent wordt als 'afgestemd' beschouwd wanneer ten minste een van de volgende drie drempels is bereikt:

- a. **Producten en diensten:** ten minste 50% van de omzet is afkomstig uit goederen en diensten die gerelateerd zijn aan minstens 1 van de 9 (van in totaal 17) onderstaande duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water (7) Schone en betaalbare energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, (12) Verantwoorde consumptie en productie; of
- b. **Kapitaaluitgaven (*capital expenditures*, 'CapEx'):** ten minste 30% van de kapitaaluitgaven wordt gerealiseerd in zakelijke activiteiten die gerelateerd zijn aan minstens 1 van de 9 (van in totaal 17) onderstaande duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water (7) Schone en betaalbare energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, (12) Verantwoorde consumptie en productie; of
- c. **Bedrijfsvoering:**
  - i. Op operationeel gebied krijgt de emittent voor ten minste 3 van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen de status 'afgestemd'. Die status is gebaseerd op bewijs dat de emittent levert met betrekking tot zijn beleid, praktijken en doelstellingen in verband met deze duurzame ontwikkelingsdoelstellingen. De status 'afgestemd' komt overeen met een score voor bedrijfsvoering van +2 of meer (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door het externe ratingbureau dat door de beheermaatschappij is geselecteerd; en
  - ii. De emittent heeft voor geen van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen de status 'niet-afgestemd' gekregen voor wat betreft bedrijfsvoering. De status 'niet-afgestemd' komt overeen met een score voor bedrijfsvoering van -2 of minder (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door het externe ratingbureau dat door de beheermaatschappij is geselecteerd.

Deze drempels wijzen op een aanzienlijk engagement van de emittent ten aanzien van zijn bijdrage. Ga voor meer informatie over de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties naar <https://sdgs.un.org/goals>.

Nadere informatie over de methode:

Om te bepalen welke ondernemingen afgestemd zijn op het gebied van **producten en diensten en investeringen in de vorm van kapitaaluitgaven**, heeft de beheermaatschappij een robuust classificatiesysteem gecreëerd voor bedrijven en op die manier 1700 verschillende zakelijke activiteiten in kaart gebracht. Daarnaast maakt de beheermaatschappij gebruik van het "SDG Compass", een hulpmiddel dat werd gecreëerd door het GRI ('Global Reporting Initiative'), het Global Compact van de Verenigde Naties en de World Business Council For Sustainable Development om voor elke duurzame beleggingsdoelstelling te bepalen welke zakelijke activiteiten eraan bijdragen. Bovendien heeft Carmignac "belegbare thema's" gecreëerd al naargelang de zakelijke activiteiten. Op basis van deze thema's filtert de beheermaatschappij alle zakelijke activiteiten in het classificatiesysteem, door de geschikte zakelijke activiteiten af te stemmen op de "belegbare thema's" van Carmignac en door de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen te gebruiken om het geschikte karakter ervan te controleren. Deze aanpak is gecontroleerd en goedgekeurd door de teams voor verantwoord beleggen.

Om vervolgens te bepalen welke emittenten **op operationeel gebied** de status 'afgestemd' krijgen, gebruikt de beheermaatschappij een externe ratingmethode om een indicatieve filter voor afstemming op het vlak van bedrijfsvoering te creëren. Elke emittent wordt beoordeeld op elk van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties en aan zijn prestaties wordt een score toegekend op een schaal van -10 tot +10 voor elk van deze duurzame ontwikkelingsdoelstellingen. Om deze score te berekenen, zijn er voor elke duurzame ontwikkelingsdoelstelling (1) positieve indicatoren op het gebied van beleid, initiatieven en doelstellingen met specifieke prestatie-indicatoren, die resulteren in een hogere score, (2) negatieve indicatoren op het gebied van controverses of negatieve impact, die resulteren in een lagere score, en (3) prestatie-indicatoren die de ontwikkeling van de prestaties van de emittent beoordelen en kunnen resulteren in een hogere of lagere score. De drie bovengenoemde beoordelingen worden samengevoegd tot een eindscore voor elke duurzame ontwikkelingsdoelstelling binnen het bovengenoemde bereik van -10 tot +10. Dit betekent dat elke emittent 17 scores (tussen -10 en +10) krijgt, één voor elke duurzame ontwikkelingsdoelstelling.

De hierboven genoemde beoordelingsschaal is onderverdeeld in vijf scorecategorieën:

- Score van meer dan 5,0: in hoge mate afgestemd;
- Score van 2,0 t/m 5,0: afgestemd;
- Score van minder dan 2,0 en meer dan -2,0: neutraal;
- Score van minder dan of gelijk aan -2,0 en meer dan -10: niet-afgestemd;
- Score van -10: in hoge mate niet-afgestemd.

Zodra de afstemmingsdrempel voor producten en diensten, investeringen in de vorm van kapitaaluitgaven en/of bedrijfsvoering is bereikt, wordt de totale weging van de belegging als afgestemd beschouwd.

- 4) Verantwoordelijkheid en engagement van obligatiehouders:** het ecologische en sociale engagement ten aanzien van bedrijven dat tot een beter beleid inzake duurzame ontwikkeling van de bedrijven leidt, wordt gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) mate van actieve betrokkenheid en stembeleid, (b) aantal engagementinitiatieven, (c) stemmingspercentage, en (d) deelname aan algemene vergaderingen van aandeelhouders (of als houder van obligaties).
- 5) Belangrijkste ongunstige effecten (principal adverse impacts, "PAI's"):** Bovendien, wat de monitoring van de belangrijkste ongunstige effecten betreft en overeenkomstig bijlage 1 van gedelegeerde verordening (EU) 2022/1288, volgt het fonds 16 verplichte ecologische en sociale indicatoren, en 2 facultatieve indicatoren om het effect van de duurzame beleggingen op deze indicatoren aan te tonen: broeikasgasemissies (BKG-emissies), koolstofvoetafdruk, BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd, blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen, aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie, intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten, activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden, emissies in water, aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval, waterverbruik en -recycling (facultatief), schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO), 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 en de ratio buitensporige beloning CEO (facultatief). Voor overheidsemissanten worden de schendingen van sociale rechten en hun BKG-intensiteit gemonitord.

● **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 fonds belegt minstens 10% van de netto-activa in *green bonds*, sociale of duurzame obligaties, duurzaamheidsgerelateerde obligaties (*sustainability-linked bonds*), en obligaties van bedrijven die zijn afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties.

