

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 33,40% 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.

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

● 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:

- 1) **Dekkingsgraad van de ESG-analyse** : De ESG-integratie, via de ESG-scoring uitgevoerd op het eigen ESG-platform "START" (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) van Carmignac, inclusief interne en externe ESG-scores, wordt toegepast op ten minste 90% van de effecten (exclusief liquide middelen en derivaten). In 2024 bedroeg de dekking van de ESG-analyse 100% van de effecten, gemiddeld gebaseerd op de gegevens aan het einde van het kwartaal.

START is een gestructureerd platform dat verschillende bronnen van ruwe ESG-gegevens samenbrengt voor onze eigen scoringssystemen voor bedrijven, evenals ons soeverein ESG-model, controversesanalyse en afstemming op de SDG's. START classificeert bedrijven van "E" tot "A".

- 2) **Reductie van het beleggingsuniversum** Het beleggingsuniversum van het fonds bestaat uit de indices ICE BofA Global Corporate Index, ICE BofA Global High Yield Index en ICE BofA Emerging Markets Corporate Plus Index voor het obligatiedeel van de portefeuille, en de MSCI ACWI-index voor het aandeledeel van de portefeuille. Dit beleggingsuniversum wordt met ten minste 20% verminderd door toepassing van de hieronder beschreven filters:

(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**: Posities in de aandelenportefeuille en in bedrijfsobligaties met een algehele START-score van "D" of "E" (op een schaal van "E" tot "A") worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. Bedrijven in de portefeuille met een START-score van "E" (op een schaal van "E" tot "A") op de milieu- of sociale pijlers worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. Bedrijven met een algehele MSCI-score van "CCC" of "B" (op een schaal van "C" tot "AAA") worden a priori uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. Bedrijven met een algehele MSCI-score van "CCC" of "B" (op een schaal van "C" tot "AAA") die een START-score van "C" of hoger hebben behaald (op een schaal van "A" tot "E") kunnen opnieuw worden opgenomen in het beleggingsuniversum van het fonds.

Vóór de vermindering van de beleggingsuniversa zoals hierboven beschreven, worden de aandelen- en bedrijfsobligatieuniversa hergewogen om eventuele vooringenomenheid te elimineren die tot significante verschillen zou kunnen leiden tussen de samenstelling van de indices die deze universa vormen en die van het fondsportfeuille. Elke uitgever wordt hergewogen op basis van de historische gewichten van het fonds per sector, geografische zones (opkomende markten / ontwikkelde markten) en kapitalisaties (klein / middelgroot / groot), met een toegestane marge van +/-5% voor elk van deze kenmerken. De gebruikte gewichten worden jaarlijks berekend, maar de bestanddelen van het universum en de ESG-gegevens die worden gebruikt om het universum te verminderen, worden driemaandelijks bijgewerkt. De herweging wordt uitgevoerd met behulp van het gemiddelde van de historische gewichten van het fonds, vastgesteld over een periode die overeenkomt met de aanbevolen beleggingstermijn.

In 2024 werd het aandeel van de aandelen met 29,7% verminderd en het aandeel van de obligaties met 24,2% verminderd ten opzichte van het oorspronkelijke beleggingsuniversum, gemiddeld, gebaseerd op de gegevens van het einde van het kwartaal.

3) Positieve screening: ten minste 10% van de netto-activa van het fonds wordt belegd in aandelen van ondernemingen die worden beschouwd als zijnde afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. De minimumniveaus van duurzame beleggingen met milieudoelstellingen en sociale doelstellingen bedragen respectievelijk 1% en 3% van de netto-activa van het fonds.

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) 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
- (b) **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
- (c) **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 dat door de beheermaatschappij is geselecteerd.

Deze drempels vertegenwoordigen een significante intentie van de uitgever met betrekking tot de bijdragende activiteit.

In 2024 was 33,4% van het netto-actief van het fonds belegd in aandelen van bedrijven die positief zijn afgestemd op een van de hierboven beschreven SDG's. De niveaus van duurzame investeringen met milieu- en sociale doelstellingen bedragen respectievelijk 16,7% en 16,7% van het netto-actief van het fonds, gemiddeld op basis van de gegevens van het einde van het kwartaal.

- 4) Verantwoord aandeelhouderschap:** de ecologische en sociale engagementen van ondernemingen die tot een beter beleid inzake duurzame ontwikkeling van ondernemingen leidt, 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 vergaderingen van aandeelhouders (of houders van obligaties).

In 2023 hebben wij engagementinitiatieven ondernomen ten aanzien van 60 ondernemingen op het niveau van Carmignac en 17 ondernemingen op het niveau van Carmignac Global Active. Zo hebben we 96,67% van de stemmen uitgebracht voor de ondernemingen waarin we participaties hebben.

- 5) Belangrijkste ongunstige effecten (principal adverse impacts, 'PAI '):** Met betrekking tot de monitoring van de belangrijkste negatieve effecten, en in overeenstemming met bijlage 1 van de gedelegeerde verordening (EU) 2022/1288, volgt het fonds 16 verplichte milieu- en sociale indicatoren, en 2 facultatieve indicatoren om de impact van duurzame investeringen ten opzichte van deze indicatoren aan te tonen: broeikasgasemissies (BKG), koolstofvoetafdruk, BKG-intensiteit van de begunstigde ondernemingen van de investeringen, blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen, aandeel van consumptie en productie van niet-hernieuwbare energie, energieverbruiksintensiteit per sector met een hoog klimaatimpact, activiteiten met een negatieve impact op gebieden die gevoelig zijn voor biodiversiteit, lozingen in het water, verhouding van gevaarlijk afval en radioactief afval, gebruik en recycling van water (facultatieve keuze), schendingen van de principes van de VN Global Compact en de OECD-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, afwezigheid van processen en compliance-mechanismen om de naleving van de principes van de VN Global Compact en de OECD-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren, niet-gecorrigeerd loonkloof tussen mannen en vrouwen, diversiteit binnen de governance-organen, blootstelling aan controversiële wapens, verhouding van overmatige beloning (facultatieve keuze). Soevereine uitgevers worden gevolgd op schendingen van sociale normen en hun BKG-intensiteit.

