

Website Disclosure - SFDR

Productbenaming : NN Carmignac Patrimoine Fund

Classificatie: artikel 8

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI CODE) : 549300P1862TXM0YEB58

Versie : 22/2/2023

a) Samenvatting

Dit Fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) overeenkomstig artikel 8 van de Verordening betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de Sustainable Finance Disclosure Regulation of "SFDR").

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

Het Fonds heeft duurzame beleggingen in portefeuille, waarbij minimaal 10% van de netto-activa van het Fonds wordt belegd in aandelen van bedrijven waarvan ten minste 50% van de omzet afkomstig is van of die ten minste 50% van hun CAPEX investeren in bedrijfsactiviteiten die een positieve bijdrage leveren aan een van de volgende 9 voor dit Fonds geselecteerde (van de in totaal 17) duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (de "Duurzame ontwikkelingsdoelstellingen"): (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water, (7) Betaalbare en duurzame energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, en (12) Verantwoorde consumptie en productie. In het kader van die doelstelling streeft dit Fonds ernaar ten minste 1% duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 3% duurzame beleggingen met een sociale doelstelling te doen.

Het beleggingsuniversum wordt beoordeeld op ESG-risico's en -kansen die zijn vastgelegd in het door Carmignac ontwikkelde ESG-platform "START" (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory). De niet-financiële analyses worden in de beleggingsstrategie geïmplementeerd door de hieronder beschreven activiteiten uit te voeren, waarbij het beleggingsuniversum van het Fonds actief met ten minste 20% wordt gereduceerd.

De negatieve screening en uitsluiting van niet-duurzame activiteiten en praktijken die tot uiting komen in lage ESG-scores van START, MSCI en/of ISS en onderzoek worden uitgevoerd op basis van de volgende indicatoren: (a) praktijken die schadelijk zijn voor de samenleving en het milieu, (b) controverses ten aanzien van de OESO-richtsnoeren voor bedrijven en de beginselen van het Global Compact van de VN, (c) controversiële wapens, (d) activiteiten gerelateerd aan steenkoolwinning, (e) energiebedrijven die geen doelstellingen voor afstemming op de Overeenkomst van Parijs

hanteren, (f) bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak, (g) bedrijven die betrokken zijn bij de productie van pornografisch materiaal.

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

Alle beleggingen van het Fonds worden aan de hand van een controversie-screening onderzocht op naleving van de wereldwijde normen voor milieubescherming, mensenrechten, arbeidsomstandigheden en corruptiebestrijding. Daarnaast heeft het Fonds zich ertoe verbonden de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen in aanmerking te nemen, waarbij 14 verplichte en 2 optionele ecologische en sociale indicatoren en indien relevant 2 indicatoren voor beleggingen in overheden worden gecontroleerd, zoals opgenomen in Bijlage 1 bij de SFDR Niveau II 2019/2088.

Dit Fonds gebruikt de volgende duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de duurzame doelstelling te meten:

- de afstemming op de Duurzame ontwikkelingsdoelstellingen,
- de dekkinggraad van de ESG-analyse,
- de mate waarin het universum van aandelen en bedrijfsobligaties wordt gereduceerd (minimaal 20%),
- de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen,
- de deelname aan stemmingen in het kader van actief stewardship.

Meer informatie over de methodologie voor het monitoren van bovenstaande indicatoren is verderop in dit document te vinden.

Het beleggingsteam draagt de eindverantwoordelijkheid voor de interne ESG-beoordeling. De automatisch berekende START-score wordt bepaald op basis van een intern ontwikkelde formule die bedrijven vergelijkt binnen 90 categorieën op basis van kapitalisatiegrootte, sector en regio. Tijdens de interne analyse en in de toelichting van de financieel of ESG-analist kan die score naar boven of beneden worden bijgesteld. Het team Duurzaam Beleggen controleert de aanpassingen van de START-scores op scheeftrekkingen, frequentie en coherentie.