Zoals hierboven aangegeven, wordt een belegging/emittent als 'afgestemd' beschouwd wanneer ten minste een van de volgende drie drempels is bereikt:

- i. **Producten en diensten:** ten minste 50% van de omzet is afkomstig uit goederen en diensten die gerelateerd zijn aan minstens 1 van de 9 (van in totaal 17) onderstaande duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water (7) Schone en betaalbare energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, (12) Verantwoorde consumptie en productie; of
- ii. **Kapitaaluitgaven (*capital expenditures*, 'CapEx'):** ten minste 30% van de kapitaaluitgaven wordt gerealiseerd in zakelijke activiteiten die gerelateerd zijn aan minstens 1 van de 9 (van in totaal 17) onderstaande duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water (7) Schone en betaalbare energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, (12) Verantwoorde consumptie en productie; of
- iii. **Bedrijfsvoering:**
  - a. Op operationeel gebied krijgt de emittent voor ten minste 3 van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen de status 'afgestemd'. Die status is gebaseerd op bewijs

dat de emittent levert met betrekking tot zijn beleid, praktijken en doelstellingen in verband met deze duurzame ontwikkelingsdoelstellingen. De status 'afgestemd' komt overeen met een score voor bedrijfsvoering van +2 of meer (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door het externe ratingbureau dat door de beheermaatschappij is geselecteerd; en

- b. De emittent heeft voor geen van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen de status 'niet-afgestemd' gekregen voor wat betreft bedrijfsvoering. De status 'niet-afgestemd' komt overeen met een score voor bedrijfsvoering van -2 of minder (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door het externe ratingbureau dat door de beheermaatschappij is geselecteerd.

Deze drempels wijzen op een aanzienlijk engagement van de emittent ten aanzien van zijn bijdrage. Ga voor meer informatie over de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties naar <https://sdgs.un.org/goals>.

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

De beheermaatschappij gebruikt de volgende mechanismen om zich ervan te vergewissen dat de duurzame beleggingen van het fonds geen ernstige afbreuk doen aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen:

#### **1) Reductie 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 met behulp van een benadering die is gebaseerd op internationale normen en regels op de volgende gebieden: (a) controverses in verband met de OESO-richtsnoeren, de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk, en de beginselen van het VN Global Compact, (b) controversiële wapens, (c) de productie van thermische steenkool, (d) energieproducenten, (e) tabak, (f) pornografie.
- ii) **Negatieve screening op fondsniveau:** Obligatieposities van de portefeuille met een milieu- of sociale MSCI-rating van minder dan 2,5 (op een schaal van 0 tot 10) of met een algemene MSCI-rating van "CCC" (op een schaal van "AAA" tot "CCC") zijn bij voorbaat uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. Bedrijven die een START-score van "C" of hoger hebben ontvangen (op een schaal van "A" tot "E"), kunnen weer worden opgenomen in het fonds na een door de beheerder uitgevoerde ad-hocanalyse (die aanleiding kan geven tot het starten van een dialoog met de emittent).

#### **2) Verantwoordelijkheid en engagement van obligatiehouders:** ons ESG-engagement ten aanzien van bedrijven, dat bijdraagt aan hun bewustwording betreffende hun beleid inzake duurzame ontwikkeling en de verbetering daarvan, wordt gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) mate van actieve betrokkenheid en stembeleid, (b) aantal engagementinitiatieven, (c) stemmingspercentage, en (d) deelname aan algemene vergaderingen van aandeelhouders of als houder van obligaties.

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

De indicatoren voor ongunstige effecten worden op kwartaalbasis gemonitord. De ongunstige effecten worden gerangschikt volgens de ernst van de effecten. Na overleg met het beleggingsteam in kwestie, wordt een actieplan opgesteld met een kalender voor de uitvoering ervan.

De dialoog met het bedrijf bestaat doorgaans in het gekozen actieplan om de ongunstige effecten van het desbetreffende bedrijf te verlagen. In dit geval wordt het engagement ten aanzien van het bedrijf opgenomen in het driemaandelijks engagementplan van Carmignac, conform het engagementbeleid van Carmignac. Er kan besloten worden om de belegging van de hand te doen, met een op voorhand bepaalde exitstrategie binnen de grenzen van dat beleid.

*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:*

De beheermaatschappij voert voor alle beleggingen in het fonds een screening op controverses uit in verband met de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

De beheermaatschappij handelt volgens de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties, de Verklaring over de Fundamentele Principes en Rechten op het Werk van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) en de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) waarmee multinationale ondernemingen de normen die op hen van toepassing zijn kunnen beoordelen, waaronder schendingen van mensenrechten, arbeidsrechten en de standaardpraktijken in verband met het klimaat.

Het fonds voert voor alle beleggingen een screening op controverses uit. Bedrijven die betrokken zijn bij ernstige controverses die verband houden met het milieu, mensenrechten en het internationaal arbeidsrecht, om de voornaamste inbreuken te noemen, worden uitgesloten. Dit screeningsproces vormt de basis voor de identificatie van controverses op het gebied van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en wordt doorgaans "normatieve screening" genoemd. Het gaat om een gecontroleerde en afgemeten uitsluitingsfilter in "START", het bedrijfseigen ESG-systeem van Carmignac. Een rating en een toetsing op bedrijfscontroverses worden toegepast door gegevens van ISS ESG te gebruiken als database voor het onderzoek.



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

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

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





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

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.

- ✘ Ja**, de beheermaatschappij verbindt zich ertoe de in bijlage 1 van de gedelegeerde verordening (EU) 2022/1288 bedoelde regelgevende technische normen (RTS) toe te passen, die met behulp van 16 verplichte ecologische en sociale indicatoren, en 2 facultatieve indicatoren het effect van de duurzame beleggingen op de volgende indicatoren aantonen: broeikasgasemissies (BKG-emissies), koolstofvoetafdruk, BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd, blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen, aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie, intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten, activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden, emissies in water, aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval, waterverbruik en -recycling (facultatief), schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO), 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 en de ratio buitensporige beloning CEO (facultatief). Voor overheidsemissanten worden de schendingen van sociale rechten en hun BKG-intensiteit gemonitord.

De belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren worden vermeld in het integratiebeleid voor PAI's op de website van de beheermaatschappij. Deze gegevens worden verstrekt in de jaarverslagen.

Nee



**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het fonds heeft tot doel de referentie-indicator te overtreffen door de portefeuille bloot te stellen aan de rente van de eurozone, en in bijkomende orde aan de rente buiten de eurozone, en door de portefeuille bloot te stellen aan de internationale kredietmarkten via beleggingen in schuldeffecten of geldmarktinstrumenten van overheden en particuliere emittenten wereldwijd of via derivaten. Het fonds kan zijn blootstelling aan de valutamarkt naar believen tot maximaal 10% van de netto-activa laten variëren.

Het fonds belegt minstens 10% van de netto-activa in *green bonds*, sociale of duurzame obligaties, duurzaamheidsgerelateerde obligaties (*sustainability-linked bonds*), en obligaties van bedrijven die zijn afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties die relevant zijn voor de beheermaatschappij. Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met milieudoelstellingen en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 1% en 3% van het fondsvermogen.

