

Precontractuele SFDR informatie



Productnaam : BI Carmignac Global Active I EUR / BI Carmignac Global Active I EUR P  
Identificatiecode juridische entiteiten (LEI) : 549300J5UIRMVZOJBV45

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

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits de ze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling ?

Ja

Nee

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

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

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

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

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

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

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

met een sociale doelstelling

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



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

Het fonds hanteert een "best-in-universe" benadering (waarbij bedrijven worden geïdentificeerd wiens activiteiten duurzaam zijn) en een "best-efforts" benadering (die eruit bestaat om uitgevers te begunstigen die verbeteringen of sterke vooruitzichten vertonen op het gebied van ESG-praktijken en prestaties op lange termijn) om duurzaam te investeren: 1) integratie van ESG, 2) negatieve screening, 3) positieve screening op basis van de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties, 4) actief beheer om milieukarakteristieken en sociale kenmerken te bevorderen, en 5) monitoring van belangrijke nadelige gevolgen - PAI's.

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

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

Dit fonds gebruikt de volgende duurzaamheidsindicatoren in zijn methode op basis van vier pijlers om de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te meten:

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

1. **Dekkingsgraad van de ESG-analyse:** De ESG-integratie, gemeten aan de hand van de ESG-rating van "START" (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory), het bedrijfseigen ESG-platform van Carmignac, wordt op minstens 90% van de effecten (exclusief liquide middelen en derivaten) toegepast.

START is een gesystematiseerd platform dat verschillende ongefilterde ESG-gegevensbronnen bundelt voor onze interne ratingsystemen voor bedrijven, ons ESG-model voor overheidsemissanten, de analyse van controverses en de afstemming op de SDG's. START rangschikt bedrijven van 'E' tot 'A'. De onderstaande tabel geeft een overzicht van het verband tussen de START-cijferscores en de START rating.

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

2. **Reductie van het beleggingsuniversum.** Het beleggingsuniversum van het fonds bestaat voor het bedrijfsobligatiegedeelte van de portefeuille uit de indices ICE BofA Global Corporate Index, ICE BofA Global High Yield Index en ICE BofA Emerging Markets Corporate Plus Index en voor het aandelen gedeelte van de portefeuille uit de index MSCI ACWI. Dit beleggingsuniversum wordt met minimaal 20% gereduceerd door de onderstaande filters toe te passen:

- i. **Uitsluitingen op het niveau van de managementmaatschappij:** niet-duurzame activiteiten en praktijken worden geïdentificeerd met behulp van een benadering op basis van internationale normen en regels op de volgende gebieden: (a) controverses met betrekking tot de richtlijnen van de OESO, de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO) over Fundamentele principes en rechten op het werk, en de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties, (b) controversiële wapens, (c) thermische kolenproductie, (d) energieproducenten, (e) tabak, (f) pornografie.

- ii. **Negatieve screening specifiek op fondsniveau**

- a) het fonds past brede uitsluitingen of strengere uitsluitingscriteria toe op de volgende sectoren: (a) olie- en gaswinning (conventioneel en niet-conventioneel), (b) elektriciteitsopwekking, (c) bouw en onderhoud van

kerncentrales buiten de Europese Unie, (d) kans- en gokspelen, (e) palmolie, (f) sojateelt en (g) landbouwgrondstoffen. Daarnaast worden ook emittenten uitgesloten waarvan de maatschappelijke zetel is gevestigd in een land dat geen lid is van de NAVO en waarvan de omzet voor meer dan 10% afkomstig is uit de ontwikkeling, het onderhoud of de productie van conventionele wapens.

- b) de beleggingen van de portefeuille in aandelen en bedrijfsobligaties met een algemene START-score van "D" of "E" (op een schaal van "E" tot "A") zijn uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. De bedrijven uit de portefeuille die een ecologische of sociale START-score van "E" hebben gekregen (op een schaal van "E" tot "A") zijn uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. De bedrijven met een algemene MSCI-rating van "CCC" of "B" (op een schaal van "C" tot "AAA") zijn bij voorbaat uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. Bedrijven met een algemene MSCI-rating van "CCC" of "B" (op een schaal van "C" tot "AAA") die een START-score van "C" of hoger hebben gekregen (op een schaal van "A" tot "E") kunnen weer worden opgenomen in het beleggingsuniversum van het fonds.

Voordat het beleggingsuniversum op de bovenstaande wijze wordt gereduceerd, wordt het universum met aandelen en bedrijfsobligaties opnieuw gewogen om elke afwijking te elimineren die aanzienlijke verschillen kan veroorzaken tussen de samenstelling van de indices die dit universum vormen en die van de portefeuille van het fonds. Elke emittent wordt herwogen op basis van de historische gewingen van het fonds volgens sector, geografische regio (opkomende markten/ontwikkelde markten) en beurskapitalisatie (klein/middelgroot/groot), met een toegelaten afwijking van +/- 5% voor elk van deze kenmerken. De toegepaste gewingen worden jaarlijks berekend, maar de componenten van het beleggingsuniversum en de ESG-gegevens die gebruikt worden om het universum te verkleinen worden elk kwartaal bijgewerkt. De herweging wordt uitgevoerd met behulp van het gemiddelde van de historische gewingen van het fonds, berekend over een periode die overeenstemt met de aanbevolen beleggingstermijn.

Ook emittenten van staatsobligaties die als controversieel worden beschouwd, worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds.

3. **Positieve screening (verantwoord beleggen):** minstens 10% van de netto-activa van het fonds wordt belegd in aandelen van bedrijven die worden beschouwd als zijnde afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met milieudoelstellingen en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 1% en 3% van het fondsvermogen.

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

- a. **Producten en diensten:** ten minste 50% van de omzet is afkomstig uit goederen en diensten die gerelateerd zijn aan minstens 1 van de 9 (van in totaal 17) onderstaande duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water (7) Betaalbare en duurzame energie,(9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, (12)Verantwoorde consumptie en productie; of
- b. **Kapitaaluitgaven (capital expenditures, 'CapEx'):** ten minste 30% van de kapitaaluitgaven wordt gerealiseerd in zakelijke activiteiten die gerelateerd zijn aan minstens 1 van de 9 (van in totaal 17) onderstaande duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water (7) Betaalbare en duurzame energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, (12) Verantwoorde consumptie en productie; of

**c. Bedrijfsvoering:**

- i. Op operationeel gebied krijgt de emittent voor ten minste 3 van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen de status 'afgestemd'. Die status is gebaseerd op bewijs dat de emittent levert met betrekking tot zijn beleid, praktijken en doelstellingen in verband met deze duurzame ontwikkelingsdoelstellingen. De status 'afgestemd' komt overeen met een score voor bedrijfsvoering van +2 of meer (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door het externe ratingbureau dat door de beheermaatschappij is geselecteerd; en
- ii. De emittent heeft voor geen van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen de status 'niet-afgestemd' gekregen voor wat betreft bedrijfsvoering. De status 'niet-afgestemd' komt overeen met een score voor bedrijfsvoering van -2 of minder (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door het externe ratingbureau dat door de beheermaatschappij is geselecteerd.

Deze drempels vertegenwoordigen een aanzienlijke toewijding van de uitgever met betrekking tot zijn bijdrage. Voor meer informatie over de duurzame ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties kunt u terecht op <https://sdgs.un.org/goals>.

Aanvullende informatie over de methodologie:

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

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

De bovenstaande beoordelingsschaal is onderverdeeld in vijf resultaatcategorieën:

- Score boven 5,0: sterk afgestemd;
- Score tussen 2,0 en 5,0 (inclusief): afgestemd;
- Score onder 2,0 en boven -2,0: neutraal
- Score onder of gelijk aan -2,0 en hoger dan -10: niet afgestemd;
- Score van -10: sterk niet afgestemd.

Zodra de afstemmingsdrempel is bereikt voor goederen en diensten, CapEx en/of operaties, wordt het totale gewicht van die positie beschouwd als afgestemd.

4. **Verantwoord aandeelhouderschap:** ons ESG-engagement ten aanzien van bedrijven, dat bijdraagt aan hun bewustwording betreffende hun beleid inzake duurzame ontwikkeling en de verbetering daarvan, wordt gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) mate van actieve betrokkenheid en stembeleid, (b) aantal engagementinitiatieven, (c) stemmingspercentage, en (d) deelname aan algemene vergaderingen van aandeelhouders (of als houder van obligaties).
5. **Belangrijkste ongunstige effecten (principal adverse impacts, "PAI's"):** wat de monitoring van de belangrijkste ongunstige effecten betreft en overeenkomstig bijlage 1 van gedelegeerde verordening (EU) 2022/1288, volgt het fonds 14 verplichte ecologische en sociale indicatoren, en 2 facultatieve indicatoren om het effect van de duurzame beleggingen op deze indicatoren aan te tonen: broeikasgasemissies (BKG-emissies), koolstofvoetafdruk, BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd, blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen, aandeel verbruik en opwekking niet- hernieuwbare energie, intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten, activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden, emissies in water, aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval, waterverbruik en -recycling (facultatief), schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO), ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, genderdiversiteit raad van bestuur, blootstelling aan controversiële wapens en de ratio buitensporige beloning CEO (facultatief). Voor overheidsemissanten worden de schendingen van sociale rechten en hun BKG-intensiteit gemonitord.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Het fonds investeert ten minste 10% van zijn netto vermogen in bedrijven die positief zijn afgestemd op de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties.

De minimale niveaus van duurzame investeringen met milieu- en sociale doelstellingen zijn respectievelijk 1% en 3% van het netto vermogen van het fonds.

Zoals hierboven vermeld, wordt een uitgever als afgestemd beschouwd wanneer ten minste een van de volgende drie drempels wordt bereikt:

- i. **Goederen en diensten:** ten minste 50% van hun omzet is afkomstig van goederen of diensten die verband houden met ten minste een van de volgende negen Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties, uit 17: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water en sanitair, (7) Betaalbare en schone energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen en (12) Verantwoorde consumptie en productie; of
- ii. **Kapitaaluitgaven (CapEx):** ten minste 30% van de kapitaaluitgaven is gerelateerd aan bedrijfsactiviteiten die verband houden met ten minste een van de volgende negen Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties, uit 17: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water en sanitair, (7) Betaalbare en schone energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen en (12) Verantwoorde consumptie en productie; of
- iii. **Bedrijfsvoering:**
  - a. Op operationeel gebied krijgt de emittent voor ten minste 3 van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen de status 'afgestemd'. Die status is gebaseerd op bewijs dat de emittent levert met betrekking tot zijn beleid, praktijken en doelstellingen in verband met deze duurzame ontwikkelingsdoelstellingen. De status 'afgestemd' komt overeen met een score voor bedrijfsvoering van +2 of meer (op een schaal van -10 tot +10), zoals

bepaald door het externe ratingbureau dat door de beheermaatschappij is geselecteerd; en

- b. De emittent heeft voor geen van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen de status 'niet-afgestemd' gekregen voor wat betreft bedrijfsvoering. De status 'niet-afgestemd' komt overeen met een score voor bedrijfsvoering van -2 of minder (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door het externe ratingbureau. Deze drempels wijzen op een aanzienlijk engagement van de onderneming ten aanzien van haar bijdrage. Ga voor meer informatie over de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties naar <https://sdgs.un.org/goals>.

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

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

- 1) **Reductie van het beleggingsuniversum** (minimaal 20% van het aandelen- en bedrijfsobligatiegedeelte van de portefeuille):

- i. **Uitsluitingen op het niveau van de beheermaatschappij:** niet-duurzame activiteiten en praktijken worden geïdentificeerd met behulp van een benadering die is gebaseerd op internationale normen en regels op de volgende gebieden: (a) controverses in verband met de OESO-richtsnoeren, de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk, en de beginselen van het VN Global Compact, (b) controversiële wapens, (c) de productie van thermische steenkool, (d) energieproducenten, (e) tabak, (f) pornografie.

- ii. **Negatieve screening op fondsniveau:**

- a. het fonds past brede uitsluitingen of strengere uitsluitingscriteria toe op de volgende sectoren: (a) olie- en gaswinning (conventioneel en niet-conventioneel), (b) elektriciteitsopwekking, (c) bouw en onderhoud van kerncentrales buiten de Europese Unie, (d) kans- en gokspelen, (e) palmolie, (f) soja-teelt en (g) landbouwgrondstoffen. Daarnaast worden ook emittenten uitgesloten waarvan de maatschappelijke zetel is gevestigd in een land dat geen lid is van de NAVO en waarvan de omzet voor meer dan 10% afkomstig is uit de ontwikkeling, het onderhoud of de productie van conventionele wapens.
- b. de beleggingen van de portefeuille in aandelen en bedrijfsobligaties met een algemene START-score van "D" of "E" (op een schaal van "E" tot "A") zijn uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. De bedrijven uit de portefeuille die een ecologische of sociale START-score van "E" hebben gekregen (op een schaal van "E" tot "A") zijn uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. De bedrijven met een algemene MSCI-rating van "CCC" of "B" (op een schaal van "C" tot "AAA") zijn bij voorbaat uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. Bedrijven met een algemene MSCI-rating van "CCC" of "B" (op een schaal van "C" tot "AAA") die een START-score van "C" of hoger hebben gekregen (op een schaal van "A" tot "E") kunnen weer worden opgenomen in het beleggingsuniversum van het fonds.

Ook emittenten van staatsobligaties die als controversieel worden beschouwd, worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds.

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

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

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

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

● **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?**

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

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

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

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

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

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



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



Ja, de beheermaatschappij heeft zich ertoe verbonden om de technische reguleringsnormen ("TRN") uit bijlage 1 van gedelegeerde verordening (EU) 2022/1288 toe te passen, die met behulp van 16 verplichte ecologische en sociale indicatoren, en 2 facultatieve indicatoren het effect van de duurzame beleggingen op deze indicatoren aantonen: broeikasgasemissies (BKG), koolstofvoetafdruk, BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd, blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen, aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie, intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten, activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden, emissies in water, aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval, waterverbruik en -recycling (facultatief), schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO, ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, genderdiversiteit raad van bestuur, blootstelling aan controversiële wapens, en de ratio buitensporige beloning (facultatief). Voor overheidsemissanten worden de schendingen van sociale rechten en hun BKG-intensiteit gemonitord.

De belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren worden vermeld in tabel 1 (conform bijlage 1 van gedelegeerde verordening (EU) 2022/1288) in het desbetreffende beleid van Carmignac. Deze gegevens worden verstrekt in de jaarverslagen.



Nee



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het fonds kan tot 50% van de netto-activa worden belegd in aandelen en is voor ten minste 40% van de netto-activa belegd in obligaties, verhandelbare schuldbewijzen of geldmarktinstrumenten. Aangezien het fonds actief en flexibel wordt beheerd, kan de assetallocatie sterk afwijken van de samenstelling van de referentie-indicator. De beheerder beheert namelijk op een dynamische manier zijn blootstelling aan de verschillende markten en toegestane activaklassen en baseert zich daarbij op de wijze waarop hun risico-rendementsverhouding zich volgens hem zal ontwikkelen. De beheerstrategie volgt een beleid van risicodiversificatie door middel van spreiding van de beleggingen. Evenzo kunnen de wegingen in de portefeuille, die op basis van een diepgaande financiële analyse van de afzonderlijke activaklassen wordt samengesteld, aanzienlijk afwijken van die in de referentie-indicator, naar regio, sector, rating en looptijd.

Het fonds belegt minstens 10% van de netto-activa in aandelen van bedrijven die zijn afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties die relevant zijn voor de beheermaatschappij. Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met milieudoelstellingen en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 1% en 3% van het fondsvermogen.

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

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

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

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

Deze drempels wijzen op een aanzienlijk engagement van de emittent ten aanzien van zijn bijdrage. Ga voor meer informatie over de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties naar <https://sdgs.un.org/goals>. Het beleggingsuniversum van het fonds wordt beoordeeld op ESG-risico's en -kansen in START, het bedrijfseigen ESG-platform van Carmignac. De niet-financiële analyse wordt in de beleggingsstrategie toegepast via de hieronder beschreven activiteiten, waarmee het beleggingsuniversum van het fonds actief wordt gereduceerd met ten minste 20%. De volledige omschrijving van het proces voor het reduceren van het beleggingsuniversum is te vinden in de overeenkomstige transparantiecodel, die kan worden geraadpleegd op [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com).

De reductie van het beleggingsuniversum wordt als volgt gerealiseerd:

- i. Uitsluitingen op het niveau van de beheermaatschappij: niet-duurzame activiteiten en praktijken worden geïdentificeerd met behulp van een benadering die is gebaseerd op internationale normen en regels op de volgende gebieden: (a) controverses in verband met de OESO-richtsnoeren, de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk, en de beginselen van het VN Global Compact, (b) controversiële wapens, (c) de productie van thermische steenkool, (d) energieproducenten, (e) tabak, (f) pornografie.
- ii. Negatieve screening op fondsniveau:
  - a. het fonds past brede uitsluitingen of strengere uitsluitingscriteria toe op de volgende sectoren: (a) olie- en gaswinning (conventioneel en niet-conventioneel), (b) elektriciteitsopwekking, (c) bouw en onderhoud van kerncentrales buiten de Europese Unie, (d) kans- en gokspelen, (e) palmolie, (f) sojateelt en (g) landbouwgrondstoffen. Daarnaast worden ook emittenten uitgesloten waarvan de maatschappelijke zetel is gevestigd in een land dat geen lid is van de NAVO en waarvan de omzet voor meer dan 10% afkomstig is uit de ontwikkeling, het onderhoud of de productie van conventionele wapens.
  - b. de beleggingen van de portefeuille in aandelen en bedrijfsobligaties met een algemene START-score van "D" of "E" (op een schaal van "E" tot "A") zijn uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. De bedrijven uit de portefeuille die een ecologische of sociale START-score van "E" hebben gekregen (op een schaal van "E" tot "A") zijn uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. De bedrijven met een algemene MSCI-rating van "CCC" of "B" (op een schaal van "C" tot "AAA") zijn bij voorbaat uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. Bedrijven met een algemene MSCI-rating van "CCC" of "B" (op een schaal van "C" tot "AAA") die een START-score van "C" of hoger hebben gekregen (op een schaal van "A" tot "E") kunnen weer worden opgenomen in het beleggingsuniversum van het fonds.

Het fonds kan maximaal 10% van het nettovermogen buiten het beleggingsuniversum beleggen, nadat deze met (minstens) 20% is gereduceerd.

Ook emittenten van staatsobligaties die als controversieel worden beschouwd, worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds.

Tot slot wordt in het kader van het verantwoord aandeelhouderschap van de beheermaatschappij, het ESG engagement met bedrijven dat bijdraagt aan hun bewustwording ten aanzien van hun beleid inzake duurzame ontwikkeling en de verbetering daarvan, gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) mate van actieve betrokkenheid en stembeleid, (b) aantal engagementinitiatieven, (c) stemmingspercentage, en (d) deelname aan algemene vergaderingen van aandeelhouders (of als houder van obligaties).

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

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

- 1) Minstens 10% van het nettovermogen van het fonds wordt belegd in aandelen van bedrijven die minstens 50% van hun inkomsten genereren uit goederen en diensten die verband houden met bedrijfsactiviteiten die een positieve uitwerking hebben op 1 van de 9 (van de in totaal 17) duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties, of die minstens 50% van hun CapEx in dergelijke activiteiten investeren.
- 2) Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met milieudoelstellingen en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 1% en 3% van het fondsvermogen.
- 3) Het beleggingsuniversum met aandelen en bedrijfsobligaties wordt actief gereduceerd met minstens 20%.
- 4) De ESG-analyse wordt op minstens 90% van de beleggingen (behalve liquide middelen en derivaten) toegepast.

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

Het toegezegde minimumpercentage waarmee het beleggingsuniversum wordt verminderd is 20%.

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

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

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

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

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

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

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

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

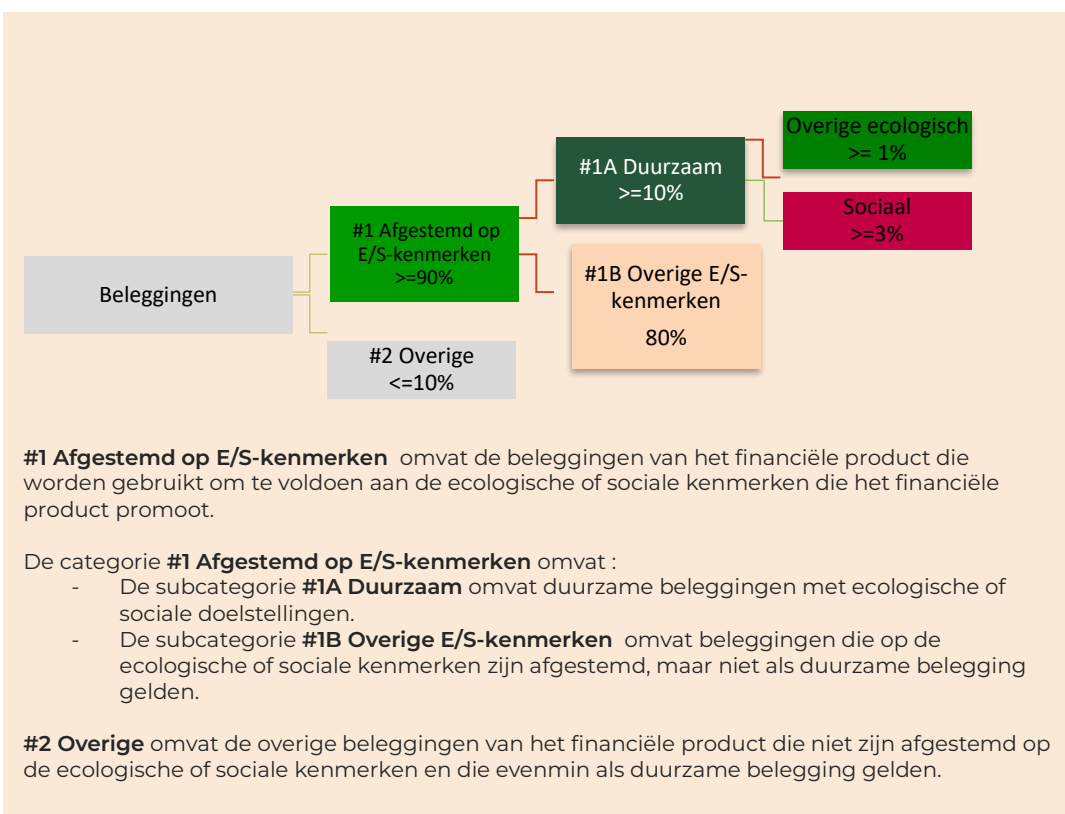


## Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met milieudoelstellingen en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 1% en 3% van het fondsvermogen. Het minimumaandeel ecologische (1%) en sociale (3%) beleggingen komt niet overeen met het minimumaandeel duurzame beleggingen (10%), omdat de portefeuillebeheerder de allocatie aan duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling en die met een sociale doelstelling kan aanpassen aan de marktomstandigheden en zijn beleggingsovertuigingen. Dit is nodig om bij het beheer van de portefeuille over voldoende flexibiliteit te beschikken. Minstens 90% van de beleggingen van het fonds zullen in principe voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het promoot in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie.

### Minimumaandeel duurzame beleggingen:

Het fonds doet duurzame beleggingen waarbij het ten minste 10% van de netto-activa belegt in aandelen van bedrijven met een positieve uitwerking op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties die voor het fonds relevant zijn. Buiten dit minimumaandeel van duurzame beleggingen van 10% van de netto-activa, mag het fonds ook beleggen in bedrijven waarvan de producten en diensten, investeringen in de vorm van kapitaaluitgaven en operationele activiteiten niet zijn afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen die voor het fonds relevant zijn.

### Aandeel beleggingen in “#2 Overige”:

Voor beleggingen die buiten het minimumaandeel van 90% vallen waarin ecologische en sociale kenmerken worden geïntegreerd, wordt de ESG-analyse mogelijk niet uitgevoerd.

**Hoe worden met het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het gebruik van derivaten draagt niet bij aan de verwezenlijking van de ecologische en/of sociale kenmerken van het fonds.



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

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

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

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen<sup>1</sup>?**

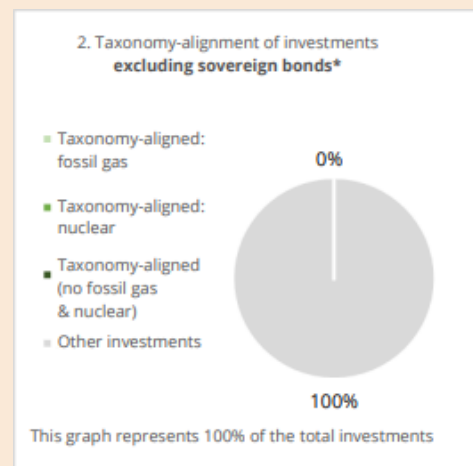
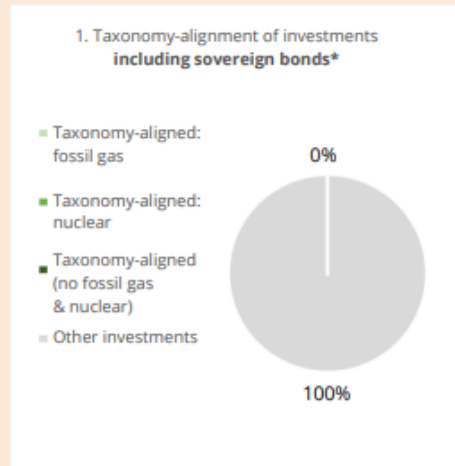
Ja

In fossiel gas

in Kernenergie

Nee

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



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

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

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

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveau hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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

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



## Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

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



## Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

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



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

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

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

De ecologische, sociale en governance-overwegingen worden in aanmerking genomen door instrumenten waarmee een synthetische blootstelling kan worden gecreëerd via het kader dat van toepassing is op derivaten, zoals hieronder toegelicht. De toegepaste methode hangt af van het type derivaat dat het fonds gebruikt: een derivaat op één enkele onderliggende waarde of op een index.

### Derivaten op één onderliggende waarde

Derivaten met een short-blootstelling aan een enkele onderliggende waarde worden niet onderworpen aan extra controles in verband met ESG. De onderliggende emittent mag voorkomen op de uitsluitingslijst van het fonds, voor zover het als redelijk kan worden beschouwd om blijf te geven van een gebrek aan vertrouwen in een bedrijf dat slechte ESG-kenmerken vertoont door het effect te shorten, met het oog op een evenwichtige verhouding tussen de beleggingsdoelstellingen van de houders. Aan dergelijke derivaten wordt geen START-rating toegekend.

Op derivaten met een long-blootstelling aan een enkele onderliggende emittent is hetzelfde ESG-integratiebeleid van toepassing als op niet-afgeleide long-posities in aandelen en/of bedrijfsobligaties, al naargelang het geval. Deze instrumenten moeten aan dezelfde criteria voor het integreren van ESG-kenmerken voldoen, zoals beschreven in deze bijlage.

### Derivaten op een onderliggende index

Indexderivaten, ongeacht of het om long- of short-posities gaat, kunnen onderworpen worden aan extra controles om zeker te zijn dat ze in aanmerking komen voor het fonds, al naargelang hun doelstelling.

- Afdekkingsdoeleinden en efficiënt portefeuillebeheer: indexderivaten die door het fonds aangekocht worden voor afdekkingsdoeleinden worden niet geanalyseerd voor ESG-doeleinden.
- Beleggingsdoeleinden: indexderivaten mogen door het fonds voor beleggingsdoeleinden worden aangekocht voor zover ze de onderstaande kenmerken vertonen, indien ze langer dan een maand worden aangehouden:
  - Geconcentreerde index (5 componenten of minder): de index mag geen componenten bevatten die op de uitsluitingslijst van het fonds voorkomen;

- Grote index (meer dan 5 componenten): de index moet voor het overgrote deel (>80% blootstelling) bestaan uit bedrijven die niet voorkomen op de uitsluitingslijst van het fonds.

Bovendien moet de gewogen gemiddelde ESG-rating van de index hoger zijn dan BBB (MSCI) of C (START), en de ESG dekkingsgraad van de index (MSCI of START) moet hoger zijn dan 90%.

De referentie-indicator van het fonds valt buiten het toepassingsgebied van dit kader voor indexderivaten en wordt niet in aanmerking genomen voor ESG-doeleinden.

Het fonds past een compensatie toe (verrekening van long-posities met de overeenkomstige short-posities in een emittent) om de ongunstige effecten te meten.

Op alle activa van het fonds (behalve liquide middelen en derivaten) worden normatieve sector- en uitsluitingsfilters toegepast, waardoor minimale ecologisch en sociale waarborgen wordt gegarandeerd.

Dit betreft onder meer het uitsluitingsproces, het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" en de monitoring van de belangrijkste ongunstige effecten, die van toepassing zijn op alle activa van het fonds.



## Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

Er is geen specifieke ESG-index aangewezen.

### Referentiebenchmarks

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

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

*Niet van toepassing*

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

*Niet van toepassing*

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

*Niet van toepassing*

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

*Niet van toepassing*



## Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden? Meer specifieke informatie over dit product vindt u op de website:

U investeert via een KITE:

<https://www.belfius.be/retail/nl/producten/sparen-beleggen/beleggen/beleggingsverzekeringen/kite/index.aspx>

U investeert via een Belfius Funds Plan:

<https://www.belfius.be/retail/nl/producten/sparen-beleggen/pensioensparen/belfius-funds-plan-langetermijnsparen/index.aspx>

U investeert via een Belfius Invest Top Funds Selection Protected:

<https://www.belfius.be/retail/nl/producten/sparen-beleggen/beleggen/beleggingsverzekeringen/belfius-invest-top-funds-selection-protected/index.aspx>

U investeert via een Belfius Business Manager Flex (IPT) :

<https://www.belfius.be/professional/nl/producten/sparen-beleggen/uw-pensioen-medewerkers/ipt-branch44/index.aspx>

U investeert via een Belfius Business Self-Employed Flex (POZ) :

<https://www.belfius.be/professional/nl/producten/sparen-beleggen/uw-pensioen-medewerkers/poz/index.aspx>