



Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Benaming van het product: Piazza Carmignac Patrimoine
Identificatie juridische entiteit: AXA BELGIUM NV

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

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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. Die verordening bevat is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische milieudoelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nee

☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____%

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-Taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%

☒ Dit product **promootte ecologische en/of sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van **10%** duurzame beleggingen

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een sociale doelstelling

☐ Dit product promootte (E/S) kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd



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

Het fonds past een "best-in-universe"-benadering toe (identificatie van bedrijven die duurzame activiteiten aanbieden) en een "best-effort"-benadering (benadering die erin bestaat emittenten te bevoordelen die een verbetering of goede vooruitzichten in hun ESG-praktijken en -prestaties op termijn aantonen) om op een duurzame manier te beleggen: 1) ESG-integratie, 2) negatieve screening, 3) positieve screening via een benadering die gebaseerd is op afstemming op de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties, 4) verantwoord aandeelhouderschap om ecologische en sociale kenmerken te promoten.

Er zijn het afgelopen jaar geen inbreuken op de gepromote ecologische en sociale kenmerken vastgesteld.

• *Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?*

Het Financiële Product gebruikt de volgende duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van elk van de ecologische of sociale kenmerken die het promoot te meten:

1. **Dekkingsgraad van ESG-analyse** : de ESG-integratie door middel van ESG-scores via Carmignac's eigen ESG-platform "START" (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory), inclusief interne en externe ESG-ratings, wordt toegepast op ten minste 90% van de effecten (exclusief contanten en derivaten). In 2023 bedroeg de dekking van de ESG-analyse gemiddeld 100% van de aandelen, op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.
2. **Vermindering van het beleggingsuniversum** (minimaal 20% van het aandeel aandelen en bedrijfsobligaties in de portefeuille):
 - a. **Uitsluitingen op het niveau van de beheermaatschappij** : niet-duurzame activiteiten en praktijken worden geïdentificeerd aan de hand van een aanpak op basis van internationale normen en regels op de volgende gebieden: a) controverses over de OESO-richtsnoeren, de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) over de fundamentele beginselen en rechten op het werk en de beginselen van het Global Compact van de VN; (b) controversiële wapens, (c) productie van thermische kolen, (d) energieproducenten, (e) tabak, (f) entertainment voor volwassenen.
 - b. **Fondsspecifieke negatieve screening** : posities in aandelenportefeuilles met een MSCI-rating van minder dan 1,4 (op een ratingschaal van 0 tot 10) op de ecologische of sociale pijlers, en posities in vastrentende portefeuilles met een MSCI-rating van minder dan 2,5 (op een ratingschaal van 0 tot 10) op de ecologische of sociale pijlers, of met een algemene MSCI-rating van "CCC" (op een ratingschaal van AAA tot CCC) a priori uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. Bedrijven met een START-score van "C" en hoger (op een ratingschaal van "A" tot "E") kunnen opnieuw in het fonds worden opgenomen na een ad-hocanalyse door de beheerder (die een verbintenis met de emittent kan inhouden). Onderstaande tabel geeft een overzicht van de overeenkomsten tussen de MSCI- en START-ratings die het fonds heeft gebruikt bij de negatieve screening.

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

MSCI ondergrens		START rating		MSCI bovengrens
8	≤	A	≤	10
6	≤	B	<	8
4	≤	C	<	6
2	≤	D	<	4
0	≤	E	<	2

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

In december 2023 hebben we onze methodologie voor het verkleinen van het universum gewijzigd om elke vertekening weg te nemen die zou kunnen leiden tot aanzienlijke verschillen tussen de samenstelling van de indices waaruit deze universums bestaan en die van de portefeuille van het fonds. Daarom is de gemiddelde universum-reductie die hierboven wordt gepresenteerd, samengesteld uit de ongewogen universum-reductie in Q1, Q2, Q3 en de opnieuw gewogen universum-reductie in Q4 2023.

3. **Positieve screening (verantwoord beleggen):** ten minste 10% van het nettovermogen van het fonds wordt belegd in aandelen van bedrijven die worden beschouwd als afgestemd op de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. De minimumniveaus van duurzame beleggingen met ecologische en sociale doelstellingen zijn respectievelijk 1% en 3% van het nettovermogen van het fonds.

Een belegging/emittent is op één lijn wanneer aan ten minste een van de volgende drie drempels is voldaan:

- a. **Producten en diensten:** Ten minste 50% van de omzet is afkomstig van goederen en diensten die verband houden met ten minste een van de volgende 9 (van de 17) Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water en sanitaire voorzieningen, (7) Schone en betaalbare energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen (12) Verantwoorde consumptie en productie; of
- b. **Kapitaaluitgaven ("CapEx" of Capital Expenditure):** Ten minste 30% van de kapitaaluitgaven wordt besteed aan bedrijfsactiviteiten die verband houden met ten minste een van de volgende 9 (van de 17) VN-doelstellingen voor duurzame ontwikkeling: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water en sanitaire voorzieningen, (7) betaalbare en schone energie, (9) industrie, innovatie en infrastructuur, (11) duurzame steden en gemeenschappen, (12) verantwoorde consumptie en productie; of
- c. **Operaties :**
 - i. De emittent verkrijgt de status van "aligned", voor operationele afstemming, voor ten minste 3 van de 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties, bepaald op basis van door de emittent verstrekte controle-informatie met betrekking tot haar gedragslijnen, praktijken en doelstellingen met betrekking tot die Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen. De status "gealigned" komt overeen met een operationele afstemmingsscore groter dan of gelijk aan +2 (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door de externe ratingverstrekker die door de beheermaatschappij is geselecteerd; en
 - ii. Aan de emittent is voor operationele afstemming op geen van de 17 Duurzame

Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties de status "niet-gebonden" toegekend. De status "niet-gebonden" komt overeen met een operationele afstemmingsscore kleiner dan of gelijk aan een - 2 (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door de externe ratingverstrekker die door de beheermaatschappij is geselecteerd.

Deze drempels vertegenwoordigen een aanzienlijke intentionaliteit van de uitgevende instelling met betrekking tot de bijdragende activiteit. Voor meer informatie over deze VN-doelstellingen voor duurzame ontwikkeling, zie <https://sdgs.un.org/goals>.

In 2023 werd gemiddeld 26,6% van het nettovermogen van het fonds belegd in aandelen van bedrijven die positief zijn afgestemd op een van de hierboven beschreven SDG's, op basis van kwartaalgegevens. Op basis van kwartaalcijfers bedragen de niveaus van duurzame beleggingen met ecologische en sociale doelstellingen gemiddeld respectievelijk 10,5% en 16,1% van het nettovermogen van het fonds. Onze definitie van duurzaam beleggen is in juli 2023 gewijzigd om de afstemming op de SDG's op de activiteiten en een wijziging van de drempel voor afstemming op kapitaaluitgaven ("CapEx") op te nemen van 30% naar 50%. Het hierboven getoonde gemiddelde percentage duurzame beleggingen weerspiegelt dus de definitie van duurzaam beleggen die op dat moment van kracht was: waarbij de vorige definitie voor Q1 en Q2 en de huidige definitie voor respectievelijk Q3 en Q4 2023 worden gebruikt.

4. **Verantwoord aandeelhouderschap:** de ecologische en sociale verbintenissen van ondernemingen die leiden tot de verbetering van het beleid van ondernemingen inzake duurzame ontwikkeling worden gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) de mate van actieve betrokkenheid en het stembeleid, (b) het aantal verbintenissen, (c) het stempercentage en (d) de deelname aan aandeelhoudersvergaderingen (of aandeelhoudersvergaderingen).

In 2023 hebben we ons verbonden aan 60 bedrijven bij Carmignac en 22 bedrijven bij Carmignac Patrimoine. Zo oefenden we bijna 98,2% van de stemmen uit voor de bedrijven waarin we aandelen hadden.

5. **Belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts "PAI"):** met betrekking tot de monitoring van de belangrijkste ongunstige effecten volgt het fonds overeenkomstig bijlage 1 bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 16 verplichte milieu- en sociale indicatoren en 2 optionele indicatoren om de impact van duurzame beleggingen ten opzichte van deze indicatoren aan te tonen: broeikasgasemissies (BGE); koolstofvoetafdruk, broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin wordt belegd, blootstelling aan bedrijven die fossiele brandstoffen gebruiken, aandeel in het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie, intensiteit van het energieverbruik per sector met een hoge klimaatimpact, activiteiten die een negatieve invloed hebben op gebieden die gevoelig zijn voor biodiversiteit, lozingen in water, verhouding tussen gevaarlijk afval en radioactief afval, watergebruik en recycling (optionele keuze), schendingen van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toezicht te houden op de naleving van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen; ongecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, genderdiversiteit in bestuursorganen, blootstelling aan controversiële wapens, buitensporige beloningsverhouding (optionele keuze). Soevereine emittenten zijn onderworpen aan toezicht op schendingen van sociale normen met betrekking tot hun broeikasgasintensiteit.

In 2023 hebben we Impact Cubed vervangen door MSCI als onze gegevensleverancier voor

het volgen van PAI's, omdat MSCI meer transparantie en flexibiliteit bood om onze eigen tools te bouwen op basis van de onbewerkte gegevens die door MSCI werden geleverd. Hieronder vindt u de prestaties van de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten voor het volledige jaar 2023, op basis van het gemiddelde van de kwartaalgegevens, voor de aandelen- en bedrijfsobligatiedelen van de portefeuille:

PAI-indicatoren	Op basis van de door het bedrijf verstrekte gegevens	Fonds	Dekking
Scope 1 BGE	Scope 1 BGE	289842.51	99.89%
Scope 2 BGE	Scope 2 BGE	51808.61	99.89%
Scope 3 BGE	Vanaf januari 2023, Scope 3 BGE	2259837.65	99.63%
Totaal BGE	Totale uitstoot van broeikasgassen	2599002.12	99.01%
Ecologische voetafdruk	Ecologische voetafdruk	574.91	99.01%
Intensiteitsniveau BGE broeikasgassen	BGE-intensiteit voor bedrijven	1256.57	99.01%
Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in bedrijven die actief zijn in de fossiele sector	15%	99.01%
Aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie	Aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie door ondernemingen uit niet-hernieuwbare energiebronnen in vergelijking met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage	65%	78.36%
Energie-intensiteit per klimaatsector met een grote impact – totaal	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsinkomsten, per sector met een hoge klimaatimpact – Totaal	0.61	89.07%
Energie-intensiteit per sector met een grote impact op het klimaat – NACE Sector A	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsinkomsten, per sector met een klimaathoog klimaat – NACE-sector A (landbouw, bosbouw en visserij)	0.00	89.07%
Energie-intensiteit per sector met een grote impact op het klimaat – NACE Sector B	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsinkomsten, per sector met een hoge klimaatimpact – NACE Sector B (Winning van delfstoffen)	1.61	89.07%
Intensiteit energieverbruik per sector met een grote impact op het klimaat – NACE Sector C	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsinkomsten, per sector met een klimaathoog klimaat – NACE-sector C (Industrie)	0.20	89.07%
Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact – NACE Sector D	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsinkomsten, per sector met een hoge klimaatimpact – NACE Sector D (Levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning)	4.86	89.07%
Energie-intensiteit per sector met een grote impact op het klimaat – NACE Sector E	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsinkomsten, per sector met een hoog klimaatniveau – NACE-sector E (watervoorziening, sanitaire voorzieningen, afvalbeheer en sanitaire voorzieningen)	0.00	89.07%
Intensiteit energieverbruik per sector met een grote impact op het klimaat – NACE Sector F	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsinkomsten, per sector met een klimaathoog klimaat – NACE-sector F (Bouw)	0.00	89.07%
Energie-intensiteit per sector met een grote impact op het klimaat – NACE-sector G	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsinkomsten, per sector met een klimaathoog klimaat – NACE-sector G (Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen)	0.07	89.07%
Intensiteit energieverbruik per sector met een grote impact op het klimaat –	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsinkomsten, per sector met een hoge klimaatimpact – NACE-sector H (Transport en opslag)	2.10	89.07%