Hieronder vindt u de prestaties van de indicatoren met betrekking tot de belangrijkste negatieve effecten voor het jaar 2024, gebaseerd op het gemiddelde van de gegevens aan het einde van het kwartaal, voor de aandelen- en bedrijfsobligatieporties van de portefeuille:

PAI-indicatoren	Op basis van de door de onderneming verstrekte gegevens	Fonds	Dekking
BKG Scope 1	BKG-emissies Scope 1	685.75	96.36%
BKG Scope 2	BKG-emissies Scope 2	759.69	96.36%
BKG Scope 3	Vanaf 1 januari 2023, BKG-emissies Scope 3	15,066.89	96.36%
Totaal BKG	Totaal BKG-emissies	16,222.71	95.62%
Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk	148.86	95.62%
BKG-intensiteitsniveau	BKG-intensiteit ondernemingen	563.08	96.21%
Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	3%	96.21%

Aandeel van het verbruik en de opwekking van niet-hernieuwbare energie	Aandeel van het verbruik en de opwekking van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen, afkomstig van niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage	57%	91.38%
Intensiteit van het energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Totaal	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsomzet, per sector met grote klimaateffecten - Totaal	0.21	93.99%
Intensiteit van het energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector A	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsomzet per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector A (Landbouw, bosbouw en visserij)	-	93.99%
Intensiteit van het energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector B	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsomzet, per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector B (Winning van delfstoffen)	0.84	93.99%
Intensiteit van het energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector C	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsomzet, per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector C (Industrie)	0.21	93.99%
Intensiteit van het energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector D	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsomzet, per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector D (Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht)	0.08	93.99%
Intensiteit van het energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector E	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsomzet, per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector E (Distributie van water, afval- en afvalwaterbeheer en sanering)	-	93.99%
Intensiteit van het energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector F	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsomzet, per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector F (Bouwnijverheid)	-	93.99%
Intensiteit van het energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector G	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsomzet, per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector G (Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen)	0.07	93.99%
Intensiteit van het energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector H	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsomzet, per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector H (Vervoer en opslag)	1.96	93.99%
Intensiteit van het energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector L	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsomzet, per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector L (Exploitatie van en handel in onroerend goed)	1.10	93.99%
Biodiversiteit	Aandeel van beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen hebben voor die gebieden	6%	96.95%
Water gerelateerde emissies	Door de ondernemingen veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0.00	0.85%
Gevaarlijk afval	Door de ondernemingen geproduceerd gevaarlijk afval (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0.22	88.55%

Waterverbruik en - recycling	Gemiddelde hoeveelheid water verbruikt en hergebruikt door de ondernemingen (in m ³) per miljoen EUR omzet	0.00	14.00%
Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	-	97.15%
Het ontbreken van procedures en compliance controles voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen die geen beleid hebben voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, noch mechanismen voor de afhandeling van klachten indien de beginselen van het Global Compact van de VN of de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen worden geschonden	-	94.62%
De niet-gecorrigeerde loonverschillen tussen mannen en vrouwen	De niet-gecorrigeerde gemiddelde loonverschillen tussen mannen en vrouwen in ondernemingen	12%	69.28%
Genderdiversiteit binnen raden van bestuur	Gemiddelde verhouding tussen het aantal vrouwelijke en mannelijke leden in raden van bestuur van ondernemingen	35%	96.81%
Blootstelling aan controversiële wapens	Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de vervaardiging of verkoop van controversiële wapens	-	96.81%
Ratio buitensporige beloning voor CEO's	Gemiddelde verhouding tussen de totale jaarlijkse beloning voor de best betaalde persoon en de mediane totale jaarlijkse beloning voor alle werknemers (de best betaalde persoon niet meegerekend) bij ondernemingen waarin is belegd.	179.36	76.37%
Broeikasgasintensiteit (overheid en supranationale instellingen)	BKG-intensiteit van de landen waarin is belegd (ton CO ₂ e-emissies per miljoen euro bbp van het land)	236.64	100.00%
Sociale schendingen (overheid en supranationale instellingen)	Aantal landen waarin is belegd waar schendingen van sociale normen plaatsvinden (absoluut aantal en aandeel van het totale aantal landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, de beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht.	-	100.00%

● ...en in vergelijking met voorafgaande perioden?

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:

1. **Dekkingsgraad van de ESG-analyse** : de integratie van ESG, via de ESG-rating die werd uitgevoerd op het bedrijfseigen ESG-platform 'START' (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) van Carmignac, wordt toegepast op ten minste 90% van de effecten. Op 30/12/2022 bedroeg de dekking van de ESG-analyse 100% van de effecten in de portefeuille (exclusief liquide middelen en derivaten).
2. **Reductie van het beleggingsuniversum** (minimum 20% van de aandelen en van de obligaties in de portefeuille):
 - a) **Uitsluitingen op het niveau van het beheersmaatschappij**: niet-duurzame activiteiten en praktijken worden geïdentificeerd met behulp van een benadering gebaseerd op internationale normen en regels in de volgende domeinen: (a) controverses met betrekking tot de OECD-richtlijnen, de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk, en de principes van de VN Global Compact, (b) controversiële wapens, (c) productie van thermische steenkool, (d) energieproducenten, (e) tabak, (f) volwassenentertainment.
 - b) **Negatieve filtering specifiek voor het fonds**:
 - a. Het fonds past uitgebreide uitsluitingen of strengere uitsluitingscriteria toe op de sectoren (a) gas- en oliewinning, (b) conventionele wapenindustrie, (c) bouw en onderhoud van kerncentrales buiten de Europese Unie, (d) gok- en kansspelen, en (e) soja-teelt.
 - b. Posities in het aandelenportefeuille met een MSCI-score lager dan 1,4 (op een schaal van 0 tot 10) op de milieu- of sociale pijlers, en posities in het obligatieportefeuille met een MSCI-score lager dan 2,5 (op een schaal van 0 tot 10) op de milieu- of sociale pijlers, of met een globale MSCI-score van "CCC" (op een schaal van AAA tot CCC) worden a priori uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. Bedrijven die een START-score van "C" of hoger hebben behaald (op een schaal van "A" tot "E") kunnen opnieuw worden opgenomen in het fonds na een ad-hoc analyse door de beheerder (wat een betrokkenheid bij de uitgever kan inhouden). De onderstaande tabel geeft de overeenkomsten weer tussen de MSCI- en START-scores die door het fonds worden gebruikt in de negatieve filtering.