Alle uitsluitingen op basis van sector en controverses zijn harde uitsluitingen. Het team Duurzaam Beleggen rapporteert rechtstreeks aan de Managing Director van Carmignac UK Branch.

Het Fonds gebruikt verschillende databronnen, die worden gebundeld in het door Carmignac ontwikkelde ESG-systeem START. De databronnen zijn FactSet voor omzetgegevens, bedrijfspublicaties voor CAPEX-gegevens, S&P Trucost voor gegevens over koolstofuitstoot, TR Refinitiv voor onbewerkte ESG-gegevens over bedrijven, MSCI en ISS ESG voor de screening op controversieel gedrag, het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor bedrijven en de mensenrechten. Het intern ontwikkelde scoreproces voor staatsobligaties maakt gebruik van overheidsgerelateerde gegevens van instellingen zoals de Wereldbank en het IMF, die voor iedereen toegankelijk zijn.

Het duurzaamheidsrisico van het Fonds kan verschillen van het duurzaamheidsrisico van de referentie- indicator.

Wat methodologie betreft vormen de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen slechts een van de raamwerken waarmee we positieve resultaten inzichtelijk kunnen maken. Andere raamwerken schetsen mogelijk een ander beeld.

De verwezenlijking van de ecologische en sociale kenmerken en duurzame beleggingen wordt doorlopend gewaarborgd via monitoring en controles en wordt maandelijks gepubliceerd op de internetpagina van het Fonds.

Het Fonds heeft geen referentiebenchmark aangewezen om het behalen van de duurzame beleggingsdoelstelling aan te tonen.

b) Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Dit financiële product promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

c) Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Het Fonds past het best-in-universe-principe en best-effort-principe toe om op duurzame wijze te beleggen door een vierpijlerstrategie – 1) ESG-integratie, 2) negatieve screening, 3) positieve screening,

4) actief stewardship – te hanteren om ecologische en sociale kenmerken te promoten.

Het Fonds heeft duurzame beleggingen in portefeuille, waarbij minimaal 10% van de netto-activa van het Fonds wordt belegd in aandelen van bedrijven die aan het hiervoor vermelde criterium van afstemming op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen voldoen.

Het Fonds heeft geen referentiebenchmark aangewezen als maatstaf voor de verwezenlijking van de ecologische en sociale kenmerken.

d) Beleggingsstrategie

Het Fonds hanteert een maatschappelijk verantwoorde aanpak op basis van een best-in-universe- en best-effort-selectieproces en zowel positieve als negatieve screening om bedrijven en overheden te identificeren die aan de criteria voor duurzame groei op lange termijn voldoen.

Het Fonds heeft duurzame beleggingen in portefeuille, waarbij minimaal 10% van de netto-activa van het Fonds wordt belegd in aandelen van bedrijven waarvan ten minste 50% van de omzet afkomstig is van of die ten minste 50% van hun CAPEX investeren in bedrijfsactiviteiten die een positieve bijdrage leveren aan een van de volgende 9 voor dit Fonds geselecteerde (van de in totaal 17) duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (de "Duurzame ontwikkelingsdoelstellingen"): (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water, (7) Betaalbare en duurzame energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, en (12) Verantwoorde consumptie en productie. In het kader van die doelstelling streeft dit Fonds ernaar ten minste 1% duurzame

beleggingen met een milieudoelstelling en 3% duurzame beleggingen met een sociale doelstelling te doen.

Het beleggingsuniversum wordt beoordeeld op ESG-risico's en -kansen die zijn vastgelegd in het door Carmignac ontwikkelde ESG-platform "START" (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory). De niet-financiële analyses worden in de beleggingsstrategie geïmplementeerd door de hieronder beschreven activiteiten uit te voeren, waarbij het beleggingsuniversum van het Fonds in aandelen en bedrijfsobligaties actief met ten minste 20% wordt gereduceerd. Het volledige proces van reductie van het beleggingsuniversum is te vinden in de betreffende Transparantiecode op de website van Carmignac.

(1) Het Fonds past een bindende negatieve screening op bedrijfsniveau en op basis van normen toe om bepaalde sectoren en activiteiten uit te sluiten, zoals beschreven in de rubriek Methodologieën hierna.

Bedrijven met hoge ESG-risico's die tot uiting komen in hun ESG-rating, worden eveneens uitgesloten. Bij deze screening worden de ESG-ratings van zowel START als MSCI gebruikt. Aandelenposities met een MSCI-rating op milieu- of sociale criteria van minder dan 1,4, obligatieposities met een MSCI-rating op milieu- of sociale criteria van minder dan 2,5 of posities met een algemene MSCI-rating van "B" of "CCC" zijn a priori uitgesloten van het beleggingsuniversum van het Fonds. Bedrijven met een rating van "C" of hoger in START (op een schaal van "A" tot "E") kunnen opnieuw worden geïntegreerd in het Fonds. Na die screenings en uitsluitingen is het initiële beleggingsuniversum (dat bestaat uit circa 2800 emittenten uit de MSCI ACWI Index) met ten minste 20% gereduceerd.

3) Vanuit het oogpunt van actief stewardship worden milieu- en sociaal gerelateerde engagementactiviteiten bij bedrijven uitgevoerd om het duurzaamheidsbeleid van de betreffende bedrijven te verbeteren (actief engagement en stembeleid – aantal engagementactiviteiten, deelname aan stemmingen – mate van verwezenlijking van de doelstelling van 100% deelname aan aandeelhouders- en obligatiehoudersvergaderingen).

De praktijken op het gebied van goed bestuur worden beoordeeld door het intern ontwikkelde ESG- onderzoekssysteem van Carmignac, START, dat autonoom belangrijke governance-indicatoren verzamelt voor ruim 7000 bedrijven, waaronder 1) de onafhankelijkheid van het auditcomité (als percentage), de gemiddelde ambtstermijn van de bestuursleden, de genderdiversiteit binnen de bestuursraad, de omvang van de bestuursraad, de onafhankelijkheid van het vergoedingencomité, aangezien deze indicatief zijn voor degelijke beheerstructuren; 2) de beloning van bestuurders, stimulering van duurzaamheid onder bestuurders en het hoogste beloningspakket, aangezien deze indicatief zijn voor de beloning van het betrokken personeel. De betrekkingen met de werknemers worden bestreken door de sociale indicatoren van Carmignac in START (meer bepaald door de werknemerstevredenheid, de loonkloof tussen mannen en vrouwen en het personeelsverloop).

Wat belastingen betreft, brengt het Fonds in kaart welke bedrijven in het beleggingsuniversum voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen aangaande belastingen, en spoort het bedrijven waar nodig aan informatie te verschaffen.

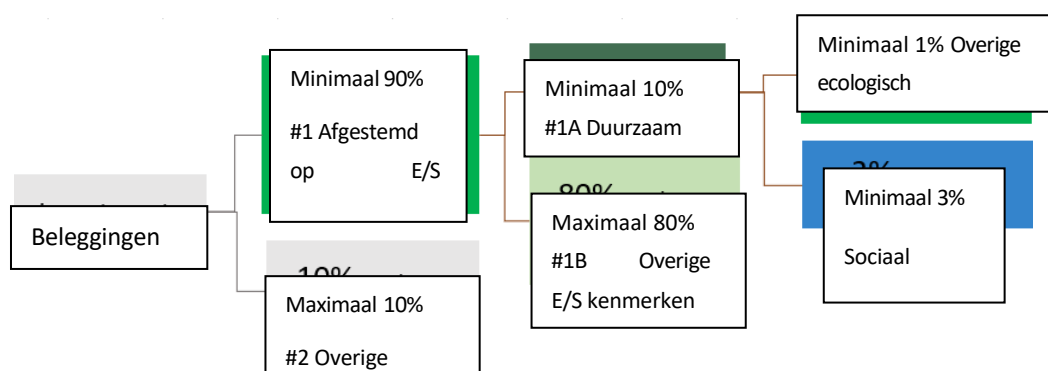
Daarenboven verwacht Carmignac, als ondertekenaar van de principes voor verantwoord beleggen van de VN (PRI), dat de bedrijven waarin het belegt:

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

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

(2)

e) Aandeel beleggingen



Op ten minste 90% van de beleggingen van dit Fonds wordt een ESG-analyse uitgevoerd.

Voor beleggingen die buiten de minimumgrens van 90% vallen waarin ecologische en sociale kenmerken zijn opgenomen, is mogelijk geen volledige ESG-analyse uitgevoerd.

Minimaal 10% van de netto-activa van dit Fonds wordt gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen.

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

f) Monitoring ecologische of sociale kenmerken

Om de verwezenlijking te meten van elk van de ecologische of sociale kenmerken die door het Fonds en een deel van de duurzame beleggingen worden gepromoot, worden verschillende indicatoren gemonitord.

Afstemming op de Duurzameontwikkelingsdoelstellingen: het Fonds heeft duurzame beleggingen in portefeuille, waarbij minimaal 10% van de netto-activa van het Fonds een positieve bijdrage levert aan een van de 9 van de in totaal 17 Duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. Voor meer informatie over de Duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties verwijzen wij naar <https://sdgs.un.org/goals>. Ons intern ontwikkelde Outcomes Framework brengt

bedrijfsactiviteiten in kaart op basis van negen van de 17 Duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's), om te bepalen of ze 'belegbaar' zijn (d.w.z. bedrijven die in staat zijn om via hun producten en diensten de verwezenlijking van deze doelstellingen te ondersteunen). Carmignac beschouwt de hierboven vermelde SDG's als beleggingsmogelijkheden. Ons Raamwerk bestempelt een bedrijf alleen als 'op de SDG's afgestemd' als het ten minste 50% van zijn omzet haalt uit of ten minste 50% van zijn kapitaaluitgaven investeert in bedrijfsactiviteiten die positief bijdragen aan ten minste een van de hiervoor vermelde negen SDG's. Zodra een bedrijf boven deze drempelwaarde uitstijgt, beschouwen we het als 'afgestemd'. In het verlengde daarvan zien we de hele economische blootstelling van een Fonds aan dit bedrijf ook als 'op de SDG's afgestemd' wanneer we de afstemmingsgraad op fondsniveau berekenen. Het minimumniveau van duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 1% en 3% van de netto-activa van het Fonds.

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

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

De intern ontwikkelde scoresystemen voor staatsobligaties (Impact en Global) zijn beschikbaar voor maximaal 100 landen in het START-platform, dat de score op ESG-indicatoren van elk land afzonderlijk vermeldt.

De indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen: Het Fonds heeft de technische reguleringsnormen (RTS) van niveau II van de SFDR 2019/2088, bijlage 1, toegepast, waarbij 14 verplichte en 2 optionele ecologische en sociale indicatoren worden gecontroleerd om de impact van dergelijke duurzame beleggingen aan de hand van deze indicatoren aan te tonen: Broeikasgasemissies, Koolstofvoetafdruk, Broeikasgasintensiteit (ondernemingen waarin is belegd), Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen, Verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie, Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaat effecten, Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden, Emissies in water, Aandeel gevaarlijk afval, Watervverbruik en -recycling (facultatieve keuze), Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen (facultatieve keuze),

Genderdiversiteit raad van bestuur, Blootstelling aan controversiële wapens, Ratio buitensporige beloning CEO. Emittenten van staatsobligaties worden gecontroleerd op schendingen van sociale normen en indicatoren voor broeikasgasintensiteit.

Actief stewardship: Engagementactiviteiten bij bedrijven op milieu- en sociaal gebied die leiden tot een verbetering van hun duurzaamheidsbeleid worden gemeten aan de hand van de volgende indicatoren:

- (a) mate van actief engagement en stembeleid, (b) aantal engagementactiviteiten, (c) stempercentage en
- (d) deelname aan aandeelhouders- en obligatiehoudersvergaderingen.

g) Methodologieën

Methodologie voor de afstemming op de SDG's. Een bedrijf wordt als 'op de SDG's afgestemd' en als duurzame belegging beschouwd als meer dan 50% van zijn omzet of meer dan 50% van zijn geïnvesteerde kapitaaluitgaven verband houdt met activiteiten die geacht worden bij te dragen aan een van de negen bovengenoemde Duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Die drempelwaarde van 50% wijst erop dat het bedrijf in de betreffende activiteiten en in zijn groeiplannen bewust grote inspanningen doet.

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

Methodologie voor ESG-analyse. Het door Carmignac ontwikkelde ESG-platform "START" (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) bundelt onbewerkte ESG-gegevens voor 31 indicatoren, voor zover die beschikbaar zijn, op het vlak van milieu, maatschappij en goed bestuur. Het systeem berekent een globale ESG-score en groepeert bedrijven volgens sector, kapitalisatiegrootte en regio. De leden van het beleggingsteam zijn verantwoordelijk voor de interne ESG-analyse van bedrijven. Zij bevestigen de score en analyse uit START met een toelichting van de ESG-risico's en integreren die analyses in de beleggingsbeslissingen. START is beschikbaar op de interne database Verity RMS voor beleggingsonderzoek, waar alle beleggingsmedewerkers toegang toe hebben.

ESG-scoremethodologie voor staatsobligaties. Het intern ontwikkelde scoremodel voor wereldwijde staatsobligaties (Global Model) screent 100 landen en kent er een score aan toe van 1 (slecht) tot 5 (goed), gespreid over alle mogelijke scores. Voor elk criterium wordt de ESG-score van een land gebaseerd op de actuele gegevens én recente ontwikkelingen of trends. Die twee scores worden dan omgezet in een totaalscore tussen 1 (zwakste) en 5

(beste). De beoordeling van de dynamiek wordt overwogen voor opkomende landen (75%) en onderwogen voor ontwikkelde landen (25%) om recente positieve ESG-ontwikkelingen te belonen en het effect van structurele onderinvesteringen van ontwikkelingslanden in ESG-projecten te compenseren. Vervolgens wordt voor elk van de pijlers E, S en G het gemiddelde van de criteriascores genomen om tot een pijlerscore te komen. Die score wordt dan – waar nodig – in positieve of negatieve zin bijgesteld aan de hand van de toekomstgerichte kwalitatieve analyse. De globale ESG-score bestaat uit het gelijkgewogen gemiddelde van de drie componenten E, S en G.

Methodologie voor negatieve screenings en uitsluitingen. Carmignac past ESG-gerelateerde uitsluitingen en specifieke uitgebreide uitsluitingen op fondsniveau toe, zoals hierboven toegelicht, waarbij het om harde uitsluitingen gaat via de compliancetool CMGR, die is gekoppeld aan het BBG Aim Portfolio Management Order-systeem. De uitsluitingslijsten worden driemaandelijks herzien door het team Duurzaam Beleggen, met onder meer de volgende actualiseringen: een herweging van de index, een herziening van omzetcijfers en omzetrempels en nieuwe beleggingen. De bijgewerkte lijst wordt in het systeem geladen en gemonitord door het team Risicobeheer. Meer informatie is te vinden in het Uitsluitingsbeleid op de internetpagina met het Duurzaamheidsbeleid en de Duurzaamheidsverslagen van Carmignac.

Methodologie voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen. Voor alle fondsen die onder artikel 8 of 9 van de SFDR zijn ingedeeld, verkrijgt Carmignac gegevens over de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen van gegevensverstrekker Impact Cubed. Voor elke indicator worden gegevens verzameld gedurende vier kwartalen, waarna het gemiddelde wordt berekend en wordt gerapporteerd op jaarbasis. De definities van elk van de 14 verplichte indicatoren voor aandelen en 2 optionele indicatoren, en indien relevant 2 indicatoren voor beleggingen in overheden, zijn zoals opgenomen in Bijlage 1 bij de SFDR Niveau II 2019/2088. De rapportering en volledige methodologie worden gepubliceerd op de website voor Duurzaam Beleggen van Carmignac in 2023, in overeenstemming met voormelde verplichtingen inzake informatievervalsing.

Methodologie voor stewardship en engagement. Het Fonds oefent zijn stemrechten uit en streeft naar 100% deelname aan stemmingen via ISS, een aanbieder van diensten voor stemming bij volmacht. De Portefeuillebeheerder bepaalt hoe gestemd wordt en houdt bij de uitoefening van het stemrecht rekening met de aanbevelingen van het team Duurzaam Beleggen. Elk kwartaal worden engagementactiviteiten gepland rond ESG en controverses onder leiding van het team Duurzaam Beleggen. Het resultaat daarvan wordt geregistreerd in de engagement-tool in Verity RMS, de database van het beleggingsteam. Meer informatie is te vinden in het Stewardshipverslag op de internetpagina met het Duurzaamheidsbeleid en de Duurzaamheidsverslagen van Carmignac.

h) Databronnen en -verwerking

(a) **De databronnen die worden gebruikt om de ecologische en sociale kenmerken van het financiële product te verwezenlijken:** Het Fonds gebruikt verschillende databronnen, die worden gebundeld in het door Carmignac ontwikkelde ESG-systeem START. De databronnen zijn FactSet voor omzetgegevens, bedrijfspublicaties voor CAPEX-gegevens, S&P Trucost voor gegevens over koolstofuitstoot, TR Refinitiv voor onbewerkte ESG-gegevens over bedrijven, MSCI en ISS ESG voor de screening op controversieel gedrag, het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor bedrijven en de mensenrechten. Het Global-scoremodel voor staatsobligaties gebruikt publiek beschikbare informatie van onder meer de Wereldbank, het IMF, The Heritage Foundation en Oxford University.

(b) **De maatregelen die zijn genomen om de kwaliteit van de data te waarborgen:** Het team Duurzaam Beleggen telt ESG-dataexperts die geautomatiseerde controles uitvoeren, zoals het identificeren van afwijkende waarden in datareeksen en het controleren van alternatieve databronnen.

(c) **De wijze waarop de data worden verwerkt:** Zoals uiteengezet in de rubriek Methodologieën hiervoor. De omzetgegevens (het voornaamste criterium om de duurzame doelstelling te controleren) worden gemonitord via FactSet en in kaart gebracht via beleggingsthema's die zijn afgestemd op de hiervoor vermelde 9 van de 17 Duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties.

(d) **Het aandeel van geschatte data:** De ESG-score uit START en de omzetgegevens van bedrijven zijn geen schattingen. De gegevens over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen bestonden per 30/09/2022 voor alle gerapporteerde indicatoren van alle daarvoor in aanmerking komende fondsen van Carmignac samen gemiddeld voor 46% uit schattingen. De gegevens over koolstofuitstoot (Scope 1 en 2) zijn hoofdzakelijk gebaseerd op volledig openbaar gemaakte uitstootverklaringen van bedrijven en omvatten weinig schattingen.

i) Methodologische en databeperkingen

Het duurzaamheidsrisico van het Fonds kan verschillen van het duurzaamheidsrisico van de referentie- indicator.

Wat methodologie betreft vormen de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen slechts een van de raamwerken waarmee we positieve resultaten inzichtelijk kunnen maken. Andere raamwerken schetsen mogelijk een ander beeld. Deze benadering gebruikt publiek beschikbare omzetcijfers en is gebaseerd op de streefcijfers en documentatie van de Duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de VN. Aangezien we op basis van een intern ontwikkelde methode bepalen welke bedrijfsactiviteiten we als 'op de SDG's afgestemd' beschouwen, levert onze benadering mogelijk andere resultaten op dan andere.

j) Due diligence

Voor meer dan 90% van de activa van het Fonds (beursgenoteerde aandelen, bedrijfs- en staatsobligaties waar van toepassing) worden de ESG-score en -risico's bepaald. De interne

analyse wordt gecombineerd met het ESG-scoreproces van het door Carmignac ontwikkelde systeem START en, indien van toepassing, de eigen modellen voor staatsobligaties (Global-model en Impact-model).

Het beleggingsteam draagt de eindverantwoordelijkheid voor de interne ESG-beoordeling. De automatisch berekende START-score wordt bepaald op basis van een intern ontwikkelde formule die bedrijven vergelijkt binnen 90 categorieën op basis van kapitalisatiegrootte, sector en regio. Tijdens de interne analyse en in de toelichting van de financieel of ESG-analist kan die score naar boven of beneden worden bijgesteld. Het team Duurzaam Beleggen controleert de aanpassingen van de START-scores op scheeftrekkingen, frequentie en coherentie. Op gezette tijdstippen wordt op de interne ESG-scores uit START voor staats- en bedrijfsobligaties een backtest uitgevoerd met het oog op mogelijke verbeteringen.

De uitsluitingslijst die voor heel Carmignac geldt en de eventuele fondsspecifieke uitsluitingslijsten worden driemaandelijks doorgelicht, waarbij onder meer rekening wordt gehouden met indexherschikkingen, herziene omzetgegevens, de impact daarvan op omzetcijfers en nieuwe fondsposities. Die uitsluitingen worden ingevoerd in de compliancetool. Alle uitsluitingen op basis van sector en controverses zijn harde uitsluitingen. Het team Duurzaam Beleggen rapporteert rechtstreeks aan de Managing Director van Carmignac UK Branch.

Voor het toekennen van ESG-scores aan overheden is door de automatisering van zowel de gegevensverzameling als de bepaling van de landenscores de kans op menselijke fouten in de berekening grotendeels geëlimineerd.

k) Engagementbeleid

Carmignac past een actief stem- en engagementbeleid toe, waarin rekening wordt gehouden met milieu, maatschappij en goed bestuur. De doelstelling is om deel te nemen aan 100% van alle mogelijke stemmingen. Er wordt een Engagementplan opgesteld om engagementactiviteiten te identificeren bij bedrijven waarin wij belegd zijn en die slecht omgaan met ESG-risico's, waarbij Carmignac een specifiek thema heeft geïdentificeerd of waar een specifieke impact of een onderzoek naar een controversie nodig is.

Meer informatie is te vinden in het Engagementbeleid: [Beleid en verslagen](#)

l) Aangewezen referentiebenchmark

Niet aangeleverd

De informatie over duurzaamheid die in dit document over het product is opgenomen, werd naar best vermogen opgesteld door NN Insurance Belgium SA/NV. Hiervoor is NN echter afhankelijk van de informatie over de verschillende duurzaamheidsaspecten die door de vermogensbeheerders beschikbaar wordt gesteld. Evenwel, de wetgeving die verplicht om deze informatie ter beschikking te stellen, is pas op 1 januari 2023 in werking getreden. De informatie in dit document is bijgevolg opgesteld op basis van de tot of heden beschikbare informatie en kan verder worden gewijzigd en/of aangevuld volgens de informatie die de vermogensbeheerders de komende jaren zullen verstrekken.