NACE Sector H			
Intensiteit energieverbruik per sector met een grote impact op het klimaat – NACE Sector L	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsinkomsten, per sector met een hoge klimaatimpact – NACE Sector L (Vastgoedactiviteiten)	0.79	89.07%
Biodiversiteit	Aandeel investeringen in bedrijven waarvan de vestigingen/activiteiten zich bevinden op locaties die gevoelig zijn voor biodiversiteit en waarvan de activiteiten een negatieve impact hebben op deze gebieden	0%	99.01%
Watergerelateerde emissies	Ton uitstoot naar water gegenereerd door bedrijven per miljoen geïnvesteerde euro, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0.00	0.53%
Gevaarlijk afval	Ton gevaarlijk afval geproduceerd door bedrijven in miljoen euro, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	81.74	38.35%
Watergebruik en recycling	Gemiddelde hoeveelheid water die door bedrijven wordt verbruikt en teruggewonnen (in kubieke meters) per miljoen euro omzet	0.00	6.38%
Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	0.00	99.98%
Gebrek aan processen en nalevingscontroles om de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren	Aandeel beleggingen in ondernemingen die geen beleid hebben om toezicht te houden op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, of mechanismen voor de behandeling van klachten wegens schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	0.31	99.01%
Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen in ondernemingen	11%	32.52%
Genderdiversiteit in het bestuur	Gemiddelde verhouding tussen vrouwen en mannen in de raad van bestuur van bedrijven	38%	99.89%
Blootstelling aan controversiële wapens	Aandeel van investeringen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0.00	99.10%
Buitensporige beloning van CEO's	Gemiddelde verhouding, binnen de begunstigde ondernemingen, tussen de totale jaarbeloning van de hoogst betaalde persoon en de mediane totale jaarlijkse beloning van alle werknemers (met uitzondering van de hoogst betaalde persoon)	272.05	71.84%
Broeikasgasintensiteit (soverein en supranationaal)	Broeikasgasintensiteit van de investeringslanden (ton CO ₂ e-uitstoot per miljoen euro van het bbp van het land)	320.58	0.00%
Sociale schendingen (soverein en supranationaal)	Aantal investeringslanden met inbreuken op sociale normen (in absoluut aantal en als percentage van het totale aantal landen waarin wordt geïnvesteerd), in de zin van internationale verdragen en conventies, VN-beginselen of, indien van toepassing, nationaal recht	0.25	0.00%

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

Het fonds gebruikt de volgende duurzaamheidsindicatoren uit zijn vierpijlerbenadering om de verwezenlijking van elk van de ecologische of sociale kenmerken die het promoot, te meten:

1. **Dekkingsgraad van ESG-analyse** : ESG-integratie wordt door middel van ESG-scores die worden uitgevoerd via Carmignac's eigen ESG-platform "START" (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory), toegepast op ten minste 90% van de effecten. Per 30/12/2022 bedroeg de dekking van de ESG-analyse 99,43% van de effecten in de portefeuille (exclusief contanten en derivaten).
2. **Vermindering van het beleggingsuniversum** (minimaal 20% van het aandelen- en bedrijfsobligatiegedeelte van de portefeuille): negatieve screening en uitsluiting van niet-duurzame activiteiten en praktijken, weerspiegeld in de lage ESG-scores van START, MSCI en ISS ("Institutional Shareholder Services") ESG, worden uitgevoerd op basis van de volgende indicatoren: (a) praktijken die schadelijk zijn voor de samenleving en het milieu, (b) controverses met betrekking tot de OESO-richtlijnen en de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties, (c) controversiële wapens, (d) de productie van thermische kolen, (e) energieproducenten die geen doelstelling hebben vastgesteld om zich aan te passen aan de Overeenkomst van Parijs, (f) bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak, (g) bedrijven die zich bezighouden met entertainment voor volwassenen. Per 30 december 2022 is het beleggingsuniversum van de portefeuille verminderd met 21,17% voor het aandelen gedeelte en 21,77% voor het obligatie gedeelte van de portefeuille.
3. **Positieve screening** : ten minste 10% van de nettoactiva van het fonds (d.w.z. exclusief contanten, derivaten die worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden en ICB's die worden gebruikt voor liquiditeitsbeheer) wordt belegd in aandelen van bedrijven waarvan ten minste 50% van de inkomsten afkomstig is van goederen en diensten die verband houden met bedrijfsactiviteiten die positief aansluiten bij ten minste één van de 9 van de 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. Voor meer informatie over deze VN-doelstellingen voor duurzame ontwikkeling, zie <https://sdgs.un.org/goals>. Per 30 december 2022 was 24,7% van het nettovermogen van het fonds belegd in aandelen van bedrijven die positief zijn afgestemd op een van de 9 hierboven beschreven SDG's.
4. **Verantwoordelijkheid van de aandeelhouder**: de ecologische en sociale verbintenissen van ondernemingen die leiden tot de verbetering van het beleid van ondernemingen inzake duurzame ontwikkeling worden gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) de mate van actieve betrokkenheid en het stembeleid, (b) het aantal verbintenissen, (c) het stempercentage en (d) de deelname aan aandeelhoudersvergaderingen (of aandeelhoudersvergaderingen).

In 2022 hebben we toezeggingen gedaan aan 81 bedrijven bij Carmignac en 19 bedrijven bij Carmignac Patrimoine. Zo oefenden we bijna 100% van de stemmen uit voor de bedrijven waarin we een belang hadden (98,21%).

Daarnaast volgt het fonds met betrekking tot de monitoring van de belangrijkste ongunstige effecten (PAI's) en in overeenstemming met bijlage 1 bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 14 verplichte milieu- en sociale indicatoren en 2 optionele indicatoren om de impact van duurzame beleggingen ten opzichte van deze

indicatoren aan te tonen: broeikasgasemissies, koolstofvoetafdruk, broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin wordt belegd, blootstelling aan fossiele brandstoffen, aandeel in het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie, energie-intensiteit per sector met een hoge klimaatimpact, activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden, lozingen in water, verhouding tussen gevaarlijk afval en radioactief afval, watergebruik en recycling (optionele keuze), schendingen van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toezicht te houden op de naleving van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen; ongecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, genderdiversiteit in bestuursorganen, blootstelling aan controversiële wapens, buitensporige beloningsverhouding (optionele keuze). Soevereine emittenten zijn onderworpen aan toezicht op schendingen van sociale normen met betrekking tot hun broeikasgasintensiteit.

Hieronder vindt u de prestaties van de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten voor het volledige jaar 2022, gebaseerd op het gemiddelde van de kwartaalgegevens, voor de aandelen- en bedrijfsobligatiedelen van de portefeuille:

PAI-indicatoren	Op basis van de door het bedrijf verstrekte gegevens	Fonds	Dekking
Scope 1 BGE	Scope 1 BGE	345252.5	58%
Scope 2 BGE	Scope 2 BGE	59752.5	58%
Scope 3 BGE	Vanaf januari 2023, Scope 3 BGE	2762720	58%
Totaal BGE	Totale uitstoot van broeikasgassen	3167727.5	58%
Ecologische voetafdruk	Ecologische voetafdruk	399.07	58%
Intensiteitsniveau BGE broeikasgassen	BGE-intensiteit voor bedrijven	968.4025	58%
Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in bedrijven die actief zijn in de fossiele sector	8%	58%
Aandeel van het niet-hernieuwbare energieverbruik	Aandeel van niet-hernieuwbare energie door ondernemingen uit niet-hernieuwbare energiebronnen in vergelijking met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage	68%	58%
Aandeel van de productie van niet-hernieuwbare energie	Aandeel van de niet-hernieuwbare energieproductie door ondernemingen uit niet-hernieuwbare energiebronnen in vergelijking met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage	22%	58%
Energie-intensiteit per klimaatsector met een grote impact – totaal	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsinkomsten, per sector met een hoge klimaatimpact – Totaal	0.345	58%
Energie-intensiteit per sector met een grote impact op het klimaat – NACE Sector A	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsinkomsten, per sector met een klimaathoog klimaat – NACE-sector A (landbouw, bosbouw en visserij)	N.V.T	58%
Energie-intensiteit per sector met een grote impact op het klimaat – NACE Sector B	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsinkomsten, per sector met een hoge klimaatimpact – NACE Sector B (Winning van delfstoffen)	0.89	58%
Intensiteit energieverbruik per sector met een grote	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsinkomsten, per sector met een klimaathoog klimaat – NACE-sector C	0.2375	58%

impact op het klimaat – NACE Sector C	(Industrie)		
Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact – NACE Sector D	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsinkomsten, per sector met een hoge klimaatimpact – NACE Sector D (Levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning)	5.8075	58%
Energie-intensiteit per sector met een grote impact op het klimaat – NACE Sector E	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsinkomsten, per sector met een hoog klimaatniveau – NACE-sector E (watervoorziening, sanitaire voorzieningen, afvalbeheer en sanitaire voorzieningen)	N.V.T	58%
Intensiteit energieverbruik per sector met een grote impact op het klimaat – NACE Sector F	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsinkomsten, per sector met een klimaathoog klimaat – NACE-sector F (Bouw)	N.V.T	58%
Energie-intensiteit per sector met een grote impact op het klimaat – NACE-sector G	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsinkomsten, per sector met een klimaathoog klimaat – NACE-sector G (Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen)	0.03	58%
Intensiteit energieverbruik per sector met een grote impact op het klimaat – NACE Sector H	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsinkomsten, per sector met een hoge klimaatimpact – NACE-sector H (Transport en opslag)	1.7675	58%
Intensiteit energieverbruik per sector met een grote impact op het klimaat – NACE Sector L	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsinkomsten, per sector met een hoge klimaatimpact – NACE Sector L (Vastgoedactiviteiten)	0.505	58%
Biodiversiteit	Aandeel investeringen in bedrijven waarvan de vestigingen/activiteiten zich bevinden op locaties die gevoelig zijn voor biodiversiteit en waarvan de activiteiten een negatieve impact hebben op deze gebieden	1%	58%
Watergerelateerde emissies	Ton uitstoot naar water gegenereerd door bedrijven per miljoen geïnvesteerde euro, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	201.57	58%
Gevaarlijk afval	Ton gevaarlijk afval geproduceerd door bedrijven in miljoen euro, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	118.265	58%
Watergebruik en recycling	Gemiddelde hoeveelheid water die door bedrijven wordt verbruikt en teruggewonnen (in kubieke meters) per miljoen euro omzet	2982.885	58%
Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	1%	58%
Gebrek aan processen en nalevingscontroles om de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren	Aandeel beleggingen in ondernemingen die geen beleid hebben om toezicht te houden op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, of mechanismen voor de behandeling van klachten wegens schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	24%	58%

Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen in ondernemingen	85%	58%
Genderdiversiteit in het bestuur	Gemiddelde verhouding tussen vrouwen en mannen in de raad van bestuur van bedrijven	33%	58%
Blootstelling aan controversiële wapens	Aandeel van investeringen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0	58%
Buitensporige beloning van CEO's	Gemiddelde verhouding, binnen de begunstigde ondernemingen, tussen de totale jaarbeloning van de hoogst betaalde persoon en de mediane totale jaarlijkse beloning van alle werknemers (met uitzondering van de hoogst betaalde persoon)	90.3	58%

● ***Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financieel product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Het fonds belegt minimaal 10% van zijn nettovermogen in aandelen van bedrijven die positief zijn afgestemd op de betreffende Sustainable Investment Goals van de Verenigde Naties. De minimumniveaus van duurzame beleggingen met ecologische en sociale doelstellingen zijn respectievelijk 1% en 3% van het nettovermogen van het fonds.

Zoals hierboven vermeld, wordt een uitgevende instelling geacht op één lijn te zitten wanneer aan ten minste een van de volgende drie drempels is voldaan:

- a. **Producten en diensten** : ten minste 50% van de omzet is afkomstig van goederen en diensten die verband houden met ten minste een van de volgende 9 Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (van de 17): (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water en sanitaire voorzieningen, (7) Schone en betaalbare energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen (12) Verantwoorde consumptie en productie; of
- b. **Kapitaaluitgaven ("CapEx" of Capital Expenditure)**: Ten minste 30% van de kapitaaluitgaven wordt besteed aan bedrijfsactiviteiten die verband houden met ten minste een van de volgende 9 (van de 17) VN-doelstellingen voor duurzame ontwikkeling: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water en sanitaire voorzieningen, (7) betaalbare en schone energie, (9) industrie, innovatie en infrastructuur, (11) duurzame steden en gemeenschappen, (12) verantwoorde consumptie en productie; of
- c. **Operaties** :
 - i. De emittent verkrijgt de status van "aligned", voor operationele afstemming, voor ten minste 3 van de 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties, bepaald op basis van door de emittent verstrekte controle-informatie met betrekking tot haar gedragslijnen, praktijken en doelstellingen met betrekking tot die Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen. De status "afgestemd" komt overeen met een operationele afstemmingsscore groter dan of gelijk aan 2 (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door de externe ratingverstrekker die door de beheermaatschappij is geselecteerd; en
 - ii. Aan de emittent is voor operationele afstemming op geen van de 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties de status "niet-gebonden" toegekend. De status "niet-gebonden" komt overeen met een operationele afstemmingsscore van minder dan of gelijk aan -2 (op een schaal van -10 tot +10),

zoals bepaald door de externe ratingverlener. Deze drempels van 50% vertegenwoordigen een aanzienlijke intentionaliteit van de onderneming met betrekking tot de inbrengende activiteit en haar groeiprojecten.