In 2023 werd het universum van de portefeuille met 31,6% verminderd voor het aandelengedeelte van de portefeuille en met 30,9% voor het obligatiegedeelte, gemiddeld, gebaseerd op de gegevens van het einde van het kwartaal. In december 2023 hebben we onze methode voor het verminderen van het universum gewijzigd om eventuele vooringenomenheid te elimineren die tot significante verschillen zou kunnen leiden tussen de samenstelling van de indices die deze universa vormen en die van de portefeuille van het fonds. Daarom bestaat het gemiddelde van de vermindering van het universum hierboven uit de niet-hergewogen vermindering van het universum in Q1, Q2, Q3 en de hergewogen vermindering van het universum in Q4 2023..

3. **Positieve filtering**: ten minste 10% van het netto-actief van het fonds is belegd in aandelen van bedrijven die als afgestemd worden beschouwd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. De minimale niveaus van duurzame investeringen met milieu- en sociale doelstellingen bedragen respectievelijk 1% en 3% van het netto-actief van het fonds.

Een investering/uitgever is afgestemd wanneer ten minste een van de volgende drie drempels wordt bereikt:

- a) *Producten en diensten: ten minste 50% van de omzet komt voort uit goederen en diensten die verband houden met ten minste een van de volgende 9 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (van de 17): (1) Geen armoede, (2) "Zero hunger", (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water en sanitaire voorzieningen, (7) Betaalbare en duurzame energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, (12) Verantwoorde consumptie en productie; of*
- b) *Investeringsuitgaven ("CapEx" voor kapitaaluitgaven): ten minste 30% van de kapitaalinvesteringsuitgaven wordt besteed aan bedrijfsactiviteiten die verband houden met ten minste een van de volgende 9 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (van de 17): (1) Geen armoede, (2) "Zero hunger", (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water en sanitaire voorzieningen, (7) Betaalbare en duurzame energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, (12) Verantwoorde consumptie en productie; of*
- c) *Bedrijfsvoering:*
 - i. *De uitgever verkrijgt de status "afgestemd" voor operationele afstemming op ten minste 3 van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties, bepaald op basis van bewijsmateriaal verstrekt door deze uitgever 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 geselecteerd door de beheersmaatschappij; en*
 - ii. *. De uitgever heeft niet de status "niet afgestemd" gekregen voor operationele afstemming op een 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 geselecteerd door de beheersmaatschappij.*

In 2023 was 26,5% van het netto-actief van het fonds belegd in aandelen van bedrijven die zijn afgestemd op de hierboven beschreven SDG's, gemiddeld, gebaseerd op de gegevens van het einde van het kwartaal. Onze definitie van duurzame investeringen is in juli 2023 gewijzigd om de afstemming van de SDG's op de bedrijfsvoering en een wijziging van de drempel voor de afstemming van de investeringsuitgaven ("CapEx") op te nemen, die is verhoogd van 30% naar 50%. Daarom weerspiegelt het hierboven genoemde gemiddelde percentage duurzame investeringen de definitie van duurzame investeringen die op dat moment van kracht was: met gebruikmaking van de vorige definitie voor Q1 en Q2 en de huidige definitie voor Q3 en Q4 2023 respectievelijk.

- 4. **Aandeelhoudersverantwoordelijkheid:** *de milie- en sociale betrokkenheid van bedrijven die leiden tot verbetering van de duurzame ontwikkelingsbeleid van bedrijven worden gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) niveau van actieve betrokkenheid en stembeleid, (b) aantal betrokkenheden, (c) stempercentage, en (d) deelname aan aandeelhoudersvergaderingen (of obligatiehoudersvergaderingen).*

Over het jaar 2023 hebben we betrokkenheden getoond bij 60 bedrijven op het niveau van Carmignac, en bij 17 bedrijven op het niveau van Carmignac Global Active. Zo hebben we 98,0% van de stemmen uitgeoefend voor de bedrijven waarin we participaties hadden.

- 5. **Belangrijkste negatieve effecten (Principal Adverse Impacts - "PAI"):** *Bovendien, met betrekking tot de monitoring van de belangrijkste negatieve effecten (Principal Adverse Impacts - "PAI"), en in overeenstemming met bijlage 1 van de gedelegeerde*

verordening (EU) 2022/1288, volgt het fonds 16 verplichte milieu- en sociale indicatoren, en 2 facultatieve indicatoren om de impact van duurzame investeringen ten opzichte van deze indicatoren aan te tonen: broeikasgasemissies (BKG), koolstofvoetafdruk, BKG-intensiteit van de begunstigde ondernemingen van de investeringen, blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen, aandeel van consumptie en productie van niet-hernieuwbare energie, energieverbruiksintensiteit per sector met een hoog klimaatimpact, activiteiten met een negatieve impact op gebieden die gevoelig zijn voor biodiversiteit, lozingen in het water, verhouding van gevaarlijk afval en radioactief afval, gebruik en recycling van water (facultatieve keuze), schendingen van de principes van de VN Global Compact en de OECD-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, afwezigheid van processen en compliance-mechanismen om de naleving van de principes van de VN Global Compact en de OECD-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren, niet-gecorrigeerd loonkloof tussen mannen en vrouwen, diversiteit binnen de governance-organen, blootstelling aan controversiële wapens, verhouding van overmatige beloning (facultatieve keuze). Soevereine uitgevers worden gevolgd op schendingen van sociale normen en hun BKG-intensiteit.

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

PAI-indicatoren	Op basis van de door de onderneming verstrekte gegevens	Fonds	Dekking
BKG Scope 1	BKG-emissies Scope 1	1139.86	98%
BKG Scope 2	BKG-emissies Scope 2	850.95	98%
BKG Scope 3	Sinds 1 januari 2023, BKG-emissies Scope 3	15616.54	98%
Totaal BKG	Totaal BKG-emissies	17264.51	97%
Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk	154.10	97%
BKG-intensiteitsniveau	BKG-intensiteit ondernemingen	537.51	98%
Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	6%	98%
Aandeel van het verbruik van niet-hernieuwbare energie	Aandeel van het verbruik van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen, afkomstig van niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage	59%	79%
Intensiteit van het energieverbruik per klimaatsector met grote impact - Totaal	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan bedrijfsinkomsten, per sector met grote klimaatimpact - Totaal	0.27	89%
Intensiteit van het energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector A	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsomzet per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector A (Landbouw, bosbouw en visserij)	0.00	89%
Intensiteit van het energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector B	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsomzet, per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector B (Winning van delfstoffen)	0.91	89%

Intensiteit van het energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector C	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsomzet, per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector C (Industrie)	0.16	89%
Intensiteit van het energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector D	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsomzet, per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector D (Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht)	0.88	89%
Intensiteit van het energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector E	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsomzet, per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector E (Distributie van water, afval- en afvalwaterbeheer en sanering)	0.00	89%
Intensiteit van het energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector F	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsomzet, per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector F (Bouwnijverheid)	0.00	89%
Intensiteit van het energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector G	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsomzet, per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector G (Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen)	0.07	89%
Intensiteit van het energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector H	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsomzet, per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector H (Vervoer en opslag)	1.94	89%
Intensiteit van het energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector L	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR bedrijfsomzet, per sector met grote klimaateffecten - NACE-sector L (Exploitatie van en handel in onroerend goed)	0.80	89%
Biodiversiteit	Aandeel van beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen hebben voor die gebieden	0%	96%
Water gerelateerde emissies	Door de ondernemingen veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0.00	0%
Gevaarlijk afval	Door de ondernemingen geproduceerd gevaarlijk afval (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0.21	35%
Waterverbruik en -recycling	Gemiddelde hoeveelheid water verbruikt en hergebruikt door de ondernemingen (in m ³) per miljoen EUR omzet	0.00	6%
Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	0.00	99%

Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)			
Het ontbreken van procedures en compliance controles voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen die geen beleid hebben voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, noch mechanismen voor de afhandeling van klachten indien de beginselen van het Global Compact van de VN of de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen worden geschonden	0.31	96%
De niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	De niet-gecorrigeerde gemiddelde loonverschillen tussen mannen en vrouwen in ondernemingen	11%	31%
Genderdiversiteit binnen raden van bestuur	Gemiddelde verhouding tussen het aantal vrouwelijke en mannelijke leden in raden van bestuur van ondernemingen	38%	97%
Blootstelling aan controversiële wapens	Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de vervaardiging of verkoop van controversiële wapens	0.00	96%
Ratio buitensporige beloning voor CEO's	Gemiddelde verhouding tussen de totale jaarlijkse beloning voor de best betaalde persoon en de mediane totale jaarlijkse beloning voor alle werknemers (de best betaalde persoon niet meegerekend) bij ondernemingen waarin is belegd.	317.27	69%
Intensiteit van broeikasgassen (soevereine en supranationale entiteiten)	Broeikasgasintensiteit van investeringslanden (Ton CO2e-uitstoot per miljoen euro BBP van het land)	298.26	100%
Sociale overtredingen (soevereine en supranationale entiteiten)	Aantal investeringslanden met sociale normschendingen (in absoluut aantal en als percentage van het totale aantal landen dat investeringen ontvangt), in de zin van internationale verdragen en conventies, de principes van de Verenigde Naties of, indien van toepassing, het nationale recht.	0.00	100%

- *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 duurzamebeleggingsdoelstellingen?**

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 actiepunt 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 (UNG), 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 onderzoeksdatabase 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?

De beheermaatschappij heeft zich ertoe verbonden de technische reguleringsnormen (de zogenaamde 'RTS') toe te passen als bedoeld in bijlage 1 bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288, waarin 16 verplichte milieu- en sociale indicatoren zijn opgenomen, 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 Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO, het ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, genderdiversiteit binnen raden van bestuur, blootstelling aan controversiële wapens en de ratio buitensporige beloning (facultatief). Voor overheidsemissanten worden de schendingen van sociale normen en hun BKG-intensiteit gemonitord.

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.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product ?

Hier zijn de 15 belangrijkste investeringen van 2023 op basis van het gemiddelde van de maandelijkse gegevens voor de aandelen- en bedrijfsobligatiegedeelten van de portefeuille:

Belangrijkste beleggingen	Sector	% activa	Land
Taiwan Semiconductor	Informatietechnologie	3.01%	Taiwan
Amazon.Com Inc	Discretionaire consumptie	2.71%	Verenigde Staten
Novo Nordisk A/S	Informatietechnologie	2.09%	Denemarken
Hermes International	Discretionaire consumptie	1.91%	Frankrijk
Microsoft Corp	Informatietechnologie	1.69%	Verenigde Staten
Ubs Ag	Financiële sector	1.67%	Zwitserland
Alphabet Inc	Telecommunicatiediensten	1.59%	Verenigde Staten
Nvidia Corp	Informatietechnologie	1.51%	Verenigde Staten
Facebook Inc	Telecommunicatiediensten	1.18%	Verenigde Staten
Agnico Eagle Mines Ltd	Materialen	1.16%	Canada
Itau Unibanco Holding Sa	Financiële sector	1.12%	Brazilië
Intercontinental Exchange	Financiële sector	1.02%	Verenigde Staten
Eli Lilly & Co	Gezondheid	0.98%	Verenigde Staten
Newmont Mining	Materialen	0.96%	Verenigde Staten
Samsung Electronics	Informatietechnologie	0.96%	Zuid-Korea

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01/01/2024 – 31/12/2024

Belangrijkste beleggingen	Sector	% activa	Land
Italy 3.50% 15/01/2026	Overheidsobligaties	4.75%	Italië
United States 0.12% 15/04/2026	Overheidsobligaties	2.45%	Verenigde Staten
France 0.10% 01/03/2029	Financiële sector	2.00%	Frankrijk
Italy 0.50% 01/02/2026	Overheidsobligaties	1.54%	Italië
United States 1.12% 15/01/2033	Overheidsobligaties	1.12%	Verenigde Staten
Bnp Paribas 11/06/2030	Financiële sector	1.02%	Frankrijk
Romania 4.62% 03/04/2049	Overheidsobligaties	0.94%	Roemenië
Citadel Finance 3.38% 09/02/2026	Overheidsobligaties	0.75%	Verenigde Staten
Italy 1.60% 28/06/2030	Overheidsobligaties	0.73%	Italië
Italy 1.60% 22/11/2028	Overheidsobligaties	0.70%	Italië
Italy 2.00% 14/03/2028	Financiële sector	0.57%	Italië
Otp Bank Nyrt 05/10/2026	Financiële sector	0.55%	Hongarije
Latvia 3.88% 12/07/2033	Overheidsobligaties	0.45%	Letland
Prosus 1.54% 03/05/2028	Overheidsobligaties	0.45%	China
Sbb Treasury Oyj 0.75% 14/09/2028	Discretionaire consumptie	0.44%	Zweden

Bron: Carmignac, 31.12.2024



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen ?

Hoe zag de activa-allocatie eruit ?

Minstens 90% van de beleggingen van het fonds hebben als doel de ecologische of sociale kenmerken die het promoot te verwezenlijken, in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie. In 2024 bedroeg de dekkingsgraad van de ESG-analyse 100% van de effecten uit de portefeuille (exclusief liquide middelen en derivaten), gemiddeld, op basis van de gegevens per kwartaaleinde.

Minimale proportie van duurzame investeringen:

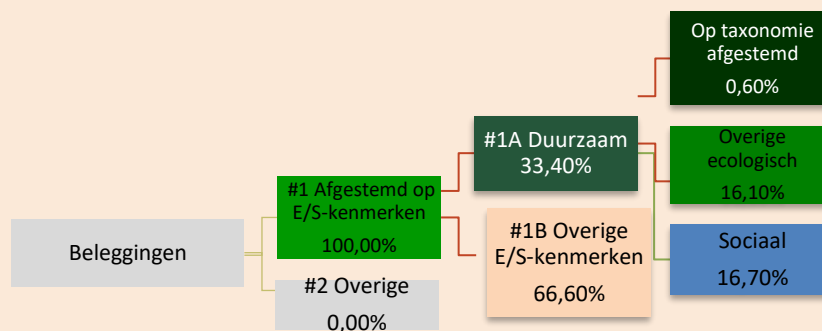
Het fonds voert duurzame investeringen uit door ten minste 10% van zijn netto-actief te investeren in aandelen van bedrijven die positief zijn afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. Buiten dit minimum van 10% duurzame investeringen van het netto-actief, kan het fonds zich richten op bedrijven waarvan de producten en diensten, investeringen in CapEx en de bedrijfsvoering niet zijn afgestemd op de beschouwde duurzame ontwikkelingsdoelstellingen.

In 2024 bestond 33,4% van het netto-actief van het fonds uit duurzame investeringen, gemiddeld, gebaseerd op de gegevens van het einde van het kwartaal. De minimale niveaus van investeringen die E/S-kenmerken bevorderen, met milieu- en sociale doelstellingen, zullen respectievelijk 1% en 3% van het netto-actief van het fonds bedragen. In 2024 waren deze proporties respectievelijk 16,1% en 16,7% van het netto-actief van het fonds, gemiddeld, gebaseerd op de gegevens van het einde van het kwartaal.

Aandeel #2 Overige beleggingen:

Aangezien de beleggingen onder de minimumdrempel van 90% met milieu- en sociale kenmerken lag, kon de ESG-analyse niet worden uitgevoerd. In 2023 bedroeg dit aandeel 1,9% van de netto-activa van het fonds, gemiddeld, op basis van de gegevens per kwartaaleinde.

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



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat :

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet waren afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Hieronder vindt u de belangrijkste economische sectoren waarin werd belegd in 2024, gebaseerd op het gemiddelde van de gegevens per maandeinde, voor de aandelen en voor de bedrijfsobligaties in de portefeuille:

Economische sectoren	% activa
Information Technology	11.91%
Health Care	8.96%
Consumer Discretionary	5.57%
Financials	5.17%
Telecommunication Services	3.44%
Materials	2.76%
Industrials	2.29%
Energy	0.73%
Consumer Staples	0.67%
Information Technology	11.91%
Health Care	8.96%
Consumer Discretionary	5.57%

Economische sectoren	% activa
Staatsobligaties	42.3643%
Financiële sector	11.06%
Discretionaire consumptie	1.83%
Vastgoed	1.20%
Telecommunicatiediensten	1.17%
Diensten aan gemeenschappen	0.52%
Energie	0.22%
Aardolie, gas en brandstoffen	0.11%
Brandstoffen Apparatuur en diensten gerelateerd aan aardolie en gas	0.11%

Bron: Carmignac per 29/12/2024



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

Het fonds heeft een milieudoelstelling die verband houdt met de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen en niet met de Europese Taxonomie. In 2024 was de afstemming op de EU-taxonomie 0,6%.

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.

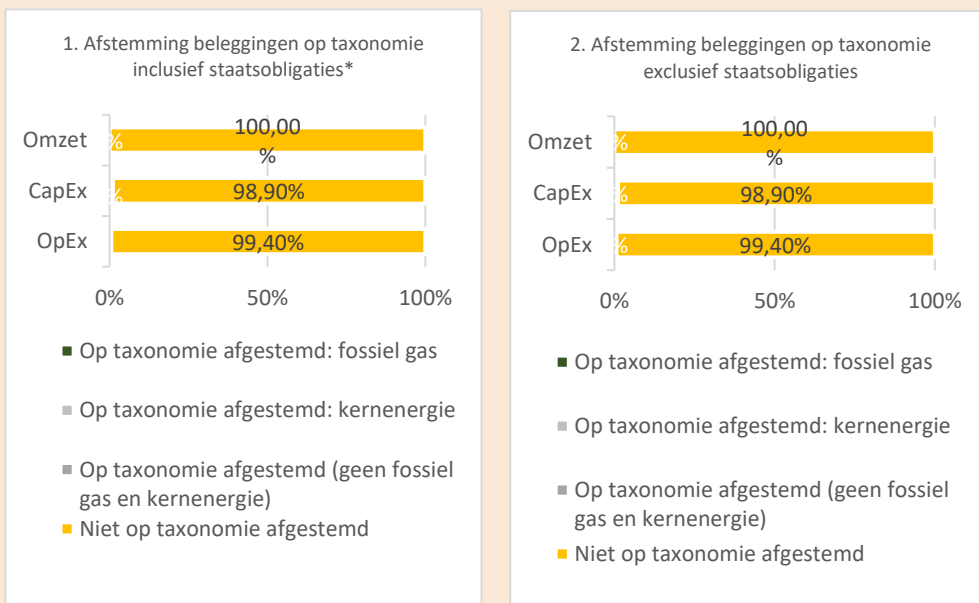
● Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹ ?

- Ja
- In fossiel gas In Kernenergie
- Nee

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.*

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.



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

¹ 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 broeikasgasemissieniveaus 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?

In 2023 was de afstemming op de EU-taxonomie 0,45%



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

In 2024 bedroeg het niveau van de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie 16,10% van de netto-activa, gemiddeld, op basis van de gegevens per maandeinde.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

In 2024 bedroeg het niveau van de duurzame beleggingen met een sociale doelstelling 16,7% van de netto-activa, gemiddeld, op basis van de gegevens per maandeinde.



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

Het resterende deel van de portefeuille (dat wil zeggen buiten de minimale proportie van 90%) kan ook milieu- en sociale kenmerken bevorderen, maar wordt niet systematisch gedekt door de ESG-analyse. Deze activa kunnen effecten omvatten waarvan de ESG-analyse kan worden uitgevoerd nadat het financiële instrument door het fonds is verworven. Liquide middelen (en equivalente instrumenten), evenals derivaten (gebruikt voor dekking of blootstelling) zijn ook opgenomen onder "#2 Overige".

Op het niveau van private uitgevers worden investeringen die geen duurzame investeringen zijn, onderzocht om ervoor te zorgen dat ze voldoen aan wereldwijde normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeidsnormen en corruptiebestrijding, via een filtering van controverses (een "normengebaseerde" benadering). Deze investeringen zijn onderworpen aan een onderzoek van minimale waarborgen om ervoor te zorgen dat hun bedrijfsactiviteiten in overeenstemming zijn met de OECD-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de richtlijnen van de Verenigde Naties met betrekking tot bedrijven en mensenrechten.

Milieu-, sociale en governance-overwegingen zijn geïntegreerd in instrumenten die een synthetische blootstelling mogelijk maken via het kader dat wordt toegepast op derivateninstrumenten, zoals hieronder gedetailleerd. De benadering die wordt aangenomen, zal afhangen van het type derivaat dat door het fonds wordt gebruikt: derivaat op een enkel onderliggend instrument of derivaat op een index.

Instrumenten afgeleid van een enkel onderliggend instrument

Afgeleide instrumenten met een korte blootstelling aan een enkele onderliggende waarde zijn niet onderworpen aan aanvullende ESG-gerelateerde controles. De onderliggende uitgever kan voorkomen op de uitsluitingslijsten van het fonds, aangezien het signaleren van een gebrek aan vertrouwen in een bedrijf met slechte ESG-kenmerken door het short gaan van dit aandeel als redelijk wordt beschouwd in de nastrijving van de investeringsdoelstellingen van de beleggers. Deze afgeleide instrumenten zijn niet onderworpen aan een START-rating.

Afgeleide instrumenten met een lange blootstelling aan een enkele onderliggende uitgever zijn onderworpen aan hetzelfde ESG-integratiebeleid als de fysieke lange posities in aandelen en/of bedrijfsschulden, indien van toepassing. Deze instrumenten moeten voldoen aan dezelfde ESG-integratiecriteria, zoals beschreven in deze bijlage.

Afgeleide instrumenten op een onderliggende index

Afgeleide instrumenten op een index, of ze nu een lange of korte blootstelling hebben, kunnen onderworpen worden aan aanvullende controles om hun geschiktheid voor het fondsactief te waarborgen, afhankelijk van hun doel.

- Doel van dekking en efficiënt portefeullebeheer: afgeleide instrumenten op een index die door het fonds worden aangekocht voor dekkingsdoeleinden, worden niet geanalyseerd voor ESG-doeleinden.
- Doel van blootstelling: een afgeleid instrument op een index kan door het fonds worden aangekocht voor blootstellingsdoeleinden, mits het de volgende kenmerken vertoont, indien het langer dan een maand wordt aangehouden:
 - Geconcentreerde index (5 componenten of minder): de index mag geen componenten bevatten die op de uitsluitingslijst van het fonds staan.
 - Brede index (meer dan 5 componenten): de index moet voor een significant meerderheid (>80% blootstelling) bestaan uit bedrijven 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-indicator van het fonds valt buiten het toepassingsgebied van dit kader voor afgeleide instrumenten op een index en wordt niet in aanmerking genomen voor ESG-doeleinden.

Het fonds past een compensatieberekening toe (compensatie van een lange positie met equivalente korte posities op de betreffende uitgever) met het doel negatieve impacten te meten.

Alleen de activa van het fonds (exclusief liquide middelen en afgeleide instrumenten) zijn onderworpen aan sectorale filters en uitsluitingsfilters gebaseerd op normen, die minimale milieu- en sociale waarborgen garanderen.

Bovendien zijn het uitsluitingsproces, de afwezigheid van significant nadeel en de monitoring van negatieve effecten van toepassing op alle activa van het fonds.

In 2024 zijn geen afgeleide producten gebruikt om de milieu- en sociale kenmerken die door het fonds worden bevorderd te bereiken.



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

Hier zijn de acties die in 2024 bij Carmignac zijn ondernomen om ons wereldwijde beleggingsproces te ondersteunen door te voldoen aan de milieu- en sociale kenmerken:

Integratie van ESG

In 2024 hebben we een nieuw model geïntroduceerd in enkele van onze fondsen om de doelstellingen van de Akkoorden van Parijs te bereiken. De klimaatdoelstellingen van de portefeulle zijn vastgesteld om de uitstoot van broeikasgassen te verminderen met 50% in 2030, 70% in 2040 en om netto nul uitstoot te bereiken in 2050. Het referentiejaar voor de klimaatdoelstellingen van de portefeulle is 2018.

In 2024 hebben we ons proces van universumvermindering verbeterd door elke emitter in het initiële universum van het fonds te herwegen. Het beleggingsuniversum wordt herwogen om kapitalisatie-, geografische en sectorale biases te elimineren die significante verschillen kunnen veroorzaken tussen de samenstelling van deze indices en die van de portefeulle van het Compartment.

In 2024 hebben we ook ons proces van ESG-integratie voor CLO-instrumenten («collateralised loan obligation») geformaliseerd. De ESG-analyse wordt uitgevoerd voor een significant deel van de CLO-instrumenten. De ad-hoc analyse van de milieukenmerken en/of sociale kenmerken van de in aanmerking komende securitisatievoertuigen wordt uitgevoerd door de portefeullebeheerder. Fondsen die dit model gebruiken, kunnen niet investeren in de slechtst beoordeelde instrumenten.

Wij hebben een holistische aanpak ontwikkeld en gelanceerd om duurzame obligaties te evalueren, waaronder groene obligaties, sociale obligaties, duurzaamheidsobligaties en SLB's («Sustainability-linked bonds»). Deze obligaties worden niet langer standaard als duurzame investeringen beschouwd; ze moeten aan bepaalde specifieke criteria voldoen na een ESG-analyse om als «duurzame investeringen» in de zin van SFDR te worden beschouwd.

Wij hebben een nieuw kader opgesteld voor de integratie van ESG-analyse in de blootstelling aan derivaten van al onze fondsen. De onderliggende waarden van derivaten op enkelvoudige activa en indexderivaten die worden aangehouden voor blootstellingsdoeleinden, ondergaan nu een ESG-analyse. Derivaten op enkelvoudige onderliggende waarden die worden aangehouden voor blootstellingsdoeleinden, zijn nu onderworpen aan dezelfde ESG-integratiecriteria als lange posities, en de ESG-integratiecriteria zijn ontwikkeld zoals beschreven in het bovenstaande document voor indexderivaten. Terwijl derivaten die worden aangehouden voor dekkingsdoeleinden of voor efficiënt portefeuillebeheer nog steeds in de portefeuille kunnen worden aangehouden zonder dat een ESG-analyse wordt uitgevoerd. Het beleid is opgesteld en geïmplementeerd door het team van specialisten in duurzame investeringen en wordt beheerd door de risicofunctie van het bedrijf.

Gedurende het jaar 2024 hebben we ons soevereiniteitsmodel verbeterd door nieuwe E-, S- en G-KPI's toe te voegen. Dit nieuwe soevereiniteitsmodel zal in 2025 worden gelanceerd.

Transparantie en ESG-rapporten

We hebben blijven voorzien in uitgebreide informatie over onze aanpak. Onze ESG-beleidslijnen en -rapporten zijn te vinden op de website van Carmignac: https://www.carmignac.fr/fr_FR/investissement-durable/politiques-et-rapports

In ons TCFD-rapport 2024 hebben we een nieuwe maatstaf geïntroduceerd voor de fysieke risico's van bedrijven: de «Climate VaR» (klimaatwaarde onder risico) in onze rapporten. De Climate VaR kwantificeert de economische waarde die potentieel onder risico zou zijn volgens verschillende klimaatscenario's. De publicatie van de Climate VaR is beschikbaar in het kader van ons uitgebreidere TCFD-rapport en kan worden geraadpleegd op de volgende link: https://carmidoc.carmignac.com/SRICA_FR_fr.pdf

Carmignac erkent dat het belangrijk is om «de daad bij het woord te voegen». Daarom hebben we in 2024 ons beleid inzake maatschappelijke verantwoordelijkheid van ondernemingen (MVO) gepubliceerd. Onze MVO-aanpak is gebaseerd op 5 sleutelpijlers: onze operationele milieuafdruk, de bevordering van een betrokken werknemersbestand en een inclusieve omgeving, onze maatschappelijke betrokkenheid, onze betrokkenheid bij de kunsten via de Carmignac Stichting en ons verantwoordelijke zakelijke gedrag. Ons MVO-beleid kan worden geraadpleegd op de volgende link: https://carmidoc.carmignac.com/CSR_FR_en.pdf.

In 2024 hebben we ook ons uitsluitingsbeleid herzien om de transparantie voor onze investeerders verder te vergroten. Het beleid omvat nu de rechtvaardiging van elke uitsluiting, de omzetsdrempel die wordt gebruikt voor deze uitsluitingen, evenals een gedetailleerde tabel met de fondsen die betrokken zijn bij de uitsluitingscriteria. Bovendien hebben we onze integratie van de richtlijnen van de Verenigde Naties met betrekking tot bedrijven en mensenrechten in onze processen voor het volgen van controverses verduidelijkt. Ons uitsluitingsbeleid is beschikbaar op de volgende link: https://carmidoc.carmignac.com/SRIEXP_FR_fr.pdf.

Betrokkenheid

Doelstelling van 100% van de stemmen: we zijn erin geslaagd om in 2024 deel te nemen aan 98,15% van de algemene vergaderingen op het niveau van Carmignac (95% in 2023) en 96,67% op het niveau van het fonds van alle mogelijke stemmen op de jaarlijkse algemene vergadering.

Stewardship Code: We zijn opnieuw goedgekeurd door de FRC als ondertekenaar van de Stewardship Code, waarbij we alle principes respecteren, zoals vastgelegd in ons jaarlijkse Stewardship-rapport: https://carmidoc.carmignac.com/SWR_FR_en.pdf.

Reglementaire consultaties: We hebben deelgenomen aan ronde tafels over ESG-kwesties waarmee onze industrie, onze producten en de sector als geheel worden geconfronteerd, en hebben bovendien bijgedragen aan consultaties en discussies die door onze regelgevers zijn gevoerd, hetzij rechtstreeks, hetzij via de werkgroepen van onze fondsverenigingen zoals AI UK, Alfi Luxemburg en AFG, Frankrijk.

Carmignac is van mening dat directe betrokkenheid en samenwerkende betrokkenheid waardevol zijn, en dat de combinatie van beide leidt tot het meest invloedrijke en effectieve beheer. Door hun krachten te bundelen, kunnen beleggers het meest effectief invloed uitoefenen op bedrijven met betrekking tot belangrijke ESG-kwesties, waaronder systeemrisico's en marktbrede risico's, en uiteindelijk bijdragen aan het verbeteren van de werking van de markten. In deze geest hebben we onze deelname aan Climate 100+ verhoogd, met name voor collectieve betrokkenheid bij Pemex als houder van obligaties van het bedrijf. In 2024 zijn we toegetreden tot het initiatief voor collectieve betrokkenheid Nature 100+, over onderwerpen gerelateerd aan biodiversiteit. We zijn ook toegetreden tot de coalitie voor collectieve impact WBA over ethische AI.

Wat betreft specifieke betrokkenheden, omvat onze fiduciaire verantwoordelijkheid de volledige uitoefening van onze rechten als aandeelhouders en betrokkenheid bij de bedrijven waarin we hebben geïnvesteerd. De dialoog wordt gevoerd door financiële analisten, portefeuillebeheerders en het ESG-team. We geloven dat onze betrokkenheid helpt om beter te begrijpen hoe bedrijven hun extra-financiële risico's beheren en hun ESG-profiel aanzienlijk verbeteren, terwijl ze tegelijkertijd lange-termijnwaarde 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 gewenste impact, 4) controversieel gedrag, of 5) een stembeslissing tijdens een Algemene Vergadering. Carmignac kan samenwerken met andere aandeelhouders en obligatiehouders wanneer dit helpt om de acties en het bestuur van de bedrijven in portefeuille te beïnvloeden. Om ervoor te zorgen dat het bedrijf potentiële of bevestigde belangenconflicten correct identificeert, voorspelt en beheert, heeft Carmignac beleidslijnen en richtlijnen opgesteld en bijgewerkt. Voor meer informatie over onze betrokkenheidsbeleid, zie de website.

In 2024 hebben we 70 betrokkenheden gevoerd met 54 bedrijven en 1 soevereine entiteit over specifieke ESG-onderwerpen op het niveau van Carmignac, en met 11 bedrijven op het niveau van het fonds.

Bijvoorbeeld, in 2024 zijn we betrokken geweest bij Accor SA.

In overeenstemming met ons betrokkenheidsbeleid is het hoge verlooppercentage van het personeel van Accor SA de aanleiding voor deze betrokkenheid. Carmignac heeft het bedrijf gevraagd om de reikwijdte van de gerapporteerde gegevens over gezondheid, veiligheid, personeelsverloop en dodelijke ongevallen in de beheerde hotels uit te breiden.

Het management beschouwde de hoge cijfers van personeelsverloop niet als zorgwekkend, omdat ze in lijn zijn met de sectorgemiddelden en de meeste personeelsleden worden geworven in de gefranchiseerde hotels. Het management erkende echter dat deze kwestie een reputatierisico kon vormen, aangezien de franchises het merk van het bedrijf gebruiken.

Het management presenteerde enkele maatregelen die ze hebben genomen om medewerkers op te leiden en te behouden. In reactie op het verzoek van Carmignac om aanvullende informatie over gezondheid en veiligheid vrij te geven, gaf het management aan dat ze zouden overwegen om de prestatie-indicatoren aan te passen.

Carmignac heeft het bedrijf ook gevraagd om ons meer informatie te verstrekken over de SLB die we in een aantal van onze fondsen aanhouden. Dit gesprek heeft ons in staat gesteld om meer informatie te verkrijgen over de voortgang van het bedrijf bij het bereiken van de SLB-doelstellingen, en heeft ons in staat gesteld om ons advies te geven over de manier waarop het bedrijf gegevens communiceert met betrekking tot zijn prestaties ten opzichte van deze doelstellingen.



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 duurzamebeleggingsdoelstelling?**

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.