Een belegging/emittent wordt als 'afgestemd' beschouwd wanneer ten minste een van de volgende drie drempels is bereikt:

- i. **Producten en diensten:** ten minste 50% van de omzet is afkomstig uit goederen en diensten die gerelateerd zijn aan minstens 1 van de 9 (van in totaal 17) onderstaande duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water (7) Schone en betaalbare energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, (12) Verantwoorde consumptie en productie; of
- ii. **Kapitaaluitgaven (*capital expenditures*, 'CapEx'):** ten minste 30% van de kapitaaluitgaven wordt gerealiseerd in zakelijke activiteiten die gerelateerd zijn aan minstens 1 van de 9 (van in totaal 17) onderstaande duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water (7) Schone en betaalbare energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, (12) Verantwoorde consumptie en productie; of
- iii. **Bedrijfsvoering:**
  - a. Op operationeel gebied krijgt de emittent voor ten minste 3 van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen de status 'afgestemd'. Die status is gebaseerd op bewijs dat de emittent levert met betrekking tot zijn beleid, praktijken en doelstellingen in verband met deze duurzame ontwikkelingsdoelstellingen. De status 'afgestemd' komt overeen met een score voor bedrijfsvoering van +2 of meer (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door het externe ratingbureau dat door de beheermaatschappij is geselecteerd; en
  - b. De emittent heeft voor geen van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen de status 'niet-afgestemd' gekregen voor wat betreft bedrijfsvoering. De status 'niet-afgestemd' komt overeen met een score voor bedrijfsvoering van -2 of minder (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door het externe ratingbureau dat door de beheermaatschappij is geselecteerd.

Deze drempels wijzen op een aanzienlijk engagement van de emittent ten aanzien van zijn bijdrage. Ga voor meer informatie over de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties naar <https://sdgs.un.org/goals>.

Het beleggingsuniversum van het fonds wordt beoordeeld op ESG-risico's en -kansen in START, het bedrijfseigen ESG-platform van Carmignac. Ecologische, sociale en governance-analyses worden geïntegreerd in het beleggingsproces dat door het beleggingsteam wordt uitgevoerd, met behulp van zowel bedrijfseigen als extern onderzoek.

De niet-financiële analyse wordt in de beleggingsstrategie toegepast via de hieronder beschreven activiteiten, waarmee het beleggingsuniversum met staatsobligaties en bedrijfsobligaties van het fonds actief wordt verminderd. Het te reduceren initiële beleggingsuniversum omvat ongeveer 2500 uitgevende instellingen en bestaat uit de indices ICE BofA Global Corporate, ICE BofA Global Non-Financial High Yield en ICE BofA Emerging Market Corporate Plus. Het beleggingsuniversum en het fonds worden regelmatig nagezien om de overeenstemming met de beoogde reductie van het universum te behouden.

**Reductie 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 met behulp van een benadering die is gebaseerd op internationale normen en regels op de volgende gebieden: (a) controverses in verband met de OESO-richtsnoeren, de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk, en de beginselen van het VN Global Compact, (b) controversiële wapens, (c) de productie van thermische steenkool, (d) energieproducenten, (e) tabak, (f) pornografie.
- ii) **Negatieve screening op fondsniveau:** Obligatieposities van de portefeuille met een milieu- of sociale MSCI-rating van minder dan 2,5 (op een schaal van 0 tot 10) of met een algemene MSCI-rating van "CCC" (op een schaal van "AAA" tot "CCC") zijn bij voorbaat uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. Bedrijven die een START-score van "C" of hoger hebben ontvangen (op een schaal van "A" tot "E"), kunnen weer worden opgenomen in het fonds na een door de beheerder uitgevoerde ad-hocanalyse (die aanleiding kan geven tot het starten van een dialoog met de emittent).

**Verantwoordelijkheid en engagement van obligatiehouders:** ons ESG-engagement ten aanzien van bedrijven, dat bijdraagt aan hun bewustwording betreffende hun beleid inzake duurzame ontwikkeling en de verbetering daarvan, wordt gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) mate van actieve betrokkenheid en stembeleid, (b) aantal engagementinitiatieven, (c) stemmingspercentage, en (d) deelname aan algemene vergaderingen van aandeelhouders of als houder van obligaties.

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

De volgende bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt om beleggingen te selecteren en om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot:

- 1) Het fonds belegt minstens 10% van de netto-activa in *green bonds*, sociale of duurzame obligaties, duurzaamheidsgerelateerde obligaties (*sustainability-linked bonds*), en obligaties van bedrijven die zijn afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties die relevant zijn voor de beheermaatschappij.
- 2) Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met milieudoelstellingen en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 1% en 3% van het fondsvermogen.
- 3) Het beleggingsuniversum wordt actief gereduceerd.
- 4) De ESG-analyse wordt op minstens 90% van de beleggingen toegepast.

● ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Het toegezegde minimumpercentage waarmee het beleggingsuniversum wordt verminderd is 20% van de netto-activa.

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

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Teneinde de praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, maakt het fonds gebruik van het bedrijfseigen ESG-systeem "START", dat met name de volgende belangrijke governance-indicatoren van meer dan 7000 ondernemingen bevat: 1) het onafhankelijkheidspercentage van het auditcomité, de gemiddelde termijn van een bestuursmandaat in de raad van bestuur, genderdiversiteit in de raad van bestuur, omvang van de raad van bestuur, onafhankelijkheid van het vergoedingscomité wat betreft goede managementstructuren, 2) beloning van bestuurders, stimuleren van duurzaamheid bij bestuurders, en de hoogste beloning wat de beloning van het personeel betreft. Het personeelsbeleid wordt gemonitord via de 'S'-indicatoren van Carmignac (onder meer via de werknemerstevredenheid, loonkloof tussen mannen en vrouwen, personeelsverloop) in 'START'.

Wat de belastingverplichtingen betreft, laat het fonds alleen bedrijven toe in het beleggingsuniversum die de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen naleven op het gebied van fiscaliteit en die waar nodig transparantie aanmoedigen.

Als ondertekenaar van de Beginselen van Verantwoord Beleggen (*Principles for Responsible Investment* - 'PRI'), verwacht de beheermaatschappij van de bedrijven waarin het fonds belegt dat zij:

- 1) Een globaal fiscaal beleid publiceren waarin de aanpak van het bedrijf op het gebied van verantwoorde fiscaliteit wordt beschreven;
- 2) Aan de bevoegde autoriteiten rapporteren over hun processen voor fiscaal en risicobeheer; en
- 3) De juiste aangiftes doen in elk van de landen waarin zij actief zijn (*country-by-country reporting* - "CBCR", verslaglegging per land).

De beheermaatschappij houdt rekening met deze overwegingen in haar handelingen ten aanzien van de bedrijven en bij stemmingen voor meer transparantie, door bijvoorbeeld resoluties van aandeelhouders te steunen.

Voor staatsobligaties worden de volgende governance-criteria beoordeeld: ondernemingsklimaat, fiscale positionering, schuldratio in jaren belastinginkomsten, saldo op de lopende rekening en economische vrijheid.