Voor meer informatie over deze VN-doelstellingen voor duurzame ontwikkeling, zie <https://sdgs.un.org/goals>.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financieel product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

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

1. **Vermindering van het beleggingsuniversum** (minimaal 20% van het aandeel aandelen en bedrijfsobligaties in de portefeuille):
 - i. **Uitsluitingen op het niveau van de beheermaatschappij** : Niet-duurzame activiteiten en praktijken worden geïdentificeerd aan de hand van een aanpak op basis van internationale normen en regels op de volgende gebieden: (a) controverses met betrekking tot de OESO-richtlijnen, de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) over de fundamentele beginselen en rechten op het werk en de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties; (b) controversiële wapens, (c) productie van thermische kolen, (d) energieproducenten, (f) tabak, (g) entertainment voor volwassenen.
 - ii. **Fondsspecifieke negatieve screening**: posities in aandelenportefeuilles met een MSCI-rating van minder dan 1,4 (op een ratingschaal van 0 tot 10) op de milieu- of sociale pijlers, en posities in de obligatieportefeuille met een MSCI-rating van minder dan 2,5 (op een ratingschaal van 0 tot 10) op de ecologische of sociale pijlers, of met een algemene MSCI-rating van "CCC" (op een ratingschaal van AAA tot CCC) a priori uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. Bedrijven met een START-score van "C" en hoger (op een ratingschaal van "A" tot "E") kunnen opnieuw in het fonds worden opgenomen na een ad-hocanalyse door de beheerder (die een verbintenis met de emittent kan inhouden).
2. **Verantwoordelijkheid van de aandeelhouder**: De ESG-verplichtingen van bedrijven die bijdragen aan een groter bewustzijn van en verbetering van het duurzaamheidsbeleid van bedrijven worden gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) niveau van actieve betrokkenheid en stembeleid, (b) aantal toezeggingen, (c) stempercentage en (d) deelname aan aandeelhoudersvergaderingen (of obligatiehouders).

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

Indicatoren voor ongunstige effecten worden op kwartaalbasis gemonitord. Negatieve effecten worden geïdentificeerd op basis van de ernst ervan. Na overleg met het betreffende investeringsteam wordt een actieplan opgesteld met daarin een tijdschema voor de uitvoering.

Dialog met de onderneming is over het algemeen de beste manier om invloed uit te oefenen op de beperking van negatieve effecten door de betrokken onderneming, in welk geval de verbintenis van de onderneming wordt opgenomen in het driemaandelijkse engagementplan van Carmignac,

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

in overeenstemming met het engagementbeleid van Carmignac. Een van de investeringen kan worden overwogen met een vooraf bepaalde exitstrategie binnen de grenzen van dit beleid.

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

De beheermaatschappij past voor alle beleggingen in het fonds een screeningproces toe op controverses met betrekking tot de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de Guiding Principles on Business and Human Rights van de Verenigde Naties.

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

Het fonds past een screeningproces voor controverses toe op al zijn beleggingen. Bedrijven die aanzienlijke controverses hebben gepleegd op het gebied van het milieu, de mensenrechten en het internationaal arbeidsrecht, om de belangrijkste inbreuken te noemen, zijn uitgesloten. Dit screeningproces is gebaseerd op de identificatie van controverses op de OESO-richtlijnen voor bedrijven en de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties en wordt gewoonlijk "normatieve screening" genoemd, waarbij restrictieve screening wordt geïnventariseerd, gecontroleerd en gemeten via het eigen ESG-systeem van Carmignac "START". Een beoordeling en onderzoek van bedrijfsgeschillen wordt toegepast met behulp van gegevens die zijn geëxtraheerd uit ISS ESG als onderzoeksdatabase.

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 ecologische 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



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

De beheermaatschappij heeft zich ertoe verbonden de technische reguleringsnormen (bekend als "RTS") toe te passen waarnaar wordt verwezen in bijlage 1 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288, die 16 verplichte milieu- en sociale indicatoren kwalificeren, en 2 optionele indicatoren om de impact van duurzame beleggingen met betrekking tot deze indicatoren aan te tonen: uitstoot van broeikasgassen (BKG), koolstofvoetafdruk, broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd, blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen, aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie, intensiteit van het energieverbruik per sector met een hoge klimaatimpact, activiteiten die een negatieve impact hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden, lozingen in water, verhouding tussen gevaarlijk afval en radioactief afval, watergebruik en recycling (optionele keuze), schendingen van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toezicht te houden op de naleving van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen; ongecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, genderdiversiteit in bestuursorganen, blootstelling aan controversiële wapens, buitensporige beloningsverhouding (optionele keuze). Soevereine emittenten zijn onderworpen aan toezicht op schendingen van sociale normen met betrekking tot hun broeikasgasintensiteit.

In het kader van zijn PAI-strategie identificeert Carmignac bedrijven die op het gebied van PAI-indicatoren slechter presteren dan de referentie-index. Onze externe gegevensprovider, MSCI, stelt ons in staat om de impact van onze fondsen voor elke PAI te volgen.

De PAI-waarden van het fonds worden vergeleken met de waarden van de benchmark. Wanneer de PAI van het fonds boven een bepaalde drempel slechter presteert dan de benchmark, zoeken we naar de bedrijven die het meest bijdragen aan de onderprestatie van de benchmark in kwestie. Deze bedrijven worden beschouwd als uitschieters.

Door uitschieters voor elke PAI-metriek te identificeren, kunnen we in gesprek gaan met bedrijven om ervoor te zorgen dat ze zich inzetten om hun impact te verminderen. Carmignac Patrimoine vertoont geen uitschieters in vergelijking met zijn benchmarkindex voor PAI-indicatoren. We zullen contact opnemen met portefeuillebedrijven als er uitschieters opduiken.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Hieronder vindt u de top 15 beleggingen van 2023 op basis van de gemiddelde gegevens aan het einde van de maand, voor de aandelen- en obligatiegedeelten van het Financiële Product:

Belangrijkste investeringen	Sector	% activa	Land
HERMES INTERNATIONAAL	Duurzame consumptiegoederen	2.16%	Frankrijk
EU LILLY & CO	Gezondheid	2.08%	Verenigde Staten van Amerika
MICROSOFT CORP	Informatietechnologie	2.03%	Verenigde Staten van Amerika
AMAZON.COM INC	Duurzame consumptiegoederen	1.63%	Verenigde Staten van Amerika

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten : 1/01/2023-31/12/2023.

