

Periodieke SFDR informatie



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

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

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling ?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: \_\_\_%

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

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

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: \_\_\_%

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 36,76% 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 promootte E/S-kenmerken, maar heeft **niet duurzaam belegd**.

### 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.



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

In het fonds worden een 'best-in-universe'-benadering (identificatie van ondernemingen die duurzame activiteiten aanbieden) en een 'best-effort'-benadering (waarbij consequent voorrang wordt gegeven aan emittenten waarvan de ESG-praktijken en -prestaties doorheen de tijd een verbetering laten zien of waarvan de vooruitzichten op dat punt positief zijn) gevolgd teneinde duurzaam te beleggen door deze strategieën te combineren: 1) integratie van ESG, 2) negatieve screening, en 3) verantwoordelijkheid van aandeelhouders om de ecologische en sociale kenmerken te promoten, 4) verantwoordelijkheid van aandeelhouders om de ecologische en sociale kenmerken te promoten, en 5) opvolging van de belangrijkste ongunstige effecten (principal adverse impacts, 'PAI').

Er werden geen tekortkomingen vastgesteld met betrekking tot de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de loop van het jaar.

### ● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

In dit fonds worden de duurzaamheidsindicatoren toegepast volgens de benadering met vier pijlers, om de verwezenlijking te meten van elk van de ecologische of sociale kenmerken die het promoot:

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

- 1) **Het dekkingspercentage van de ESG-analyse:** de integratie van ESG via de ESG-score met behulp van het eigen ESG-platform van Carmignac "START" (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) wordt toegepast op minstens 90% van de emittenten. In 2025 bedroeg het dekkingspercentage van de ESG-analyse gemiddeld 99,96% van de emittenten (exclusief liquiditeiten en afgeleide producten), op basis van de gegevens van het einde van 4 kwartalen.
- 2) **Bedrag van de korting op het universum (minimum 20% voor het deel aandelen en bedrijfsobligaties van de portefeuille):**
  - i. **Uitsluiting op ondernemingsniveau:** negatieve filtering en uitsluitingen van niet-duurzame activiteiten en praktijken worden geïdentificeerd aan de hand van een op internationale normen en regels gebaseerde benadering in de volgende domeinen: (a) controverses met betrekking tot de bedrijfsprincipes van de OESO, de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele beginselen en rechten op het werk en de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties, (b) controversiële wapens, (c) winning van thermische steenkool, (d) elektriciteitsproductiebedrijven, (e) tabak, (f) entertainment voor volwassenen.
  - ii. **Fonds-specifieke negatieve selectie:**
    - a. het fonds past uitgebreide uitsluitingen of strengere uitsluitingscriteria toe op de volgende sectoren: (a) gas- en olie-exploratie (conventioneel en niet-conventioneel), (b) elektriciteitsproductie, (c) bouw en onderhoud van kerncentrales buiten de Europese Unie, (d) kansspelen, (e) palmolie, (f) sojateelt, en (g) landbouwgrondstoffen. Daarnaast worden ook emittenten uitgesloten waarvan de maatschappelijke zetel zich bevindt in een niet-NAVO-lidstaat en waarvan de omzet afkomstig is uit de ontwikkeling, het onderhoud of de productie van conventionele wapens.
    - b. de posities in aandelen en bedrijfsobligaties van het fonds met een globale START-score van "D" of "E" (op een ratingschaal van "E" tot "A") worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. Ondernemingen in portefeuilles met een START-score van "E" (op een ratingschaal van "E" tot "A") op de milieu- of sociale pijlers worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. Ondernemingen met een globale MSCI-rating van "CCC" of "B" (op een ratingschaal van "C" tot "AAA") worden a priori uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. Ondernemingen met een globale MSCI-rating van "CCC" of "B" (op een ratingschaal van "C" tot "AAA") die een START-score van "C" of hoger (op een ratingschaal van "A" tot "E") hebben behaald, kunnen opnieuw worden opgenomen in het beleggingsuniversum van het fonds.

In 2025 werd het universum gemiddeld met 25,12% (voor het aandelengedeelte) en 25,73% (voor het obligatiegedeelte) van de portefeuille verminderd, op basis van de gegevens van het einde van 4 kwartalen.

- 3) **Positieve filtering (duurzame beleggingen):** het Fonds doet duurzame beleggingen waarbij minimaal 10% van het nettoactief van het Fonds wordt belegd in aandelen van ondernemingen die als afgestemd worden beschouwd op de relevante Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. De minimumniveaus van duurzame beleggingen met milieudoelstellingen en sociale doelstellingen bedragen respectievelijk 1% en 3% van het nettoactief van het Fonds. De afstemming wordt voor elke beleggingsmaatschappij / uitgevende entiteit gedefinieerd door het behalen van minstens één van de volgende drie drempels:
- a. **Producten en diensten:** halen minstens 50% van hun inkomsten uit goederen en diensten die verband houden met een van de volgende negen SDG's: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water, (7) Betaalbare en schone energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, (12) Verantwoorde consumptie en productie; of
  - b. **Investeringsuitgaven:** investeren minstens 30% van hun investeringsuitgaven in bedrijfsactiviteiten die verband houden met een van de volgende negen SDG's: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water, (7) Betaalbare en schone energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, (12) Verantwoorde consumptie en productie; of
  - c. **Verrichtingen:**
    1. de onderneming behaalt een "afgestemde" status voor de operationele afstemming voor minstens drie (3) van de zeventien (17) SDG's, op basis van het door de onderneming aangeleverde bewijs van beschikbare beleidsmaatregelen, praktijken en doelstellingen met betrekking tot deze SDG's. Een "afgestemde" status vertegenwoordigt een operationele afstemmingsscore van  $\geq 2$  (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door de externe ratingprovider; en
    2. de onderneming behaalt geen "niet-afgestemde" status voor de operationele afstemming voor om het even welke SDG. Een onderneming wordt als "niet-afgestemd" beschouwd wanneer haar score  $\leq -2$  bedraagt (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door de externe ratingprovider. Deze drempels vertegenwoordigen een significante intentionaliteit van de onderneming met betrekking tot de bijdragende activiteit. Voor meer informatie over de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties, raadpleeg <https://sdgs.un.org/goals>.

In 2025 werd gemiddeld 36,76% van de nettoactiva van het Fonds volgens deze positieve filtering belegd, op basis van de gegevens van het einde van 4 kwartalen. De niveaus van duurzame beleggingen met milieudoelstellingen en sociale doelstellingen bedroegen respectievelijk gemiddeld 16,29% en 20,47% van de nettoactiva van het Fonds, op basis van de gegevens van het einde van 4 kwartalen.

- 4) **Aandeelhoudersverantwoordelijkheid:** de ESG-engagementen van de onderneming die bijdragen aan een grotere bewustwording en aan de verbetering van het duurzaamheidsbeleid van de onderneming, worden gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) niveau van actieve betrokkenheid en stembeleid, (b) aantal engagementen, (c) stempercentage en (d) deelname aan aandeelhoudersvergaderingen (of vergaderingen van obligatiehouders).

In 2024 zijn wij 70 engagementen aangegaan met 54 ondernemingen en 1 soevereine entiteit op het niveau van Carmignac, en met 17 ondernemingen op het niveau van het fonds Carmignac Global Active. Wij hebben onze aandeelhoudersrechten uitgeoefend voor bijna 96,67% van de vergaderingen waar wij aandelen aanhielden.

- 5) **Belangrijkste Negatieve Effecten:** Daarnaast verbindt dit Fonds zich ertoe om bijlage 1 van de technische reguleringsnormen (RTS) van niveau II 2019/2088 met betrekking tot de Belangrijkste Negatieve Effecten toe te passen. Volgens deze bijlage zullen 14 verplichte milieu- en sociale indicatoren en 2 facultatieve sociale indicatoren (geselecteerd door het team voor duurzaam beleggen op basis van hun relevantie en dekking) worden opgevolgd om de impact van deze duurzame beleggingen ten opzichte van deze indicatoren aan te tonen: Uitstoot van broeikasgassen, koolstofvoetafdruk, intensiteit van broeikasgassen (emitterende ondernemingen), blootstelling aan bedrijven in de fossiele brandstoffensector, verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie, intensiteit van het energieverbruik per klimaatgevoelige sector met grote impact, activiteiten die een negatieve invloed hebben op gebieden die gevoelig zijn voor biodiversiteit, emissies in water, aandeel gevaarlijk afval, gebruik en recycling van water (facultatieve keuze), schendingen van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, het ontbreken van processen en nalevingsmechanismen om de naleving van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren, niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, man-vrouwdiversiteit binnen de raad van bestuur, blootstelling aan controversiële wapens, buitensporige bezoldigingsratio van CEO's (facultatieve keuze). Emittenten van staatsobligaties worden opgevolgd op sociale schendingen en indicatoren van BKG-intensiteit.

Hieronder vindt u de prestaties van de belangrijkste indicatoren van negatieve impact voor het jaar 2025, op basis van de gemiddelde gegevens aan het einde van het kwartaal, voor de aandelen- en bedrijfsobligatiegedeelten van de portefeuille:

PAI-indicator	Beschrijving	Fonds	Dekking
Scope 1 broeikasgassen (BKG)	Scope 1-emissies BKG	847,71	96,88%
Scope 2 broeikasgassen (BKG)	Scope 2-emissies BKG	668,23	96,88%
Scope 3 broeikasgassen (BKG)	Vanaf 1 januari 2023: Scope 3-emissies BKG	14.923,24	96,98%
Totaal broeikasgassen (BKG)	Totale BKG-emissies	16.326,27	96,67%
CO <sub>2</sub> -voetafdruk	CO <sub>2</sub> -voetafdruk	135,53	96,67%
BKG-intensiteit	BKG-intensiteit van bedrijven	503,70	97,08%
Blootstelling aan bedrijven actief in fossiele brandstoffen	Aandeel van investeringen in bedrijven actief in de fossiele-brandstoffensector	0,95%	97,08%
Aandeel niet-hernieuwbare energieproductie en -verbruik	Aandeel van het niet-hernieuwbare energieverbruik van bedrijven, uitgedrukt als percentage ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	57,55%	97,41%
Energieverbruiksintensiteit per klimaatgevoelige sector – Totaal	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR omzet van bedrijven, per klimaatgevoelige sector – Totaal	4,06 GWh/M EUR	97,07%
Energieverbruiksintensiteit – NACE Sector A	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR omzet van bedrijven in NACE Sector A (Landbouw, bosbouw en visserij)	0,00	97,07%
Energieverbruiksintensiteit – NACE Sector B	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR omzet van bedrijven in NACE Sector B (Mijnbouw en winning van delfstoffen)	112,18	97,07%
Energieverbruiksintensiteit – NACE Sector C	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR omzet van bedrijven in NACE Sector C (Productie)	27,31	97,07%
Energieverbruiksintensiteit – NACE Sector D	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR omzet van bedrijven in NACE Sector D (Voorziening van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht)	7,00	97,07%
Energieverbruiksintensiteit – NACE Sector E	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR omzet van bedrijven in NACE Sector E (Waterbeheer, afvalbeheer en sanering)	0,00	97,07%

Energieverbruiksintensiteit – NACE Sector F	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR omzet van bedrijven in NACE Sector F (Bouwnijverheid)	0,00	97,07%
Energieverbruiksintensiteit – NACE Sector G	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR omzet van bedrijven in NACE Sector G (Groothandel en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen)	8,01	97,07%
Energieverbruiksintensiteit – NACE Sector H	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR omzet van bedrijven in NACE Sector H (Vervoer en opslag)	151,43	97,07%
Energieverbruiksintensiteit – NACE Sector L	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR omzet van bedrijven in NACE Sector L (Vastgoedactiviteiten)	100,00	97,07%
Biodiversiteit	Aandeel van investeringen in bedrijven waarvan de locaties/activiteiten zich in biodiversiteitsgevoelige gebieden bevinden en deze negatief beïnvloeden	4,02%	97,43%
Wateremissies	Tonnen emissies in water gegenereerd door bedrijven per miljoen EUR geïnvesteerd (gewogen gemiddelde)	0,00 t/M EUR	5,09%
Gevaarlijk afval	Tonnen gevaarlijk afval gegenereerd door bedrijven per miljoen EUR geïnvesteerd (gewogen gemiddelde)	7,31 t/M EUR	96,45%
Waterverbruik en -recycling	Gemiddelde hoeveelheid water verbruikt en teruggewonnen door bedrijven (in kubieke meters) per miljoen EUR omzet	0,00 t/M EUR	5,09%
Schendingen van VN Global Compact- en OESO-richtlijnen voor multinationals	Aandeel van investeringen in bedrijven die betrokken zijn bij schendingen van de VN Global Compact-principes of de OESO-richtlijnen voor multinationals	0,00%	98,08%
Afwezigheid van nalevingsprocessen voor VN Global Compact en OESO-richtlijnen	Aandeel van investeringen in bedrijven zonder beleid om naleving van de VN Global Compact-principes of OESO-richtlijnen voor multinationals te controleren, of zonder klachtenmechanismen bij schendingen hiervan	2,69%	97,41%

● ...en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Dit fonds gebruikt de duurzaamheidsindicatoren van zijn vierpijlerbenadering om de implementatie van elk van de milieu- of sociale kenmerken die het promoot te meten

- 1) **Dekkingsgraad van de ESG-analyse:** De ESG-integratie, via de ESG-rating uitgevoerd via het eigen ESG-platform "START" (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) van Carmignac, wordt toegepast op minstens 90% van de waardepapieren. In 2024 bedroeg de dekkingsgraad van de ESG-analyse gemiddeld 100% van de waardepapieren in de portefeuille (exclusief liquiditeiten en derivaten), gebaseerd op de gegevens van het einde van het kwartaal.

START is een gesystematiseerd platform dat meerdere bronnen van ruwe ESG-data samenbrengt voor onze eigen bedrijfsratinginstrumenten, evenals ons soevereine ESG-model, de analyse van controverses en de afstemming op de SDG's. START classificeert bedrijven van "E" tot "A".

- 2) **Vermindering van het beleggingsuniversum:** Het beleggingsuniversum van het fonds bestaat uit de ICE BofA Global Corporate Index, de ICE BofA Global High Yield Index en de ICE BofA Emerging Markets Corporate Plus Index voor het deel bedrijfsobligaties van

de portefeuille, en uit de MSCI ACWI-index voor het deel aandelen van de portefeuille. Dit beleggingsuniversum wordt met minimaal 20% verminderd door de toepassing van de hieronder gedetailleerde filters:

- I. Beheer van uitsluitingen op ondernemingsniveau: Niet-duurzame activiteiten en praktijken worden geïdentificeerd aan de hand van een benadering gebaseerd op internationale normen en standaarden op de volgende gebieden: (a) controverses met betrekking tot de richtlijnen van de OESO, de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele beginselen en rechten op het werk, en de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties, (b) controversiële wapens, (c) productie van thermische steenkool, (d) energieproducenten, (e) tabak, (f) entertainment voor volwassenen.
- II. Negatieve filtering specifiek voor het fonds: De posities in de aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuille van het fonds met een globale START-score van "D" of "E" (op een ratingschaal van "E" tot "A") worden uitgesloten uit het beleggingsuniversum van het fonds. Ondernemingen in portefeuille met een START-score van "E" (op een ratingschaal van "E" tot "A") op de milieu- of sociale pijlers worden uitgesloten uit het beleggingsuniversum van het fonds. Ondernemingen met een globale MSCI-rating van "CCC" of "B" (op een ratingschaal van "C" tot "AAA") worden a priori uitgesloten uit het beleggingsuniversum van het fonds. Ondernemingen met een globale MSCI-rating van "CCC" of "B" (op een ratingschaal van "C" tot "AAA") die een START-score van "C" of hoger (op een ratingschaal van "A" tot "E") hebben behaald, kunnen opnieuw worden opgenomen in het beleggingsuniversum van het fonds.

Voorafgaand aan de korting van het beleggingsuniversum zoals hierboven beschreven, worden de universele aandelen en bedrijfsobligaties opnieuw gewogen om elke vertekening te elimineren die kan leiden tot significante verschillen tussen de samenstelling van de indices die deze universele vormen en die van de portefeuille van het fonds. Elke emittent wordt opnieuw gewogen op basis van de historische wegingen van het fonds per sector, geografische zone (groeimarkten/ontwikkelde markten) en marktkapitalisatie (klein / middelgroot / groot), met een toegestane marge van +/-5% voor elk van deze kenmerken. De gebruikte wegingen worden jaarlijks berekend, maar de samenstelling van het universum en de ESG-gegevens die worden gebruikt om het universum te verkleinen, worden elk kwartaal geactualiseerd. De herweging gebeurt op basis van het gemiddelde van de historische wegingen van het fonds, vastgesteld over een periode die overeenkomt met de aanbevolen beleggingshorizon. In 2024 werd het aandelenaandeel met 29,7% en het obligatieaandeel met 24,2% verminderd ten opzichte van het initiële beleggingsuniversum, gemiddeld op basis van de gegevens van het kwartaalultimo.

- 3) **Positieve filtering:** minimaal 10% van het nettoactief van het fonds wordt belegd in aandelen van vennootschappen die als afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties worden beschouwd. De minimale niveaus van duurzame beleggingen met milieudoelstellingen en sociale doelstellingen bedragen respectievelijk 1% en 3% van het nettoactief van het fonds.

Een belegging / emittent is afgestemd wanneer minstens één van de volgende drie drempels wordt bereikt:

- a. **Producten en diensten:** minstens 50% van de omzet is afkomstig van goederen en diensten die verband houden met ten minste één van de volgende 9 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (van de 17): (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water & sanitatie, (7) Betaalbare en schone energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, (12) Verantwoorde consumptie en productie; of
- b. **Investeringsuitgaven ("CapEx" voor capital expenditures):** minstens 30% van de investeringsuitgaven zijn bestemd voor commerciële activiteiten die verband houden met ten minste één van de volgende 9 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (van de 17): (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water & sanitatie, (7) Betaalbare en schone

energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, (12) Verantwoorde consumptie en productie; of

**c. Verrichtingen:**

- I. De emittent verkrijgt de status “afgestemd”, voor de operationele afstemming, voor minstens 3 van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties, bepaald op basis van bewijselementen die door deze emittent worden verstrekt met betrekking tot zijn beleid, praktijken en doelstellingen in verband met deze duurzame ontwikkelingsdoelstellingen. De status “afgestemd” komt overeen met een operationele afstemmingsscore van +2 of hoger (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door de externe ratingprovider die door de beheersvennootschap is geselecteerd; en
- II. De emittent heeft de status “niet afgestemd”, voor de operationele afstemming, niet toegekend gekregen voor geen van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. De status “niet afgestemd” komt overeen met een operationele afstemmingsscore van -2 of lager (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door de externe ratingprovider die door de beheersvennootschap is geselecteerd.

In 2024 werd 33,4% van het nettoactief van het fonds belegd in aandelen van vennootschappen die positief zijn afgestemd op een van de hierboven beschreven SDG's. De niveaus van duurzame beleggingen met milieudoelstellingen en sociale doelstellingen bedragen respectievelijk 16,7% en 16,7% van het nettoactief van het fonds, gemiddeld op basis van de gegevens van het einde van het kwartaal.

PAI-indicator	Beschrijving	Fonds	Dekking
Scope 1 broeikasgassen (BKG)	Scope 1-emissies van broeikasgassen	639,97	96,68%
Scope 2 broeikasgassen (BKG)	Scope 2-emissies van broeikasgassen	718,92	96,68%
Scope 3 broeikasgassen (BKG)	Vanaf 1 januari 2023: Scope 3-emissies van broeikasgassen	15.455,61	96,68%
Totaal broeikasgassen (BKG)	Totale emissies van broeikasgassen	16.218,58	96,68%
CO <sub>2</sub> -voetafdruk	CO <sub>2</sub> -voetafdruk	143,77	96,68%
BKG-intensiteit	BKG-intensiteit van bedrijven	531,60	96,68%
Blootstelling aan bedrijven actief in de fossiele brandstoffensector	Aandeel van de investeringen in bedrijven actief in de fossiele brandstoffensector	1,73%	96,68%
Aandeel van niet-hernieuwbare energieproductie en -consumptie	Aandeel van het niet-hernieuwbare energieverbruik van bedrijven, uitgedrukt als percentage ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	57,84%	91,20%
Energieverbruiksintensiteit per klimaatgevoelige sector – Totaal	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR omzet van bedrijven, per klimaatgevoelige sector – Totaal	4,23 GWh/M EUR	93,49%

PAI-indicator	Beschrijving	Fonds	Dekking
Energieverbruiksintensiteit per klimaatgevoelige sector – NACE Sector A	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR omzet van bedrijven, per klimaatgevoelige sector – NACE Sector A (Landbouw, bosbouw en visserij)	0,00	93,49%
Energieverbruiksintensiteit per klimaatgevoelige sector – NACE Sector B	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR omzet van bedrijven, per klimaatgevoelige sector – NACE Sector B (Mijnbouw en steengroeven)	103,03	93,49%
Energieverbruiksintensiteit per klimaatgevoelige sector – NACE Sector C	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR omzet van bedrijven, per klimaatgevoelige sector – NACE Sector C (Productie)	24,92	93,49%
Energieverbruiksintensiteit per klimaatgevoelige sector – NACE Sector D	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR omzet van bedrijven, per klimaatgevoelige sector – NACE Sector D (Voorziening van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning)	7,00	93,49%
Energieverbruiksintensiteit per klimaatgevoelige sector – NACE Sector E	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR omzet van bedrijven, per klimaatgevoelige sector – NACE Sector E (Watervoorziening, afvalwaterbeheer, afvalbeheer en sanering)	0,00	93,49%
Energieverbruiksintensiteit per klimaatgevoelige sector – NACE Sector F	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR omzet van bedrijven, per klimaatgevoelige sector – NACE Sector F (Bouwnijverheid)	0,00	93,49%
Energieverbruiksintensiteit per klimaatgevoelige sector – NACE Sector G	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR omzet van bedrijven, per klimaatgevoelige sector – NACE Sector G (Groothandel en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen)	6,38	93,49%
Energieverbruiksintensiteit per klimaatgevoelige sector – NACE Sector H	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR omzet van bedrijven, per klimaatgevoelige sector – NACE Sector H (Vervoer en opslag)	181,83	93,49%
Energieverbruiksintensiteit per klimaatgevoelige sector – NACE Sector L	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR omzet van bedrijven, per klimaatgevoelige sector – NACE Sector L (Vastgoedactiviteiten)	100,00	93,49%
Biodiversiteit	Aandeel van de investeringen in bedrijven waarvan de locaties/activiteiten zich bevinden in biodiversiteitsgevoelige gebieden en deze gebieden negatief beïnvloeden	4,77%	96,68%

PAI-indicator	Beschrijving	Fonds	Dekking
Wateremissies	Tonnen emissies in water gegenereerd door bedrijven per miljoen EUR geïnvesteerd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0,00 t/M EUR	1,41%
Gevaarlijk afval	Tonnen gevaarlijk afval gegenereerd door bedrijven per miljoen EUR geïnvesteerd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0,21 t/M EUR	90,81%
Waterverbruik en -recycling	Gemiddelde hoeveelheid water verbruikt en teruggewonnen door bedrijven (in kubieke meters) per miljoen EUR omzet	0,00 t/M EUR	1,41%

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

Het fonds investeert ten minste 33,4% van zijn netto-actief in aandelen van bedrijven die positief zijn afgestemd op de duurzame investeringsdoelstellingen van de Verenigde Naties.

De minimale niveaus van duurzame investeringen met milieu- en sociale doelstellingen bedragen respectievelijk 16,7% en 16,7% van het netto-actief van het fonds.

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

Zoals hierboven vermeld, is een investering/uitgever afgestemd wanneer ten minste een van de volgende drie drempels wordt bereikt:

- (1) **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) volgende duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water en sanitair (7) Schone en betaalbare energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, (12) Verantwoorde consumptie en productie; of
- (2) **Kapitaaluitgaven ('CapEx' voor capital expenditures):** ten minste 30% van de kapitaaluitgaven wordt gerealiseerd in zakelijke activiteiten die gerelateerd zijn aan minstens 1 van de 9 (van in totaal 17) volgende duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water en sanitair (7) Schone en betaalbare energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, (12) Verantwoorde consumptie en productie; of
- (3) **Bedrijfsvoering:**
  - i. Op operationeel gebied krijgt de emittent voor ten minste 3 van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties de status 'afgestemd'. Die status is gebaseerd op bewijs dat die 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 wat bedrijfsvoering betreft voor geen van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties de status 'niet-afgestemd'

toegekend gekregen. 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 erop dat de onderneming sterk gericht is op de bijdragende activiteit. Meer informatie over deze duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties is terug te vinden op <https://sdgs.un.org/goals>.

● **Hoe hebben duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De beheermaatschappij past de volgende mechanismen toe om te verzekeren dat de verantwoorde beleggingen van het fonds geen ernstige afbreuk doen aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen:

**1) Reductie van het beleggingsuniversum** (minimum 20% van het aandelengedeelte en van het bedrijfsobligatiegedeelte in de portefeuille):

a. **Uitsluitingen op het niveau van de beheermaatschappij:** de niet-duurzame activiteiten en praktijken zijn in kaart gebracht aan de hand van een benadering die is gebaseerd op internationale normen en regels op de volgende gebieden: (a) controverses met betrekking tot de richtsnoeren van de OESO, de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) inzake de fundamentele beginselen en rechten op het werk, en de beginselen in het 'Global Compact' van de Verenigde Naties, (b) controversiële wapens, (c) productie van thermische steenkool, (d) energieproducenten, (e) tabak, (f) pornografie.

**b. Fondsspecifieke negatieve screening:**

a. in het fonds worden uitgebreide uitsluitingen of striktere uitsluitingscriteria toegepast voor de volgende sectoren: (a) winning van aardgas en aardolie, (b) conventionele wapens (c) bouw en onderhoud van kerncentrales buiten de Europese Unie, (d) gok- en kansspelen, en (e) soja-teelt;

b. de posities van de aandelenportefeuille met een MSCI-rating lager dan 1,4 (op een ratingschaal van 0 tot 10) voor de milieu- of sociale pijler, en de posities van de obligatieportefeuille met een MSCI-rating lager dan 2,5 (op een ratingschaal van 0 tot 10) voor de milieu- of sociale pijler, of met een algemene MSCI-rating 'CCC' (op een ratingschaal van AAA tot CCC) zijn bij voorbaat uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. De ondernemingen die een START-score 'C' en meer (op een ratingschaal van A tot E) hebben gekregen, kunnen opnieuw toetreden tot het fonds na een ad-hocanalyse door de beheerder (wat aanleiding kan geven tot een engagement ten aanzien van de emittent).

2) **Verantwoord aandeelhouderschap**: de ESG-engagements van ondernemingen die bijdragen aan een groter bewustzijn en een verbetering van het duurzame ontwikkelingsbeleid van ondernemingen, worden gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) mate van actieve betrokkenheid en stembeleid, (b) aantal engagementinitiatieven, (c) stemmingspercentage, en (d) deelname aan vergaderingen van aandeelhouders (of houders van obligaties).

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

De indicatoren met betrekking tot de ongunstige effecten worden op kwartaalbasis gemonitord. De ongunstige effecten worden geïdentificeerd op basis van de ernst ervan. Na overleg met het betrokken beleggingsteam wordt een actieplan opgesteld met een tijdschema voor de uitvoering ervan.

De dialoog met de onderneming is doorgaans een uitstekend actieplan om invloed uit te oefenen en de ongunstige effecten van de betrokken onderneming te verminderen. In dat geval worden de verbintenissen van de onderneming opgenomen in het driemaandelijks engagementplan van Carmignac, overeenkomstig het

engagementbeleid van Carmignac. Er kan worden overwogen de beleggingen terug te schroeven, met een vooraf bepaalde exitstrategie binnen de grenzen van dit beleid.

In het kader van zijn PAI-strategie identificeert Carmignac de bedrijven die onderpresteren ten opzichte van de referentie-index in termen van PAI-indicatoren. Onze externe dataleverancier, MSCI, stelt ons in staat om de impact van onze fondsen voor elke PAI te volgen.

De PAI-waarden van het fonds worden vergeleken met de waarden van de referentie-index. Wanneer de PAI van het fonds onderpresteert ten opzichte van de referentie-index boven een bepaalde drempel, zoeken we de bedrijven die het meest bijdragen aan de onderprestatie van de betreffende PAI. Deze bedrijven worden beschouwd als uitschieters.

De identificatie van uitschieters voor elke PAI-indicator stelt ons in staat om in dialoog te gaan met de bedrijven om ervoor te zorgen dat ze zich inzetten om hun impact te verminderen.

Carmignac heeft een risico-evaluatie uitgevoerd van de PAI-uitschieters van Carmignac Global Active en, na deze evaluatie, werden de risico's geassocieerd met de PAI-uitschieters als laag en niet significant genoeg beoordeeld om maatregelen te rechtvaardigen.

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

De beheermaatschappij past een screeningproces toe op de controverses met betrekking tot de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten voor alle beleggingen in het fonds.

De beheermaatschappij handelt in overeenstemming met de beginselen van het Global Compact van de VN (UNGC), de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) inzake de fundamentele beginselen en rechten op het werk, en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO), aan de hand waarvan multinationale ondernemingen de normen kunnen beoordelen die op hen van toepassing zijn, met inbegrip van maar niet beperkt tot schendingen van de mensenrechten, het arbeidsrecht en standaardpraktijken in verband met het klimaat.

Het fonds past een screeningproces met betrekking tot controverses toe voor alle beleggingen. Ondernemingen die belangrijke controverses hebben veroorzaakt op het gebied van milieu, mensenrechten en het internationaal arbeidsrecht, om de belangrijkste inbreuken te noemen, worden uitgesloten. Dit screeningproces baseert de identificatie van de controverses op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de beginselen van het Global Compact van de VN, en is algemeen bekend als 'normatieve screening', waarin een via het bedrijfseigen ESG-systeem van Carmignac 'START' gemeten en gecontroleerde restrictieve screening is opgenomen. Er wordt een rating van en een onderzoek naar controverses uitgevoerd voor de onderneming, waarbij gegevens van ISS ESG als onderzoeksdatabank worden gebruikt.

In de EU-taxonomie 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-taxonomie, 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.*



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

Carmignac heeft zich ertoe verbonden de technische reguleringsnormen (RTS) SFDR niveau II 2019/2088 bijlage 1 toe te passen, waarbij 14 verplichte en 2 facultatieve milieu- en sociale indicatoren zullen worden opgevolgd om de impact van deze duurzame beleggingen ten opzichte van deze indicatoren aan te tonen: Uitstoot van broeikasgassen, koolstofvoetafdruk, intensiteit van broeikasgassen (emitterende ondernemingen), blootstelling aan bedrijven in de fossiele brandstoffensector, verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie, intensiteit van energieverbruik per klimaatgevoelige sector met grote impact, activiteiten die een negatieve invloed hebben op gebieden die gevoelig zijn voor biodiversiteit, emissies in water, ratio gevaarlijk afval, gebruik en recyclage van water, schendingen van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, het ontbreken van processen en nalevingsmechanismen om de naleving van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren, niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, genderdiversiteit binnen de raad van bestuur, blootstelling aan controversiële wapens, buitensporige bezoldigingsratio van CEO's. Daarnaast kunnen, indien van toepassing, bij emittenten van staatsobligaties: sociale onrust en de intensiteit van BKG eveneens worden gemonitord.

In het kader van de analyse van zijn PAI-strategie identificeert Carmignac de ondernemingen die onderpresteren ten opzichte van de referentie-index op het vlak van PAI-indicatoren. MSCI, onze externe dataleverancier, stelt ons in staat de impact van onze fondsen voor elke PAI op te volgen.

De PAI-waarden van het fonds worden vergeleken met de waarden van de referentie-index. Wanneer het fonds op een bepaalde PAI een drempelwaarde onder de referentie-PAI presteert, zoeken wij de emittenten die de belangrijkste bijdragers zijn aan de onderprestatie van de betreffende PAI. Deze ondernemingen worden als uitschieters beschouwd.

Het identificeren van uitschieters voor elke PAI-indicator stelt ons in staat de dialoog aan te gaan met de ondernemingen om ervoor te zorgen dat zij zich inzetten om hun impact te verminderen. Wij hebben Nvidia geïdentificeerd als een van de uitschieters van het Fonds. In 2025 is Carmignac met Nvidia in gesprek gegaan over een reeks belangrijke ESG-kwesties.



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product ?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01/01/2025 – 31/12/2025

Investerings	Sector	% activa	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Informatietechnologie	5,00%	Taiwan
ITALY 1.60% 22/11/2028	Overheidsschuld	3,09%	Italië
NVIDIA CORP	Informatietechnologie	2,58%	VS
UNITED STATES 0.12% 15/07/2030	Overheidsschuld	2,33%	VS
AMAZON.COM INC	Discretionaire consumptie	2,13%	VS
UBS AG	Financiën	2,06%	Zwitserland
ITALY 1.60% 28/06/2030	Overheidsschuld	1,95%	Italië
ALPHABET INC	Telecommunicatie	1,75%	VS
ITALY 0.50% 01/02/2026	Overheidsschuld	1,60%	Italië
S&P GLOBAL INC	Financiën	1,57%	VS
FRANCE 0.10% 01/03/2029	Overheidsschuld	1,53%	Frankrijk
MERCADOLIBRE INC	Discretionaire consumptie	1,51%	Brazilië
CENCORA INC	Gezondheidszorg	1,45%	VS
MCKESSON CORP	Gezondheidszorg	1,44%	VS
AGNICO EAGLE MINES LTD	Grondstoffen	1,14%	Canada



## Wat was het aandeel duurzaamheid gerelateerde beleggingen ?

### Hoe zag de activa-allocatie eruit ?

Een minimale proportie van 90% van de beleggingen van dit Fonds wordt gebruikt om te voldoen aan de milieu- of sociale kenmerken die door het financieel product worden gepromoot, in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie. In 2025 werd 99,96% van de emittenten gedekt door de ESG-analyse, dus 99,96% van de emittenten was gemiddeld afgestemd op deze E/S-kenmerken, op basis van de gegevens van het einde van 4 kwartalen.

### Minimale proportie duurzame beleggingen:

Het Fonds doet duurzame beleggingen waarbij minimaal 10% van het nettoactief van het Fonds wordt belegd in aandelen die als afgestemd worden beschouwd op de relevante duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties ("de SDG's"). In 2025 werd deze positieve screening toegepast en werd 36,76% van het nettoactief van het Fonds belegd in aandelen van ondernemingen die activiteiten ontplooiën die positief aansluiten bij een van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties.

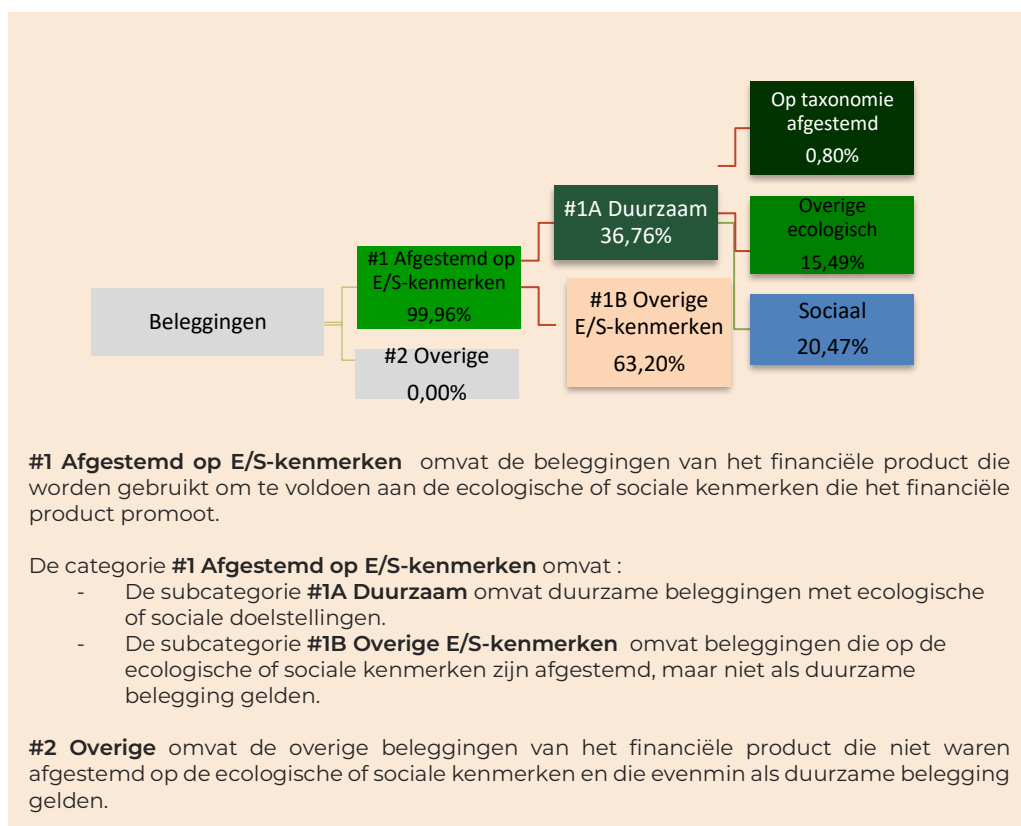
De minimale niveaus van duurzame beleggingen met milieudoelstellingen en sociale doelstellingen bedragen respectievelijk 1% en 3% van het nettoactief van het Fonds. In 2025 werd 16,29% van het nettoactief van het Fonds belegd in duurzame beleggingen met milieudoelstellingen, en 20,47% in duurzame beleggingen met sociale doelstellingen.

De #2 Overige beleggingen (naast de liquiditeiten en de derivaten die eventueel kunnen worden gebruikt voor dekking) zijn beleggingen in aandelen, bedrijfsobligaties of staatsobligaties die niet worden gebruikt om de door het Fonds gepromote milieu- of sociale kenmerken te bereiken. Dit zijn beleggingen die strikt in overeenstemming met de beleggingsstrategie van het Fonds worden gedaan en tot doel hebben de implementatie

PRD Carmignac NL 202606

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

van de beleggingsstrategie van het Fonds te waarborgen. Al deze beleggingen worden onderworpen aan een ESG-analyse (waaronder via ons exclusieve soevereine ESG-model voor staatsobligaties) en voor aandelen en bedrijfsobligaties vindt een toetsing plaats aan de minimumeisen om te waarborgen dat hun bedrijfsactiviteiten in overeenstemming zijn met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen inzake bedrijven en mensenrechten. In 2025 bedraagt dit aandeel 0,04% van het nettoactief van het Fonds.



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

Gelieve hieronder de belangrijkste sectoren gemiddeld te vinden op basis van de gegevens van het einde van het kwartaal voor 2025:

Economische sectoren	Weging
Financiële sector	25,84%
Staatsobligaties	22,26%
Informatietechnologie	17,82%
Discretionaire consumptiegoederen	9,17%
Gezondheidszorg	7,73%
Industrie	5,36%
Telecommunicatie	4,58%
Materialen	4,26%
Vastgoed	1,83%
Basisconsumptiegoederen	0,38%
Energieapparatuur en -diensten	0,38%
Nutsbedrijven	0,34%
Olie, gas en verbruikbare brandstoffen	0,04%



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

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.

Het Fonds heeft geen doelstelling inzake afstemming op de EU-taxonomie. Op 31/12/2025 bedraagt de afstemming op de EU-taxonomie 0,80%.

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

Ja

In fossiel gas

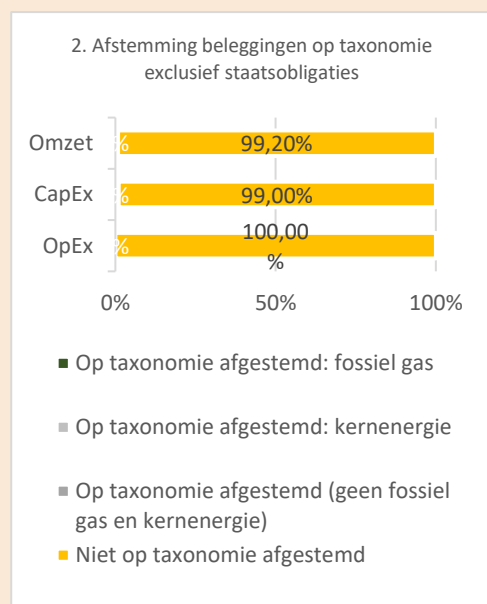
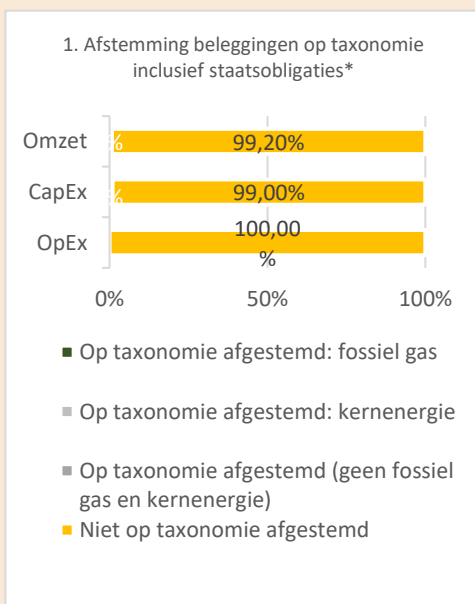
In Kernenergie

Nee

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.

*De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde 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.

<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 linkermarge. 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.

### 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 broeikasgasemissie van hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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 was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

*Niet van toepassing*

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

*Op 29/12/2024 was 0,6% van de duurzame investeringen met een milieudoelstelling afgestemd op de taxonomie van de EU.*



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

*In 2025 werd gemiddeld 15,49% van de netto activa van het Fonds belegd in duurzame investeringen met milieudoelstellingen die niet in overeenstemming zijn met de taxonomie van de EU, op basis van de gegevens van de 4 kwartalen.*



### Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

*In 2025, gemiddeld 20,47% van de nettoactiva van het Fonds werd belegd in duurzame beleggingen met sociale doelstellingen, op basis van de gegevens op het einde van 4 kwartalen.*



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

Het resterende deel van de portefeuille (buiten het minimale aandeel van 90%) kan eveneens milieu- en sociale kenmerken bevorderen, maar wordt niet systematisch gedekt door de ESG-analyse. Deze activa kunnen niet-genoteerde waardepapieren omvatten of waardepapieren die het voorwerp zijn geweest van een beursintroductie, waarvan de ESG-analyse kan worden uitgevoerd na de verwerving van het betreffende financieel instrument door het Fonds. De liquiditeiten (en kasequivalenten), evenals de derivaten (gebruikt hetzij voor dekking), zijn eveneens opgenomen onder « #2 Overige ».

Bovendien worden het ontbreken van aanzienlijke schade, het uitsluitingsproces en de negatieve impacten gemonitord voor alle activa van de Fondsen.

Op het niveau van de emittenten (aandelen en bedrijfsobligaties) worden niet-duurzame activa onderzocht om te waarborgen dat ze voldoen aan de wereldwijde normen inzake milieubescherming, mensenrechten, arbeidsnormen en de strijd tegen corruptie, via een controversiële filter (« normgebaseerd »). De beleggingen worden onderworpen aan een toetsing van de minimumbeschermingen om te verzekeren dat hun bedrijfsactiviteiten in overeenstemming zijn met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijven en mensenrechten.

Milieu-, sociale en governance-overwegingen worden geïntegreerd in synthetische instrumenten via het hieronder beschreven analysekader voor derivaten. De aanpak zal afhangen van het type derivaat dat door het Fonds wordt gebruikt: enkelvoudig benoemd derivaat of indexderivaat.

#### Derivaten op één enkele onderliggende waarde

Derivaten met een korte blootstelling aan één enkele onderliggende waarde zijn niet onderworpen aan bijkomende controles met betrekking tot ESG. De onderliggende emittent kan voorkomen op de uitsluitingslijsten van het fonds, aangezien het uiten van een gebrek aan vertrouwen in een onderneming met slechte ESG-kenmerken door het verkopen van dit waardepapier als redelijk wordt beschouwd in het nastreven van het evenwicht tussen de beleggingsdoelstellingen van de houders. Deze derivaten zijn niet onderworpen aan een START-rating. Derivaten met een lange blootstelling aan één enkele onderliggende emittent zijn onderworpen aan hetzelfde ESG-integratiebeleid als de fysieke lange posities in aandelen en/of bedrijfsobligaties, indien van toepassing.

Deze instrumenten moeten voldoen aan dezelfde ESG-integratiecriteria zoals beschreven in deze bijlage.

## Indexderivaten

Indexderivaten, ongeacht of ze een lange of korte blootstelling hebben, kunnen aan aanvullende controles worden onderworpen om te waarborgen dat ze geschikt zijn voor het Fonds, afhankelijk van hun doelstelling.

- Dekking en doeltreffend beheer van de portefeuille:
  - afgeleide producten op index die worden aangekocht voor dekkingsdoeleinden worden niet geanalyseerd voor ESG-doeleinden.
- Voor blootstellingsdoeleinden: het index derivaat kan door het Fonds worden aangekocht voor blootstellingsdoeleinden, op voorwaarde dat het voldoet aan de volgende kenmerken, indien het langer dan een maand moet worden aangehouden:
  - Geconcentreerde index (5 componenten of minder in de onderliggende index): De index mag geen van zijn componenten op de uitsluitingslijst van het Fonds hebben.
  - Brede index (meer dan 5 componenten): de index moet voor een significant merendeel (>80% blootstelling) bestaan uit ondernemingen die niet op de uitsluitingslijst van het Fonds staan.

Bovendien moet de gewogen gemiddelde ESG-score van de index hoger zijn dan BBB (MSCI) of C (START), en de ESG-dekking van de index (MSCI of START) moet hoger zijn dan 90%. De referentie-index van het Fonds valt buiten het toepassingsgebied van dit analyse-kader voor indexderivaten en wordt niet in aanmerking genomen voor ESG-doeleinden. Het Fonds past de berekening van de bezoldiging toe (compensatie van een longpositie met shortposities van een equivalente emittent via afgeleide producten) om de negatieve impact te meten. 100% van de activa van het Fonds (met uitzondering van liquiditeiten en afgeleide producten) zijn onderworpen aan negatieve sectorale en normatieve filters en uitsluitingen die minimale milieu- en sociale waarborgen garanderen.

Daarnaast worden het ontbreken van significante schade, het uitsluitingsproces en de negatieve impact voor alle activa van de Fondsen gemonitord.

In 2025 werd geen enkel derivaat gebruikt om de door het Fonds gepromote milieu- en/of sociale kenmerken te bereiken.



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

De hieronder vermelde acties zijn in 2024 bij Carmignac uitgevoerd ter ondersteuning van ons globale beleggingsproces door in te spelen op milieu- en sociale kenmerken:

### **Integratie van ESG**

In 2025 hebben we een nieuw ESG-analysekader geïntroduceerd om soevereine schuld te evalueren. Het model integreert meer dan 25 E/S/G-indicatoren die van toepassing zijn op ontwikkelde en opkomende markten. Het model is bedoeld om beleggingsbeslissingen te ondersteunen en ESG-overwegingen beter te integreren in onze blootstelling aan soevereine schuld papier. Het model maakt gebruik van een reeks kwantitatieve gegevens uit externe bronnen en omvat een kwalitatieve aanpassing door het obligatiebeleggingsteam in samenwerking met de ESG-analisten. Het model beoogt inkomensbias te verminderen door de Kuznet-overlay te integreren. De uiteindelijke score wordt gebruikt om beleggingsbeslissingen te ondersteunen en af te stemmen op de ESG-engagementen van de betrokken fondsen.

In 2025 hebben we ook het % van de korting op het universum van sommige van onze fondsen verhoogd van 25% naar 30% om te voldoen aan de eisen van het Franse MVB-label.

We hebben ook ons eigen ESG-ratingsysteem, START, geüpdatet. Het vernieuwde systeem, START 2.0 genaamd, omvat nu 80 ESG-indicatoren, tegenover ongeveer 30 voorheen. De nieuwe indicatoren, waaronder vooruitblikkende gegevens over het marktsentiment, zullen een vollediger beeld geven van de ESG-risico's en -kansen voor de geanalyseerde ondernemingen. We hebben het model ook verrijkt met traditionele ESG-indicatoren die aan relevantie hebben gewonnen sinds de publicatie van de eerste versie van het eigen model in 2020; voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn: scope 3-emissies, historische CO2-reductietrajecten, door het SBTi goedgekeurde doelstellingen, biodiversiteitsparameters, enz.

## **Transparantie**

We zijn blijven zorgen voor volledige informatie over onze aanpak. Ons beleid en onze ESG-rapporten zijn te vinden op de website van Carmignac: [https://www.carmignac.fr/fr\\_FR/investissement-durable/politiques-et-rapports](https://www.carmignac.fr/fr_FR/investissement-durable/politiques-et-rapports).

In ons TCFD-rapport 2025 hebben we meer duidelijkheid gegeven over verschillende klimaatmaatregelen, zoals de klimaat-VaR en de transitie- en fysieke risicomaatstaven. Ons meest recente TCFD-rapport is beschikbaar op onze website: [https://carmidoc.carmignac.com/SRICA\\_FR\\_en.pdf](https://carmidoc.carmignac.com/SRICA_FR_en.pdf)

We hebben ook ons uitsluitingsbeleid verfijnd om nieuwe sectoren op te nemen, zoals producenten van kernenergie voor bepaalde betrokken fondsen. Ons uitsluitingsbeleid is te raadplegen op [https://carmidoc.carmignac.com/SRIEXP\\_FR\\_en.pdf](https://carmidoc.carmignac.com/SRIEXP_FR_en.pdf).

Tot slot hebben we ook onze UNPRI-schatting 2025 gepubliceerd, waarbij Carmignac een score van 5 sterren heeft behaald. Het volledige rapport is beschikbaar op de website van Carmignac.

## **Aandeelhoudersverantwoordelijkheid**

Stemmen: in 2025 zijn we erin geslaagd om te stemmen op 96% van alle stemmingsgerechtigde vergaderingen

Stewardship Code: We zijn opnieuw goedgekeurd door de FRC als ondertekenaar van de Stewardship Code door te voldoen aan alle principes, zoals geformaliseerd in ons jaarlijks verslag over stewardship: [https://carmidoc.carmignac.com/SWR\\_FR\\_en.pdf](https://carmidoc.carmignac.com/SWR_FR_en.pdf)

Reglementaire raadplegingen: We hebben deelgenomen aan verschillende sectorale of reglementaire raadplegingen met lokale sectororganisaties of de Europese Commissie over onderwerpen zoals defensie, energie, de SFDR, de ESMA en duurzaamheid labels.

Carmignac ziet waarde in zowel directe als gezamenlijke betrokkenheid, en het is de combinatie van beide die leidt tot het meest invloedrijke en doeltreffende stewardship. Door de krachten te bundelen kunnen beleggers het meest doeltreffend invloed uitoefenen op de bedrijven waarin zij investeren op belangrijke ESG-vraagstukken, waaronder systemische en marktomvattende risico's, en uiteindelijk bijdragen aan een betere werking van de markten. In dit kader hebben we onze betrokkenheid bij Climate 100+ versterkt, in het bijzonder voor het gezamenlijke engagement met Pemex als obligatiehouder van het bedrijf.

Meer specifiek met betrekking tot engagementen houdt onze fiduciaire verantwoordelijkheid het volledig uitoefenen van onze rechten als aandeelhouder in en het aangaan van engagement met de ondernemingen waarin we beleggen. De dialoog wordt onderhouden door financiële analisten, portefeuilleverantwoordelijken en het ESG-team. Wij geloven dat onze betrokkenheid leidt tot een beter begrip van hoe bedrijven hun niet-financiële risico's beheren en hun ESG-profiel aanzienlijk verbeteren, terwijl ze op lange termijn waarde creëren voor onze klanten, de samenleving en het milieu. Onze betrokkenheid kan betrekking hebben op een van de volgende vijf overwegingen: 1) ESG-risico's, 2) een ESG-thema, 3) een gewenst effect, 4) controversieel gedrag of 5) een stemmingsbeslissing tijdens een algemene vergadering. Carmignac kan samenwerken met andere aandeelhouders en obligatiehouders wanneer dit kan bijdragen aan het beïnvloeden van het gedrag en de governance van bedrijven in portefeuille. Om ervoor te zorgen dat het bedrijf elke potentiële of bevestigde belangenconflictsituatie correct identificeert, anticipeert en beheert, heeft Carmignac beleid en richtlijnen ingevoerd en gehandhaafd. Voor meer informatie over ons engagementbeleid kunt u terecht op de website.

In 2025 hebben we 111 engagementen op Carmignac-niveau uitgevoerd, en met 26 bedrijven in dit specifieke fonds.

Carmignac is in 2025 met Microsoft in gesprek gegaan over verantwoord bestuur van AI, via bilaterale vergaderingen en in het kader van een initiatief voor gezamenlijke engagementen (CIC voor ethische AI). Microsoft heeft zijn toezicht op AI versterkt, het bereik van AI-gerelateerde tests en pre-implementatiebeoordelingen uitgebreid, en een evaluatie gepubliceerd van de impact van generatieve AI op mensenrechten. We zullen onze betrokkenheid bij Microsoft voortzetten, gezien de snelle evolutie van deze sector en de bijbehorende risico's.



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

Niet van toepassing

- Waarin verschilde de referentiebenchmark van een brede marktindex?**  
*Niet van toepassing*
- Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzame beleggingsdoelstelling?**  
*Niet van toepassing*
- Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**  
*Niet van toepassing*
- Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**  
*Niet van toepassing*

**Referentiebenchmarks** zijn indices die meten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.