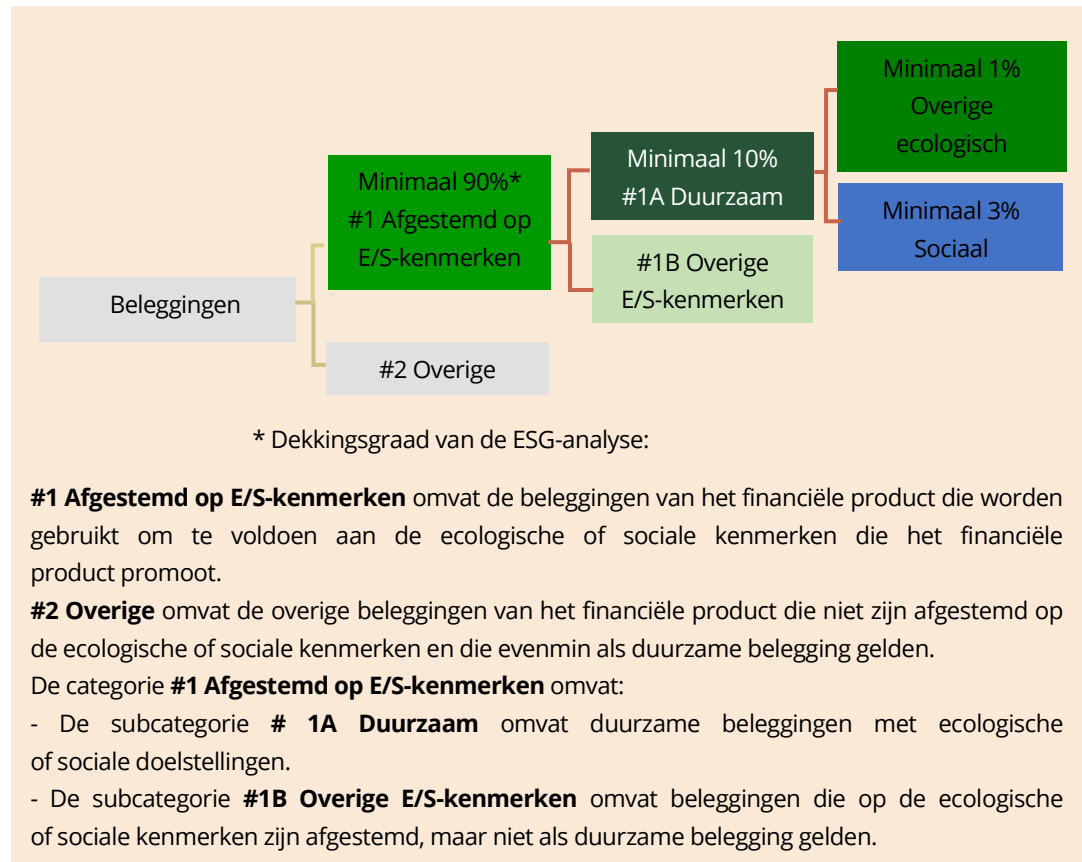


## Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

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 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.



Minstens 90% van de beleggingen van het fonds zullen in principe voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het promoot in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie.

Het fonds belegt minstens 10% van de netto-activa in *green bonds*, sociale of duurzame obligaties, duurzaamheidsgerelateerde obligaties (*sustainability-linked bonds*), en obligaties van bedrijven met een positieve uitwerking op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met milieudoelstellingen en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 1% en 3% van het fondsvermogen. Buiten dit minimumaandeel van duurzame beleggingen van 10% van de netto-activa, mag het fonds ook beleggen in bedrijven waarvan de producten en diensten, investeringen in de vorm van kapitaaluitgaven en operationele activiteiten niet zijn afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen die voor het fonds relevant zijn.

Behalve liquide middelen en derivaten (die gebruikt kunnen worden voor efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkings- en/of blootstellingsdoeleinden, in voorkomend geval) omvat deze categorie de beleggingen in bedrijfs- en staatsobligaties die niet zijn ingedeeld als duurzame beleggingen. Het gaat om beleggingen die strikt volgens de beleggingsstrategie van het fonds worden gedaan om zo de beleggingsstrategie van het fonds tot uitvoering te brengen. Op al deze beleggingen wordt een ESG-analyse toegepast (onder andere via ons bedrijfseigen ESG-model voor staatsobligaties) en bedrijfsobligaties worden getoetst op naleving van de minimumwaarborgen om te garanderen dat hun zakelijke activiteiten voldoen

aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Deze instrumenten worden niet gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het fonds promoot.

● ***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 aan de verwezenlijking van de ecologische en/of sociale kenmerken van het fonds.

Voor zover het fonds gebruikmaakt van derivaten die zijn gekoppeld aan een enkele onderliggende waarde, zijn de vastgelegde uitsluitingen op het niveau van de beheermaatschappij van toepassing. Bovendien past het fonds een compensatie toe (verrekening van long-posities met short-posities op een equivalente uitgevende instelling die via derivaten worden ingenomen) om de ESG-rating van de portefeuille en de koolstofemissie te illustreren en om de ongunstige effecten te meten.



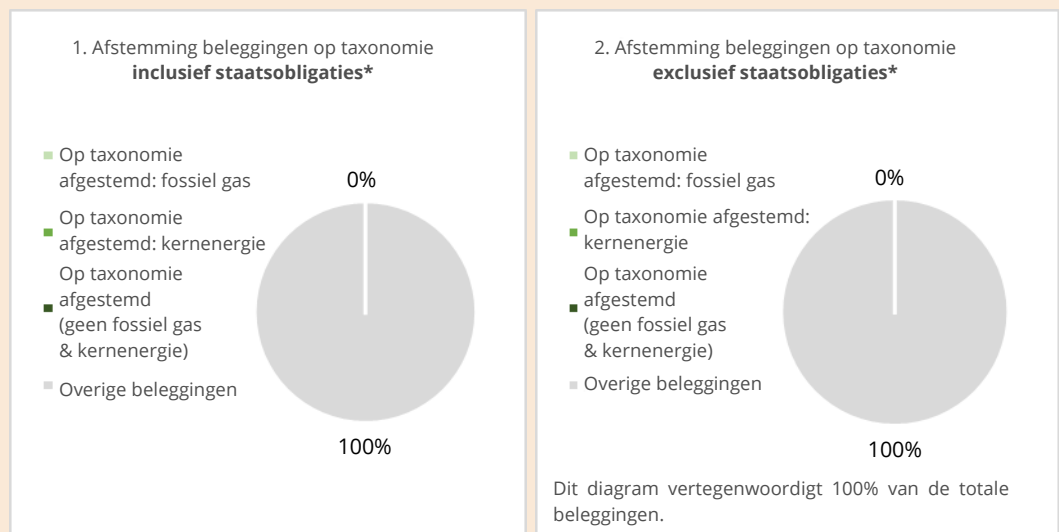
### In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel van de beleggingen dat op de EU-taxonomie is afgestemd, d.w.z. het aandeel van de beleggingen van het fonds dat geacht kan worden doorlopend bij te dragen tot de bovengenoemde ecologische doelstellingen, bedraagt 0% van het fondsvermogen. Het werkelijke aandeel van de beleggingen dat op de EU-taxonomie is afgestemd, wordt jaarlijks berekend en gepubliceerd.

#### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

- Ja:
- In fossiel gas       In kernenergie
- Nee

*De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*



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

#### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het minimumaandeel van deze beleggingen is 0% van het nettovermogen.

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

**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.





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



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

Het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 1% van het nettovermogen.



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

Het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 3% van het nettovermogen.



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

Het resterende gedeelte van de portefeuille (d.w.z. buiten het minimaal aandeel van 90%) kan eveneens sociale en ecologische kenmerken promoten, maar hiervoor wordt niet systematisch een ESG-analyse toegepast. Deze beleggingen kunnen onder meer bestaan uit effecten waarvan de ESG-analyse slechts na de verwerving van deze financiële instrumenten door het fonds kan worden uitgevoerd. Liquide middelen (en daarmee gelijk te stellen instrumenten) en derivaten (gebruikt voor afdekkings- of beleggingsdoeleinden) maken eveneens deel uit van "#2 Overige".

Op het niveau van de uitgevende bedrijven, worden de niet-duurzame beleggingen gecontroleerd om er zeker van te zijn dat ze voldoen aan de wereldwijde normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeid en corruptiebestrijding, en dit door middel van een screening op controverses (zogenoemde "normatieve" benadering). Deze beleggingen worden getoetst op de naleving van de minimumwaarborgen om te garanderen dat hun zakelijke activiteiten voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties 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 het promoot?

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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



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

Niet van toepassing.



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

**Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com), onder "Fondsen" en "Verantwoord beleggen".**

# REGLEMENT VAN HET GEMEENSCHAPPELIJKE BELEGGINGSFONDS CARMIGNAC SÉCURITÉ

---

## TITEL 1: ACTIVA EN DEELNEMINGSRECHTEN

### ARTIKEL 1 – DEELNEMINGSRECHTEN IN MEDE-EIGENDOM

De rechten van de mede-eigenaars worden vertegenwoordigd door deelnemingsrechten, die elk overeenstemmen met eenzelfde fractie van de activa van het fonds. Elke houder van deelnemingsrechten heeft een mede-eigendomsrecht op de activa van het fonds in verhouding tot het aantal deelnemingsrechten in zijn bezit.

De looptijd van het fonds is 99 jaar vanaf de oprichting, behalve in het geval van vervroegde ontbinding of als de looptijd wordt verlengd volgens de bepalingen in dit reglement (zie artikel 11).

De kenmerken en toegangsvoorwaarden van de verschillende categorieën van deelnemingsrechten worden beschreven in het prospectus van het fonds.

De categorieën deelnemingsrechten kunnen:

- een verschillend beleid voor de uitkering van de inkomsten kennen (distributie of kapitalisatie);
- in verschillende valuta's luiden;
- verschillen in beheerkosten;
- verschillende inschrijvings- en terugkoopprovisies toepassen;
- verschillen in nominale waarde.
- stelselmatig in een gedeeltelijke of volledige afdekking van het risico voorzien die wordt omschreven in het prospectus. Voor deze afdekking worden financiële instrumenten gebruikt waarmee de gevolgen van de afdekkingstransacties op andere categorieën deelnemingsrechten van het GBF tot een minimum worden beperkt.

Mogelijkheid tot hergroepering of splitsing van deelnemingsrechten.

Op beslissing van de raad van bestuur van de beheermaatschappij kunnen de deelnemingsrechten worden gesplitst in tienden, honderdsten, duizendsten of tienduizendsten, 'fracties van deelnemingsrechten' genaamd.

De bepalingen over uitgifte en terugkoop van deelnemingsrechten van het reglement gelden ook voor de fracties van deelnemingsrechten, die steeds de evenredige waarde hebben van het deelnemingsrecht dat ze vertegenwoordigen. Tenzij anders bepaald en zonder dat een expliciete vermelding vereist is, zijn alle andere bepalingen van het reglement met betrekking tot de deelnemingsrechten ook van toepassing op de fracties van deelnemingsrechten.

Ten slotte kan de raad van bestuur van de beheermaatschappij naar eigen goeddunken besluiten de deelnemingsrechten te splitsen door nieuwe deelnemingsrechten te creëren die in ruil voor de oude deelnemingsrechten aan de houders worden toegekend.

### ARTIKEL 2 - MINIMUMBEDRAG VAN DE ACTIVA

Er mogen geen deelnemingsrechten meer worden teruggekocht als de activa van het Gemeenschappelijke Beleggingsfonds onder 300.000 EUR dalen; indien de activa dertig dagen onder dat bedrag blijven, neemt de maatschappij die de portefeuille beheert de nodige maatregelen om over te gaan tot liquidatie van de betreffende ICBE of tot een van de maatregelen vermeld in artikel 422-17 van het algemeen reglement van de AMF (wijziging van de ICBE).

### ARTIKEL 3 - UITGIFTE EN TERUGKOOP VAN DEELNEMINGSRECHTEN

Op aanvraag van de beleggers worden op elk ogenblik deelnemingsrechten uitgegeven, op basis van hun netto-inventariswaarde, desgevallend verhoogd met de inschrijvingsprovisies.

De terugkopen en de inschrijvingen worden uitgevoerd volgens de voorwaarden en procedures in het prospectus.

De deelnemingsrechten van gemeenschappelijke beleggingsfondsen kunnen tot de beursnotering worden toegelaten conform de geldende reglementen.

De inschrijvingen moeten integraal worden volgestort op de dag waarop de netto-inventariswaarde wordt berekend. Ze kunnen worden vereffend in contanten en/of door een inbreng van financiële instrumenten. De beheermaatschappij heeft het recht de aangeboden effecten te weigeren en beschikt over een termijn van zeven dagen vanaf het deponeren van de effecten om haar beslissing mee te delen. Als de inbreng van de effecten wordt aanvaard, wordt een waardering opgesteld volgens de regels in artikel 4 en wordt de inschrijving uitgevoerd op basis van de eerste netto-inventariswaarde na de aanvaarding van de betreffende effecten.

Terugkopen kunnen worden verricht in contanten en/of in natura. Indien de terugkoop in natura overeenkomt met een representatief gedeelte van de activa in portefeuille, hoeft de beheermaatschappij slechts de ondertekende schriftelijke instemming van de houder die zijn effecten laat terugkopen te verkrijgen. Wanneer de terugkoop in natura niet overeenkomt met een representatief gedeelte van de activa in portefeuille, moeten alle houders hun schriftelijke instemming verlenen met de terugkoop tegen bepaalde specifieke activa van de deelnemingsrechten van de houder, zoals expliciet omschreven in de schriftelijke instemming.

Indien het fonds een ETF is, kunnen, in afwijking van het bovenstaande, de terugkopen op de primaire markt met akkoordverklaring van de beheermaatschappij van de portefeuille en met inachtneming van de belangen van de houders van deelnemingsrechten, worden voltrokken in natura volgens de voorwaarden in het prospectus of in het reglement van het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds. De activa worden vervolgens geleverd door de bewaarnemer in overeenstemming met de voorwaarden in het prospectus van het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds.

In het algemeen geldt dat de teruggekochte activa worden gewaardeerd volgens de regels in artikel 4 en wordt de terugkoop in natura uitgevoerd op basis van de eerste netto-inventariswaarde na aanvaarding van de betreffende effecten.

De terugkopen worden door de bewaarnemer betaald binnen een termijn van maximaal vijf dagen na de waardering van het deelnemingsrecht.

Indien, in uitzonderlijke omstandigheden, de terugbetaling een voorafgaande verkoop van activa in het fonds vereist, kan deze termijn worden verlengd, zonder echter dertig dagen te overschrijden.

Behalve in geval van erfopvolging of ouderlijke boedelscheiding bij notariële akte wordt de vervreemding of de overdracht van deelnemingsrechten tussen houders of van houders naar een derde gelijkgesteld met een terugkoop gevolgd door een inschrijving. In het geval van een derde moet het bedrag van de vervreemding of de overdracht desgevallend door de begunstigde worden aangevuld tot het vereiste minimumbedrag voor eerste inschrijving dat in het prospectus wordt vermeld.

Krachtens artikel L.214-8-7 van de Code monétaire et financier (Monetair en Financieel Wetboek) kan de beheermaatschappij de terugkoop van deelnemingsrechten en de uitgifte van nieuwe deelnemingsrechten door het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds tijdelijk opschorten, indien uitzonderlijke omstandigheden dit vereisen en dit in het belang van de houders is.

Als de netto-activa van het gemeenschappelijk beleggingsfonds minder bedragen dan het in het reglement bepaalde bedrag, wordt geen enkele terugkoop van deelnemingsrechten meer uitgevoerd.

Minimale inschrijving mogelijk, volgens de bepalingen in het prospectus.

Overeenkomstig artikel L.214-8-7 van de Code monétaire et financier (Monetair en Financieel Wetboek) en artikel 411-20-1 van het algemeen reglement van de AMF, kan de beheermaatschappij besluiten om de terugkopen te beperken (*Gates*) indien uitzonderlijke omstandigheden dit vereisen en dit in het belang van de houders is. De beheermaatschappij heeft een mechanisme ingevoerd dat terugkopen begrenst zodra de terugkopen na aftrek van

de inschrijvingen oplopen tot meer dan 5% van de netto-activa van het fonds. Dit mechanisme wordt niet automatisch toegepast en de beheermaatschappij behoudt zich het recht voor om terugkoopverzoeken boven die drempel deels of volledig uit te voeren. De begrenzing van de terugkopen kan over een termijn van drie (3) maanden op maximaal twintig (20) netto-inventariswaarden worden toegepast. Het niet-uitgevoerde deel van de orders tegen een bepaalde netto-inventariswaarde kan niet door de houder van deelnemingsrechten worden geannuleerd of ingetrokken en wordt automatisch overgedragen naar de volgende netto-inventariswaarde.

Ingevolge artikel L.214-8-7, derde alinea, van de "Code monétaire et financier" kan het fonds de uitgifte van deelnemingsrechten tijdelijk of definitief en gedeeltelijk of volledig stopzetten onder objectieve omstandigheden die tot sluiting van de inschrijvingen leiden, bijvoorbeeld als het maximumaantal deelnemingsrechten is uitgegeven, als het maximumvermogen is bereikt of als een vastgelegde inschrijvingstermijn is verstreken. De inwerkingtreding van deze maatregel gaat gepaard met een kennisgeving, op ongeacht welke wijze, aan de bestaande houders over het activeren ervan en over het grensbedrag en de objectieve situatie die tot de gedeeltelijke of volledige sluiting heeft geleid. In geval van gedeeltelijke sluiting moet in deze kennisgeving op ongeacht welke wijze uitdrukkelijk worden verduidelijkt op welke wijze de bestaande houders gedurende deze gedeeltelijke sluiting kunnen blijven intekenen. De beheermaatschappij deelt de houders van deelnemingsrechten tevens op ongeacht welke wijze mee dat zij hetzij de volledige of gedeeltelijke sluiting van de inschrijvingen beëindigt (wanneer het aantal deelnemingsrechten tot onder het maximum is gedaald), hetzij deze niet beëindigt (ingeval het maximum is gewijzigd of de objectieve situatie die tot de inzet van deze maatregel heeft geleid is veranderd). Een wijziging van de aangevoerde objectieve situatie of van het maximumaantal deelnemingsrechten moet altijd worden ingevoerd in het belang van de houders van deelnemingsrechten. De op ongeacht welke wijze verstrekte kennisgeving vermeldt de precieze redenen van deze wijzigingen.

De beheerder van het fonds kan enerzijds het bezit van deelnemingsrechten door natuurlijke personen of rechtspersonen beperken of belemmeren wanneer deze personen krachtens het prospectus geen deelnemingsrechten mogen bezitten (hierna "personen die niet in aanmerking komen") en/of anderzijds de inschrijving in het register van houders van deelnemingsrechten in het fonds, of in het register van de transferagent (de "Registers") van ieder tussenpersoon die niet tot één van de hieronder vermelde categorieën behoort ("tussenpersonen die niet in aanmerking komen"), beperken of belemmeren: actieve Niet-Financiële Buitenlandse Instanties (actieve NFB!'s), Amerikaanse personen die niet als Amerikaans persoon zijn aangemerkt en Financiële Instellingen die geen niet-participerende\* financiële instelling zijn.

De beheerder kan ook het aanhouden van deelnemingsrechten beperken of verhinderen als de belegger (i) op basis van objectieve criteria direct of indirect in strijd handelt met de wet- en regelgeving van enig land of enige overheidsinstantie, of (ii) naar het oordeel van de beheermaatschappij van het GBF schade aan het GBF of de Beheermaatschappij zou kunnen toebrengen die ze anders niet zouden hebben ondervonden of geleden.

De met een \* aangeduide termen staan omschreven in het tussen de regeringen van Frankrijk en de Verenigde Staten gesloten Akkoord waarin een betere naleving van fiscale verplichtingen op internationaal niveau en toepassing van de wet op de fiscale verplichtingen betreffende buitenlandse rekeningen van 14 november 2013, wordt beoogd. De tekst van dit Akkoord was op de datum van opstelling van dit reglement beschikbaar via de volgende link: [http://www.economie.gouv.fr/files/usa\\_accord\\_fatca\\_14nov13.pdf](http://www.economie.gouv.fr/files/usa_accord_fatca_14nov13.pdf)

Hiertoe kan de beheermaatschappij:

- (i) weigeren een deelnemingsrecht uit te geven wanneer blijkt dat de deelnemingsrechten daardoor in handen zouden komen of zouden kunnen komen van een (tussen)persoon die daarvoor niet in aanmerking komt;
- (ii) een tussenpersoon waarvan de naam voorkomt in de Registers van houders van deelnemingsrechten te allen tijde verzoeken de informatie te verstrekken die zij noodzakelijk acht om te bepalen of de feitelijke begunstigde van de betreffende deelnemingsrechten al dan niet in aanmerking komt, vergezeld van een verklaring op erewoord; en
- (iii) wanneer blijkt dat de feitelijke begunstigde een persoon is die niet in aanmerking komt, of dat een niet in aanmerking komend tussenpersoon staat ingeschreven in de Registers van houders van deelnemingsrechten van het fonds, na een termijn van 10 werkdagen overgaan tot de gedwongen terugkoop van alle deelnemingsrechten in handen van een niet in aanmerking komend (tussen)persoon. De gedwongen terugkoop vindt plaats tegen de laatst bekende netto-inventariswaarde, indien van toepassing vermeerderd met de toepasselijke kosten, rechten en provisies, die ten laste komen van de houder van de bij de terugkoop betrokken deelnemingsrechten.

#### ARTIKEL 4 - BEREKENING VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

Voor de berekening van de netto-inventariswaarde van de deelnemingsrechten worden de waarderingsregels in het prospectus gevolgd.

Inbrengen in natura kunnen enkel effecten, instrumenten of contracten zijn die als activa van ICBE's zijn toegestaan; inbrengen en terugkopen in natura worden gewaardeerd conform de waarderingsregels die voor de berekening van de netto-inventariswaarde van toepassing zijn.

## TITEL 2: WERKING VAN HET FONDS

### ARTIKEL 5 - DE BEHEERMAATSCHAPPIJ

Het fonds wordt beheerd door de beheermaatschappij conform het voor het fonds vastgelegde beleid.

De beheermaatschappij handelt in alle omstandigheden uitsluitend in het belang van de houders van deelnemingsrechten en kan als enige de stemrechten uitoefenen die aan de effecten in het fonds zijn verbonden.

### ARTIKEL 5 BIS - WERKINGSREGELS

De als activa voor het fonds in aanmerking komende instrumenten en deposito's, alsmede de beleggingsregels, worden beschreven in het prospectus.

### ARTIKEL 6 - DE BEWAARDER

De deponhouder vervult de taken die hem krachtens de geldende wet- en regelgeving toekomen en die hem door de beheermaatschappij bij overeenkomst zijn opgedragen. Hij moet zich er met name van vergewissen dat de besluiten van de maatschappij die de portefeuille beheert met de voorschriften overeenstemmen. Hij moet desgevallend alle bewarende maatregelen nemen die hij nuttig acht. In geval van geschil met de beheermaatschappij informeert hij de Autorité des marchés financiers.

### ARTIKEL 7 - DE EXTERNE ACCOUNTANT (BEDRIJFSREVISOR)

Met de toestemming van de Autorité des marchés financiers wordt door de Raad van bestuur van de beheermaatschappij een externe accountant (bedrijfsrevisor) aangesteld voor de duur van zes boekjaren.

Hij staat in voor de echtheid en nauwkeurigheid van de rekeningen. Zijn mandaat kan worden vernieuwd. De externe accountant (bedrijfsrevisor) is bij het uitoefenen van zijn taken verplicht zo spoedig mogelijk bij de Autorité des marchés financiers melding te maken van elk feit of besluit aangaande de ICBE, waardoor:

- 1° de voor deze instelling geldende wet- en regelgeving kan worden overtreden, en wel met grote mogelijke gevolgen voor de financiële situatie, het resultaat of het vermogen;
- 2° de omstandigheden waarin de ICBE wordt gerund of de continuïteit daarvan nadeel kunnen ondervinden;
- 3° aan verklaringen een voorbehoud kan worden gehecht of de goedkeuring van de rekeningen kan worden geweigerd

De waarderingsregels van de activa en de bepaling van de wisselpariteiten bij een omzetting, fusie of opsplitsing worden uitgevoerd onder toezicht van de externe accountant (bedrijfsrevisor). Hij evalueert elke inbreng in natura onder zijn verantwoordelijkheid, behalve bij terugkopen in natura voor een ETF op de primaire markt. Hij controleert de juistheid van de samenstelling van de activa en van de andere gegevens vóór publicatie. De honoraria van de externe accountant (bedrijfsrevisor) worden vastgelegd in onderling akkoord tussen de externe accountant (bedrijfsrevisor) en de raad van bestuur van de beheermaatschappij in het licht van een werkplan dat de noodzakelijke onderzoeken beschrijft. Hij bekrachtigt de overzichten op grond waarvan interim-dividenden worden uitgekeerd. Zijn honoraria zijn in de beheerkosten begrepen.

### ARTIKEL 8 - DE REKENINGEN EN HET BEHEERVERSLAG

Bij de afsluiting van elk boekjaar stelt de beheermaatschappij de jaaroverzichten en een verslag over het beheer van het fonds over het afgelopen boekjaar op.

De beheermaatschappij maakt onder toezicht van de bewaarder ten minste om de zes maanden de inventaris van de activa van het GBF op.

Binnen vier maanden na de afsluiting van het boekjaar stelt de beheermaatschappij deze documenten ter beschikking van de houders van deelnemingsrechten en deelt hun mee op welk bedrag van de inkomsten zij recht hebben: deze documenten worden hun op uitdrukkelijk verzoek van de houders van deelnemingsrechten per post

toegezonden ofwel ter beschikking gehouden bij de beheermaatschappij.

### TITEL 3: BESTEMMING VAN DE UIT TE KEREN BEDRAGEN

#### ARTIKEL 9 - Bestemming van de uit te keren bedragen

De uit te keren bedragen bestaan uit:

- 1° het nettoresultaat, vermeerderd met de overdracht en vermeerderd of verminderd met het saldo van de overlopende rekening van de inkomsten van het afgesloten boekjaar;
- 2° de gerealiseerde meerwaarden, na aftrek van de kosten, verminderd met de gerealiseerde minderwaarden, na aftrek van de kosten, die in de loop van het boekjaar zijn geboekt, vermeerderd met de nettomeerwaarden van dezelfde aard die in voorgaande boekjaren werden geboekt maar niet werden uitgekeerd of gekapitaliseerd en verminderd of vermeerderd met het saldo van de overlopende rekening van de meerwaarden.

De onder 1° en 2° genoemde bedragen kunnen los van elkaar geheel of gedeeltelijk worden uitgekeerd.

UIT TE KEREN BEDRAGEN	DEELNEMINGSRECHTEN ACC	DEELNEMINGSRECHTEN INC
Bestemming van het nettoresultaat	Kapitalisatie (boekingsmethode met opgelopen rente)	Uitkering of overdracht bij besluit van de beheermaatschappij
Bestemming van de gerealiseerde meer- of minderwaarden	Kapitalisatie (boekingsmethode met opgelopen rente)	Uitkering of overdracht bij besluit van de beheermaatschappij

De jaarlijks voor uitkering beschikbare bedragen worden binnen vijf maanden na het einde van het boekjaar uitbetaald.

De driemaandelijks voor uitkering beschikbare bedragen worden binnen één maand na het einde van elk kalenderkwartaal uitbetaald.

### TITEL 4: FUSIE - SPLITSING - ONTBINDING - VEREFFENING

#### ARTIKEL 10 - FUSIE - SPLITSING

De beheermaatschappij kan de activa in het fonds geheel of gedeeltelijk overdragen aan een andere ICBE die door haar of door een andere maatschappij wordt beheerd, of het fonds opsplitsen in twee of meer andere beleggingsfondsen die zij verder beheert.

Deze fusies of splitsingen kunnen slechts worden uitgevoerd nadat de houders daarover zijn ingelicht. In dat geval wordt een nieuw attest afgeleverd met vermelding van het aantal deelnemingsrechten dat elke houder bezit.