AIRBUS GROEP	Industrie	1.44%	Frankrijk
ADVANCED MICRO DEVICES INC	Informatietechnologie	1.41%	Verenigde Staten van Amerika
AGNICO EAGLE MIJNEN	Materiaal	1.36%	Canada
S&P GLOBAL INC	Financieren	1.28%	Verenigde Staten van Amerika
NOVO NORDISK ALS	Gezondheid	1.28%	Denemarken
ASTRAZENECA PLC	Gezondheid	1.25%	Verenigd Koninkrijk
ALIBABA GROEP HOLDING	Duurzame consumptiegoederen	1.22%	China
NEWMONT MINING	Materiaal	1.18%	Verenigde Staten van Amerika
FACEBOOK INC	Telecommunicatiediensten	1.12%	Verenigde Staten van Amerika
SCHLUMBERGER	Energie	1.10%	Verenigde Staten van Amerika
UBS AG	Financieren	1.08%	Zwitserland

Belangrijkste investeringen	Sector	% van de beroepsbevolking	Land
ITALIË 3,50% 15/01/2026	Staatsobligaties	4.19%	Italië
ITALIË 0,50% 01/02/2026	Staatsobligaties	2.62%	Italië
USA 1,12% 15/01/2033	Staatsobligaties	2.02%	Verenigde Staten van Amerika
UNITED STATES 0,12% 15/04/2025	Staatsobligaties	1.29%	Verenigde Staten van Amerika
UNITED STATES 0,12% 15/04/2026	Staatsobligaties	1.04%	Verenigde Staten van Amerika
FRANCE 0,10% 01/03/2029	Staatsobligaties	1.01%	Frankrijk
GREECE 4,25% 15/06/2033	Staatsobligaties	0.90%	Griekenland
UNITED STATES 1,12% 15/01/2033	Staatsobligaties	0.73%	Verenigde Staten van Amerika
ITALY 1,25% 17/02/2026	Staatsobligaties	0.66%	Italië
CZECH REPUBLIC 1,95% 30/07/2037	Staatsobligaties	0.50%	Tsjechische Republiek
PETROLEOS MEXICANOS 4,88% 21/02/2028	Energie	0.47%	Mexico
PEMEX 4,88% 21/02/2028	Energie	0.47%	Mexico
BNP PARIBAS 11/06/2030	Financiële instellingen	0.42%	Frankrijk
BNP PARIBAS S 7,38% 11/06/2030	Financiële instellingen	0.41%	Frankrijk
ROMANIA 4,62% 03/04/2049	Staatsobligaties	0.40%	Roemenië

Bron: Carmignac, 29.12.2023



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

In 2023 was gemiddeld 26,6% van het nettovermogen van het fonds bestemd voor duurzame beleggingen (in lijn met duurzaamheidsdoelstellingen), op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

- ***Wat was de assetallocatie?***

Ten minste 90% van de beleggingen van het Financiële Product zijn bedoeld om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken die het promoot, in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie. In 2023 bedroeg de dekkinggraad van de ESG-analyse gemiddeld 100% van de effecten in de portefeuille (exclusief contanten en derivaten), op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

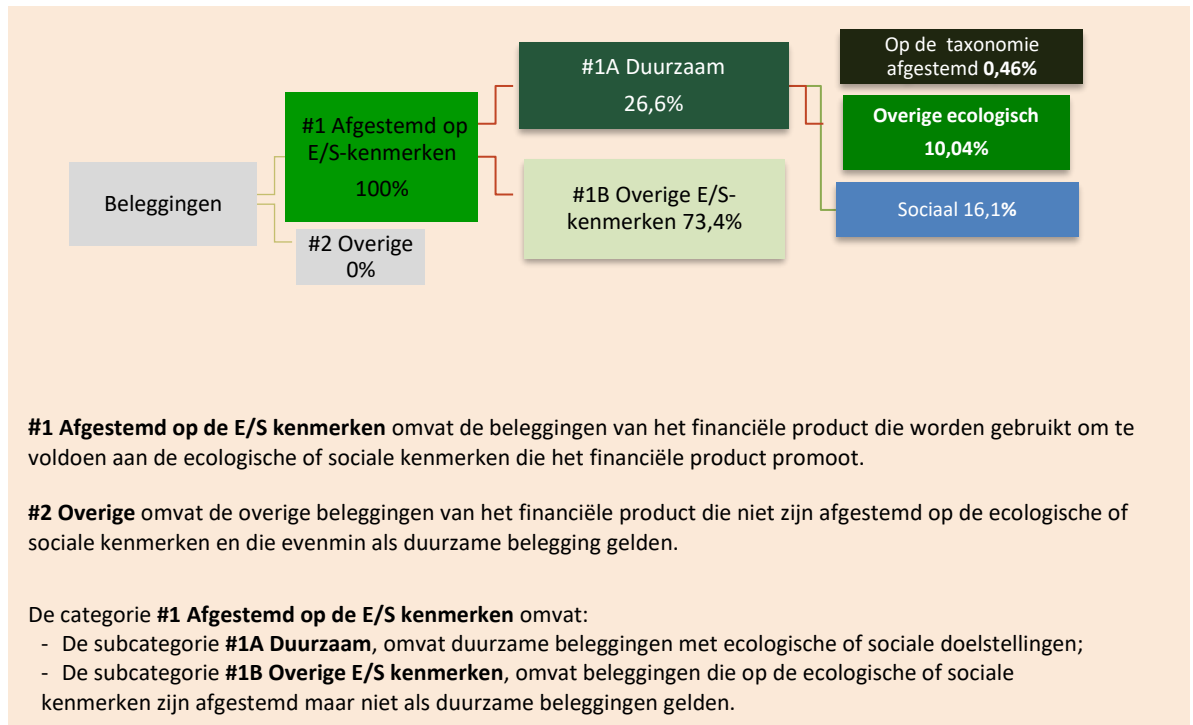
Minimaal aandeel duurzame beleggingen:

Het fonds belegt duurzaam in die zin dat het ten minste 10% van zijn nettovermogen belegt in aandelen van bedrijven die positief zijn afgestemd op de Sustainable Development Goals van de Verenigde Naties. Afgezien van dit minimum van 10% van het nettovermogen, zal het fonds zich kunnen richten op bedrijven waarvan de producten en diensten, CapEx-investeringen en -activiteiten niet in overeenstemming zijn met de overwogen doelstellingen voor duurzame ontwikkeling. De minimumniveaus van beleggingen die E/S-kenmerken promoten, met ecologische en sociale doelstellingen, bedragen respectievelijk 1% en 3% van de nettoactiva van het Fonds. In 2023 bedroegen deze percentages gemiddeld 10,5% en 16,1% van het nettovermogen van het Fonds, op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Aandeel van #2 Overige investeringen:

Wanneer beleggingen buiten de minimumgrens van 90% vallen, waarbij ecologische en sociale kenmerken zijn opgenomen, is het mogelijk dat er geen ESG-analyse is uitgevoerd. In 2023 is dit aandeel gemiddeld 0% van het nettovermogen van het Fonds, op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

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



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

Vindt u Hieronder staan de belangrijkste economische sectoren waarin in 2023 is belegd, op basis van het gemiddelde van de gegevens aan het einde van de maand, voor het aandelengedeelte van de portefeuille:

Economische sectoren	% van de beroepsbevolking
Gezondheid	8.5%
Informatietechnologie	6.6%
Duurzame consumptiegoederen	6.5%
Materiaal	5.5%
Financieren	4.1%
Industrie	3.6%
Telecommunicatiediensten	2.9%
Consumptiegoederen	2.6%
Energie	1.3%
• Olie- en gasapparatuur en -diensten	• 1.1%
• Olie, gas en brandstoffen	• 0.2%
Vastgoed	0.6%
Utilities	0.3%

Bron: Carmignac, 29.12.2023

Hieronder staan de belangrijkste economische sectoren waarin in 2023 is belegd, op basis van de gemiddelde gegevens aan het einde van de maand, voor het obligatiegedeelte van de portefeuille:

Economische sectoren	% van de beroepsbevolking
Financieren	9.18%

Energie	7.37%
• Olie- en gasapparatuur en -diensten	• 4.35%
• Olie, gas en brandstoffen	• 3.02%
Duurzame consumptiegoederen	1.61%
Vastgoed	1.12%
Telecommunicatiediensten	1.10%
Utilities	1.00%
Informatietechnologie	0.38%
Industrie	0.36%
Gezondheid	0.34%
Materiaal	0.05%
Consumptiegoederen	0.02%



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

Het fonds heeft een milieudoelstelling die gekoppeld is aan de Sustainable Development Goals en niet aan de Europese Taxonomie. In 2023 bedroeg de afstemming op de EU-taxonomie 0,46%.

- **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

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.

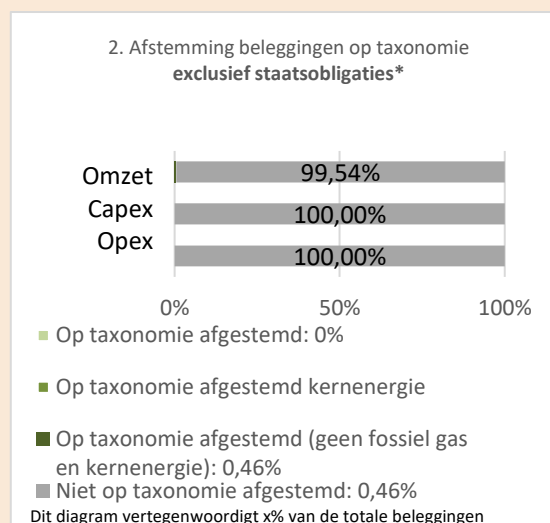
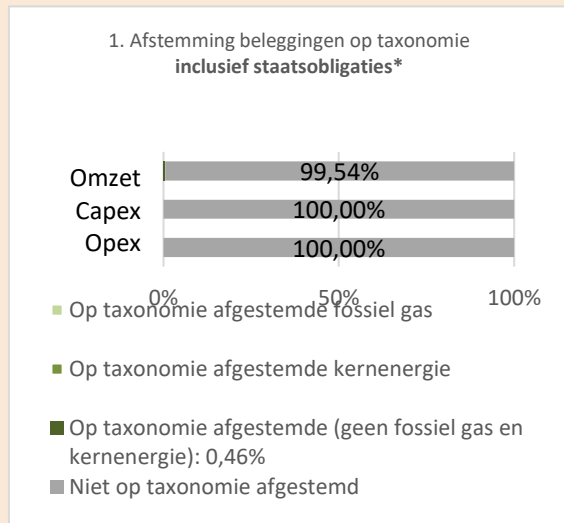
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van :

- De omzet die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft ;
- De kapitaaluitgaven (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. Voor een transitie naar een groene economie ;
- De operationele uitgaven (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

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



***In deze diagrammen omvatten « staatsobligaties » alle blootstellingen aan overheden.**

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

Niet van toepassing.

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

In 2022 bedroeg de afstemming van het fonds op de EU-taxonomie 0,46%.



Zijn

duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



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

Het niveau van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling maar niet afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt gemiddeld 10,04% van het nettovermogen in 2023, op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.



Wat was het aandeel sociale duurzame beleggingen?

In 2023 bedroeg het aandeel duurzame beleggingen met een maatschappelijke doelstelling gemiddeld 16,1% van het nettovermogen van het fonds, op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.



Welke beleggingen zijn opgenomen in «Overige»? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Het resterende deel van de portefeuille (d.w.z. buiten het minimumaandeel van 90%) kan ook ecologische en sociale kenmerken promoten, maar wordt niet systematisch gedekt door ESG-analyses. Deze activa kunnen derivaten of effecten omvatten die het voorwerp zijn geweest van een beursgang en waarvan de ESG-analyse kan worden uitgevoerd na de overname van het financiële instrument door het fonds. Contanten (en soortgelijke instrumenten), evenals derivaten (gebruikt voor afdekkings- of blootstellingsdoeleinden) zijn ook opgenomen onder "#2 Overige".

Alle activa van het fonds (met uitzondering van contanten en derivaten) passen negatieve sectorale en normatieve filters en uitsluitingen toe die een minimum aan ecologische en sociale garanties garanderen.

Daarnaast is er het uitsluitingsproces dat de naleving van het beginsel van geen ernstige afbreuk doet, de afwezigheid van ernstige schade en het toezicht op de negatieve effecten die van toepassing zijn op alle activa van het fonds.

Op het niveau van de emittent (aandelen en bedrijfsobligaties) worden beleggingen die geen duurzame beleggingen zijn, beoordeeld om ervoor te zorgen dat ze voldoen aan de wereldwijde normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsnormen en corruptiebestrijding, door middel van controversiefiltering (de "op standaarden gebaseerde" benadering). Deze investeringen zijn onderworpen aan een herziening van de minimumwaarborgen om ervoor te zorgen dat hun bedrijfsactiviteiten voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten.



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

In 2023 zijn op het niveau van het systeem van de beheermaatschappij de volgende acties uitgevoerd om het beleggingsproces te ondersteunen in overeenstemming met ecologische en sociale kenmerken:

ESG-integratie

- We zijn doorgegaan met de ontwikkeling van ons eigen ESG-systeem, START genaamd, dat ruwe gegevens van ESG-gerelateerde bedrijven samenvoegt op één enkele interface, die gegevens over impact, koolstof en controverses bevat, evenals eigen analyses van onze analisten.
- We hebben onze methodologie ontwikkeld om af te stemmen op de Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties door middel van operaties, die we gebruiken voor een brede selectie van onze fondsen. Deze methodologie helpt ons te beoordelen hoe goed de operationele praktijken van een bedrijf zijn afgestemd op de SDG's van de VN.

Duurzaamheidsverslag

- We hebben ESG-gegevens toegevoegd aan onze fondsrapporten voor onze artikel 8- en 9-fondsen, waarin de prestaties van ESG-indicatoren ten opzichte van onze benchmarks en de afstemming van hun beleggingen op de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties worden beschreven.
- We hebben onze focus op drie belangrijke duurzaamheidsthema's verder verfijnd: klimaat (C), empowerment (E) en leiderschap (L).

Engagementen

- Doel van 100% stemmen: We zijn erin geslaagd om deel te nemen aan bijna 100% (95% in 2023) van alle mogelijke stemmen op de jaarlijkse algemene vergaderingen. We hebben met 60 bedrijven gesproken over ESG-kwesties en zijn begonnen met het publiceren van kwartaalrapporten over de belangrijkste stemstatistieken en voorbeelden van engagements.
- Stewardship Code: We zijn goedgekeurd door de FRC om ondertekenaar te worden van de Stewardship Code door ons te houden aan alle principes.
- Raadpleging van regelgevende instanties: volledige bijdrage aan de raadplegingen van de Europese Commissie, hetzij rechtstreeks, hetzij via de werkgroepen van onze fondsverenigingen: EFAMA, AI, UK, Alfi Luxembourg en AFG, Frankrijk. Ons werd gevraagd om aan de Franse toezichthouder onze methodologie voor het verkleinen van het beleggingsuniversum op basis van ESG-criteria zonder sectorale vooringenomenheid voor te stellen, die werd behouden in het kader van de nieuwe sectorrichtlijnen.

Transparantie

We hebben een ESG-resultatencalculator gelanceerd, zodat beleggers de sociale en ecologische bijdragen van hun beleggingen in onze verantwoorde en duurzame fondsen kunnen beoordelen. Onze ESG-resultatencalculator is in de eerste plaats een educatief hulpmiddel om hen te helpen begrijpen wat hun spaargeld indirect financiert. Het weerspiegelt ons streven naar transparantie en versterkt onze benadering van duurzaam beleggen.

Samenwerking

Carmignac is van mening dat directe betrokkenheid en samenwerking waarde hebben, en dat het de combinatie van beide is die leidt tot de meest invloedrijke en effectieve opdrachten. Door hun krachten te bundelen, kunnen beleggers portefeuillebedrijven het meest effectief beïnvloeden op belangrijke ESG-kwesties, waaronder systeem- en marktbrede risico's, en uiteindelijk helpen de werking van markten te verbeteren. Met dit in het achterhoofd hebben we onze deelname aan Climate 100+ versterkt.

Met betrekking tot engagementen meer in het bijzonder, omvat onze fiduciaire verantwoordelijkheid de volledige uitoefening van onze aandeelhoudersrechten en engagement met de bedrijven waarin we beleggen. De dialoog wordt onderhouden door financiële analisten, portefeuillemanagers en het ESG-team. Wij zijn van mening dat onze toewijding zorgt voor een beter begrip van hoe bedrijven managen hun niet-financiële risico's te verbeteren en hun ESG-profiel te verbeteren, terwijl ze zorgen voor waardecreatie op lange termijn voor onze klanten, de samenleving en het milieu. We kunnen zich bezighouden met een van de volgende vijf overwegingen: 1) ESG-risico's, 2) een ESG-thema, 3) een gewenste impact, 4) controversieel gedrag, of 5) een stembesluit op een algemene vergadering. Carmignac kan samenwerken met andere aandeelhouders en obligatiehouders wanneer dit invloed kan uitoefenen op de acties en het bestuur van de bedrijven in de portefeuille. Om ervoor te zorgen dat de Onderneming eventuele of bevestigde belangenconflicten correct identificeert, voorziet en

beheert, heeft Carmignac beleidslijnen en richtlijnen geïmplementeerd en handhaaft. Ga voor meer informatie over ons engagementbeleid naar de website.

In 2023 hebben we ons verbonden aan 60 bedrijven bij Carmignac en 22 bedrijven bij Carmignac Patrimoine.

In 2023 heeft Carmignac bijvoorbeeld twee vergaderingen gehouden met Total Energies. Deze twee ontmoetingen waren voor Carmignac een gelegenheid om feedback te geven aan het bedrijf over zijn klimaatstrategie. We erkennen de inspanningen van het bedrijf op het gebied van een reeks duurzaamheidskwesties en de rijping van zijn energietransitiestrategie.

Hieronder belichten we de belangrijkste punten van de discussie met het bedrijf:

- Aansprakelijkheid voor indirecte CO₂-uitstoot (scope 3);
- Evolutie van investeringen in koolstofarme energie;
- Gebruik van compensatiemechanismen in plaats van technologieën die de koolstofuitstoot direct verminderen;
- Het verwoorden van de milieuvoordelen van de gasexpansiestrategie met behulp van een analyse van prospectieve scenario's met betrekking tot andere levensvatbare technologieën.

Als gevolg daarvan stemde Carmignac tegen het voortgangsrapport van het bedrijf over duurzaamheid en klimaat voor 2023. We blijven bezorgd dat het rapport van het bedrijf belangrijke informatie mist om ons in staat te stellen zijn energietransitiestrategie te begrijpen en te vergelijken met die van zijn concurrenten. Daarnaast zijn wij van mening dat het management onvoldoende geneigd is om de verantwoordelijkheid van het bedrijf voor de uitstoot van haar producten te erkennen. Wij zijn van mening dat dit standpunt op de middellange of lange termijn juridisch gezien niet houdbaar zal zijn.



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

Niet van toepassing

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

Niet van toepassing

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

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing