

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 6¹, 8² of 9³ 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

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

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

³ 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 IV

Model periodieke informatie voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste lid, van Verordening (EU) 2020/852.

Productnaam: CARMIGNAC PATRIMOINE
Identificatiecode juridische entiteit: 969500YXGX7FIV0U3F31

Milieu- en/of sociale kenmerken

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Geen

☐ Het heeft duurzame investeringen gedaan met een milieudoelstelling: ____%

☐ 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: ____%.

☒ Het bevordert milieu- en/of sociale (E/S) kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstelling had, had het wel een duurzaam beleggingsaandeel van 10%.

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

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

☒ met een sociaal doel

☐ Het promoot 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 zijn de milieu- en/of sociale kenmerken die door dit financiële product worden gestimuleerd, bereikt?

Het fonds past *best-in-universe* (het identificeren van bedrijven met duurzame activiteiten) en *best-effort* (het focussen op emittenten die in de loop van de tijd verbeteringen of goede vooruitzichten laten zien in hun ESG-praktijken en -prestaties) benaderingen voor duurzaam beleggen toe: 1) ESG-integratie, 2) negatieve screening, 3) positieve screening via een benadering op basis van afstemming op de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties, 4) verantwoordelijkheid van de aandeelhouder om milieu- en sociale kenmerken te bevorderen, en 5) volgen van de belangrijkste *nadelige* gevolgen ("PAI").

Er zijn gedurende het jaar geen overtredingen van de gestimuleerde milieu- en sociale kenmerken vastgesteld.

Duurzaamheids-indicatoren
beoordelen de mate waarin de milieu- of sociale kenmerken die door het financiële product worden gestimuleerd, worden

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

Dit fonds gebruikt de volgende duurzaamheidsindicatoren om het behalen van elk van de milieu- of sociale kenmerken die het promoot te meten:

- 1) dekkingsgraad van de ESG-analyse:** de ESG-integratie door middel van 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 effecten. In 2023 bedroeg de dekkingsgraad 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.
- 2) Vermindering van het beleggingsuniversum** (minimaal 20% van de aandelen- en obligatieportefeuilleposities van de portefeuille):
 - a. Bedrijfsbrede uitsluitingen:** niet-duurzame activiteiten en praktijken worden geïdentificeerd met behulp van een aanpak 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 VN Global Compact-beginselen, (b) controversiële wapens, (c) thermische kolenproductie, (d) energieproducenten, (e) tabak, (f) entertainment voor volwassenen.
 - b. Negatieve filtering specifiek voor het fonds:** Aandelenportefeuilleposities met een MSCI-rating van minder dan 1,4 (op een ratingschaal van 0 tot 10) op de milieu- of sociale pijlers, en obligatieportefeuilleposities met een MSCI-rating van minder dan 2,5 (op een ratingschaal van 0 tot 10) op de milieu- of sociale pijlers, of met een algemene MSCI-rating van 'CCC' (op een ratingschaal van AAA tot CCC) worden 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 na een ad-hocanalyse door de beheerder (die een verbintenis met de emittent kan inhouden) opnieuw in het fonds worden opgenomen. De onderstaande tabel geeft een overzicht van de overeenkomst tussen de MSCI- en START-ratings die door het fonds worden gebruikt voor negatieve screening.

MSCI ondergrens		STARTclassificatie		MSCI hoge limiet
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 20,2% voor het obligatiegedeelte van de portefeuille, op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

In december 2023 hebben we onze universumreductiemethode gewijzigd om elke afwijking 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 samengesteld uit de niet-gewogen universumreductie in Q1 Q2 Q3 en de herwogen universumreductie in Q4 2023.

- 3) Positieve screening (verantwoord beleggen):** ten minste 10% van het nettovermogen van het fonds wordt belegd in aandelen van bedrijven die geacht worden in overeenstemming te

zijn met de doelstellingen voor duurzame ontwikkeling van de Verenigde Naties. De minimumniveaus van duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen zijn respectievelijk 1% en 3% van het nettovermogen van het fonds.

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

- a. **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) Uitroeiing van armoede, (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
- b. **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 VN: (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
- c. **Operaties :**
 - i. De emittent verkrijgt de status "uitgelijnd", voor wat betreft operationele uitlijning, voor ten minste 3 van de 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties, bepaald op basis van door de emittent verstrekt bewijs betreffende zijn beleid, praktijken en doelstellingen met betrekking tot deze duurzame ontwikkelingsdoelen. De status "uitgelijnd" komt overeen met een score voor operationele uitlijning groter dan of gelijk aan + 2 (op een schaal van - 10 tot + 10), zoals bepaald door de externe ratingaanbieder 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 operationele afstemmingsscore 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.

Deze drempels vertegenwoordigen een significante intentie van de emittent om bij te dragen. Ga voor meer informatie over deze VN-doelen voor duurzame ontwikkeling naar <https://sdgs.un.org/goals>. In 2023 was 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, gebaseerd op gegevens per kwartaaleinde. Het niveau van duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen is gemiddeld respectievelijk 10,5% en 16,1% 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 verplichtingen 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 engagementen, (c) stempercentage en (d) deelname aan aandeelhouders- (of obligatiehouders)vergaderingen.

In 2023 hebben wij verplichtingen aangegaan in 60 bedrijven voor Carmignac en in 22 bedrijven voor Carmignac Patrimoine. We hebben dus bijna 98,2% van de stemmen uitgeoefend voor de bedrijven waarin we een participatie hadden.

5) Belangrijkste nadelige effecten ("PAI"): met betrekking tot de monitoring van de belangrijkste nadelige effecten, en in overeenstemming met bijlage 1 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288, monitort het fonds 16 verplichte milieu- en sociale indicatoren, en 2 optionele indicatoren om de impact van duurzame beleggingen 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 en 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	289842.51	99.89%
Scope 2 BKG	Scope 2 broeikasgasemissies	51808.61	99.89%
Scope 3 BKG	Vanaf 1 januari 2023, Scope 3 broeikasgasemissies	2259837.65	99.63%
Totaal BKG	Totale uitstoot van broeikasgassen	2599002.12	99.01%
Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk	574.91	99.01%
BKG-intensiteitsniveau	Broeikasgasintensiteit van bedrijven	1257.57	99.01%
Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen	Aandeel van investeringen in bedrijven die actief zijn in de fossiele brandstoffensector	15%	99.01%
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.	65%	78.36%
Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met grote impact - Totaal	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsopbrengsten, per sector met grote impact op het klimaat - Totaal	0.61	89.07%
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)	0.00	89.07%
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)	1.61	89.07%
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)	0.20	89.07%
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)	4.86	89.07%
Intensiteit energieverbruik per	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR	0.00	89.07%

klimaatsector met grote impact - NACE sector E	bedrijfsopbrengsten, per sector met grote impact op het klimaat - NACE sector E (watervoorziening, riolering, afvalbeheer en sanering)		
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	89.07%
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)	0.07	89.07%
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)	2.10	89.07%
Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met grote impact - NACE sector L	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsopbrengsten, per sector met grote impact op het klimaat - NACE Sector L (Vastgoedactiviteiten)	0.79	89.07%
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%	99.01%
Watergerelateerde emissies	Ton wateremissies gegenereerd door bedrijven per miljoen EUR geïnvesteerd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0.00	0.53%
Gevaarlijk afval	Ton gevaarlijk afval geproduceerd door bedrijven per miljoen EUR geïnvesteerd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	81.74	38.35%
Watergebruik en recycling	Gemiddelde hoeveelheid water verbruikt en teruggewonnen door bedrijven (in kubieke meter) per miljoen euro omzet	0.00	6.38%
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	99.98%
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	0.31	99.01%
Onaangepast verschil in beloning tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-aangepaste beloningsverschillen tussen mannen en vrouwen in bedrijven	11%	32.52%
Genderdiversiteit in de raad van bestuur	Gemiddelde verhouding tussen mannelijke en vrouwelijke bestuursleden in 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 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).	272.05	71.84%
Broeikasgasintensiteit (soverein en supranationaal)	BKG-intensiteit van investeringslanden (ton CO2e-uitstoot per miljoen euro BBP van het land)	320.58	0.00%
Sociale schendingen (soverein en supranationaal)	Aantal investeringslanden met schendingen van sociale normen (in absolute aantallen en als percentage van het	0.25	0.00%

	totale aantal investeringslanden), zoals gedefinieerd door internationale verdragen en conventies, VN-beginselen of, indien van toepassing, nationale wetgeving.		
--	--	--	--

● ...en vergeleken met voorgaande periodes?

Dit fonds gebruikt de volgende duurzaamheidsindicatoren van zijn vierpijlerbenadering om te meten in hoeverre elk van de milieu- of sociale kenmerken die het promoot, is bereikt:

- 1) **dekkingsgraad van de ESG-analyse:** de ESG-integratie door middel van ESG-ratings 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 effecten. Op 30/12/2022 bedroeg de dekkingsgraad van de ESG-analyse 99,43% van de effecten in portefeuille (exclusief contanten en derivaten).
- 2) **Beperking van het beleggingsuniversum** (minimaal 20% van het aandelen- en bedrijfsobligatiegedeelte van de portefeuille): negatieve screening en uitsluiting van niet-duurzame activiteiten en praktijken, die tot uiting komen in 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 over de OESO-richtlijnen en de VN Global Compact-beginselen, (c) controversiële wapens, (d) de productie van thermische kolen, (e) energieproducenten die geen doel hebben gesteld voor de aanpassing aan het Akkoord van Parijs, (f) bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak, (g) bedrijven die betrokken zijn bij adult entertainment. Op 30/12/2022 is het beleggingsuniversum van de portefeuille verminderd met 21,17% voor het aandelengedeelte en 21,77% voor het obligatiegedeelte van de portefeuille.
- 3) **Positieve screening:** ten minste 10% van het nettovermogen van het fonds (d.w.z. het nettovermogen exclusief contanten, derivaten gebruikt voor afdekkingsdoeleinden en ICB's gebruikt voor liquiditeitsbeheer) is belegd in aandelen van bedrijven die ten minste 50% van hun inkomsten halen uit goederen en diensten die verband houden met bedrijfsactiviteiten die positief zijn afgestemd op ten minste een van de 9 van de 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties. Ga voor meer informatie over deze VN-doelen voor duurzame ontwikkeling naar <https://sdgs.un.org/goals>. Op 30/12/2022 was 24,7% 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) **Aandeelhoudersverantwoordelijkheid:** de milieu- en sociale verplichtingen 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 engagementen, (c) stempercentage en (d) deelname aan aandeelhouders- (of obligatiehouders)vergaderingen.

In 2022 hebben wij ons voor Carmignac geëngageerd in 81 bedrijven en voor Carmignac Patrimoine in 19 bedrijven. We hebben dus bijna 100% van de stemmen uitgeoefend voor de bedrijven waarin we een participatie hadden (98,21%).

Daarnaast monitort het fonds met betrekking tot de monitoring van de belangrijkste *nadelige* effecten ("PAI"), en in overeenstemming met bijlage 1 van 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: 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.

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	345252,5	58%
Scope 2 BKG	Scope 2 broeikasgasemissies	59752,5	58%
Scope 3 BKG	Vanaf 1 januari 2023, Scope 3 broeikasgasemissies	2762720	58%
Totaal BKG	Totale uitstoot van broeikasgassen	3167727,5	58%
Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk	399,07	58%
BKG-intensiteitsniveau	Broeikasgasintensiteit van bedrijven	968,4025	58%
Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen	Aandeel van investeringen in bedrijven die actief zijn in de fossiele brandstoffensector	8%	58%
Aandeel niet-hernieuwbaar energieverbruik	Percentage van het zakelijke verbruik van niet-hernieuwbare energie uit niet-hernieuwbare energiebronnen vergeleken met hernieuwbare energiebronnen.	68%	58%
Aandeel niet-hernieuwbare energieproductie	Aandeel van niet-hernieuwbare energieproductie van bedrijven uit niet-hernieuwbare energiebronnen vergeleken met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage	22%	58%
Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met grote impact - Totaal	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsopbrengsten, per sector met grote impact op het klimaat - Totaal	0,345	58%
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)	N.V.T.	58%
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)	0,89	58%
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)	0,2375	58%
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)	5,8075	58%
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)	N.V.T.	58%
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)	N.V.T.	58%
Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met grote impact -	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsopbrengsten, per sector met grote impact op het	0,03	58%

NACE sector G	klimaat - NACE sector G (Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen)		
Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met grote impact - NACE sector H	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsopbrengsten, per sector met grote impact op het klimaat - NACE sector H (Vervoer en opslag)	1,7675	58%
Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met grote impact - NACE sector L	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsopbrengsten, per sector met grote impact op het klimaat - NACE Sector L (Vastgoedactiviteiten)	0,505	58%
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	1%	58%
Watergerelateerde emissies	Ton wateremissies gegenereerd door bedrijven per miljoen EUR geïnvesteerd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	201,57	58%
Gevaarlijk afval	Ton gevaarlijk afval geproduceerd door bedrijven per miljoen EUR geïnvesteerd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	118,265	58%
Watergebruik en recycling	Gemiddelde hoeveelheid water verbruikt en teruggewonnen door bedrijven (in kubieke meter) per miljoen euro omzet	2982,885	58%
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	1%	58%
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	24%	58%
Onaangepast verschil in beloning tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-aangepaste beloningsverschillen tussen mannen en vrouwen in bedrijven	85%	58%
Genderdiversiteit in de raad van bestuur	Gemiddelde verhouding vrouwelijke en mannelijke bestuursleden in 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 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).	90,3	58%

● ***Wat waren de duurzame beleggingsdoelstellingen die het financiële product mede moest bereiken en hoe droeg duurzaam beleggen bij aan deze doelstellingen?***

Het fonds belegt minimaal 10% van zijn nettovermogen in aandelen van bedrijven die positief zijn afgestemd op de relevante duurzame beleggingsdoelstellingen van de VN. De minimumniveaus van duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen zijn respectievelijk 1% en 3% van het nettovermogen van het fonds.

Zoals hierboven vermeld, wordt een uitgevende instelling geacht te zijn aangepast wanneer ten minste een van de volgende drie drempels is bereikt:

- a. **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 VN: (1) Uitbannen van extreme armoede, (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
- b. **Kapitaaluitgaven (CapEx):** minstens 30% van de kapitaaluitgaven gaan naar bedrijfsactiviteiten die verband houden met minstens één van de volgende 9 (van de 17) Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de VN: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) 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
- c. **Operaties :**
 - i. De emittent verkrijgt de status "uitgelijnd", voor wat betreft operationele uitlijning, voor ten minste 3 van de 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties, bepaald op basis van door de emittent geleverd bewijs betreffende zijn beleid, praktijken en doelstellingen met betrekking tot deze duurzame ontwikkelingsdoelen. De status "uitgelijnd" komt overeen met een score voor operationele uitlijning groter dan of gelijk aan + 2 (op een schaal van - 10 tot + 10), zoals bepaald door de externe ratingaanbieder die door de beheermaatschappij is geselecteerd; en
 - ii. De emittent heeft niet de status van "niet afgestemd", voor operationele afstemming, op een van de 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties. De status "niet afgestemd" 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 beoordelaar. Deze drempels vertegenwoordigen een significante intentie van het bedrijf met betrekking tot de bijdragende activiteit. Ga voor meer informatie over deze VN-doelen voor duurzame ontwikkeling naar <https://sdgs.un.org/goals>.

In hoeverre hebben de duurzame beleggingen die het financiële product deels heeft gedaan geen significante schade toegebracht aan een ecologisch of sociaal 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 milieu- of sociaal duurzame 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) **Negatieve filtering specifiek voor het fonds:** Aandelenportefeuilleposities met een MSCI-rating van minder dan 1,4 (op een ratingschaal van 0 tot 10) op de milieu- of sociale pijlers, en obligatieportefeuilleposities met een MSCI-rating van minder dan 2,5 (op een ratingschaal van 0 tot 10) op de milieu- of sociale pijlers, of met een algemene MSCI-rating van "CCC" (op een ratingschaal van AAA tot CCC) worden a priori uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. Bedrijven met een START-score van "C" of hoger (op een ratingschaal van "A" tot "E") kunnen opnieuw in het fonds worden opgenomen na een ad-hocanalyse door de beheerder (waarbij de emittent betrokken kan zijn).

- 2) **Aandeelhoudersverantwoordelijkheid:** de ESG-toezeggingen van bedrijven die bijdragen aan een grotere bewustwording en verbetering van het duurzaamheidsbeleid van bedrijven 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 driemaandelijkse 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.

Voldoen duurzame investeringen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen voor bedrijven 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 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.

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.

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.



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

De beheermaatschappij verbindt zich ertoe de reglementaire technische normen (zogenaamde "RTS") toe te passen waarnaar wordt verwezen in Bijlage 1 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288, die 16 verplichte milieu- en sociale indicatoren en 2 optionele indicatoren kwalificeren om de impact van duurzame beleggingen aan te tonen met betrekking tot deze indicatoren: 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 het kader van de PAI-strategie identificeert Carmignac bedrijven die qua PAI-indicatoren ondermaats presteren ten opzichte van de benchmark. Dankzij onze externe dataleverancier MSCI kunnen wij de impact van onze fondsen voor elke PAI volgen.

De PAI-waarden van het fonds worden vergeleken met de waarden van de benchmarkindex. 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 PAI in kwestie. Deze bedrijven worden als uitschieters beschouwd.

Het identificeren van uitschieters voor elke PAI-indicator stelt ons in staat om met bedrijven in gesprek te gaan om ervoor te zorgen dat zij zich inzetten om hun impact te verminderen. Carmignac Patrimoine heeft geen uitschieters ten opzichte van zijn benchmarkindex voor de PAI-indicatoren. Als zich uitschieters voordoen, zullen wij contact opnemen met de bedrijven in onze portefeuille.

Wat waren de belangrijkste investeringen in dit financiële product?

Hieronder vind je de top 15 beleggingen voor 2023 op basis van de gemiddelde gegevens aan het einde van de maand voor de aandelen- en obligatiesegmenten van de portefeuille:

Grote investeringen	Sector	van activa	Land
HERMES	Discretionaire consumptie	2.16%	Frankrijk
INTERNATIONAAL	Gezondheid	2.08%	Verenigde Staten
ELI LILLY & CO	Informatie Technologie	2.03%	Staten
MICROSOFT CORP	Discretionaire consumptie	1.63%	Verenigde Staten
AMAZON.COM INC	Industrie	1.44%	Verenigde Staten
AIRBUS-GROEP	Informatie Technologie	1.41%	Verenigde Staten
ADVANCED MICRO DEVICES INC	Materialen	1.36%	Frankrijk
AGNICO ADELAAR MIJNEN	Financiën	1.28%	Verenigde Staten
S&P GLOBAL INC	Gezondheid	1.28%	Verenigde Staten
NOVO NORDISK ALS	Gezondheid	1.25%	Canada
ASTRAZENECA PLC	Consumentendiscretionnaire Telecomdiensten	1.22%	Verenigde Staten
ALIBABA GROEP HOLDING	Energie	1.18%	Verenigde Staten
MIJNBOUW NEWMONT	Financiën	1.12%	Denemarken
FACEBOOK INC		1.10%	Verenigd Koninkrijk
SCHLUMBERGER		1.08%	China
UBS AG			Verenigde Staten
			Verenigde Staten
			Verenigde Staten
			Verenigde Staten
			Verenigde Staten
			Zwitserland

Grote investeringen	Sector	van activa	Land
ITALIË 3,50% 15/01/2026	Overheidsobligaties	4.19%	Italië
ITALIË 0,50% 01/02/2026	Overheidsobligaties	2.62%	Italië
USA 1,12% 15/01/2033	Overheidsobligaties	2.02%	Verenigde Staten
VERENIGDE STATEN 0,12% 15/04/2025	Overheidsobligaties	1.29%	Verenigde Staten
VERENIGDE STATEN 0,12% 15/04/2026	Overheidsobligaties	1.04%	Verenigde Staten
FRANKRIJK 0,10% 01/03/2029	Overheidsobligaties	1.01%	Frankrijk
GRIEKENLAND 4,25% 15/06/2033	Overheidsobligaties	0.90%	Griekenland
VERENIGDE STATEN 1,12% 15/01/2033	Overheidsobligaties	0.73%	Verenigde Staten
ITALIË 1,25% 17/02/2026	Overheidsobligaties	0.66%	Italië
TSJECHISCHE REPUBLIEK 1,95% 30/07/2037	Overheidsobligaties	0.50%	Tsjechië
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	Financiën	0.42%	Frankrijk
BNP PARIBAS S 7,38% 11/06/2030	Financiën	0.41%	Frankrijk
ROEMENIË 4,62% 03/04/2049	Overheidsobligaties	0.40%	Roemenië

Bron: Carmignac, 29.12.2023

De lijst bevat de investeringen die **het grootste deel uitmaken van de investeringen** van het financiële product tijdens de referentieperiode, d.w.z. :

Welk deel van de investeringen was gekoppeld aan duurzaamheid?

In 2023 was gemiddeld 26,6% van het nettovermogen van het fonds gewijd aan duurzame beleggingen (afgestemd op doelstellingen voor duurzame ontwikkeling), op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

● **Wat was de assetallocatie?**

Ten minste 90% van de beleggingen van het fonds is ontworpen om de milieu- of sociale kenmerken te bereiken die het voorstaat, in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie. In 2023 bedroeg de dekkingsgraad van de ESG-analyse gemiddeld 100% van de portefeuillebeleggingen (exclusief contanten en derivaten), op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Minimumaandeel duurzame investeringen :

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 Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties. Naast deze minimale duurzame belegging van 10% van het nettovermogen kan het fonds zich richten op bedrijven waarvan de producten en diensten, investeringen in vaste activa en activiteiten niet zijn afgestemd op de betreffende duurzame ontwikkelingsdoelen. De minimumniveaus van beleggingen die I/O-kenmerken bevorderen en milieu- en sociale doelstellingen hebben, zijn respectievelijk 1% en 3% van het nettovermogen van het fonds. In 2023 bedroegen deze percentages gemiddeld respectievelijk 10,5% en 16,1% van het nettovermogen van het Fonds, op basis van gegevens per kwartaaleinde.

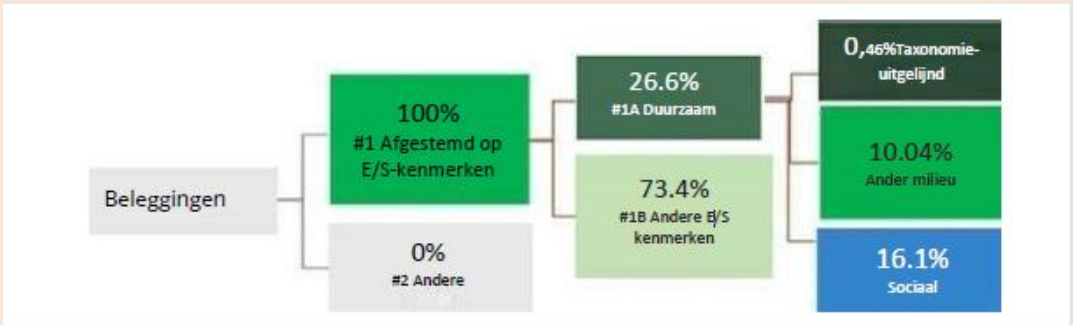
Aandeel van #2 Overige investeringen :

Wanneer beleggingen buiten de minimumgrens van 90% vallen die milieu- en sociale kenmerken integreert, is er mogelijk geen ESG-analyse uitgevoerd. In 2023 is dit aandeel gemiddeld 0% van het nettovermogen van het fonds, op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Assetallocatie
beschrijft het aandeel
van investeringen in
specifieke activa.

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
geïnvesteed 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
bedrijven die
profiteren van de
investeringen.



Categorie #1 Afgestemd op I/O-kenmerken omvat investeringen in financiële producten die worden gebruikt om de milieu- of sociale kenmerken te bereiken die door het financiële product worden gestimuleerd.

Categorie #2 Overig omvat de resterende beleggingen in het financiële product die niet zijn afgestemd op milieu- of sociale kenmerken en ook niet worden beschouwd als duurzame beleggingen.

Categorie #1 Afgestemd op I/O-kenmerken omvat :
Subcategorie **#1A Duurzaam** heeft betrekking op ecologisch en sociaal duurzame beleggingen.
-Subcategorie **#1B Andere I/O-kenmerken** die betrekking heeft op investeringen die zijn afgestemd op milieu- en sociale kenmerken die niet als duurzame investeringen kunnen worden aangemerkt.

In welke economische sectoren is geïnvesteerd?

Hieronder vindt u de belangrijkste economische sectoren waarin in 2023 werd geïnvesteerd, op basis van gemiddelde gegevens per maandeinde, voor het aandelengedeelte van de portefeuille:

Economische sectoren	van activa
Gezondheid	8.5%
Informatie Technologie	6.6%
Discretionaire consumptie	6.5%
Materialen	5.5%
Financiën	4.1%
Industrie	3.6%
Telecommunicatiediensten	2.9%
Basis consumptiegoederen	2.6%
Energie	1.3%
Energieapparatuur en -diensten	1.1%
Olie, gas en brandstoffen	0.2%
Onroerend goed	0.6%
Diensten voor lokale overheden	0.3%

Bron: Carmignac, 29.12.2023

Hieronder vindt u de belangrijkste economische sectoren waarin in 2023 werd belegd, op basis van gemiddelde gegevens per maandeinde, voor het obligatiegedeelte van de portefeuille:

Economische sectoren	van activa
Financiën	9.18%
Energie	7.37%
Energieapparatuur en -diensten	4.35%
Olie, gas en brandstoffen	3.02%
Discretionaire consumptie	1.61%
Onroerend goed	1.12%
"Telecommunicatiediensten	1.10%
Diensten voor lokale overheden	1.00%
Informatie Technologie	0.38%
Industrie	0.36%
Gezondheid	0.34%
Materialen	0.05%
Basis consumptiegoederen	0.02%

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. In 2023 was de afstemming op de Europese taxonomie 0,46%.

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

☐

Ja:

☐

In fossiel gas

☐

In kernenergie

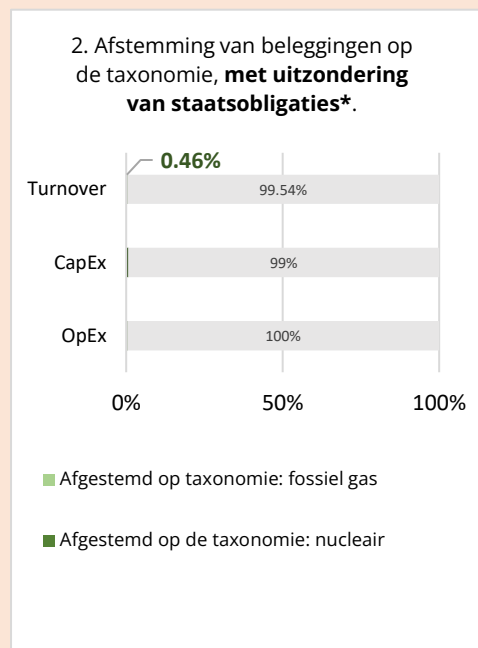
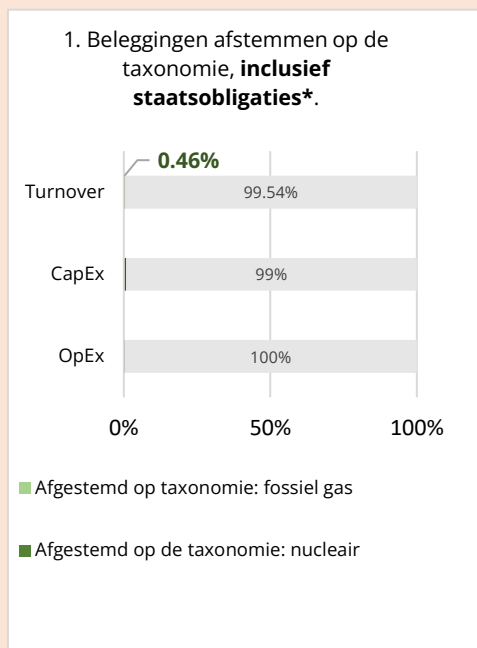
☐

Nee:

¹ 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.

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.

De grafieken hieronder tonen in groen het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Omdat er geen geschikte methode is om de afstemming van staatsobligaties* op de taxonomie te bepalen, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie 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.

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

Niet van toepassing.

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

In 2022 was de afstemming van de fodn op de taxonomie van de EU 0,46%.



Wat was het aandeel duurzame investeringen met een milieudoelstelling die niet overeenkwam met de taxonomie van de EU?

Het niveau van duurzame beleggingen die een milieudoelstelling hebben maar niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie is gemiddeld 10,04% van het nettovermogen, op basis van gegevens per kwartaaleinde 2023.



Hoeveel van deze investering was sociaal duurzaam?

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



Welke investeringen vielen onder de categorie "overig", wat was hun doel en waren er minimale milieu- of sociale garanties?

Het resterende deel van de portefeuille (d.w.z. buiten het minimumaandeel van 90%) kan ook milieu- en sociale kenmerken bevorderen, maar wordt niet systematisch bestreken door ESG-analyse. Deze activa kunnen derivaten of effecten omvatten die op een beurs zijn geïntroduceerd en waarvoor de ESG-analyse kan worden uitgevoerd nadat het financiële instrument door het fonds is verworven. Geldmiddelen (en gelijkwaardige instrumenten) en derivaten (gebruikt voor afdekkings- of blootstellingsdoeleinden) zijn ook opgenomen onder "#2 Overige".

Op alle activa van het fonds (met uitzondering van contanten en derivaten) worden negatieve sectorale en normatieve filters en uitsluitingen toegepast om een minimum aan milieu- en sociale garanties te garanderen.

Daarnaast zorgt het uitsluitingsproces ervoor dat het principe van geen materiële schade wordt nageleefd, en het monitoren van negatieve effecten is van toepassing op alle activa van het fonds.

Op het niveau van de emittent (aandelen en bedrijfsobligaties) worden beleggingen die geen duurzame beleggingen zijn, gescreend op naleving van wereldwijde standaarden op het gebied van milieu, mensenrechten, arbeid en anticorruptie door middel van een controversiefilter ('op standaarden 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 er tijdens de referentieperiode genomen om aan de milieu- en/of sociale kenmerken te voldoen?

In 2023 heeft de beheermaatschappij de volgende acties ondernomen 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 controverses, 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

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 hebben toestemming van de FRC om de Stewardship Code te ondertekenen en respecteren alle principes zoals geformaliseerd in ons jaarlijkse verslag over onze verantwoordelijkheid als aandeelhouder: 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 sectorvooringsamenomenheid, 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
- 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

Verbintenissen 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 op de meest effectieve manier invloed uitoefenen op portefeuillebedrijven 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, met name in onze collectieve betrokkenheid bij Pemex als obligatiehouder.

Wat meer specifiek onze verplichtingen betreft, houdt onze fiduciare 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 geloven dat onze betrokkenheid leidt tot een beter begrip van de manier waarop bedrijven hun niet-financiële risico's beheren en hun ESG-profiel 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 onderhouden. Voor meer informatie over ons engagementbeleid kunt u terecht op de website.

Voor 2023 zijn we verbintenissen aangegaan met 60 bedrijven op het niveau van Carmignac en 22 bedrijven op het niveau van Carmignac Patrimoine.

Zo heeft Carmignac in 2023 twee ontmoetingen gehad met Total Energies.

Deze twee bijeenkomsten waren voor Carmignac een gelegenheid om het bedrijf feedback te geven over zijn klimaatstrategie. Wij hebben onze waardering uitgesproken voor de inspanningen die het bedrijf heeft geleverd op het gebied van een reeks duurzaamheidskwesties en voor de volwassenwording van zijn strategie voor energietransitie.

Hieronder geven we de belangrijkste punten van het gesprek met het bedrijf weer:

- Verantwoordelijkheid voor indirecte CO2-emissies (scope 3) ;
- Investerings in koolstofarme energie ;
- Gebruik van compensatiemechanismen in plaats van technologieën die de koolstofuitstoot direct verminderen;
- Articulatie van de milieuvordelen van de gasexpansiestrategie met behulp van een prospectieve scenarioanalyse in vergelijking met andere levensvatbare technologieën.

Daarom heeft Carmignac tegen het voortgangsverslag 2023 over duurzaamheid en klimaat van het bedrijf gestemd. Wij blijven ons zorgen maken over het feit dat in het verslag van het bedrijf belangrijke informatie ontbreekt om zijn strategie voor energietransitie te begrijpen en te vergelijken met die van zijn gelijken. Daarnaast zijn wij van mening dat het management onvoldoende bereid is om de verantwoordelijkheid van de onderneming voor haar productemissies te erkennen. Wij denken dat deze positie op de middellange of lange termijn vanuit juridisch oogpunt niet houdbaar zal zijn.



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 benchmark op de duurzame beleggingsdoelstelling te bepalen?

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing