

# Periodiek rapport 2024 inzake duurzaamheid

Periodiek rapport 2024 voor het referentiejaar 2023 met betrekking tot financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, lid 1 van Verordening (EU) 2019/2088 (“**SFDR**”), en in overeenstemming met artikel 11 SFDR en artikel 65 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1299.

Versie: 2024

De hieronder vermelde producten bestaan uit een of meer onderliggende beleggingsfondsen, waarvan sommige milieu- en/of sociale kenmerken bevorderen, of een duurzaam beleggingsdoel nastreven zoals bedoeld in artikel 8 of 9 van de SFDR-verordening.

- [Alto Bonus](#)
- [Alto Cash Balance](#)
- [Alto Defined Contribution](#)
- [MultiPlan en MultiPlan+](#)
- [NN Scala Executive](#)
- [NN Scala Free Pension \(VAPZ\)](#)
- [NN Scala Invest \(Vrij beleggen in TAK 23\)](#)
- [NN Scala Privilege \(IPT\)](#)
- [NN Scala Professional Pension \(POZ\)](#)
- [NN Strategy niet-fiscaal](#)

De duurzaamheidsinformatie in dit periodieke rapport over de producten is naar beste vermogen opgesteld door NN Insurance Belgium NV op basis van de door de vermogensbeheerders verstrekte informatie.

### 1. Classificatie van fondsen (beleggingsopties)

Deze producten bestonden in het referentiejaar uit interne beleggingsfondsen waarvan sommige milieu- en/of sociale kenmerken bevorderden of een duurzaam beleggingsdoel nastreefden gedurende dezelfde periode. Elk intern beleggingsfonds investeerde 100% in het overeenkomstige onderliggende beleggingsfonds, zoals vermeld in de tabel onder punt 2. Het doel en het beleggingsbeleid van het interne fonds kwamen dus 100% overeen met het doel en het beleggingsbeleid van het onderliggende beleggingsfonds.

Op basis van de door de vermogensbeheerders van de onderliggende beleggingsfondsen verstrekte informatie, zijn deze onderliggende beleggingsfondsen voor het referentiejaar geclassificeerd als artikel 6<sup>1</sup>, 8<sup>2</sup> of 9<sup>3</sup> SFDR.

### 2. Classificatie van het product

Voor het referentiejaar heeft NN Insurance Belgium NV deze producten geclassificeerd als artikel 8 SFDR omdat ze gedurende dezelfde periode milieu- en/of sociale kenmerken bevorderden. De verwezenlijking van deze kenmerken was echter afhankelijk van de investering door de verzekeringnemer gedurende deze referentieperiode in ten minste een van de als artikel 8 of 9 SFDR geclassificeerde beleggingsopties hieronder vermeld en/of in het bezit van ten minste een van deze beleggingsopties gedurende de referentieperiode.

### 3. Lijst van beleggingsfondsen:

Naam van het interne beleggingsfonds	Naam van het onderliggende beleggingsfonds	ISIN-code	SFDR-classificatie
NN BlackRock iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF Fund	iShares II plc iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR (Acc)	IE00B52VJ196	8
NN Carmignac Emergents Fund	Carmignac Emergents A EUR Acc	FR0010149302	9
NN Carmignac Patrimoine Fund	Carmignac Patrimoine A EUR Acc	FR0010135103	8
NN DNCA Invest Eurose Fund	DNCA Invest Eurose	LU0284394235	8
NN Ethenea Ethna-AKTIV Fund	Ethna-AKTIV -T-	LU0431139764	8
NN FFG European Equities Sustainable Moderate Fund	FFG European Equities Sustainable Moderate	LU0945616984	8
NN FFG Global Flexible Sustainable Fund	FFG Global Flexible Sustainable	LU1697917083	8
NN Fidelity America Fund	Fidelity Funds - America Fund	LU0251127410	8
NN Fidelity Pacific Fund	Fidelity Funds - Pacific Fund	LU0368678339	8
NN Fidelity World Fund	Fidelity Funds - World Fund	LU1261432659	8
NN Flossbach von Storch - Bond Opportunities Fund	Flossbach von Storch - Bond Opportunities RT	LU1481583711	8
NN Flossbach von Storch Multiple Opportunities II RT Fund	Flossbach von Storch Multiple Opportunities II RT	LU1038809395	8
NN GS Emerging Markets Debt Fund	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	LU0546915058	8

<sup>1</sup> Artikel 6 SFDR: het fonds bevordert geen milieu- en/of sociale kenmerken en streeft geen duurzaam beleggingsdoel na.

<sup>2</sup> Artikel 8 SFDR: het fonds bevordert milieu- en/of sociale kenmerken.

<sup>3</sup> Artikel 9 SFDR: het fonds streeft een duurzaam beleggingsdoel na.

Naam van het interne beleggingsfonds	Naam van het onderliggende beleggingsfonds	ISIN-code	SFDR-classificatie
NN GS Euro Bond Fund	Goldman Sachs Euro Bond	LU0546917773	8
NN GS Europe Sustainable Equity Fund	Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	LU0991964320	8
NN GS Eurozone Equity Income Fund	Goldman Sachs Eurozone Equity Income	LU0127786431	8
NN GS Global Social Impact Equity Fund	Goldman Sachs Global Social Impact Equity	LU0332192961	9
NN GS Global Sustainable Equity Fund	Goldman Sachs Global Sustainable Equity P Cap EUR	LU0119216553	8
NN GS Patrimonial Aggressive Fund	Goldman Sachs Patrimonial Aggressive P Cap EUR	LU0119195450	8
NN GS Patrimonial Balanced Europe Sustainable Fund	Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	LU1444115874	8
NN GS Patrimonial Balanced Fund	Goldman Sachs Patrimonial Balanced P Cap EUR	LU0119195963	8
NN GS Patrimonial Defensive Fund	Goldman Sachs Patrimonial Defensive P Cap EUR	LU0119196938	8
NN JP Morgan Euro Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds EUR Standard Money Market VNAV Fund C (acc.)	LU2095450479	8
NN JPM US Technology Fund	JPM US Technology Fund	LU0159052710	8
NN JPMorgan Global Focus fund	JPMorgan Global Focus A(Acc)	LU0210534227	8
NN Lazard Patrimoine Opportunities SRI Fund	Lazard Patrimoine Opportunities SRI RC EUR	FR0007028543	8
NN M&G Dynamic Allocation Fund	M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund	LU1582988058	8
NN M&G Global Listed Infrastructure Fund	M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund	LU1665237704	8
NN M&G Optimal Income Fund	M&G (Lux) Optimal Income Fund	LU1670724373	8
NN Nordea Global Climate and Environment Fund	Nordea Global Climate and Environment Fund	LU0348926287	9
NN Nordea Global Real Estate Fund	Nordea Global Real Estate Fund	LU0705259769	8
NN Pictet-Global Megatrend Selection Fund	Pictet-Global Megatrend Selection	LU0386882277	8
NN R-co Valor Balanced Fund	R-co Valor Balanced	FR0013367281	8
NN R-co Valor Fund	R-co Valor	FR0011261197	8
NN Schroder ISF Global Energy Transition Fund	Schroder ISF Global Energy Transition	LU2390151400	9
NN Threadneedle Global Smaller Companies Fund	Threadneedle (Lux) Global Smaller Companies	LU0570870567	8
NN Triodos Euro Bond Impact Fund	Triodos Euro Bond Impact Fund	LU0278272504	9
NN Triodos Global Equities Impact Fund	Triodos Global Equities Impact Fund	LU0278271951	9

In de bijlage vindt u meer informatie over de milieu- en/of sociale kenmerken of het duurzame beleggingsdoel van het product in het periodieke rapport met betrekking tot elk van de als artikel 8 of 9 SFDR geclassificeerde beleggingsopties waarin u hebt geïnvesteerd of die u hebt aangehouden gedurende het referentiejaar.

De als artikel 6 SFDR geclassificeerde beleggingsopties zijn niet onderworpen aan een periodiek rapport.

## BIJLAGE V

Model periodieke informatie voor de financiële producten bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.

**Productnaam:** CARMIGNAC NOODMIDDELEN  
**Identificatiecode rechtspersoon:** 969500VVKKCHDLC43L73

### Duurzame beleggingsdoelstelling

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☒ **Ja**

☐ ☐ ☐ **Geen**

☒ Het heeft **duurzame investeringen** gedaan **met een milieudoelstelling Milieu: 5%.**

☐ in economische activiteiten die volgens de taxonomie van de EU als duurzaam voor het milieu worden beschouwd

☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam worden beschouwd

☒ Het heeft **duurzame investeringen** gedaan **met een sociale doelstelling: 35%.**

☐ Het **bevorderde milieu- en/of sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstelling had, had het een % duurzaam beleggingsaandeel.

☐ met een milieudoelstelling in het milieuplan van economische activiteiten die vanuit milieuoogpunt duurzaam worden geacht volgens de EU-taxonomie

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam worden beschouwd

☐ met een sociaal doel

☐ Het promootte I/O-functies, maar **deed geen duurzame investeringen**

**Duurzaam beleggen** wordt gedefinieerd als een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een milieu- of sociale doelstelling, op voorwaarde dat het geen significante schade toebrengt aan een van deze doelstellingen en dat de bedrijven waarin wordt belegd goede bestuurspraktijken toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgesteld bij Verordening (EU) 2020/852, waarin **milieuduurzame economische activiteiten** worden opgesomd. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame investeringen met een milieudoelstelling zijn niet noodzakelijkerwijs afgestemd op de taxonomie.



#### In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product bereikt?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds is om ten minste 80% van het nettovermogen te beleggen in bedrijven die geacht worden in overeenstemming te zijn met de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties. De minimumniveaus van duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen zijn respectievelijk 5% en 35% van het nettovermogen van het fonds.

Een investering/emittent is uitgelijnd wanneer ten minste een van de volgende drie drempels is bereikt:

- Producten en diensten:** ten minste 50% van de omzet bestaat uit goederen en diensten die verband houden met ten minste een van de volgende 9 (van de 17) Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties: (1) Extreme armoede uitbannen, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwalitatief goed onderwijs, (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
- Kapitaaluitgaven ("CapEx"):** ten minste 30% van de kapitaaluitgaven gaan naar bedrijfsactiviteiten die verband houden met ten minste een van de volgende 9 (van de 17) Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water en

**Duurzaamheidsindicatoren** beoordelen de mate waarin de milieu- of sociale kenmerken die door het financiële product worden gestimuleerd, worden bereikt.

sanitaire voorzieningen, (7) Schone en betaalbare energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, (12) Verantwoorde consumptie en productie; of

c. **Operaties :**

- i. De emittent bereikt de status "uitgelijnd", voor operationele uitlijning, voor ten minste 3 van de 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de VN, bepaald op basis van door de emittent verstrekt bewijsmateriaal met betrekking tot zijn beleid, praktijken en doelstellingen in verband met deze Duurzame Ontwikkelingsdoelen. De status "uitgelijnd" komt overeen met een operationele uitlijningsscore groter dan of gelijk aan 2 (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door de externe ratingprovider die door de beheermaatschappij is geselecteerd; en
- ii. De emittent heeft niet de status van "niet-gebonden", voor operationele afstemming, met een van de 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties. De status "niet-gebonden" komt overeen met een score voor operationele afstemming van minder dan of gelijk aan -2 (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door de externe ratingprovider die door de beheermaatschappij is geselecteerd.

In overeenstemming met de Taxonomy (EU) 2020/852-verordening dragen de beleggingen van het fonds bij aan de volgende milieudoelstellingen: beperking van en aanpassing aan klimaatverandering. Het fonds streeft niet naar een vermindering van zijn koolstofvoetafdruk in overeenstemming met de Overeenkomst van Parijs, maar streeft naar een koolstofintensiteit (tCO<sub>2</sub>/mUSD van inkomsten omgerekend in EUR; geaggregeerd op portefeuilleniveau (GHG Protocol Scopes 1 en 2)) die 50% lager is dan die van zijn benchmark, de MSCI EM (USD) index, netto dividenden herbelegd, omgerekend in EUR.

In de loop van het jaar is niet vastgesteld dat de duurzame doelstelling niet is gehaald.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren het gedaan?**

Dit fonds gebruikt de volgende duurzaamheidsindicatoren uit de vierpijlerbenadering om te meten in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling is bereikt:

- 1) **dekkingsgraad van de ESG-analyse:** de ESG-integratie via ESG-rating uitgevoerd via het eigen ESG-platform "START" (*System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory*) van Carmignac wordt toegepast op ten minste 90% van de aangehouden effecten. In 2023 bedroeg de dekkingsgraad van de ESG-analyse gemiddeld 100% van de effecten (exclusief contanten en derivaten), op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.
- 2) **Vermindering van het beleggingsuniversum** (minimaal 20% van het aandelengedeelte van de portefeuille, evenals het bedrijfsobligatiegedeelte indien van toepassing):
  - i. **Bedrijfsbrede uitsluitingen:** niet-duurzame activiteiten en praktijken worden geïdentificeerd aan de hand van een aanpak die is gebaseerd op internationale normen en regels op de volgende gebieden: (a) controverses met betrekking tot de OESO-richtlijnen, de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) over fundamentele beginselen en rechten op het werk en de beginselen van het Global Compact van de VN, (b) controversiële wapens, (c) thermische kolenproductie, (d) energieproducenten, (e) tabak, (f) amusement voor volwassenen.
  - ii. **Fondsspecifieke uitsluitingen:** Brede of strengere uitsluitingen zijn onder andere olie en gas, conventionele wapens, alcohol, elektriciteitsopwekking, thermische kolenproductie (strikte uitsluiting), bedrijven die betrokken zijn bij bio-industrie en bedrijven op de *People for the Ethical Treatment of Animals* ("PETA") lijst van bedrijven die hun producten testen op dieren, evenals bedrijven die geen permanent beleid hebben om dierproeven te verbieden. Het beleggingsuniversum wordt verder verkleind door het aantal bedrijven dat niet in lijn is met de Sustainable Development Goals van de Verenigde Naties, zoals bepaald aan de hand van de hierboven beschreven methode.

In 2023 is het aandelengedeelte van de portefeuille verminderd met 52,0% ten opzichte van het oorspronkelijke beleggingsuniversum, gemiddeld, op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

*Ter informatie van de beleggers heeft de beheermaatschappij haar methodologie voor het monitoren van de reductie van het universum in de loop van het jaar aangepast. Deze verandering in methodologie had geen significante impact op de prestaties van de opgevolgde duurzaamheidsindicatoren.*

Onze definitie van duurzaam beleggen veranderde in juli 2023 om de afstemming van de SDG's op de activiteiten en de drempel voor het afstemmen van kapitaaluitgaven van 30% naar 50% op te nemen. Daarom weerspiegelt het gemiddelde percentage van de universumreductie dat hierboven wordt getoond de definitie van duurzaam beleggen die op dat moment van kracht was: gebruikmakend van het oude SDG-raamwerk voor Q1 en Q2 en het huidige SDG-raamwerk voor Q3 en Q4. In december 2023 hebben we ook onze universumreductiemethode gewijzigd om elke vooringenomenheid te elimineren die zou kunnen leiden tot significante verschillen tussen de samenstelling van de indices waaruit deze universa bestaan en die van de portefeuille van het fonds. Daarom is de hierboven getoonde gemiddelde universumreductie opgebouwd uit de ongewogen universumreductie in Q1 Q2 Q3 en de gewogen universumreductie in Q4 2023.

- 3) Afstemming op duurzame ontwikkelingsdoelen:** ten minste 80% van het nettovermogen van het fonds wordt belegd in aandelen van bedrijven die positief zijn afgestemd op de relevante duurzame ontwikkelingsdoelen van de VN. De minimumniveaus van duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen zijn respectievelijk 5% en 35% van het nettovermogen van het fonds.

In 2023 is gemiddeld 95,0% van het nettovermogen van het fonds belegd in aandelen van bedrijven die positief gericht zijn op de Sustainable Development Goals van de Verenigde Naties, op basis van gegevens per kwartaaleinde. Het niveau van duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen is gemiddeld respectievelijk 37,5% en 57,5% van het nettovermogen van het fonds, op basis van gegevens per kwartaaleinde 2023. Onze definitie van duurzaam beleggen is in juli 2023 gewijzigd om de afstemming van de SDG's op de activiteiten en een wijziging in de drempel voor het afstemmen van kapitaaluitgaven ("CapEx") van 30% naar 50% op te nemen. Daarom weerspiegelt het gemiddelde percentage duurzame investeringen dat hierboven wordt getoond de definitie van duurzame investeringen die op dat moment van kracht was: met behulp van de vorige definitie voor Q1 en Q2 en de huidige definitie voor Q3 en Q4 2023 respectievelijk.

- 4) Aandeelhoudersverantwoordelijkheid:** de milieu- en sociale verbintenissen van bedrijven die leiden tot verbeteringen in hun beleid voor duurzame ontwikkeling worden gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) mate van actieve betrokkenheid en stembeleid, (b) aantal engagementen, (c) stempercentage en (d) deelname aan aandeelhoudersvergaderingen (of obligatiehoudersvergaderingen). In 2023 heeft Carmignac engagementen aangegaan ten aanzien van 60 bedrijven en 3 bedrijven in het fonds Carmignac Emerging Markets. Wij hebben dus 100% van de stemmen uitgeoefend voor de bedrijven waarin wij een belang hadden.

- 5) Doelstelling lage koolstofintensiteit:** Het fonds streefde ook naar een koolstofemissie die 50% lager was dan die van zijn benchmark (MSCI EM (USD), nettodividenden herbelegd, omgerekend in EUR), maandelijks gemeten aan de hand van de koolstofintensiteit (tCO<sub>2</sub>/m USD-omzet omgerekend in EUR; geaggregeerd op portefeuilleniveau; (GHG Protocol Scopes 1 en 2)). In 2023 was de koolstofuitstoot van het fonds Carmignac Portfolio Emergents gemiddeld 64,5% lager dan die van zijn benchmark, op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

- 6) Belangrijkste nadelige effecten ("PAI"):** met betrekking tot de monitoring van de belangrijkste nadelige effecten ("PAI"), en in overeenstemming met bijlage 1 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288, monitort het fonds 14 verplichte milieu- en sociale indicatoren, en 2 optionele indicatoren om de impact van duurzame beleggingen

De belangrijkste negatieve effecten komen overeen met de belangrijkste negatieve effecten van investeringsbeslissing en op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot milieu-, sociale en personeelskwesties, respect voor mensenrechten en de strijd tegen corruptie en omkoping.

ten opzichte van deze indicatoren aan te tonen: uitstoot van broeikasgassen (BKG), koolstofvoetafdruk, BKG-intensiteit van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd, blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen, aandeel van niet-hernieuwbare energieconsumptie en -productie, intensiteit van energieverbruik per sector met een grote impact op het klimaat, activiteiten met een negatieve impact op gebieden die gevoelig zijn voor biodiversiteit, waterlozingen, verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval, watergebruik en -recycling (optionele keuze), schendingen van de beginselen van het VN-Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, gebrek aan nalevingsprocessen en mechanismen om de naleving van de beginselen van het VN-Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren, niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, gendermix in bestuursorganen, blootstelling aan controversiële wapens, buitensporige beloningsverhouding (facultatieve keuze). Soevereine emittenten worden gecontroleerd op schendingen van sociale normen in hun broeikasgasintensiteit.

In 2023 hebben we Impact Cubed vervangen door MSCI als dataleverancier voor het volgen van PAI's, omdat MSCI meer transparantie en flexibiliteit bood om onze eigen tools te bouwen op basis van de ruwe gegevens die MSCI verschaftte. Hieronder vindt u de prestaties van de belangrijkste negatieve impactindicatoren voor het jaar 2023, gebaseerd op gemiddelde gegevens aan het einde van het kwartaal, voor de aandelen- en bedrijfsobligatieporties van de portefeuille:

PAI-indicatoren	Op basis van door het bedrijf verstrekte gegevens	Fondsen	Omslag
Scope 1 BKG	Scope 1 BKG-emissies	21609.00	100%
Scope 2 BKG	Scope 2 broeikasgasemissies	10675.18	100%
Scope 3 BKG	Vanaf 1 januari 2023, Scope 3 broeikasgasemissies	164292.30	100%
Totaal BKG	Totale uitstoot van broeikasgassen	197143.79	100%
Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk	277.60	100%
BKG-intensiteitsniveau	Broeikasgasintensiteit van bedrijven	626.80	100%
Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen	Aandeel van investeringen in bedrijven die actief zijn in de fossiele brandstoffensector	5%	100%
Aandeel in verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie	Percentage van het niet-hernieuwbare energieverbruik en de productie van bedrijven uit niet-hernieuwbare energiebronnen vergeleken met hernieuwbare energiebronnen.	85%	66%
Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met grote impact - Totaal	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsopbrengsten, per sector met grote impact op het klimaat - Totaal	1.13	72%
Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met grote impact - NACE sector A	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsopbrengsten, per sector met grote impact op het klimaat - NACE Sector A (Landbouw, bosbouw en visserij)	0.00	72%
Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met grote impact - NACE sector B	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsopbrengsten, per sector met grote impact op het klimaat - NACE Sector B (Mijnbouw en steengroeven)	0.00	72%
Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met grote impact - NACE sector C	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsopbrengsten, per sector met grote impact op het klimaat - NACE Sector C (Industrie)	0.81	72%
Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met grote impact - NACE sector D	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsopbrengsten, per sector met grote impact op het klimaat - NACE Sector D (Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning)	3.07	72%
Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met grote impact - NACE sector E	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsopbrengsten, per sector met grote impact op het klimaat - NACE sector E (watervoorziening, riolering, afvalbeheer en sanering)	0.00	72%
Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met grote impact - NACE sector F	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsopbrengsten, per sector met grote impact op het klimaat - NACE Sector F (Bouw)	0.00	72%
Intensiteit energieverbruik per	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsopbrengsten,	0.01	72%



klimaatsector met grote impact - NACE sector G	per sector met grote impact op het klimaat - NACE sector G (Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen)		
Intensiteit energieverbruik per klimaatgevoelige sector - NACE sector H	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsopbrengsten, per sector met grote impact op het klimaat - NACE sector H (Vervoer en opslag)	0.02	72%
Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met grote impact - NACE sector L	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsopbrengsten, per sector met een grote impact op het klimaat - NACE Sector L (Vastgoedactiviteiten)	10.69	72%
Biodiversiteit	Aandeel investeringen in bedrijven waarvan de locaties/activiteiten zich bevinden in biodiversiteitgevoelige gebieden en waarvan de activiteiten een negatieve impact hebben op deze gebieden	0%	100%
Watergerelateerde emissies	Ton wateremissies gegenereerd door bedrijven per miljoen EUR geïnvesteerd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0.00	4%
Gevaarlijk afval	Ton gevaarlijk afval geproduceerd door bedrijven per miljoen EUR geïnvesteerd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0.58	38%
Watergebruik en recycling	Gemiddelde hoeveelheid water verbruikt en teruggewonnen door bedrijven (in kubieke meter) per miljoen euro omzet	0.00	7%
Schendingen van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Aandeel investeringen in bedrijven die betrokken zijn geweest bij schendingen van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	0.00	100%
Gebrek aan processen en nalevingscontroles om naleving van de principes van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren	Aandeel van investeringen in bedrijven die geen beleid hebben voor het toezicht op de naleving van de beginselen van het United Nations Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, of mechanismen voor de behandeling van klachten in geval van schendingen van de beginselen van het United Nations Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	0.59	100%
Onaangepast verschil in beloning tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-aangepaste beloningsverschillen tussen mannen en vrouwen in bedrijven	14%	4%
Genderdiversiteit in de raad van bestuur	Gemiddelde verhouding vrouwelijke en mannelijke bestuursleden in bedrijven	17%	100%
Blootstelling aan controversiële wapens	Aandeel van investeringen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0.00	100%
Buitensporige CEO-vergoeding	Gemiddelde verhouding, binnen de begunstigde ondernemingen, tussen de totale jaarlijkse beloning van de hoogst betaalde persoon en de mediaan van de totale jaarlijkse beloning van alle werknemers (exclusief de hoogst betaalde persoon).	115.66	50%

### ● ...en vergeleken met voorgaande periodes?

Dit fonds gebruikt de volgende duurzaamheidsindicatoren uit de vierpijlerbenadering om te meten in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling is bereikt:

- 1) dekkingsgraad van de ESG-analyse:** de ESG-integratie, door middel van ESG-ratings die worden uitgevoerd via het eigen ESG-platform "START" (*System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory*) van Carmignac, wordt toegepast op ten minste 90% van de aangehouden effecten. Op 30 december 2022 bedroeg de dekkingsgraad van de ESG-analyse 100% van de effecten (exclusief contanten en derivaten).



**2) Vermindering van het beleggingsuniversum** (minimaal 20% van het aandelengedeelte van de portefeuille, evenals het obligatiegedeelte indien van toepassing): negatieve screening en uitsluiting van niet-duurzame activiteiten en praktijken, die tot uiting komen in de lage ESG-scores van START, MSCI en ISS (Institutional Shareholder Services), 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 VN Global Compact-principes, (c) controversiële wapens, (d) thermische kolenproductie, (e) energieproducenten die geen doelstelling hebben opgesteld om zich aan te passen aan het Akkoord van Parijs, (f) bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak, (g) bedrijven die betrokken zijn bij adult entertainment. Tot de uitgebreide uitsluitingen behoren de sectoren olie en gas, conventionele wapens, gokken en dierlijke eiwitten. Het beleggingsuniversum wordt verder verkleind door het aantal bedrijven dat niet is afgestemd op de SDG's, zoals bepaald aan de hand van de hierboven beschreven methodologie. Op 30 december 2022 is het aandelengedeelte van de portefeuille verminderd met 67,61% ten opzichte van het oorspronkelijke beleggingsuniversum.

**3) Afstemming op doelstellingen voor duurzame ontwikkeling:** ten minste 50% van het nettovermogen van het fonds is belegd in aandelen van bedrijven die positief zijn afgestemd op een van de 9 SDG's die hierboven zijn beschreven. Op 30 december 2022 was 96,7% van het nettovermogen van het fonds belegd in aandelen van bedrijven die positief zijn afgestemd op een van de 9 SDG's die hierboven zijn beschreven.

**4) Verantwoordelijkheid van de aandeelhouders:** de milieu- en sociale verbintenissen van bedrijven die leiden tot de verbetering van hun beleid voor duurzame ontwikkeling worden gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) mate van actieve betrokkenheid en stembeleid, (b) aantal verbintenissen, (c) stempercentage en (d) deelname aan aandeelhouders- (of obligatiehouders)vergaderingen. In 2022 heeft Carmignac toezeggingen gedaan aan 81 bedrijven en 4 bedrijven in het fonds Carmignac Emergents. Wij hebben dus 100% van de stemmen uitgeoefend voor de bedrijven waarin wij een participatie hadden.

Het fonds streefde ook naar een koolstofuitstoot die 30% lager was dan die van zijn benchmark (MSCI EM (USD), herbelegde nettodividenden, omgerekend in EUR), gemeten aan de hand van de koolstofintensiteit (tCO<sub>2</sub>/m USD van de inkomsten omgerekend in EUR; geaggregeerd op portefeuilleniveau; (GHG Protocol Scopes 1 en 2). Op 30 december 2022 was de koolstofuitstoot van het fonds Carmignac Emergents 70,98% lager dan die van zijn benchmark.

Daarnaast monitort het fonds met betrekking tot de monitoring van de belangrijkste *nadelige* effecten ("PAI"), en in overeenstemming met bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288, 14 verplichte milieu- en sociale indicatoren, en 2 optionele indicatoren om de impact van duurzame beleggingen met betrekking tot deze indicatoren aan te tonen: uitstoot van broeikasgassen (BKG), koolstofvoetafdruk, BKG-intensiteit van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd, blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen, aandeel van niet-hernieuwbare energieconsumptie en -productie, intensiteit van energieverbruik per sector met een grote impact op het klimaat, activiteiten met een negatieve impact op gebieden die gevoelig zijn voor biodiversiteit, waterlozingen, verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval, watergebruik en -recycling (optionele keuze), schendingen van de beginselen van het VN-Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, gebrek aan nalevingsprocessen en mechanismen om de naleving van de beginselen van het VN-Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren, niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, gendermix in bestuursorganen, blootstelling aan controversiële wapens, buitensporige beloningsverhouding (facultatieve keuze). Soevereine emittenten worden gecontroleerd op schendingen van sociale normen in hun broeikasgasintensiteit.

De **belangrijkste negatieve effecten** komen overeen met de belangrijkste negatieve effecten van investeringsbeslissing en op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot milieu-, sociale en personeelskwesties, respect voor mensenrechten en de strijd tegen corruptie en omkoping.

Hieronder vindt u de prestaties van de belangrijkste negatieve impactindicatoren voor het jaar 2022, gebaseerd op gemiddelde gegevens aan het einde van het kwartaal, voor de aandelen- en bedrijfsobligatieporties van de portefeuille:

PAI-indicatoren	Op basis van door het bedrijf verstrekte gegevens	Fondsen	Omslag
Scope 1 BKG	Scope 1 BKG-emissies	<b>12365</b>	99%
Scope 2 BKG	Scope 2 broeikasgasemissies	<b>14867,5</b>	99%
Scope 3 BKG	Vanaf 1 januari 2023, Scope 3 broeikasgasemissies	<b>231840</b>	99%
Totaal BKG	Totale uitstoot van broeikasgassen	<b>259067,5</b>	99%
Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk	<b>322,06</b>	99%
BKG-intensiteitsniveau	Broeikasgasintensiteit van bedrijven	<b>521,05</b>	99%
Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen	Aandeel van investeringen in bedrijven die actief zijn in de fossiele brandstoffensector	<b>8%</b>	99%
Aandeel niet-hernieuwbaar energieverbruik	Percentage van het zakelijke verbruik van niet-hernieuwbare energie uit niet-hernieuwbare energiebronnen vergeleken met hernieuwbare energiebronnen.	<b>70%</b>	99%
Aandeel niet-hernieuwbare energieproductie	Aandeel van niet-hernieuwbare energieproductie van bedrijven uit niet-hernieuwbare energiebronnen vergeleken met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage	<b>100%</b>	99%
Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met grote impact - Totaal	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsopbrengsten, per sector met grote impact op het klimaat - Totaal	<b>0,345</b>	99%
Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met grote impact - NACE sector A	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsinkomsten, per sector met grote impact op het klimaat - NACE Sector A (Landbouw, bosbouw en visserij)	<b>N.V.T.</b>	99%
Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met grote impact - NACE sector B	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsopbrengsten, per sector met grote impact op het klimaat - NACE Sector B (Mijnbouw en steengroeven)	<b>N.V.T.</b>	99%
Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met grote impact - NACE sector C	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsopbrengsten, per sector met grote impact op het klimaat - NACE Sector C (Industrie)	<b>0,8375</b>	99%
Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met grote impact - NACE sector D	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsopbrengsten, per sector met grote impact op het klimaat - NACE Sector D (Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning)	<b>1,7025</b>	99%
Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met grote impact - NACE sector E	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsopbrengsten, per sector met grote impact op het klimaat - NACE sector E (watervoorziening, riolering, afvalbeheer en sanering)	<b>N.V.T.</b>	99%
Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met grote impact - NACE sector F	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsopbrengsten, per sector met grote impact op het klimaat - NACE Sector F (Bouw)	<b>N.V.T.</b>	99%
Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met grote impact - NACE sector G	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsopbrengsten, per sector met grote impact op het klimaat - NACE sector G (Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen)	<b>0,0275</b>	99%
Intensiteit energieverbruik per klimaatgevoelige sector - NACE sector H	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsopbrengsten, per sector met grote impact op het klimaat - NACE sector H (Vervoer en opslag)	<b>0,1975</b>	99%
Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met grote impact - NACE sector L	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsopbrengsten, per sector met een grote impact op het klimaat - NACE Sector L (Vastgoedactiviteiten)	<b>0,03</b>	99%
Biodiversiteit	Aandeel investeringen in bedrijven waarvan de locaties/activiteiten zich bevinden in biodiversiteitgevoelige gebieden en waarvan de activiteiten een negatieve impact hebben op deze gebieden	<b>16%</b>	99%
Watergerelateerde emissies	Ton wateremissies gegenereerd door bedrijven per miljoen EUR geïnvesteerd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	<b>2456,14</b>	99%
Gevaarlijk afval	Ton gevaarlijk afval geproduceerd door bedrijven per miljoen EUR geïnvesteerd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	<b>0,4825</b>	99%

Watergebruik en recycling	Gemiddelde hoeveelheid water verbruikt en teruggewonnen door bedrijven (in kubieke meter) per miljoen euro omzet	<b>8928,1125</b>	99%
Schendingen van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Aandeel investeringen in bedrijven die betrokken zijn geweest bij schendingen van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	<b>1%</b>	99%
Gebrek aan processen en nalevingscontroles om naleving van de principes van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren	Aandeel van investeringen in bedrijven die geen beleid hebben voor het toezicht op de naleving van de beginselen van het United Nations Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, of mechanismen voor de behandeling van klachten in geval van schendingen van de beginselen van het United Nations Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	<b>68%</b>	99%
Onaangepast verschil in beloning tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-aangepaste beloningsverschillen tussen mannen en vrouwen in bedrijven	<b>82%</b>	99%
Genderdiversiteit in de raad van bestuur	Gemiddelde verhouding tussen mannelijke en vrouwelijke bestuursleden in bedrijven	<b>15%</b>	99%
Blootstelling aan controversiële wapens	Aandeel van investeringen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens	<b>0%</b>	99%
Buitensporige CEO-vergoeding	Gemiddelde verhouding, binnen de begunstigde ondernemingen, tussen de totale jaarlijkse beloning van de hoogst betaalde persoon en de mediaan van de totale jaarlijkse beloning van alle werknemers (exclusief de hoogst betaalde persoon).	<b>55,19</b>	99%

● **In hoeverre hebben duurzame beleggingen geen significante schade toegebracht aan een duurzame beleggingsdoelstelling?**

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 duurzame milieu- of sociale beleggingsdoelstellingen:

- 1) **Vermindering van het beleggingsuniversum** (minimaal 20% van de aandelen- en bedrijfsobligatieporties van de portefeuille) :
  - i) **Bedrijfsbrede uitsluitingen:** niet-duurzame activiteiten en praktijken worden geïdentificeerd aan de hand van een aanpak die is gebaseerd op internationale normen en regels op de volgende gebieden: (a) controverses met betrekking tot de OESO-richtlijnen, de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) over fundamentele beginselen en rechten op het werk en de beginselen van het Global Compact van de VN, (b) controversiële wapens, (c) thermische kolenproductie, (d) energieproducenten, (f) tabak, (g) amusement voor volwassenen.
  - ii) **Fondsspecifieke negatieve screening:** uitgebreide of strengere uitsluitingen omvatten olie en gas, conventionele wapens, alcohol, elektriciteitsopwekking, thermische kolenproductie (strikte uitsluiting), bedrijven die betrokken zijn bij bio-industrie en bedrijven die op de *People for the Ethical Treatment of Animals* ("PETA")-lijst staan van bedrijven die hun producten op dieren testen, evenals bedrijven die geen permanent beleid hebben om dierproeven te verbieden. Het beleggingsuniversum wordt verder verkleind door het aantal bedrijven dat niet in lijn is met de Sustainable Development Goals van de Verenigde Naties, zoals bepaald aan de hand van de hierboven beschreven methode.

- 2) Aandeelhoudersverantwoordelijkheid:** de ESG-toezeggingen van bedrijven, die bijdragen aan een grotere bewustwording en verbetering van het beleid van bedrijven op het gebied van duurzame ontwikkeling, worden gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) mate van actieve betrokkenheid en stembeleid, (b) aantal betrokkenheid, (c) stempercentage en (d) deelname aan aandeelhouders- (of obligatiehouders)vergaderingen.

#### *Hoe is er rekening gehouden met de indicatoren voor negatieve gevolgen?*

Indicatoren van negatieve gevolgen worden elk kwartaal gecontroleerd. Negatieve effecten worden geïdentificeerd op basis van hun ernstgraad. Na bespreking met het betreffende investeringsteam wordt een actieplan opgesteld, inclusief een tijdschema voor implementatie.

Over het algemeen wordt de voorkeur gegeven aan een dialoog met het bedrijf om de negatieve impact van het betrokken bedrijf te beperken. In dat geval wordt het engagement van het bedrijf opgenomen in het driemaandelijks engagementsplan van Carmignac in overeenstemming met het engagementsbeleid van Carmignac. Afstoting kan worden overwogen met een vooraf bepaalde exitstrategie binnen de grenzen van dit beleid.

#### *Voldeden de duurzame investeringen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen voor bedrijfsleven en mensenrechten? Gedetailleerde beschrijving :*

De beheermaatschappij past op alle beleggingen in het fonds een controversieel screeningsproces toe met betrekking tot de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen voor bedrijven en mensenrechten.

De beheermaatschappij handelt in overeenstemming met de principes van het United Nations Global Compact (UNGC), de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO) over fundamentele principes en rechten op het werk en de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen om de normen te beoordelen die op hen van toepassing zijn, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, schendingen van mensenrechten, arbeidsrecht en klimaatgerelateerde standaardpraktijken.

Het fonds past een controversieel screeningsproces toe op al zijn beleggingen. Bedrijven die zich schuldig hebben gemaakt aan grote controverses op het gebied van

*De taxonomie van de EU stelt een "do no harm"-principe vast waarbij taxonomiegerelateerde investeringen geen significante schade mogen toebrengen aan de doelstellingen van de taxonomie van de EU en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.*

Het principe van "geen significante schade veroorzaken" is enkel van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financieel product die rekening houden met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financieel product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame investeringen mogen ook geen significante schade toebrengen aan sociale of milieudoelstellingen.*

milieu, mensenrechten en internationaal arbeidsrecht, om de belangrijkste overtredingen te noemen, worden uitgesloten. Dit screeningsproces baseert de identificatie van controverses op de OESO-richtlijnen voor het bedrijfsleven en de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties en wordt gewoonlijk "normatieve screening" genoemd, waarin een restrictieve screening is opgenomen die wordt gecontroleerd en gemeten via Carmignacs eigen ESG-systeem "START". Er wordt een controversiële rating en onderzoek van bedrijven toegepast met gegevens van ISS ESG als onderzoeksdatabase.



## Hoe heeft dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren?

De beheermaatschappij zet zich in om de regelgevende technische normen (bekend als "RTS") toe te passen waarnaar wordt verwezen in Bijlage 1 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288, die 14 verplichte milieu- en sociale indicatoren en 2 optionele indicatoren kwalificeren om de impact van duurzame beleggingen met betrekking tot deze indicatoren aan te tonen: uitstoot van broeikasgassen (BKG), koolstofvoetafdruk, BKG-intensiteit van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd, blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen, aandeel van niet-hernieuwbare energieconsumptie en -productie, intensiteit van energieverbruik per sector met een grote impact op het klimaat, activiteiten met een negatieve impact op biodiversiteitgevoelige gebieden, waterlozingen, verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval, watergebruik en -recycling (optionele keuze), schendingen van de principes van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, gebrek aan nalevingsprocessen en mechanismen om de naleving van de principes van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren, niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, gendermix in bestuursorganen, blootstelling aan controversiële wapens, buitensporige loonratio (facultatieve keuze).

Om eventuele negatieve gevolgen te verzachten, wordt een verdere beoordeling uitgevoerd met het oog op het bepalen van een strategie voor mogelijke betrokkenheid bij of afstoting van het bedrijf, zoals uiteengezet in het beleid van Carmignac inzake betrokkenheid en de belangrijkste negatieve gevolgen.

In het kader van de PAI-strategie identificeert Carmignac bedrijven die qua PAI-indicatoren ondermaats presteren ten opzichte van de benchmark. Dankzij onze externe gegevensleverancier MSCI kunnen wij de impact van onze fondsen voor elke PAI volgen. De PAI-waarden van het fonds worden vergeleken met de benchmarkwaarden. Als de PAI van het fonds boven een bepaalde drempel onder de benchmark presteert, zoeken we naar de bedrijven die het meest bijdragen aan de ondermaatse prestatie van de betreffende PAI. Deze bedrijven worden beschouwd als uitschieters.

Door uitschieters voor elke PAI-indicator te identificeren, kunnen we in gesprek gaan met bedrijven om ervoor te zorgen dat ze zich inzetten om hun impact te verkleinen. We hebben Hyundai geïdentificeerd als een van de hoofdoorzaken van de ondermaatse prestaties van Carmignac Emergents voor de UNGC/OESO-nalevingscontroleprocessen in 2022. Daarom hebben we ons in 2023 aan Hyundai gecommitteerd, na onze twee toezeggingen aan het bedrijf in 2022. De recente controverse rond de aanwezigheid van kinderen in de toeleveringsketens van Alabama heeft bijzondere aandacht getrokken. Het bedrijf heeft een reeks krachtige maatregelen genomen, waaronder een audit van 19 fabrieken in Alabama. Het legde uit dat het de sociale controle van zijn wereldwijde toeleveringsketens wil verbeteren. We zullen de acties van het bedrijf volgen.

## Wat waren de belangrijkste investeringen in dit financiële product?

Hieronder vind je de top 15 beleggingen voor 2023 op basis van gemiddelde gegevens aan het einde van de maand:

De lijst bevat de investeringen die **het grootste deel uitmaken van de investeringen** van het financiële product tijdens de referentieperiode,

**Assetallocatie**  
beschrijft het aandeel van investeringen in specifieke activa.

Grote investeringen	Sector	van activa	Land
HALFGELEIDER TAIWAN	Informatie Technologie	8.46%	Taiwan
SAMSUNG ELEKTRONICA	Informatie Technologie	8.31%	Zuid-Korea
GRUPO BANORTE	Financiën	5.93%	Mexico
CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA	Diensten voor lokale overheden	4.97%	Brazilië
MINISO GROUP HOLDING LTD	Discretionaire consumptie	4.39%	China
LG CHEM LTD	Materialen	4.21%	Zuid-Korea
ANTA SPORTARTIKELEN LTD	Discretionaire consumptie	3.95%	Zuid-Korea
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	Financiën	3.66%	Hongkong
JD.COM INC	Discretionaire consumptie	3.64%	China
HYUNDAI MOTOR CO	Discretionaire consumptie	3.52%	Zuid-Korea
KE HOLDINGS INC	Onroerend goed	3.45%	China
NIEUWE OOSTERSE ONDERWIJS & TECHNOLOGIE	Discretionaire consumptie	3.12%	China
GROEP	Financiën	2.96%	India
ICICI LOMBARD ALGEMENE VERZEKERING	Discretionaire consumptie	2.96%	China
QINGDAO HAIER CO LTD	Basis consumptiegoederen	2.52%	India
DABUR INDIA			

Bron: Carmignac, 29.12.2023

● Welk deel van de investeringen was gekoppeld aan duurzaamheid?

In 2023 was gemiddeld 95,0% van het nettovermogen van het fonds belegd in duurzame bedrijven zoals hierboven gedefinieerd, op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

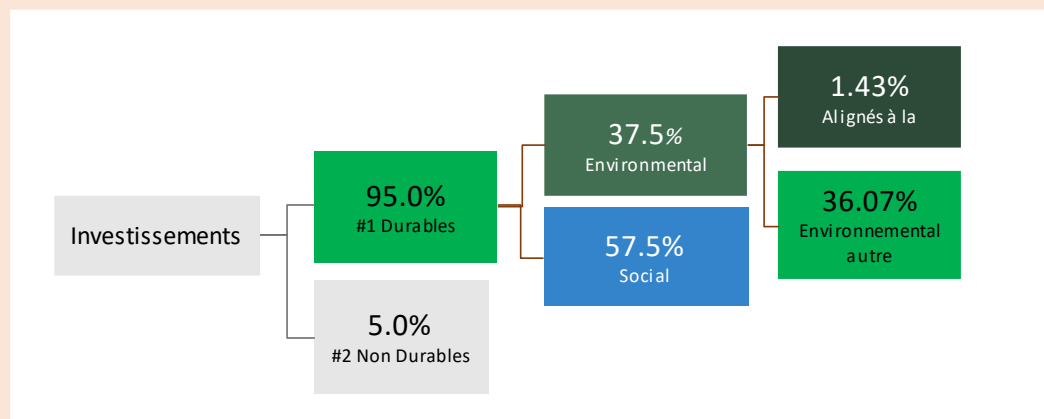
● Wat was de assetallocatie?

Een minimumaandeel van 80% van het nettovermogen van het fonds wordt gebruikt om de duurzame doelstelling van het fonds te behalen, in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie. In 2023 werd gemiddeld 95,0% van het nettovermogen van het fonds gebruikt om de duurzame doelstelling van het fonds te behalen, op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

De minimumniveaus van duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen (zoals beschreven in de onderstaande grafiek) zullen respectievelijk 5% en 35% van het nettovermogen van het Compartiment bedragen. In 2023 bedroegen deze percentages gemiddeld respectievelijk 37,5% en 57,5% van het nettovermogen van het Fonds, op basis van gegevens per kwartaaleinde.

Activiteiten die zijn afgestemd op de taxonomie worden uitgedrukt als percentage:

- **van de omzet** om het aandeel van de inkomsten uit de groene activiteiten van de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd weer te geven;
- **kapitaaluitgaven** (CapEx) om de groene investeringen te laten zien die zijn gedaan door de bedrijven die profiteren van de investeringen, bijvoorbeeld voor een overgang naar een groene economie;
- **operationele uitgaven** (OpEx) om de groene operationele activiteiten weer te geven van de



De categorie **#1 Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met milieu- of sociale doelstellingen.

Categorie **#2 Niet-duurzaam** omvat beleggingen die niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen omdat ze niet

### *In welke economische sectoren is geïnvesteerd?*

Hieronder volgt een uitsplitsing van de economische sectoren waarin het fonds gedurende 2023 heeft belegd, op basis van gemiddelde gegevens aan het einde van 12 maanden:

Economische sectoren	van activa
Discretionaire consumptie	27.5%
Informatie Technologie	18.50%
Financiën	14.9%
Diensten voor lokale overheden	8.3%
Industrie	6.3%
Gezondheid	5.4%
Onroerend goed	5.2%
Materialen	4.2%
Basis consumptiegoederen	3.2%
Telecommunicatiediensten	2.1%
Contant	4.4%

Bron: Carmignac, 29.12.2023



### **In hoeverre waren duurzame investeringen met een milieudoelstelling afgestemd op de taxonomie van de EU?**

Het fonds heeft een milieudoelstelling die gekoppeld is aan de Sustainable Development Goals en niet aan de Europese taxonomie. Op 29 december 2023 was de afstemming op de Europese taxonomie 1,43%.



● <sup>1</sup>Heeft het financiële product geïnvesteerd in fossiele gas- en/of kernenergieactiviteiten die voldoen aan de EU-taxonomie?

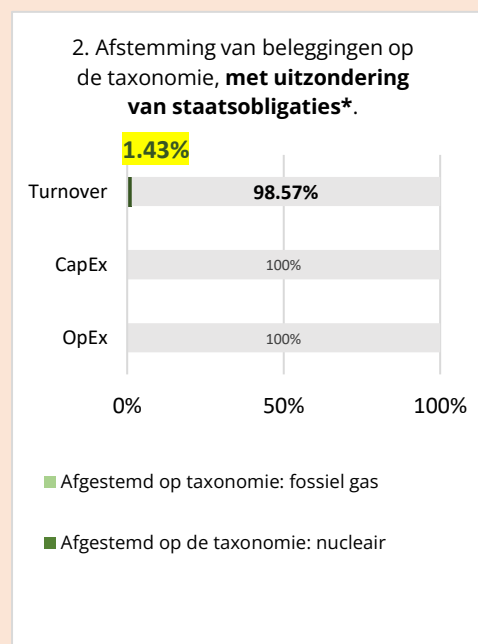
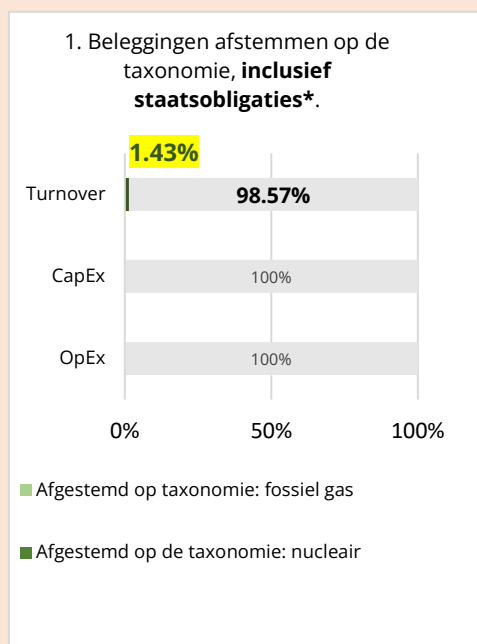
☐ Ja:

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee:

*De grafieken hieronder tonen in groen het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om de afstemming van staatsobligaties\* op de taxonomie te bepalen, geeft de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie weer met betrekking tot alle beleggingen in het financiële product, inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen de afstemming op de taxonomie weergeeft met betrekking tot beleggingen in het financiële product anders dan staatsobligaties.*



\* In deze grafieken omvat 'overheidsobligaties' alle posities in overheidsobligaties.

<sup>1</sup> Fossiele gas- en/of nucleaire activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan de beperking van de klimaatverandering ("matiging van de klimaatverandering") en geen significante schade toebrengen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. Alle criteria die van toepassing zijn op economische activiteiten in de fossiele gassector en de kernenergiesector die voldoen aan de EU-taxonomie zijn uiteengezet in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

### Bevorderende activiteiten

stellen andere activiteiten rechtstreeks in staat om een substantiële bijdrage te leveren aan het bereiken van een milieudoelstelling.

### Overgangsactiviteiten

zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven bestaan en waarvan onder andere de broeikasgasemissie niveaus overeenkomen met de best haalbare prestatie.



Het symbool staat voor duurzame investeringen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** die van toepassing zijn op ecologisch duurzame economische activiteiten volgens de taxonomie van de EU.

## Hoeveel van de investering ging naar overgangs- en ondersteunende activiteiten?

Niet van toepassing

## Wat was het percentage investeringen dat was afgestemd op de taxonomie van de EU vergeleken met eerdere referentieperioden?

In 2022 bedroeg het percentage investeringen dat was afgestemd op de EU-taxonomie 1,28%.



## Wat was het aandeel van duurzame investeringen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

- In 2023 bedraagt het niveau van duurzame beleggingen die een milieudoelstelling hebben maar niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie gemiddeld 36,07 % van het nettovermogen, op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.



## Hoeveel van deze investering was sociaal duurzaam?

In 2023 bedroeg het niveau van duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gemiddeld 57,5% van het nettovermogen, op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

## Welke investeringen werden opgenomen in de categorie "niet-duurzaam", wat was hun doel en waren er minimale milieu- of sociale garanties?

Naast duurzame beleggingen kan het fonds beleggen in contanten (en gelijkwaardige instrumenten) met het oog op liquiditeitsbeheer. Het fonds kan ook beleggen in derivaten voor afdekkingsdoeleinden.

Voor zover het fonds shortposities inneemt met behulp van derivaten op een enkele onderliggende waarde, zijn de uitsluitingen van toepassing die zijn gedefinieerd op het niveau van de beheermaatschappij. Deze derivaten worden gescreend op naleving van wereldwijde milieu-, mensenrechten-, arbeids- en anticorruptienormen door middel van controversiële screening ('op normen gebaseerde' benadering). Deze beleggingen worden onderworpen aan een minimale veiligheidscontrole om ervoor te zorgen dat hun bedrijfsactiviteiten voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen voor bedrijven en mensenrechten.

## Welke maatregelen zijn genomen om de doelstelling voor duurzaam beleggen tijdens de referentieperiode te bereiken?

De volgende acties zijn ondernomen op het niveau van het systeem van de beheermaatschappij in 2023 om het investeringsproces te ondersteunen met respect voor milieu- en sociale kenmerken:

### ESG-integratie

- We zijn doorgegaan met de ontwikkeling van ons eigen ESG-systeem, START genaamd, dat ruwe ESG-gerelateerde bedrijfsgegevens samenbrengt in één interface, inclusief gegevens over de impact, CO2-uitstoot en controverse, evenals eigen analyses van onze analisten.
- We hebben onze methodologie voor de afstemming op de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de VN (SDG's) ontwikkeld via activiteiten, die we gebruiken voor een brede selectie van onze fondsen. Deze methodologie helpt ons om te beoordelen in hoeverre de operationele praktijken van een bedrijf zijn afgestemd op de SDG's van de VN.

### Duurzaamheidsverslag

- We hebben ESG-gegevens toegevoegd aan onze fondsverslagen voor onze Sectie 8 en 9 fondsen, met details over de prestaties van ESG-indicatoren ten opzichte van onze benchmarks en de afstemming van hun beleggingen op de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de VN.
- We hebben onze focus op drie belangrijke duurzaamheidsthema's verder aangescherpt: klimaat (C), empowerment (E) en leiderschap (L). We hebben een gids gepubliceerd voor de bedrijven waarin we beleggen over onze ESG-verwachtingen met betrekking tot deze thema's: [https://carmidoc.carmignac.com/ESGGUIDE\\_FR\\_fr.pdf](https://carmidoc.carmignac.com/ESGGUIDE_FR_fr.pdf)

### Verplichtingen

- Doelstelling 100% stemmen: we zijn erin geslaagd om deel te nemen aan bijna 100% (95% in 2023) van alle mogelijke stemmingen op jaarlijkse algemene vergaderingen. We zijn met 60 ondernemingen de dialoog aangegaan over ESG-kwesties en zijn begonnen met het publiceren van kwartaalrapporten over belangrijke stemstatistieken en voorbeelden van engagement.
- Stewardship Code: We zijn door de FRC goedgekeurd als ondertekenaar van de Stewardship Code en respecteren alle principes zoals geformaliseerd in ons jaarlijkse verslag over onze verantwoordelijkheid als aandeelhouder: [https://carmidoc.carmignac.com/SWR\\_FR\\_fr.pdf](https://carmidoc.carmignac.com/SWR_FR_fr.pdf)
- Raadpleging over regelgeving: Volledige bijdrage aan de raadplegingen van de Europese Commissie, rechtstreeks of via de werkgroepen van onze fondsverenigingen: EFAMA, AI, VK, Alfi Luxemburg en AFG, Frankrijk. We werden gevraagd om aan de Franse regelgevende instantie onze methodologie te presenteren voor het verkleinen van het beleggingsuniversum op basis van ESG-criteria zonder sectorvooringenomenheid, die werd behouden in het kader van de nieuwe sectorrichtlijnen.

### Transparantie

- We hebben een nieuw centrum voor duurzaam beleggen op onze website gecreëerd om onze ESG-aanpak, ons beleid en onze rapportage onder de aandacht te brengen: [https://www.carmignac.fr/fr\\_FR/investissement-durable/apercu](https://www.carmignac.fr/fr_FR/investissement-durable/apercu)
- We hebben een ESG-resultatencalculator gelanceerd zodat beleggers de sociale en milieubijdragen van hun beleggingen in onze verantwoorde en duurzame fondsen kunnen beoordelen. Onze ESG-resultatencalculator is in de eerste plaats een educatief hulpmiddel om beleggers te helpen begrijpen wat hun spaargeld indirect financiert. Het weerspiegelt ons streven naar transparantie en versterkt onze benadering van duurzaam beleggen. De calculator is hier beschikbaar: [https://www.carmignac.fr/fr\\_FR/investissement-durable/simulateur-investissement-responsable](https://www.carmignac.fr/fr_FR/investissement-durable/simulateur-investissement-responsable)

### Verbindenissen tot samenwerking

Carmignac is van mening dat zowel directe als gezamenlijke betrokkenheid waardevol is en dat het de combinatie van beide is die tot de meest invloedrijke en effectieve betrokkenheid leidt. Door hun krachten te bundelen kunnen beleggers het effectiefst invloed uitoefenen op portefeuillemaatschappijen als het gaat om belangrijke ESG-kwesties, waaronder systemische en marktbrede risico's, en er uiteindelijk toe bijdragen dat markten beter functioneren. Met dit in gedachten hebben we onze deelname aan Climate 100+ versterkt.

Wat meer specifiek onze verplichtingen betreft, houdt onze fiduciaire verantwoordelijkheid in dat we onze rechten als aandeelhouder ten volle uitoefenen en een dialoog aangaan met de bedrijven waarin we geïnvesteerd zijn. De dialoog wordt onderhouden door financieel analisten, portefeuillemanagers en het ESG-team. Wij zijn van mening dat onze betrokkenheid leidt tot een beter begrip van de manier waarop bedrijven hun niet-financiële risico's beheren en hun ESG-profiel aanzienlijk verbeteren, terwijl we tegelijkertijd zorgen voor waardecreatie op de lange termijn voor onze klanten, de maatschappij en het milieu. Ons engagement kan betrekking hebben op een van de volgende vijf overwegingen 1) ESG-risico's, 2) een ESG-thema, 3) een gewenste impact, 4) controversieel gedrag of 5) een stembeslissing op een algemene vergadering. Carmignac kan samenwerken met andere aandeelhouders en obligatiehouders wanneer dit de acties en het bestuur van portefeuillebedrijven kan beïnvloeden. Om ervoor te zorgen dat Carmignac elke mogelijke of bevestigde belangenverstrengeling correct identificeert, anticipeert en beheert, heeft het bedrijf beleidslijnen en richtlijnen opgesteld en gehandhaafd.

In 2023 hebben we ons gecommitteerd aan 60 bedrijven op specifieke ESG-onderwerpen op Carmignac-niveau, en aan 3 bedrijven in dit specifieke fonds.

In 2023 spraken we met Anta Sports over de manier waarop het bedrijf verantwoord katoen inkoopt, omdat we merkten dat het bedrijf het Better Cotton Initiative had verlaten en we wilden weten of het bedrijf katoen zou blijven inkopen die is geproduceerd in de Xinjiang Uygur Autonome Regio in het noordwesten van China.

Het bedrijf bevestigde dat het een aantal processen had ingevoerd om de toeleveringsketen te beheren.

Het bedrijf heeft gezegd dat het geen commentaar kan geven op zijn beslissing om het Better Cotton Initiative te verlaten, omdat dit een politieke kwestie is, en dat het pas weer lid kan worden van het initiatief als het ophoudt te beweren dat er dwangarbeid is in Xinjiang. Mensenrechten in de toeleveringsketen zijn een belangrijk risico voor het bedrijf. Deze toezegging gaf ons inzicht in de praktijken van het bedrijf, maar we konden tijdens het gesprek geen duidelijk antwoord krijgen op onze vraag. Daarom blijven we in gesprek met het bedrijf en zullen we begin 2024 opnieuw een gesprek met hen hebben.



#### Hoe heeft dit financiële product het gedaan ten opzichte van de duurzame benchmarkindex?

Niet van toepassing.

#### Hoe verschilde de benchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing.

#### Hoe heeft dit financiële product gepresteerd met betrekking tot de duurzaamheidsindicatoren die zijn ontworpen om de afstemming van de benchmarkindex op de duurzame beleggingsdoelstelling te bepalen?

Niet van toepassing.

#### Hoe heeft dit financiële product het gedaan ten opzichte van de benchmarkindex?

Niet van toepassing.

**Benchmarks** zijn indices die worden gebruikt om te meten of een financieel product voldoet aan de milieu- of sociale kenmerken die het promoot.

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

Niet van toepassing.

---