#### ARTIKEL 11 - ONTBINDING - VERLENGING

Als de activa van het fonds gedurende dertig dagen minder bedragen dan het in het bovenstaande artikel 2 bepaalde bedrag, informeert de beheermaatschappij de Autorité des marchés financiers en wordt tot de ontbinding van het fonds overgegaan, behalve in geval van fusie met een ander gemeenschappelijk beleggingsfonds.

De beheermaatschappij kan het fonds vervroegd ontbinden. In dat geval deelt zij de houders van deelnemingsrechten het besluit mee en vanaf die datum worden aanvragen tot inschrijving of terugkoop niet meer aanvaard.

De beheermaatschappij zal het fonds ook ontbinden als de terugkoop van alle deelnemingsrechten wordt gevraagd, als de bewaarder zijn functie stopzet en er geen andere bewaarder is aangesteld, of op de vervaldag van de looptijd van het fonds, tenzij die inmiddels is verlengd.

De beheermaatschappij informeert de Autorité des marchés financiers schriftelijk over de datum en procedure voor de ontbinding. Vervolgens stuurt ze het verslag van de externe accountant (bedrijfsrevisor) naar de Autorité des marchés financiers.

Over de verlenging van een fonds kan de beheermaatschappij in overeenstemming met de bewaarder beslissen. De beslissing moet uiterlijk 3 maanden vóór het einde van de voorziene looptijd van het fonds worden genomen en ter

kennis gebracht van de houders van deelnemingsrechten en van de Autorité des marchés financiers.

#### **ARTIKEL 12 - VEREFFENING**

In geval van ontbinding is de beheermaatschappij of de aangewezen vereffenaar belast met de functie van vereffenaar. Als dit niet het geval is wordt de vereffenaar op verzoek van enige belanghebbende door de rechtbank aangewezen. Zij hebben een zeer ruime bevoegdheid om de activa te realiseren, de eventuele schuldeisers te betalen en het in contanten of in effecten beschikbare saldo onder de houders van deelnemingsrechten te verdelen.

De externe accountant (bedrijfsrevisor) en de bewaarder blijven hun functies uitoefenen tot aan het einde van de vereffening.

#### **TITEL 5: BETWISTINGEN**

##### **ARTIKEL 13 - BEVOEGDHEID - KEUZE VAN WOONPLAATS**

Elk geschil met betrekking tot het fonds dat zich gedurende de looptijd of bij de vereffening kan voordoen, hetzij tussen houders van deelnemingsrechten onderling, hetzij tussen houders van deelnemingsrechten en de beheermaatschappij of de bewaarder, zal aan de bevoegde rechtbanken worden voorgelegd.



**Bijlage: voorzieningen die overeenkomstig artikel 92 van Richtlijn 2009/65/EG beschikbaar zijn voor beleggers in een ICBE waarvan Carmignac Gestion de beheermaatschappij is**

A) De verwerking van inschrijvings-, inkoop- en terugbetalingsorders en de uitvoering van andere betalingen aan de beleggers in een ICBE, krachtens de voorwaarden in de vereiste documenten uit hoofdstuk IX van Richtlijn 2009/65/EG:

Landen	Oostenrijk	Duitsland	België	Spanje	Frankrijk	Ierland	Italië*	Luxemburg	Nederland	Zweden
Voorziening	Neem contact op met BNP PARIBAS S.A., kredietinstelling erkend door de ACPR, 16, Boulevard des Italiens – 75009 PARIJS – HR Parijs: 662 042 449 – postadres: 9, rue du Débarcadère, 93500 Pantin, Frankrijk  * In Italië: neem contact op met Banca Sella Holding S.p.A. (Sella), ALLFUNDS BANK S.A.U. - Succursale di Milano, (AFB), CACEIS Bank Italy Branch, (CACEIS), Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (MPS), RBC Investor Services Bank S.A. Milan Branch (RBC), Société Générale Securities Services (SGSS), State Street Bank International GmbH – Succursale Italia (State Street).									

B) Informatie over de wijze waarop de onder a) van artikel 92 van Richtlijn 2009/65/EG bedoelde orders kunnen worden uitgevoerd en waarop de opbrengsten van inkopen en terugbetalingen worden uitgekeerd:

Landen	Oostenrijk	Duitsland	België	Spanje	Frankrijk	Ierland	Italië*	Luxemburg	Nederland	Zweden
Voorziening	Zie het prospectus van de ICBE op de website van de beheermaatschappij ( <a href="http://www.carmignac.com">www.carmignac.com</a> ) of neem contact op met de beheermaatschappij van de ICBE: CARMIGNAC GESTION, Société Anonyme, 24 Place Vendôme 75001 Parijs, Frankrijk									

C) Vergemakkelijken van de behandeling van informatie en de toegang tot procedures en regelingen als bedoeld in artikel 15 van Richtlijn 2009/65/EG met betrekking tot de uitoefening door beleggers van hun rechten uit hoofde van hun belegging in de ICBE in de lidstaat waar de ICBE wordt verhandeld:

Landen	Oostenrijk	Duitsland	België	Spanje	Frankrijk	Ierland	Italië*	Luxemburg	Nederland	Zweden
Voorziening	Zie punt 6 op de pagina 'Reglementaire informatie' op <a href="http://www.carmignac.com">www.carmignac.com</a> of neem contact op met de beheermaatschappij van de ICBE: CARMIGNAC GESTION, Société Anonyme, 24 Place Vendôme 75001 Parijs, Frankrijk									

D) Beschikbaarstelling van de krachtens hoofdstuk IX vereiste informatie en documenten aan beleggers onder de in artikel 94 van Richtlijn 2009/65/EG vastgelegde voorwaarden, ter inzage en voor het verkrijgen van kopieën:

Landen	Oostenrijk	Duitsland	België	Spanje	Frankrijk	Ierland	Italië*	Luxemburg	Nederland	Zweden
Voorziening	Het prospectus, het essentiële-informatiedocument (EID) en de recentste jaar- en halfjaarverslagen vindt u op de website van de beheermaatschappij ( <a href="http://www.carmignac.com">www.carmignac.com</a> ) en zijn te verkrijgen bij de beheermaatschappij van de ICBE: CARMIGNAC GESTION, Société Anonyme, 24 Place Vendôme 75001 Parijs, Frankrijk									

E) Verstrekking aan beleggers van informatie in verband met de voorzieningen, op een duurzame drager:

Landen	Oostenrijk	Duitsland	België	Spanje	Frankrijk	Ierland	Italië*	Luxemburg	Nederland	Zweden
Voorziening	De informatie vindt u op de website van de beheermaatschappij ( <a href="http://www.carmignac.com">www.carmignac.com</a> ) en is te verkrijgen bij de beheermaatschappij van de ICBE: CARMIGNAC GESTION, Société Anonyme, 24 Place Vendôme 75001 Parijs, Frankrijk									

F) Contactpunt voor de communicatie met de bevoegde instanties:

Landen	Oostenrijk	Duitsland	België	Spanje	Frankrijk	Ierland	Italië*	Luxemburg	Nederland	Zweden
Voorziening	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, Global Fund Distribution ('PwC GFD'), 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443, L-1014 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg									